

FnGuide CD Interest Rates Index Methodology Book

Updated February 2023

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

Contents

1. 지수 소개.....	3
2. 산출 방법.....	4

1. 지수 소개

FnGuide CD 금리 지수는 에프앤가이드, 에프앤자산평가 양사가 2018년 1월 2일의 주가지수를 기준지수 1000으로 하여, 1년 이하의 CD 거래 금리를 대상으로 매 영업일 17시 30분에 산출하는 거래량 기준 가중평균 총수익지수이다.

2. 산출 방법

FnGuide CD 금리 지수는 다음과 같은 방법으로 계산한다.

구분	내용
개요	CD 금리지수는 1년 이하의 CD 거래금리를 대상으로 산출
발표주기	매 영업일 17시 30분
지수 기준일	2018.01.02(1,000p)
유니버스	당일 고시되는 CD의 적격거래 ¹
산출방법	1) 기초자료 정리 및 이상치 제거 2) Fn CD 금리 산출 3) FnGuide CD 금리 지수 산출
구성방식	거래량 기준 가중평균
Duration	0.25Y
대표지수	총수익지수

2.1 기초자료 정리 및 이상치 제거

당일 고시되는 CD의 적격거래를 기준으로 하여, 아래와 같은 기초자료 정리 과정을 통해 정제된 데이터로 지수를 산출한다.

- 정정공시 제거
- 매도 기준 거래로 제한
- 일별 09:00 ~ 17:00 중 고시된 거래량 100억 이상인 거래 선별
- 신용등급 AAA인 시중은행 및 특수은행² 발행물
- 전일 최종호가수익률보다 50% 이상 차이가 발생하는 유통금리 제거

¹ 최종호가수익률 공시를 위한 수익률 보고 관련 기준(협회규정) 제 2조 ② "적격거래"란 기초수익률 산출 등에 활용되는 양도성예금증서(이하 "CD"라 한다) 거래로 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 거래를 말한다.(신설 2022.11.30.)

1. AAA등급 시중은행이 발행한 잔존만기가 45일 이상 165일 이내인 CD거래일 것
2. 건별 거래량이 100억 원 이상일 것

² 대상기관: 국민은행, 신한은행, 우리은행, 하나은행, 산업은행, 수출입은행, 기업은행, 농협은행, 수협은행, 한국씨티은행, 한국SC은행(2018.04.01 이후)

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

2.2 Fn CD 금리 산출

정제된 데이터를 기준으로 하여 다음과 같이 가상의 CD 금리를 산출한다.

- 구간별 거래량 기준 가중평균 잔존일수와 거래량 기준 가중평균 CD 금리 산출
- 거래가 없는 일자는 최종호가수익률의 금리변동을 이용하여 CD 금리 추정
 - ※ 추정 CD 금리 =
 - 전영업일 가중평균 CD 금리 + (당일 최종호가수익률 - 전일 최종호가수익률)
- KOFR 금리(잔존일 1 일)와 위 산출한 잔존일, CD 금리를 선형보간하여 잔존일 91 일 CD 금리를 산출

2.3 FnGuide CD 금리 지수 산출

$$Index_t = R_t \times Index_{t-1}$$

$$R_t = \frac{P_t + A_t}{P_{t-1}}$$

t : Index 기준일자

P_t : 가상 CD 91일물의 t 일자 가격

A_t : 기준일부터 익영업일까지의 경과이자

$$P_t = \frac{1,000,000,000}{(1 + FNCD_t \times \frac{91}{365})}, \quad P_{t-1} = \frac{1,000,000,000}{(1 + FNCD_{t-1} \times \frac{91}{365})}$$

$$A_t = 1,000,000,000 - \frac{1,000,000,000}{(1 + FNCD_t \times \frac{\text{익영업일} - \text{기준일}}{365})}$$