

KIS U.S. Treasury Bond 0-1Y 지수

KIS U.S. TREASURY BOND 0-1Y 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	3
	5. 주요내용	3
II. 지수 산출 방법	1. 지수산출 process	4
	2. 지수 산출식	4

I. 지수 개요

1. 개요
 - 1) 『KIS U.S. TREASURY BOND 0-1Y Index』는 U.S. Treasury Bond 중 잔존만기 1년 이하의 USD 채권으로 구성된 지수
 - 2) 동 지수는 짧은 듀레이션으로, 금리변화에 따른 가격변동위험이 낮아 자금 운용의 안정성을 반영한 지수
 - 3) 동 지수는 액티브 ETF의 비교지수 사용할 목적으로 단기 달러화 채권 시장의 벤치마크로 개발한 지수
2. 특징
 - 1) Active ETF 비교지수
 - 단기형 미국채 액티브 ETF의 비교지수로서, 미국채 종목의 시장 변화를 반영한 지수
 - 2) 외화채권 벤치마크
 - USD 채권 시장의 동향 파악에 유용한 벤치마크로서, 달러화로 발행된 외화채권의 가격변화를 지표화하여 산출하는 채권지수
 - 3) 짧은 듀레이션의 단기형 지수
 - 『KIS U.S. TREASURY BOND 0-1Y Index』는 듀레이션이 짧아, 금리변화에 따른 가격변동위험이 크게 경감된 지수
 - 4) 환율 변동 및 환 헷지에 따른 성과를 제공하는 지수
 - USD 투자 성과는 물론, USD의 환율 변동에 따른 성과를 반영한 지수
 - 5) 국내 종가 시점의 환율 정보를 이용한 지수
 - 국내 종가 시점의 환율을 이용하여, 국내에서 운용하는 외화채권펀드의 기준가와 동일한 환율 기준이 적용된 지수
3. 활용
 - 1) 달러화 채권의 투자 및 성과평가를 위한 벤치마크지수
 - 2) 국내 투자자의 글로벌 채권 시장 동향 파악에 유용한 지표
 - USD 채권에 투자하는 국내 투자자에게 유용

4 바스켓 구성

1) 개요

- 채권 종류 : US Treasury Note(발행만기 2,3,5,7,10년)
- 발행 통화 : USD 표시 채권
- 잔존 만기 : 1년 이하
- Duration: 평균 0.5Y 내외
- 종목수 : 20개

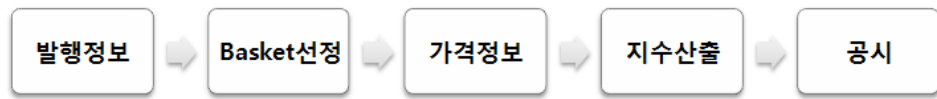
2) 바스켓 교체주기: 매월 첫 영업일

4. 주요 내용

구분	특징
종류	외화 채권 지수
발표주기	매 영업일 종가지수 발표 (19:00)
기준일	2015.12.31 (100.00p)
가격	KIS자산평가 평가가격
Basket	달러화 발행 채권 20 종목 (잔존만기 1Y이하 종목으로 구성)
Basket 교체 (re-balancing)	1개월 마다 교체 (매월 첫 영업일 전체 종목의 10% 내외 교체)
가중치	각 종목별 액면금액 동일 비중
Duration	구성종목의 평균 듀레이션
대표 지수	Total Return Index(총수익지수)
주요 지수	USD Total Return Index(USD 총수익지수) KRW Total Return Index(KRW 환산 총수익지수) USD Clean Price Index(USD 순가격지수) KRW Clean Price Index(KRW 환산 순가격지수)
보조 지표	평균Duration, 평균YTM, 평균Coupon, 평균잔존만기, 편입종목수
발표기관	KIS자산평가

II. 지수 산출 방법

1. 지수 산출 Process



2. 지수 산출식 1) 지수 산출

- 지수 바스켓의 기준시점대비 비교시점의 시가총액을 지수화하여 산출함. 경과이자 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

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

※ 가격 : Clean Price

■ 순가격지수 (Clean Price Index)

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

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

※ 가격 : Clean Price

2) 통화 환산 지수

- 환율 및 선도 환율을 이용하여, 기준 통화 대비 현지 통화의 환율 변동 및 환 헷지(hedge)에 따른 성과를 지수화함.

■ 통화 환산 지수 (Unhedged Index)

- : 환율(FX spot)을 이용하여, 환 변동에 따른 성과를 반영한 지수

$$\boxed{\text{BCY Unhedged 수익률(산출시점)}} = \boxed{\text{LCY수익률 (산출시점)}} \cdot \frac{\text{FX}_{\text{산출시점}}}{\text{FX}_{\text{비교시점}}}$$

3) 보조지표 산출

■ 보조지표

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