



KAP 레버리지 멕시코 폐소화 총수익 지수 방법론

2024.6

목차

1. KAP 레버리지 멕시코 폐소화 총수익 지수.....	2
2. 지수 상세 정보.....	2
3. 지수 산출	3

1. KAP 레버리지 멕시코 페소화 총수익 지수

KAP 레버리지 멕시코 페소화 총수익 지수는 원화(KRW) 대비 페소화(MXN)의 2 배 가격 변화를 지수화하였음.

USD/KRW과 USD/MXN 환율을 통해 MXN/KRW 를 계산하며 한국 영업일 15 시 30 분 기준 레피니티브 단말기에 공시되는 환율(Mid Price)을 증가 환율로 적용하여 산출함

2. 지수 상세 정보

구분	특징
지수명	• KAP 레버리지 멕시코 페소화 총수익 지수 (KAP Leverage MXNKRW TR Index)
종류	• 실시간지수
공시주기	• 매 영업일 19시 종가지수 공시
기준일	• 2015년 12월 30일(100pt)
공식산출일자	• 2024년 6월 21일
증가 환율	• 한국 영업일 15시 30분 레피니티브 단말기에 공시되는 MXN/KRW 환율(Mid Price) 기준 • $MXN/KRW = USD/KRW \div USD/MXN$
대표지수	• 총수익지수(KRW Total Return Index)
발표기관	• 한국자산평가

3. 지수 산출

(1) 적용 환율

- 증가 지수는 레피니티브 단말기에 공시되는 한국 영업일 15 시 30 분 환율(Mid Price)을 적용하여 산출함
- $MXN/KRW = USD/KRW \div USD/MXN$

(2) 영업일과 휴일

- 한국 영업일 기준으로 산출함

(3) 지수 계산

- 수취한 원화(KRW)를 페소화(MXN)로 환전하고 원화(KRW)를 한번 더 차입하여 이를 페소화(MXN)로 재차 환전함. 환전한 페소화(MXN)에 대해서는 MXN 금리를 수취함.
 - 1) MXN 금리는 멕시코 중앙은행 기준금리를 수취하며, '2 * 멕시코 중앙은행 기준금리'를 받음
 - 2) 페소화는 MXN/KRW 환율로 평가되며 레버리지 계수인 k 는 2 를 적용함
 - 3) 원화 차입금리는 한국자산평가의 'AA-등급 무보증 회사채 3 개월 금리'를 지급함
- 지수화
 - 1) 페소화 환율 수익률

$$R_{FX_t} = \frac{MXN_{k,t}}{MXN_{k,t-1}} - 1$$

R_{FX_t} : t일의 MXN/KRW 환율 수익률

$MXN_{k,t}$: t일의 MXN/KRW 환율

$MXN_{k,t-1}$: t-1일의 MXN/KRW 환율

- 2) 멕시코 중앙은행 기준금리 수익률

$$R_{M.R_t} = \ln(1 + M.R_t) * \frac{d}{365}$$

$R_{M.R_t}$: t일의 멕시코 중앙은행 기준금리 수익률

$M.R_t$: t일의 멕시코 중앙은행 기준금리(단위:%)

d : t-1일부터 t일까지의 일수 차이

3) 자금조달비용(FC : Financial Cost)

$$FC_t = \ln(1 + CR_t) * \frac{d}{365}$$

FC_t : t일의 자금조달 금리

CR_t : t일의 한국자산평가의 'AA-등급 무보증 회사채 3개월 금리(단위:%)'

d : t-1일부터 t일까지의 일수 차이

4) 레버리지 지수 총수익률

$$LR_t = (1 + k * R_{FX_t}) \times \{1 + (k * R_{M.R_t} - (k - 1) * FC_t)\}$$

LR_t : t 일의 KAP 레버리지 멕시코 페소화 총수익 지수 수익률

R_{FX_t} : t일의 MXN/KRW 환율 수익률

$R_{M.R_t}$: t일의 멕시코 중앙은행 기준금리 수익률

FC_t : t일의 자금조달 금리

$k(k = 2)$: 레버리지 계수

5) 레버리지 총수익지수

$$LI_t = LI_{t-1} * LR_t$$

LI_t : t일의 KAP 레버리지 멕시코 페소화 총수익 지수

LI_{t-1} : t-1일의 KAP 레버리지 멕시코 페소화 총수익 지수

LR_t : t 일의 KAP 레버리지 멕시코 페소화 총수익 지수 수익률