



KAP 일본 엔화 총수익 지수 방법론

2023.7

목차

1. KAP 일본 엔화 총수익 지수.....	2
2. 지수 상세 정보.....	2
3. 지수 산출	3

1. KAP 일본 엔화 총수익 지수

- KAP 일본 엔화 총수익 지수는 원화(KRW) 대비 엔화(JPY)의 가격 변화를 지수화하였음
- USD/KRW과 USD/JPY 환율을 통해 JPY/KRW 를 계산하며 한국 영업일 15 시 30 분 기준 레피니티브 단말기에 공시되는 환율(Mid Price)을 종가 환율로 적용하여 산출함

2. 지수 상세 정보

구분	특징
지수명	• KAP 일본 엔화 총수익 지수(KAP JPYKRW TR Index)
종류	• 실시간지수
공시주기	• 매 영업일 19시 종가지수 공시
기준일	• 2015년 12월 30일(100pt)
공식산출일자	• 2023년 7월 31일
종가 환율	• 한국 영업일 15시 30분 레피니티브 단말기에 공시되는 JPY/KRW 환율(Mid Price) 기준 • $JPY/KRW = USD/KRW \div USD/JPY$
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
- $JPY/KRW = USD/KRW \div USD/JPY$

(2) 영업일과 휴일

- 한국 영업일 기준으로 산출함

(3) 지수 계산

- 수취한 원화(KRW)를 엔화(JPY)로 환전하고 환전한 엔화(JPY)에 대해서는 JPY 금리를 제공함
 - 1) JPY 금리는 BOJ 기준금리를 제공함
 - 2) 환전한 엔화는 JPY/KRW 환율로 평가됨
- 지수화
 - 1) 엔화 환율 수익률

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

R_{FX_t} : t일의 JPY/KRW 환율 수익률

$JPY_{k,t}$: t일의 JPY/KRW 환율

$JPY_{k,t-1}$: t-1일의 JPY/KRW 환율

- 2) BOJ 기준금리 수익률

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

$R_{J.R_t}$: t일의 BOJ 기준금리 수익률

$J.R_t$: t일의 BOJ 기준금리(단위:%)

d : t-1일부터 t일까지의 일수 차이

3) 총수익지수

$$Index_t = Index_{t-1} \times \{(1 + R_{FX_t}) \times (1 + R_{J.R_t})\}$$

$Index_t$: t일의 KAP 일본 엔화 총수익 지수

$Index_{t-1}$: t-1일의 KAP 일본 엔화 총수익 지수

R_{FX_t} : t일의 JPY/KRW 환율 수익률

$R_{J.R_t}$: t일의 BOJ 기준금리 수익률