



# KIS 통안채 1년 총수익지수

2023.04.04

KIS자산평가(주)

## 목차

		<i>pages</i>
I. 지수 개요	1. 개요	2
	2. 특징	2
	3. 바스켓 구성	3
	4. 주요 내용	4
II. 지수 산출 방법	1. 지수산출 process	5
	2. 유통정보 수집	5
	3. 채권가격 산정	5
	4. 채권지수 산출	5

## I. 지수 개요

1. 개요
  - 1) 『KIS 통안채 1년 총수익지수』는 통안채 종목을 잔존만기 1년을 기준으로 3종목으로 구성된 지수
  - 2) 통안채의 ETF 또는 ETN 등의 금융상품의 추적지수 사용을 목적으로 개발한 지수
2. 특징
  - 1) ETF 또는 ETN 등의 금융상품 추적지수  
통안채의 실시간 움직임을 1분 단위로 지표화하여 산출하는 ETF 또는 ETN 등의 금융상품 추적지수
  - 2) 통안채 전체 시장의 평균 듀레이션 보다 상대적으로 짧은 듀레이션의 지수  
『KIS 통안채 1년 총수익지수』의 듀레이션은 약 0.91 수준으로, 통안채 전체 시장의 평균 듀레이션(약 1.09) 보다 짧아, 시장금리변화에 따른 지수성과의 변동성이 상대적으로 작은 지수
  - 3) 장외 채권유통시장의 체결 및 호가 정보 반영  
금투협 BQS 와 KIS Pricing에서 수집한 장외시장의 체결 및 호가 정보를 활용하여 해당 ETF 또는 ETN 등의 금융상품의 iNAV 산출
3. 바스켓 구성 『 KIS 통안채 1년 총수익지수』
  - 구성종목 : 발행잔액 500억 이상인 기초자산으로 통안증권 3종목으로 구성하되, 잔존만기를 1년을 기준으로 구성

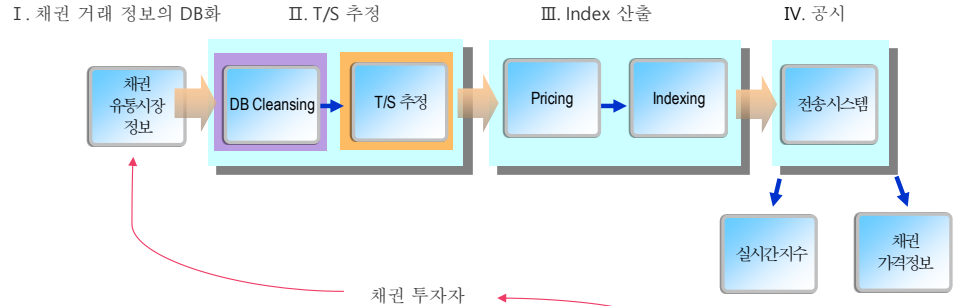
#### 4. 주요 내용

##### <표1> 『 KIS 통안채 1년 총수익지수』의 주요 내용

구분	특징
종류	채권 실시간 지수
발표주기	매 영업일 장중 1분 가격 (09:00 ~ 16:00) 및 종가지수 발표 (19:00)
기준일	2018.01.02 (10,000.00p)
유통정보수집	채권 장외유통시장의 체결 및 호가 정보를 이용 (BQS 및 KIS자체수집호가)
채권가격	이자부가격 기준(T+1)
Basket	통안채 종목의 잔존만기 1년인 3종목으로 구성
Basket 교체 (re-balancing)	매월 첫번째 월요일 교체
가중치	각 종목별 액면금액 차등 비중(만기일, 발행잔액 기준 40%, 30%, 30%)
Duration	0.91 내외
대표 지수	Total Return Index(총수익지수)
주요 지수	Gross Price Index(시장가격지수), Clean Price Index(순가격지수), Reinvest zero Index(제로재투자지수), Reinvest Call Index(콜재투자지수)
보조 지표	평균Duration, 평균Convexity, 평균YTM, 평균Coupon, 평균잔존만기, 편입 종목수
발표기관	KIS자산평가

## 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

상기 바스켓 편입조건에 해당되는 종목들을 시가총액 비중으로 편입한 바스켓을 대상으로, 기준 시점의 가격의 합을 100.00으로 하여 기준시점대비 비교 시점의 가격의 합을 지수화하여 산출함. 경과이자 처리 및 현금흐름의 재투자 방법에 따라 총 5가지 유형의 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 경과이자 수익 이외에 발생된 현금을 채권지수에 편입된 전 종목에 재투자함으로써 얻을 수 있는 재투자수익이 포함됨

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

■ 시장가격지수 (Gross Price Index)

: 자본손익에 경과이자를 포함한 채권가격(Dirty Price)에 대한 지수로, 쿠폰 지급이 지수에 반영됨

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

■ 순가격지수 (Clean Price Index)

: 채권의 경과이자를 제거한 순가격(Clean Price)에 대한 지수로, 자본손익(capital gain)에 대한 성과를 표시

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

■ 콜재투자지수 (Reinvest Call Index)

: 채권의 자본손익(capital gain) 및 경과이자 수익 외에 재투자에 대한 가정을 콜금리로 하는 지수. 즉, 쿠폰 지급 등의 현금흐름을 콜금리로 재투자 하였을 때 얻을 수 있는 성과를 나타낸 지수

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

■ 제로재투자지수 (Reinvest Zero Index)

: 채권의 자본손익(capital gain) 및 경과이자 수익 외에 쿠폰 지급 등의 현금흐름 발생시 이를 재투자하지 않고 보유할 때 얻을 수 있는 성과를 나타낸 지수

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

■ 보조지표

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

**연락처**

마케팅본부	상무	김미희	02) 3215 - 1433
	실장	오윤신	02) 3215 - 1429
IT본부	상무	전용석	02) 3215 - 2903
펀드평가실	실장	차시현	02) 3215 - 1427
	과장	홍가람	02) 3215 - 1437
	사원	김은교	02) 3215 - 1407
	사원	박지희	02) 3215 - 1408
e-mail		<i>index@kispricing.com</i>	

서울 영등포구 여의도동 35-4 화보빌딩 4층

