



# KAP 종합채권지수 방법론

---

2018.06

## 1. KAP 종합채권지수 (KAP Composite Bond Index)

- 장기 채권(30년 만기)발행 등에 따라 채권시장의 변화를 반영하고자 고안된 지수입니다.
- MKBP 종합채권지수에 비하여 장기 부분의 만기 분류가 확대되었습니다.

## 2. 지수 상세 정보

구 분	내 용
지수명	• KAP 종합채권지수(KAP Composite Bond Index)
유형	• 종합채권지수
목표	• 국내 총 발행 채권을 지수화하여 시장의 움직임을 대표 • 장기 채권(30년 만기)발행 등에 따라 채권시장의 변화 반영
기준일 (발표일)	• 2001-01-02(100pt) • 2012-12-10
공시주기	• 매일 종가기준 공시
채권종목	• 신용등급 BBB-이상의 국내 채권(9,000 종목 내외)
채권만기	• 3개월 초과
신용등급	• BBB-이상
가중치 부여방식	• 시가총액 비중 (Market Weight)
채권단가	• 영업일(T) 단가 적용
Rebalancing	• 매일(일별)
분류체계	• 채권만기: 대분류(기간종합), 중분류(8), 소분류(20) • 채권섹터: 대분류(5-종합포함), 중분류(9), 소분류(40)
포트폴리오 제외	• 만기 3개월 이하, FRN, 주식관련채권, 후순위채, 사모채권, BBB- 미만, 미상환잔액 10억 미만
기타사항	• 신규발행 종목: 익일 지수 산정 대상포함 • 신용등급 변동: 변경일 당일 해당 신용등급으로 평가

- 주요 특징

KAP종합채권지수는 채권의 발행만기 장기화와 성과평가 정교화 추세에 발맞추어 만기섹터를 세분화하고 장기 만기섹터를 신설하였습니다. 특히 잔존만기 10년 이상 장기구간의 경우 기존 지수는 10년 이상 한 섹터에 모두 반영하였으나 새 지수에서는 이를 5 섹터로 세분화하였습니다. 또한 3년~10년 구간도 기존 지수는 4 섹터이지만 새 지수에서는 9 섹터로 세분화하였습니다.

- 만기섹터 증설 및 세분화 요약표

기 간	MKBP 종합채권지수	KAP 종합채권지수
3년~10년	3~4Y, 4Y~5Y, 5Y~7Y, 7Y~10Y	3Y~3.5Y, 3.5Y~4Y, 4~4.5Y, 4.5Y~5Y 5Y~6Y, 6Y~7Y, 7Y~8Y, 8Y~9Y, 9Y~10Y
10년 이상	10Y~	10Y~15Y, 15Y~20Y, 20Y~25Y, 25Y~30Y, 30Y~

- KAP종합채권지수와 MKBP종합채권지수 만기섹터 비교

- MKBP종합채권지수 만기섹터 구분

만기분류	세부사항
대분류 (총 6단계)	3M~1Y, 1Y~2Y, 2Y~3Y, 3Y~5Y, 5Y~10Y, 10Y~
중분류 (총 13단계)	3M~6M, 6M~9M, 9M~1Y, 1Y~1.5Y, 1.5Y~2Y, 2Y~2.5Y, 2.5Y~3Y, 3~4Y, 4Y~5Y, 5Y~7Y, 7Y~10Y, 10Y~20Y, 20Y~

- KAP종합채권지수 만기섹터 구분

만기분류	세부사항
대분류 (총 8단계)	3M~1Y, 1Y~2Y, 2Y~3Y, 3Y~5Y, 5Y~10Y, 10Y~20Y, 20Y~30Y, 30Y~
중분류 (총 20단계)	3M~6M, 6M~9M, 9M~1Y, 1Y~1.5Y, 1.5Y~2Y, 2Y~2.5Y, 2.5Y~3Y, 3Y~3.5Y, 3.5Y~4Y, 4~4.5Y, 4.5Y~5Y, 5Y~6Y, 6Y~7Y, 7Y~8Y, 8Y~9Y, 9Y~10Y, 10Y~15Y, 15Y~20Y, 20Y~25Y, 25Y~30Y, 30Y~