



KIS CD금리투자 총수익지수

2023.07.27

KIS자산평가(주)

목차

		<i>pages</i>
I. 지수 개요	1. 개요	3
	2. 특징	3
	3.주요 내용	3
II. 지수산출 방법	1. 지수산출 process	4
	2. 지수 산출식	4
III.CD수익률 산출중단 시 처리 방법	1. CD수익률 산출중단 및 대체금리	5
	2. 대체금리로전환 및 재전환 절차	5

I. 지수 개요

1. 개요
 - 1) 『KIS CD금리투자 총수익지수』는 양도성예금증서(Certificate of Deposit, 이하 CD) 3개월물에 대한 투자성적을 추적하는 것을 목표로 하여, 금융투자협회가 고시하는 CD수익률(이하 CD수익률)의 성과를 지수화하였음
 - 2) ETF의 추적지수 사용을 목적으로 개발한 지수

2. 특징
 - 1) ETF 비교지수
CD수익률의 성과를 추적하는 ETF의 비교지수로서, 단기 자금 시장의 변화를 반영하는 지수
 - 2) 짧은 듀레이션의 단기형 지수
『KIS CD금리투자 총수익지수』의 듀레이션은 0.25Y 내외의 단기형 지수
 - 3) CD91 금리 성과를 추종하는 지수
금융투자협회에서 고시하는 CD91일 금리의 성과를 추종하는 지수

3. 주요 내용

<표1> 『 KIS CD금리투자 총수익지수 』의 주요 내용

구분	특징
종류	실시간 지수
발표주기	매 영업일 장중 1분 간격 (09:00 ~ 16:00) 및 종가지수 발표 (17:00)
기준일	2015.01.02 (10,000.00p)
CD금리	금융투자협회가 고시하는 CD수익률
Duration	0.25Y 내외
대표 지수	Total Return Index(총수익지수)
보조 지표	평균Duration, 평균YTM
발표기관	KIS자산평가

II. 지수 산출 방법

- 1. 지수 산출 Process**
- 1) 금융투자협회 고시 CD수익률을 적용하여, 장 중 발표하는 지수는 직전 영업일에 발표된 CD수익률을 적용함
 - 2) 장 마감 후, 종가지수는 당일 고시된 CD수익률을 적용하며, 휴일의 수익률은 직전 영업일의 CD수익률을 적용함

- 2. 지수산출식**
- 총수익지수(Total Return Index)
: 당일 금융투자협회에서 고시된 CD수익률을 적용하여 총수익지수수익률을 산출한 후, 이를 지수화함

$$\text{INDEX}_{\text{산출시점}(T)} = \text{INDEX}_{\text{비교시점}(T-1)} \times \begin{matrix} \text{총수익지수} \\ \text{수익률}_{\text{산출시점}} \end{matrix}$$

주) 산출시점 : 금융투자협회에서 당일(T) 16시 30분에 고시하는 CD수익률을 반영한 시점(17:00)
비교시점 : 금융투자협회에서 전일(T-1) 16시 30분에 고시하는 CD수익률을 반영한 시점

$$\begin{matrix} \text{총수익지수} \\ \text{수익률}_{\text{산출시점}} \end{matrix} = \text{CD수익률}_{\text{산출시점}} \times \frac{\text{경과일}}{365}$$

- 보조지표
: 지수의 평균적인 특성을 나타내는 지표로, 평균 Duration, , 평균 YTM 등이 있음

$$\text{평균 듀레이션}_{\text{산출시점}(T)} = \frac{91}{365}$$

Ⅲ. CD수익률 산출중단 시 처리 방법

1. **CD수익률 산출중단 및 대체금리**
- 1) 금융투자협회는 CD수익률 산출업무를 수행하기 어려운 상황(이하 비상사태)을 규정하여, 비상사태 발생 시 CD수익률이 산출중단될 수 있음
 - 2) CD수익률이 산출중단될 경우, 이를 대체할 CD수익률 대체금리는 아래와 같으며, 상위 금리 적용이 어려울 경우 순서에 따라 대체금리를 적용함

순서	CD수익률 대체금리	산정 근거
1	KIS자산평가가 산출하는 3개월 CD시가평가 기준수익률(AAA등급)	협회가 고시하는 CD수익률과 유사한 추이를 보이며, 채권전문평가사가 산출 및 공시함
2	KIS자산평가가 산출하는 3개월 은행채 시가평가수익률(AAA등급) ± 스프레드	채권전문평가사가 산출 및 공시함
3	KOFR	금융위원회에 의해 금융거래지표법상 중요지표로 지정된 금리

2. **대체금리로 전환 및 재전환 절차**
- 1) 비상사태로 인지되면 홈페이지에 산출업무 중단 사유 및 내용, 기간 등을 공시하며, 사전에 정해진 대체금리와 선정근거를 홈페이지 공시를 통해 안내함
 - 2) 비상사태 발생한 상황이 해소되는 날까지 사전에 정해진 대체금리로 전환 적용하여 산출하고, CD수익률 산출이 재개되면 다시 전환하여 산출 후, 이를 홈페이지 공시를 통해 안내함