



KIS CD+CPI연동금리 월분배 지수(PR지수)

2024.10.18

KIS자산평가(주)

목차

		<i>pages</i>
I. 지수 개요	1. 개요	3
	2. 특징	3
	3.주요 내용	4
II. 지수산출 방법	1. 지수산출 process	4
	2. 지수 산출식	5
III.CD수익률 산출중단 시 처리 방법	1. CD수익률 산출중단 및 대체금리	6
	2. 대체금리로전환 및 재전환 절차	6

I. 지수 개요

1. 개요
 - 1) 『KIS CD+CPI연동금리 월분배 지수(PR지수)』는 양도성예금증서(Certificate of Deposit, 이하 CD) 3개월물 수익률에 매월 통계청에서 공표하는 소비자물가지수의 움직임에 따라 스프레드 0.1% 를 가산(소비자물가지수가 전월 대비 하락하는 경우 0.1%를 가산하지 않음)한 투자성과를 추적하는 것을 목표로 하여, 매월 첫 영업일 전월 투자성과를 분배하는 지수
 - 2) ETF의 추적지수 사용을 목적으로 개발한 지수

2. 특징
 - 1) ETF 비교지수
CD수익률의 성과를 추적하는 ETF의 비교지수로서, 단기 자금 시장의 변화를 반영하는 지수
 - 2) 짧은 듀레이션의 단기형 지수
『KIS CD+CPI연동금리 월분배 지수(PR지수)』의 듀레이션은 0.25Y 내외의 단기형 지수
 - 3) CD91 금리 성과를 추종하는 지수
금융투자협회에서 고시하는 CD91일 금리의 성과를 추종하는 지수
 - 4) 소비자물가지수에 따라 수익률을 가산하는 지수
 - 매월 통계청에서 공표하는 소비자물가지수에 따라 CD금리에 0.1%의 일환산된 값을 가산하는 지수
 - 통계청에서 공표된 당월 소비자물가지수가 전월 소비자물가지수 대비 상승하거나 보합인 경우 CD금리에 0.1% 가산, 하락하는 경우 0.1%를 가산하지 않음
 - 가산금리는 매월 5번째 영업일부터 당월 소비자물가지수를 반영하며, 기준년도 개편 및 가중치 개편 시 리셋 이후의 지수값으로 월 변화율을 적용

※ 5번째 영업일 까지 소비자물가지수가 공표되지 않을 경우, 이후 공표되는 날의 익일부터 지수에 반영

3. 주요 내용

<표1> 『KIS CD+CPI연동금리 월분배 지수(PR지수)』의 주요 내용

구분	특징
종류	실시간 지수
발표주기	매 영업일 종가지수 발표 (09:00) (종가지수 산출 후 일중 해당 지수가 공표됨)
기준일	2018.01.01 (10,000.00p)
기준수익률	금융투자협회가 고시하는 CD수익률 + 0.1% (소비자물가지수가 전월 대비 하락하는 경우 0.1%를 가산하지 않음)
가산금리 반영일	매월 5번째 영업일 (5번째 영업일까지 소비자물가지수가 공표되지 않을 경우, 이후 공표되는 날의 익일부터 반영)
분배일	매월 첫 영업일
Duration	0.25Y 내외
대표 지수	Price Return Index(가격지수)
보조 지표	평균Duration, 평균YTM
발표기관	KIS자산평가

II. 지수 산출 방법

1. 지수 산출 Process

- 1) 금융투자협회 고시 CD수익률을 적용하여, 종가지수는 직전 영업일에 발표된 CD수익률 + 0.1%를 적용함
 - 2) 가산금리 0.1%는 통계청에서 공표된 당월 소비자물가지수가 전월 소비자물가지수 대비 상승하거나 포함인 경우 CD금리에 0.1% 가산, 하락하는 경우 0.1%를 가산하지 않음
 - 3) 가산금리는 매월 5번째 영업일부터 당월 소비자물가지수를 반영하며, 기준년도 개편 및 가중치 개편 시 리셋 이후의 지수값으로 월 변화율을 적용
- ※ 5번째 영업일 까지 공표되지 않을 경우, 이후 공표일 익일부터 지수에 반영

2. 지수산출식
■ 가격지수 (Price Return Index)

: 직전영업일 금융투자협회에서 고시된 CD수익률 + 0.1%을 적용하여 지수 수익률을 산출한 후, 이를 지수화함

$$Index_t = Index_{t-1} \times \frac{1 + PIR_t}{1 + CIR_{t-1}}$$

, t가 분배일이 아닌 경우 $CIR_{t-1} = 0$ (※ 분배일은 매월 첫영업일)

$$PIR_t = \frac{CD_{t-1} + \alpha_t}{365} \times \Delta t$$

$Index_t$: t시점의 가격지수(Price Return Index)

PIR_t : t시점의 가격지수 수익률(Price Return)

CIR_t : t시점까지의 누적 지수수익률

CD_t : t시점의 금융투자협회 CD91 고시금리

Δt : 익영업일 까지의 일수

α_t : t시점의 가산금리, 가산금리 반영조건 만족 시 0.1%, 미만족 시 0%

(매월 5번째 영업일부터 당월 소비자물가지수 반영)

■ 보조지표

: 지수의 평균적인 특성을 나타내는 지표로, 평균 Duration, 평균 YTM 등이 있음

$$\boxed{\text{평균 듀레이션 산출시점}(T)} = \frac{91}{365}$$

Ⅲ. CD수익률 산출중단 시 처리 방법

1. **CD수익률 산출중단 및 대체금리**
- 1) 금융투자협회는 CD수익률 산출업무를 수행하기 어려운 상황(이하 비상사태)을 규정하여, 비상사태 발생 시 CD수익률이 산출중단될 수 있음
- 2) CD수익률이 산출중단될 경우, 이를 대체할 CD수익률 대체금리는 아래와 같으며, 상위 금리 적용이 어려울 경우 순서에 따라 대체금리를 적용함

순서	CD수익률 대체금리	산정 근거
1	KIS자산평가가 산출하는 3개월 CD시가평가 기준수익률(AAA등급)	협회가 고시하는 CD수익률과 유사한 추이를 보이며, 채권전문평가사가 산출 및 공시함
2	KIS자산평가가 산출하는 3개월 은행채 시가평가수익률(AAA등급) ± 스프레드	채권전문평가사가 산출 및 공시함
3	KOFR	금융위원회에 의해 금융거래지표법상 중요지표로 지정된 금리

2. **대체금리로 전환 및 재전환 절차**
- 1) 비상사태로 인지되면 홈페이지에 산출업무 중단 사유 및 내용, 기간 등을 공시하며, 사전에 정해진 대체금리와 선정근거를 홈페이지 공시를 통해 안내함
- 2) 비상사태 발생한 상황이 해소되는 날까지 사전에 정해진 대체금리로 전환 적용하여 산출하고, CD수익률 산출이 재개되면 다시 전환하여 산출 후, 이를 홈페이지 공시를 통해 안내함