



KIS 3X 레버리지 미국채 10Y TR 지수

2024.02.13

KIS자산평가

목차

		<i>pages</i>
I. 지수 개요	1. 개요	2
	2. 특징	2
	3. 바스켓 구성	3
	4. 주요 내용	3
II. 지수 산출 방법	1. 지수산출 프로세스	4
	2. 지수산출식	4

I. 지수 개요

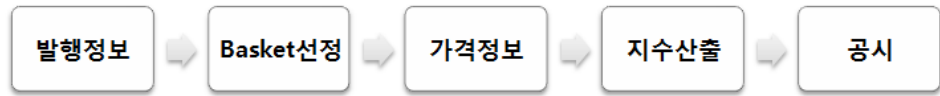
1. 개요
 - 1) 『KIS 3X 레버리지 미국채 10Y TR지수』는 미국 재무부에서 최근 발행된 T-Bonds 10년물 5종목을 대상으로 구성된 KIS 미국채 10Y TR 지수기반의 레버리지 지수로, 기초지수의 레버리지 수익률에 유동성 스프레드가 감안된 자금조달비용을 차감하여 산출한 지수
 - 2) ETN의 기초지수 사용을 목적으로 개발한 지수
2. 특징
 - 1) 미국채 종목으로 바스켓을 구성
신용등급이 우수하고 글로벌 채권시장에서 발행과 유통이 활발한 미국채 장기물로 구성하여 글로벌 장기물 채권시장의 대표성, 안정성 및 유동성 확보
 - 2) 장기 듀레이션 지수
장기 채권 종목으로 구성된 지수로 미국 채권 장기물 변동 시 투자성과를 기대할 수 있음
 - 3) 레버리지 지수
레버리지 포지션을 구성한 지수로 레버리지 계수만큼 크게 움직이는 지수
 - 4) 합성 ETF의 비교지수
장기 해외 국채 ETF의 비교지수로서, 미국채 장기물 채권시장의 변화를 반영한 지수
3. 바스켓 구성
 - 1) 미국 재무부에서 최근 발행된 T-Bonds 10년물 5종목
 - 2) 바스켓 교체주기 : 지표물 발행주기(3개월)와 동일
 - 3) 리밸런싱일 : 지표물 발행월(2, 5, 8, 11월)의 익월(3, 6, 9, 12월) 첫 영업일
 - 4) 가중치 : 액면가 기준 동일비중

4. 주요 내용
<표1> 『KIS 3X 레버리지 미국채 10Y TR 지수』의 주요 내용

구분	특징
지수명	KIS 3X 레버리지 미국채 10Y TR 지수
영문명	KIS 3X Leverage US Treasury Bond 10Y TR Index
종류	실시간 외화채권지수
발표주기	매 영업일 장중 1분 간격 (09:00~16:00) 및 종가지수 발표(19:00)
기준일	2018. 12. 31 (10000.0p)
채권가격	클린가격 기준
Basket	1) 미국 재무부에서 최근 발행된 T-Bonds 10년물 5종목 2) 바스켓 교체주기 : 지표물 발행주기(3개월)와 동일 3) 리밸런싱일 : 지표물 발행월(2, 5, 8, 11월)의 익월(3, 6, 9, 12월) 첫 영업일
통화	USD
Basket 교체 (re-balancing)	지표물 발행월(2, 5, 8, 11월)의 익월(3, 6, 9, 12월) 첫 영업일
가중치	액면가 기준 동일비중
Duration	구성종목의 평균 듀레이션
대표 지수	Leverage Total Return Index (레버리지 총수익지수)
보조 지표	평균Duration, 평균Convexity, 평균YTM, 편입종목수
발표기관	KIS자산평가

II. 지수 산출 방법

1. 지수 산출 프로세스



2. 지수 산출식

1) 지수 산출

- 지수 바스켓의 기준시점대비 비교시점의 시가총액을 지수화하여 산출함. 경과이자의 처리 및 현금흐름의 재투자 방법에 따라 유형별 지수를 발표함.

$$\text{INDEX (산출시점)} = \text{INDEX (비교시점)} \times \text{수익률 (산출시점)}$$

■ 총수익지수(Total Return Index)

- : 채권으로부터 얻을 수 있는 전체 총 성과를 나타내는 지수
- 자본손익(capital gain) 및 경과이자수익 이외에 발생된 현금을 채권지수에 편입된 전 종목에 재투자함으로써 얻을 수 있는 재투자수익이 포함됨

$$\frac{\text{총수익지수 (산출시점)}}{\text{수익률(산출시점)}} = \frac{\sum \{ (\text{가격}_{\text{산출시점}} + \text{경과이자}_{\text{비교시점}} + \text{이자·상환}_{\text{산출시점}}) \times \text{편입액면} \}}{\sum \{ (\text{가격}_{\text{비교시점}} + \text{경과이자}_{\text{비교시점}}) \times \text{편입액면} \}}$$

※ 가격 : Clean Price

■ 순가격지수 (Clean Price Index)

- : 채권의 경과이자를 제거한 가격(Clean Price)에 대한 지수
- 자본손익(capital gain)에 대한 성과를 표시

$$\frac{\text{순가격지수 (산출시점)}}{\text{수익률(산출시점)}} = \frac{\sum (\text{가격}_{\text{산출시점}} \times \text{편입액면})}{\sum (\text{가격}_{\text{비교시점}} \times \text{편입액면})}$$

※ 가격 : Clean Price

■ 레버리지 수익률

: 기초지수의 레버리지 수익률에 유동성 스프레드가 감안된 자금조달비용을 차감하여 산출

$$LR_t = (k \times TR_t) - FC_t$$

$$FC_t = (k - 1) \times (FRBFR_{t-1} + LS_t) \times \frac{D_{t,t-1}}{365}$$

$$LS_t = (SOFR 3M_{t-1} \times 1.05^1 + 0.3\%^2) - OIS 3M_{t-1}$$

LR_t : t 시점의 레버리지 수익률

k : 레버리지 계수 ($k = 3$)

TR_t : t 시점 기초지수(KIS 미국채 10Y TR)의 수익률

FC_t : t 시점 자금조달 비용

$FRBFR_{t-1}$: t-1 시점 미 연준 기준금리(상단)

LS_t : t 시점 유동성 스프레드

$D_{t,t-1}$: t 시점과 t-1 시점 사이의 달력일 수

$SOFR 3M_{t-1}$: t-1 시점 SOFR 3개월 금리

$OIS 3M_{t-1}$: t-1 시점 OIS 3개월 금리

2) 보조지표 산출

■ 보조지표

: 채권지수 편입 종목들의 평균적인 특성을 나타내는 지표로, 평균 Duration, 평균 Convexity, 평균 YTM, 평균 Coupon 등이 있음

¹ 미국채 담보 헤어컷

² Repo 거래 시 거래 상대방 신용 스프레드

연락처

마케팅본부	상무	김미희	02) 3215 – 1433
	실장	오윤신	02) 3215 – 1429
IT본부	상무	전용석	02) 3215 – 2903
펀드평가실	실장	차시현	02) 3215 – 1427
	차장	홍가람	02) 3215 – 1437
	과장	송주영	02) 3215 – 1493
	사원	김은교	02) 3215 – 1407
	사원	박지희	02) 3215 – 1408
e-mail		<i>index@kispricing.com</i>	

서울 영등포구 여의도동 35-4 화보빌딩 4층

