

KIS 10Y KTB Leverage Index

2012. 04. 09

KIS채권평가(주)

목차

		<i>pages</i>
I. 지수 개요	1. 개요	2
	2. 특징	2
	3. 활용	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

I . KIS 10Y KTB Leverage Index

- 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 채권시장의 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) 10Y KTB Leverage 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

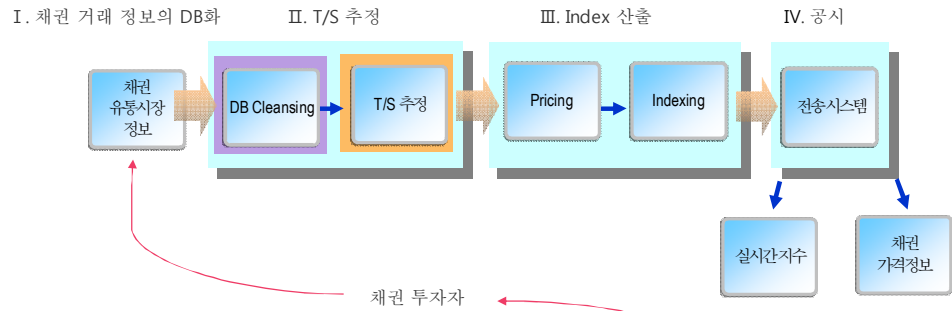
4. 주요 내용

<표1> 『KIS 10Y KTB Leverage Index』의 주요 내용

구분	특징
종류	실시간 지수
발표주기	매 영업일 장중 1분 간격 (09:00~15:30) 및 종가지수 발표 (18:00)
기준일	2012.01.01일 (10,000.00p)
유통정보수집	채권 유통시장의 체결 및 호가 정보를 이용
채권가격	이자부가격 기준(T+1)
Basket	국고채권 10년물 3종목
Basket 교체	분기별 교체 (3, 6, 9, 12월의 세 번째 화요일, 공휴일인 경우 직전 영업일)
가중치	각 종목별 액면금액 동일 비중
Duration	13y 내외 (KIS 10Y KTB Index 듀레이션의 2배)
대표 지수	Total Return Index
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

『KIS 10Y KTB Leverage Index』는 채권 레버리지 지수로 91일물 CD금리로 보유현금의 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

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

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)



연락처

경영관리본부	상무	정원창	02) 3215 - 1412	서울 영등포구 여의도동 35-4 화보빌딩 4층
평가본부	상무	이재욱	02) 3215 - 1430	
금융공학본부	상무	기호삼	02) 3215 - 1460	
CS실	실장	윤도선	02) 3215 - 1421	
인덱스팀	팀장	이윤희	02) 3215 - 1437	
	선임연구원	차시현	02) 3215 - 1427	
금융공학팀	대리	변준영	02) 3215 - 1431	
	대리	이성윤	02) 3215 - 1407	
	e-mail	<i>index@kispricing.com</i>		