



KAP 일본 국채 10년 지수 방법론

2025.6

목차

| | | |
|----|------------------------|---|
| 1. | KAP 일본 국채 10년 지수 | 2 |
| 2. | 지수 정보 | 3 |
| 3. | 지수 산출 | 4 |
| 4. | 지수 구성 | 5 |

1. KAP 일본 국채 10년 지수

- KAP 일본 국채 10년 지수는 발행만기 10년인 일본 국채(JGB, Japan Government Bond)로 구성된 지수임
- 동 지수는 10년 만기 일본 국채 중 가장 최근 발행된 5종목으로 구성되었으며 동일액면비중으로 구성됨.
- 10년 만기 일본 국채 현물로 구성된 채권지수로서 일본 장기금리 하락 시 수익을 기대할 수 있음.

2. 지수 정보

| 구분 | 특징 |
|--------|--|
| 지수명 | <ul style="list-style-type: none"> • KAP 일본 국채 10년 지수 • KAP Japan Government Bond 10Y Index |
| 종류 | <ul style="list-style-type: none"> • 채권 실시간 지수 |
| 공시주기 | <ul style="list-style-type: none"> • 매영업일 09시부터 16시 00분까지 1분 간격으로 실시간 공시 • 매 영업일 19시 종가지수 발표 |
| 기준일 | <ul style="list-style-type: none"> • 2019년 12월 30일(100pt) |
| 공식산출일자 | <ul style="list-style-type: none"> • 2025년 6월 2일 |
| 적용채권단가 | <ul style="list-style-type: none"> • T+1 영업일 단가(KAP 평가단가) |
| 통화 | <ul style="list-style-type: none"> • JPY |
| 대상종목 | <ul style="list-style-type: none"> • 원화환산잔액 500억원 이상, 발행만기 10년 일본 국채(JGB, Japan Government Bond) 5 종목 |
| 가중치 | <ul style="list-style-type: none"> • 동일액면비중 |
| 리밸런싱 | <ul style="list-style-type: none"> • 정기 변경 : 분기 단위 리밸런싱 • 특별변경 : 지수위원회 특별결의 |
| 대표지수 | <ul style="list-style-type: none"> • 총수익지수 |
| 보조지표 | <ul style="list-style-type: none"> • 평균 Duration, 평균 YTM |
| 발표기관 | <ul style="list-style-type: none"> • 한국자산평가 |

3. 지수 산출

가. 지수 계산

(1) 총수익지수 (Total Return Index)

- 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

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

$TR_{i,t}$: 종목 i의 t 시점 종목 수익률

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

$C_{i,t}$: 종목 i의 t 시점 이표지급액

(나) 지수 수익률 계산

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

TR_t : t 시점 지수 수익률

$R_{i,t}$: 종목 i의 t 시점 종목 수익률

w_i : 종목 i의 비중 (동일액면비중)

(다) 지수 계산

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

IDX_t : t 시점 지수

TR_t : t 시점 지수 수익률

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. 편입 대상

원화환산잔액 500 억원 이상, 발행만기 10 년 일본 국채(JGB, Japan Government Bond)으로 구성함

나. 가중치

- 동일액면가중

다. 리밸런싱

- 분기 리밸런싱 : 3, 6, 9, 12 월 첫 영업일
- 리밸런싱 당일 기준, 당월 발행물 제외 최근 발행 5 종목 편입

라. 지수위원회 특별결의

- 지수 편입 기준 해당지수의 Rule Book 에서 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