

# KIS U.S. TREASURY BOND 0-1Y

2019. 07. 01

KIS PRICING, INC

# 목차

*pages*

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

# 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 듀레이션 0.5Y 내외로, 금리변화에 따른 가격변동위험이 낮아 자금운용의 안정성을 반영한 지수
  - 3) 위의 비교지수는 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』의 듀레이션은 0.5Y 내외로, 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) 미국채 바스켓 구성

- 구성 정보

(기준 : 2019.6.30)

분류	국가	구성비중	종목수	Duration	YTM
국채	US	100%	20	0.43	2.203%

※ 바스켓 교체일은 매월 첫 영업일임.

- 구성 종목

(기준 : 2019.06.30)

구분	종목코드	발행일	만기일	쿠폰(%)
US TREASURY N/B	US9128282G41	20160915	20190915	0.875
US TREASURY N/B	US9128282X73	20171002	20190930	1.375
US TREASURY N/B	US9128283H15	20171130	20191130	1.75
US TREASURY N/B	US9128283N82	20180102	20191231	1.875
US TREASURY N/B	US9128283S79	20180131	20200131	2
US TREASURY N/B	US912828U733	20161215	20191215	1.375
US TREASURY N/B	US912828F627	20141031	20191031	1.5
US TREASURY N/B	US912828G617	20141201	20191130	1.5
US TREASURY N/B	US912828F395	20140930	20190930	1.75
US TREASURY N/B	US9128284C19	20180402	20200331	2.25
US TREASURY N/B	US912828X968	20170515	20200515	1.5
US TREASURY N/B	US912828LY45	20091116	20191115	3.375
US TREASURY N/B	US912828T594	20161017	20191015	1
US TREASURY N/B	US912828TR12	20121001	20190930	1
US TREASURY N/B	US912828TV24	20121031	20191031	1.25
US TREASURY N/B	US912828W226	20170215	20200215	1.375
US TREASURY N/B	US912828WS57	20140630	20190630	1.625
US TREASURY N/B	US912828WW69	20140731	20190731	1.625
US TREASURY N/B	US912828MP29	20100216	20200215	3.625
US TREASURY N/B	US912828VA58	20130430	20200430	1.125

## 5. 주요 내용

### 1) 주요 내용

- 『KIS U.S. TREASURY BOND 0-1Y Index』의 주요 내용

구분	특징
종류	외화 채권 지수
발표주기	일간
기준일	2015.12.31 (=100.00p)
채권가격	KIS채권평가 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	0.5Y 내외
대표 지수	KRW Total Return Index(KRW 환산 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	KIS채권평가
지수발표일	2019.03.26

## 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

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

※ 가격 : Clean Price

#### ■ 순가격지수 (Clean Price Index)

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

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

※ 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



평가총괄본부	상무	기호삼	02) 3215 - 1460	서울 영등포구 국제금융로 6길 38 화보빌딩 4층
IT본부	이사	전용석	02) 3215 - 2903	
마케팅본부	실장	최윤제	02) 3215 - 1450	
펀드평가실	실장	오윤신	02) 3215 - 1429	
	팀장	차시현	02) 3215 - 1427	
	대리	홍가람	02) 3215 - 1437	
	사원	윤재은	02) 3215 - 1408	
	e-mail	<i>index@kispricing.com</i>		

