

K-MAX 지속수익 혼합형 지수 시리즈

(K-MAX Sustainable Income Balanced Index Series)

Rule Book

2023년 11월 13일

“K-MAX 지속수익 혼합형 지수 시리즈”는 “한국자산평가”와 “연합인포맥스”가 협력하여 채권지수 및 주가지수를 혼합하여 산출한 지수 시리즈로서 한국의 주식시장과 채권시장의 자본 수익과 지속적인 배당 및 이자수익을 얻을 수 있도록 설계하였고 투자자의 투자성향에 따라 적합한 전략을 선택할 수 있도록 투자성향별 지수를 산출하였다.

1. 지수의 종류

K-MAX 지속수익 적극투자형 지수(K-MAX Sustainable Income Aggressive Index)

한국자산평가에서 산출한 “KAP 1-5년 크레딧 지수”(KAP 1-5Y Credit Bond Index) 와 연합인포맥스에서 산출한 “인포맥스 지속배당 저변동성 KR50 지수”(INFOMAX Sustainable Dividend LowVol KR50 Index)의 일간 변화를 3:7의 비율로 반영하여 산출하는 지수로서 배당 및 이자수익을 지속적으로 추구하면서도 변동성을 줄일 수 있는 특징이 있는 지수이다. 적극투자형 투자자에게 적합한 지수이다.

K-MAX 지속수익 안정추구형 지수(K-MAX Sustainable Income Conservative Index)

한국자산평가에서 산출한 “KAP 1-5년 크레딧 지수”(KAP 1-5Y Credit Bond Index) 와 연합인포맥스에서 산출한 “인포맥스 지속배당 저변동성 KR50 지수”(INFOMAX Sustainable Dividend LowVol KR50 Index)의 일간 변화를 7:3의 비율로 반영하여 산출하는 지수로서 배당 및 이자수익을 지속적으로 추구하면서도 성과의 안정성에 포커스를 둔 지수이다. 안정추구형 투자자에게 적합한 지수이다.

K-MAX 지속수익 위험중립형 지수(K-MAX Sustainable Income Neutral Index)

한국자산평가에서 산출한 “KAP 1-5년 크레딧 지수”(KAP 1-5Y Credit Bond Index) 와 연합인포맥스에서 산출한 “인포맥스 지속배당 저변동성 KR50 지수”(INFOMAX Sustainable Dividend LowVol KR50 Index)의 일간 변화를 5:5의 비율로 반영하여 산출하는 지수로서 배당 및 이자수익을 지속적으로 추구하면서도 특정 자산의 과도한 변동성을 배제한 지수이다. 위험중립형 투자자에게 적합한 지수이다.

2. “KAP 1-5년 크레딧 지수(A+이상)”(KAP 1-5Y Credit Bond Index(A+ or higher))

한국자산평가에서 산출한 채권지수로서 신용등급 A+이상이고 잔존만기 1~5년의 여전채와 회사채로 구성된 채권지수이다. 미상환잔액 500억원 미만, FRN, 주식관련채권, 후순위채, 사모채권, 보증회사채, 옵션부채권, ABS, MBS는 지수 구성종목에 포함시키지 않는다.

높은 이자수익을 추구하기 위해 표면금리가 높은 섹터로 구성하였고 신용도 A+이상인 채권만 편입하여 안정성도 높은 구조로 설계되었다.

시가총액가중방식으로 산출되고 있으며 채권가격은 한국자산평가에서 산출한 채권단가를 사용하여 매 채권시장 개장일 19:00에 산출하고 있다. 순가격지수를 이용한다.

3. “인포맥스 지속배당 저변동성 KR50 지수”(INFOMAX Sustainable Dividend LowVol KR50 Index)

연합인포맥스에서 산출한 주가지수로서 1년 시가총액 평균이 상위 1000위 이내이고 5년 연속 현금배당을 지급한 종목을 대상으로 3년 평균 배당수익률(2개년의 과거배당수익률과 1개년 추정배당수익률의 평균)과 3년 일간수익률 변동성을 7:3으로 반영한 점수를 이용해 이 점수가 큰 순으로 상위 50종목으로 구성된 지수이다.

각 종목의 시가총액 비중에 3년 평균 배당수익률이 큰 종목은 비중을 더 확대하고 3년 평균 배당수익률이 낮은 종목은 비중을 더 줄이는 방식인 Tilting 방식을 적용한 수정된 시가총액가중방식으로 산출한다.

최소 5년 이상 연속해서 배당을 한 종목을 대상으로 배당수익률과 주가수익률 변동성 점수로 종목을 선정하고 추가로 배당수익률로 Tilting하여 지수를 산출함으로써 높은 배당수익을 지속적으로 유지할 수 있도록 설계하였다.

매 주식시장 개장일 18:00에 산출하고 있다.

4. 지수의 산출

“K-MAX 지속수익 혼합형 지수 시리즈”는 아래와 같은 기준으로 산출한다.

일반사항

- 기준 시점 : 2016-06-01
- 기준 지수 : 1000
- 산출 주기 : 매 주식시장 개장일
- 산출 시간 : 19:00

지수의 계산

$$I_t = I_{t-1} \times \left[1 + \left\{ w \times \left(\frac{S_t}{S_{t-1}} - 1 \right) + (1 - w) \times \left(\frac{B_t}{B_{t-1}} - 1 \right) \right\} \right]$$

t : 지수 산출일, $t-1$: 직전 지수 산출일

I_t : t 시점 혼합형 지수, I_{t-1} : $t-1$ 시점 혼합형지수

S_t : t 시점 주가지수, S_{t-1} : $t-1$ 시점 주가지수

B_t : t 시점 채권지수, B_{t-1} : $t-1$ 시점 채권지수

w : 주가지수 편입비중

휴일의 지수 계산

한국거래소의 주식시장이 개장하지 않은 날에는 지수를 산출하지 않는다.

5. 지수의 관리

지수의 공시

“K-MAX 지속수익 혼합형 지수 시리즈”는 한국자산평가와 연합인포맥스의 자사 홈페이지(또는 단말기)에 산출된 지수와 중요 사항을 게재한다.

지수 산출 방법론 변경

지수 산출 방법론의 변경이 필요한 경우 “지수운영협의회”를 통해 검토하고 확정된 후 지수 산출 방법론의 변경된 내용과 적용 시점을 공시한다.