



KAP 미국채 30년 지수(총수익) 방법론

2024.4

목차

1.	KAP 미국채 30년 지수(총수익)	2
2.	지수 정보	2
3.	지수 산출	3
4.	지수 구성	4

1. KAP 미국채 30년 지수(총수익)

- KAP 미국채 30년 지수(총수익)는 30년 만기로 발행된 미국 Treasury Bond 5종목으로 구성된 지수임
- 동 지수는 30년 만기 미국 Treasury Bond 중 가장 최근 발행된 5종목으로 구성되어 있으며 종목 간 비중은 동일 액면비중임
- 30년 만기 미국 Treasury Bond 현물로 구성된 채권지수로서 장기금리 하락 시 투자수익을 기대할 수 있음. 미 달러 가치 변화에 연동되는 환 노출형임.

2. 지수 정보

구분	특징
지수명	• KAP 미국채 30년 지수(총수익) • KAP US Treasury 30 Years Bond Index(TR)
종류	채권 실시간 지수
공시주기	• 매영업일 09시부터 16시 00분까지 1분 간격으로 실시간 공시 • 매 영업일 19시 종가지수 발표
기준일	2018년 12월 31일(100pt)
공식산출일자	2024년 4월 26일
통화	USD
적용채권단가	T+1 영업일 단가(KAP 평가단가)
지수 유니버스	US Treasury Bonds
지수 구성	• 편입 : 30년 만기 US Treasury Bond 중 가장 최근 발행된 5종목
가중치	동일액면비중
리밸런싱	• 정기 변경 : 신규 채권 발행 익월 첫 영업일에 종목 편출입 • 특별변경 : 지수위원회 특별결의
대표지수	원화 총수익지수(환노출)
보조지표	평균 Duration, 평균 YTM
발표기관	한국자산평가

3. 지수 산출

가. 지수 계산

(1) 총수익지수 (Total Return Index, USD 표시)

- 채권으로부터 얻는 전체 성과(이자수익, 자본손익, 이자 재투자수익)를 모두 포함하는 지수. 이자금액은 지수에 편입되어 있는 각 채권의 YTM 으로 재투자된다고 가정

(가) 개별종목 수익률 계산

$$TR_{i,t} = \frac{(P_{i,t} + C_{i,t}) - (P_{i,t-1})}{P_{i,t-1}}$$

$R_{i,t}$: 종목 i 의 t 시점 종목 수익률(USD)

$P_{i,t}$: 종목 i 의 t 시점 dirty Price ($T + 1$ 영업일 단가)

$C_{i,t}$: 종목 i 의 t 시점 이표지급액

(나) 지수 수익률 계산

$$TR_t = \sum_i w_i \times TR_{i,t}$$

TR_t : t 시점 지수 수익률(USD)

$R_{i,t}$: 종목 i 의 t 시점 종목 수익률(USD)

w_i : 종목 i 의 비중 (동일액면비중)

(다) 지수 계산(USD)

$$IDX_t = IDX_{t-1} \times (1 + TR_t)$$

IDX_t : t 시점 지수(USD)

TR_t : t 시점 지수 수익률(USD)

나. 보조지표

(1) 평균 듀레이션

$$(Avg. Duration)_t = \sum_i w_i \times (Duration)_{i,t}$$

(2) 평균 YTM

$$(Avg. YTM)_t = \sum_i w_i \times (YTM)_{i,t}$$

4. 지수 구성

가. 지수 유니버스

- 미 국채(US Treasury Bonds)

나. 편입 대상

- 가장 최근 발행된 30년 만기 US Treasury Bond(USD 표시) 5종목으로 구성함

다. 가중치

- 동일액면비중

라. 리밸런싱

- 신규 채권 발행 익월 첫 영업일에 편출입함

마. 지수위원회 특별결의

- 지수 편입 기준 해당지수의 Rule Book에서 지정한 사항 이외 특이사항이 발생하여 지수업무 수행 시 특별한 의사결정이 필요한 경우
- 기타 지수산출 업무 수행 시 지수에 중대한 변동을 초래할 수 있는 사안에 대한 의사결정이 필요한 경우