

KIS 10Y KTB Leverage Index

2024.12
(Updated)

KIS자산평가(주)

목차

		<i>pages</i>
I. 지수 개요	1. 개요	2
	2. 특징	2
	3. 활용	2
	4. 바스켓 구성	2
	5. 주요 내용	3
II. 지수 산출 방법	1. 지수산출 process	4
	2. 가격산정	4
	3. 지수산출	4

I. 지수 개요

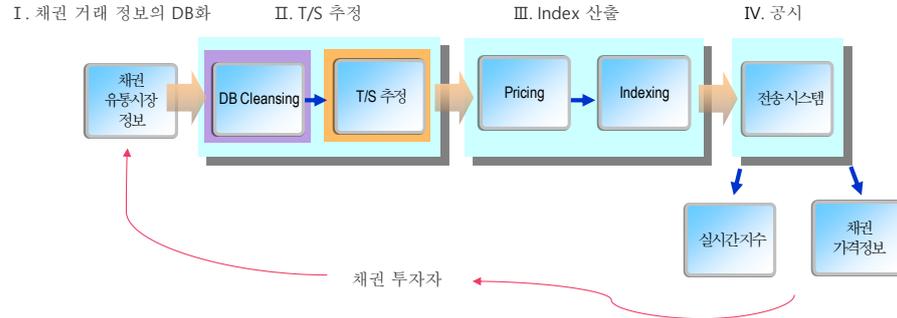
1. 개요
 - 1) 『KIS 10Y KTB Leverage Index』는 국고채권 10년물 3종목의 수익률을 10년 국채 선물을 이용하여 Leverage한 지수
 - 2) 국내 채권시장에서 유동성이 좋고 듀레이션이 긴 10년 국채 3종목 수익률을 Leverage 하여 기존 국고채 ETF의 추적지수들 보다 높은 수익률을 기대할 수 있는 지수
 - 3) 국내 최초 국고채 Leverage ETF 추적지수
2. 특징
 - 1) 실시간 지수
국내 국채시장의 실시간 움직임을 1분단위로 지표화하여 산출한 채권 지수
 - 2) 국내 최초 채권 Leverage 지수
고수익이 가능한 채권형 상품에 대한 투자자들의 요구를 충족시켜줄 수 있는 국내 최초의 채권 Leverage 지수
 - 3) 채권 유통시장의 체결 및 호가 정보 반영
채권 유통시장의 체결 및 호가 정보를 활용한 지수 생성
 - 4) 현금차입이자를 고려한 지수
Leverage에 따른 현금 차입 이자를 감안하여 산출한 지수
3. 활용
 - 1) ETF의 벤치마크지수
실시간으로 10년 국고채 레버리지 수익률을 제시하는 동시에, 동 지수를 벤치마크로 사용하는 상품 및 펀드의 운용성과를 평가할 수 있는 투자참고지표로 활용
 - 2) 높은 투자수익률을 원하는 투자자들을 위한 지수
리스크 친화적이고, 고수익률을 원하면서, 채권형 상품에 투자하고 싶은 투자자들에게 적합한 지수
4. 바스켓 구성 『KIS 10Y KTB Leverage Index』
 - 구성종목 : 10년 국채선물의 결제기준채권을 포함한 국고채 10년물 3종목

5. 주요 내용

구분	특징
종류	채권 실시간 지수
발표주기	매 영업일 장중 1분 간격 (09:00~16:00) 및 종가지수 발표 (18:00)
기준일	2012.01.01일 (10,000.00p)
채권가격	이자부가격 기준(T+1)
Basket	국고채권 10년물 3종목
Basket 교체 (re-balancing)	분기별 교체 (3, 6, 9, 12월의 세 번째 화요일, 공휴일인 경우 직전 영업일)
가중치	각 종목별 액면금액 동일 비중
Duration	구성종목의 평균 듀레이션
대표 지수	Total Return Index(총수익지수)
발표기관	KIS자산평가

II. 지수 산출 방법

1. 지수 산출 Process



2. 가격 산정

채권 장외유통시장의 체결 및 호가 정보를 사용

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

3. 지수 산출

『KIS 10Y KTB Leverage Index』는 채권 레버리지 지수로 91일물 CD금리로 보유 현금의 5%를 차입하여 보유현금의 105%를 국고채권 10년물 3종목을 액면금액 동일비중으로 편입한 바스켓에 투자하고, 보유현금의 95%를 10년 국채 선물에 투자하는 것으로 가정하여 산출함

■ 총수익지수(Total Return Index) 산출식

$$\begin{aligned}
 KTB10YL_t &= KTB10YL_{t-1} \times [1 + \{ (\frac{KTB10Y_t}{KTB10Y_{t-1}} - 1) \times 1.05 \\
 &+ (\frac{KTB10F_t}{KTB10F_{t-1}} - 1) \times 0.95 - \frac{CD_{91}}{365} \times D_{t,t-1} \times 0.05 \}]
 \end{aligned}$$

KTB10YL: KIS 10Y KTB Leverage Index (총수익지수)

KTB10Y: KIS 10Y Index (총수익지수)

KTB10F: 10년 국채 선물 이론가

CD91: CD 91일물의 직전 영업일 증가 금리

D_{t,t+1}: 금일부터 익영업일 전일까지의 일수 (휴장일포함)