

# KIS 국고채30년Enhanced지수

## KIS KTB 30Y Enhanced Index

2024.12  
(Updated)

KIS자산평가(주)

## 목차

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

## I. 지수 개요

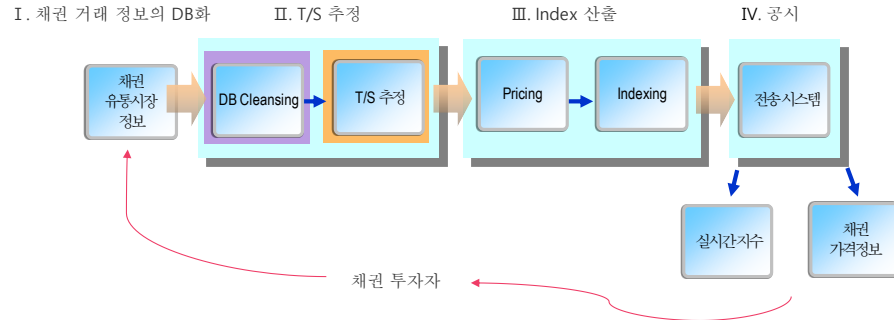
1. 개요
  - 1) 『KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)』는 국고채권 30년물 3종목에 대해 전체의 30% 규모로 현금 차입(RP매도) 후, 차입비용 차감 및 차입자금을 이용한 동일 바스켓 추가 매수(국고채권 30년물 3종목 액면금액 차등비중)한 수익률을 산출한 지수
  - 2) 동 지수는 듀레이션이 길어, 금리변화에 따른 가격변동이 큰 지수
  - 3) ETF의 추적지수 사용을 목적으로 개발한
2. 특징
  - 1) 실시간 지수  
국내 채권시장의 실시간 움직임을 1분단위로 지표화하여 산출한 채권 지수
  - 2) 높은 투자수익률을 원하는 투자자들을 위한 지수  
리스크 친화적이고, 고수익률을 원하면서, 채권형 상품에 투자하고자 하는 투자자들에게 적합한 지수
  - 3) 현금차입이자를 고려한 지수  
수익률의 배율적용에 따른 현금 차입 이자를 감안하여 산출한 지수
  - 4) 장외 채권유통시장의 체결 및 호가 정보 반영  
KIS Pricing에서 수집한 장외시장의 체결 및 호가 정보를 활용하여 해당 ETF의 iNAV 산출
3. 바스켓 구성 『KIS국고채30년Enhanced지수』
  - 바스켓 교체주기: 분기별 교체
  - 3, 6, 9, 12월 세 번째 화요일, 공휴일인 경우 직전 영업일)
  - 바스켓 구성종목: 국고채권 30년물 최근발행 3종목  
국고채 30년 지표물 40% / 직전물(1번째) 40% / 직전물(2번째) 20%

## 4. 주요 내용

구분	특징
종류	채권 실시간 지수
발표주기	매 영업일 장중 1분 간격 (09:00~16:00) 및 종가지수 발표 (18:00)
기준일	2016.03.10 (10,000.00p)
채권가격	이자부가격 기준(T+1)
Basket	국고채 30년물 최근발행물 3종목
Basket 교체 (re-balancing)	분기별 교체 (3, 6, 9, 12월의 세 번째 화요일, 공휴일인 경우 직전 영업일)
가중치	각 종목별 액면금액 차등 비중
Duration	구성종목의 평균 듀레이션
대표 지수	Gross Price Index(총수익지수)
주요 지수	Total Return Index(시장가격지수), Clean Price Index(순가격지수), Reinvest zero Index(제로재투자지수), Reinvest Call Index(콜재투자지수)
보조 지표	평균Duration
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. 채권지수 산출

『KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)』는 국고채권 30년물 3종목에 대해 전체의 30% 규모로 현금 차입(RP매도) 후, 차입비용(RP 평균금리) 차감 및 차입 자금을 이용한 동일 바스켓 추가 매수(국고채권 30년물 3종목 액면금액 차등비중)한 수익률을 산출함.

#### ■ KIS국고채30년Enhanced지수 산출식

$$KTB30YL_t = KTB30YL_{t-1} \times [1 + \{ (\frac{KTB30Y_t}{KTB30Y_{t-1}} - 1) \times 1.3 - \frac{Rp_{Avg}}{365} \times D_{t,t-1} \times 0.3 \}]$$

KTB30YL: KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)

KTB30Y: KIS국고채30년Enhanced지수(시장가격지수)(종목지수)

RpAvg : Rp 평균금리의 직전 영업일 종가 금리

D<sub>t,t+1</sub>: 금일부터 익영업일 전일까지의 일수 (휴장일포함)