

KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)

2021. 03. 08

KIS채권평가(주)

목차

		<i>pages</i>
I. 지수 개요	1. 개요	2
	2. 특징	2
	3. 바스켓 구성	2
	4. 주요 내용	3
II. 지수 산출 방법	1. 지수산출 process	4
	2. 유통정보 수집	4
	3. 채권가격 산정	4
	4. 채권지수 산출	4
III. 성과 분석	1. 성과 분석	5

I. 지수 개요

1. 개요

- 『KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)』는 국고채권 30년물 3종목에 대해 전체의 30% 규모로 현금 차입(RP매도) 후, 차입비용 차감 및 차입 자금을 이용한 동일 바스켓 추가 매수(국고채권 30년물 3종목 액면금액 차등비중)한 수익률을 산출한 지수
- 동 지수는 듀레이션 28.25Y 내외로, 금리변화에 따른 가격변동이 큰 지수
- KBSTAR KIS국고채30년Enhanced ETF의 추적지수 사용을 목적으로 개발한 지수

2. 특징

- 실시간 지수
국내 채권시장의 실시간 움직임을 1분단위로 지표화하여 산출한 채권 지수
- 높은 투자수익률을 원하는 투자자들을 위한 지수
리스크 친화적이고, 고수익률을 원하면서, 채권형 상품에 투자하고 싶은 투자자들에게 적합한 지수
- 현금차입이자를 고려한 지수
수익률의 배율적용에 따른 현금 차입 이자를 감안하여 산출한 지수
- 장외 채권유통시장의 체결 및 호가 정보 반영
금투협 BQS 와 KIS Pricing에서 수집한 장외시장의 체결 및 호가 정보를 활용하여 해당 ETF의 iNAV 산출

3. 바스켓 구성 『KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)』

- 바스켓 교체주기: 분기별 교체
- 3, 6, 9, 12월 세 번째 화요일, 공휴일인 경우 직전 영업일)
- 바스켓 구성종목: 국고채권 30년물 최근발행 3종목

섹터	구성	편입 비중(%)	종목수	Duration
국고채권	국고02625-4803(국고18-2)	20.00	1	19.54
	국고02000-4903(국고19-2)	40.00	1	21.09
	국고01500-5003(국고20-2)	40.00	1	22.75
계		100.00	3	21.34

기준일 : 2021.02.28

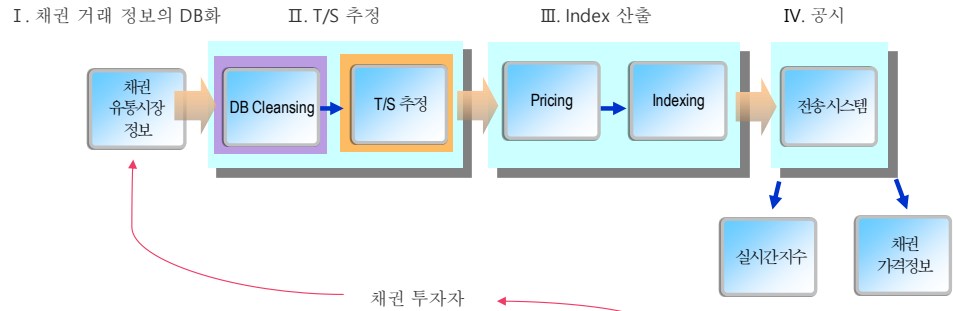
4. 주요 내용

<표1> 『KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)』의 주요 내용

구분	특징
종류	실시간 지수
발표주기	매 영업일 종가지수 발표 (18:10)
기준일	2016.03.10 (10,000.00p)
유통정보수집	채권 장외유통시장의 체결 및 호가 정보를 이용 (BQS 및 KIS자체수집호가)
채권가격	이자부가격 기준(T+1)
Basket	국고채권 30년물 최근발행 3종목
Basket 교체 (re-balancing)	분기별 교체 (3, 6, 9, 12월의 세 번째 화요일, 공휴일인 경우 직전 영업일)
가중치	각 종목별 액면금액 차등 비중
Duration	27.73Y 내외
대표 지수	Gross Price Index(시장가격지수)
주요 지수	Total Return Index(총수익지수), Clean Price Index(순가격지수), Reinvest zero Index(제로재투자지수), Reinvest Call Index(콜재투자지수)
보조 지표	평균Duration
발표기관	KIS채권평가

II. 지수 산출 방법

1. 지수 산출 Process



2. 유통정보 수집

채권 장외유통시장의 체결 및 호가 정보를 사용

3. 채권가격 산정

채권의 종목별 데이터는 검증 단계를 거친 후에 가격 산정에 이용

1. 체결 및 호가 정보는 직전호가 대비, 기준금리 대비 Spread 비교 등을 통해 검증(cleansing)과정을 거쳐 비정상 데이터(outlier) 제거
2. 채권의 종류별 만기 수익률 구조(Term Structure, T/S)추정
3. 채권의 발행정보를 토대로 바스켓 종목의 가격 산정

4. 채권지수 산출

『KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)』는 국고채권 30년물 3종목에 대해 전체의 30% 규모로 현금 차입(RP매도) 후, 차입비용(RP 평균금리) 차감 및 차입 자금을 이용한 동일 바스켓 추가 매수(국고채권 30년물 3종목 액면금액 차등비중)한 수익률을 산출함.

■ KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수) 산출식

$$KTB30YL_t = KTB30YL_{t-1} \times [1 + \{ (\frac{KTB30Y_t}{KTB30Y_{t-1}} - 1) \times 1.3 - \frac{Rp_{Avg}}{365} \times Dt,t+1 \times 0.3 \}]$$

KTB30YL: KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)

KTB30Y: KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)(종목지수)

Rp_{Avg}: Rp 평균금리의 직전 영업일 종가 금리

Dt,t+1: 금일부터 익영업일 전일까지의 일수 (휴장일포함)



연락처

평가사업본부	상무	김미희	02) 3215 - 1433	<p>서울 영등포구 여의도동 35-4 화보빌딩 4층</p>
IT본부	상무	전용석	02) 3215 - 2903	
마케팅본부	실장	오윤신	02) 3215 - 1429	
펀드평가실	실장	차시현	02) 3215 - 1427	
	과장	홍가람	02) 3215 - 1437	
	사원	윤재은	02) 3215 - 1408	
	사원	우동조	02) 3215 - 2958	
	e-mail	<i>index@kispricing.com</i>		