

Index Methodology Book

WISE BIG5 동일가중 TR 지수 **(WISE BIG5 Equal-Weighted TR Index)**

Table of Contents

지수 개요	2
지수 구성요소	3
종목 선정 기준	3
종목 선정	3
종목 선정 제외 대상	4
종목 채용비중의 결정	5
지수 산출방법	6
인덱스값 산출	6
현금배당금 처리방식	7
거래세 처리방식	9
자본금변동 이벤트 처리방식	9
종목 관리 및 유지	10
정기변경	10
특별변경	10
별첨 1. 기준시가총액의 관리	12
별첨 2. 유통비율 적용	13
별첨 3. 예상배당금 산정방식	14

지수 개요

본 문서는 WISE BIG5 동일가중 TR지수가 산출, 생성되는 과정 전반에 대한 설명을 제공함으로써 WISE BIG5 동일가중 TR지수에 대한 이해의 편의를 돕고자 하는데 그 목적이 있다.

일반적인 시가총액 가중방식(Market-Weighted Index)은 시가총액 상위 종목의 변동에 의한 지수 값의 왜곡이 발생할 수 있고, 시가총액이 상대적으로 작은 종목의 변동을 지수 값에 충분히 반영하지 못하는 단점이 존재한다. 따라서, WISE BIG5 동일가중 TR 지수는 구성 종목 비중을 동일하게 설정하는 동일가중(Equal-Weighted Index) 방식을 적용하고, 구성 종목의 배당금을 지수에 재투자하는 Total-Return 방법으로 지수를 산출한다.

지수 구성요소

■ 종목 선정 기준

WISE BIG5 동일가중 TR지수 구성종목은 3월, 6월, 9월, 12월 마지막 영업일을 종목선정 기준일로 결정하고, 해당 기준일에 유가증권시장에 상장된 종목에 한정한다.

■ 종목 선정

WISE BIG5 동일가중 TR 지수의 구성 종목은 다음과 같은 선정 과정을 거친다.

1. 지수시작일
 - 1) 2008년 마지막 영업일로부터 직전 3개월 동안 일평균 유통시가총액 상위 5종목을 편입한다.

2. 정기변경일
 - 1) Fast-Track* 발생 종목의 경우, 우선 편입
 - 2) 종목선정기준일로부터 직전 3개월 동안 기존종목의 일평균 유통시가총액이 상위 5위 안에 포함되지 않는 경우, 해당 종목을 지수에서 편출.
 - 3) 지수 편입종목이 5종목 미만일 경우, 편입종목을 제외한 나머지 종목 중 시가총액 상위 순서로 5종목이 될 때까지 지수에 편입한다.
반대로 편입종목의 개수가 5종목을 초과한 경우, Fast-Track* 종목을 제외한 기존종목의 일평균 유통시가총액이 가장 낮은 종목을 편출해 5종목을 유지한다.

* Fast-Track : 종목선정기준일로부터 직전 3개월 동안 IPO(Initial Public Offering)를 행사한 기업이 IPO 익일부터 종목선정기준일 동안의 일평균 유통시가총액이 상위 3위 안에 속하는 경우, 해당 종목을 우선 편입.

지수 구성요소 (계속)

■ 종목 선정 제외 대상

1. 선박 및 부동산투자회사, ETF, REITs 인 종목
2. 관리종목 및 투자유의종목이거나, 정리매매가 진행중인 종목
3. 유통주식비율이 10% 미만인 종목
4. 일평균 유통시가총액이 1 조원 이하이거나, 일평균 거래대금이 50 억 미만인 종목
5. 일평균거래회전율*이 시장평균보다 15% 이하인 종목
* 일평균거래회전율 : 3 개월 일평균거래대금 / 3 개월 일평균유통시가총액
6. 상장되어 거래된 기간이 3 개월 이하인 종목 (단, 상장 종목의 일평균 유통시가총액이 상위 10 위 안에 속하는 종목은 3 개월 이하라도 선정 대상 종목으로 지정됨)

지수 구성요소 (계속)

■ 종목 채용비중의 결정

WISE BIG5 동일가중 TR 지수의 리밸런싱은 5일간 실시한다. 리밸런싱은 정기/특별변경 시작일에 전일 증가를 기준으로 산출한 목표 채용비중을 바탕으로, 변경 전 종목별 채용비중에서 정기/특별변경 시작일에 산출한 목표 종목별 채용비중까지의 차이를 5일간 동일한 비율로 증가/감소시킨다. 단, 리밸런싱 기간 중 자본금변동 이벤트가 발생하면, 이벤트에 따른 목표 채용비중 수정 이후 남은 리밸런싱 기간동안 매일 동일한 비율로 채용비중을 조정한다. 일반일의 경우, 자본금변동 이벤트로 인한 종목별 채용비중의 변동이 발생할 수 있으며, 해당 사유 이외에 종목별 채용비중의 변동은 발생하지 않는다.

1. 지수시작일 시점의 종목 별 채용비중

$$W_{i,t} = \frac{\sum M_{i,T0}}{M_{i,T0}} \times \frac{1}{N_1}$$

, where

- $W_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 종목 별 채용비중
- $M_{i,T0}$: i 종목의 정기 / 특별변경 1일차 시점의 기준가 기준 시가총액
- N_1 : 리밸런싱 1일차 시점의 종목 개수

2. 정기 / 특별변경 시점의 종목 별 채용비중

$$W_{i,t} = W_{i,t-1} \times \frac{M_{i,t-1}}{M_{i,t-1} + \Delta_{i,t}} + \left[\left(\frac{\sum M_{i,T0}}{M_{i,T0}} \times \frac{1}{N_1} \times \pi \right) - \left(W_{i,t-1} \times \frac{M_{i,t-1}}{M_{i,t-1} + \Delta_{i,t}} \right) \right] \times \frac{1}{6-t}$$

$$\pi = \begin{cases} 1, & t = 1 \\ \prod_2^t \frac{M_{i,t-1}}{M_{i,t-1} + \Delta_{i,t}}, & t \geq 2 \end{cases}$$

, where

- $W_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 채용비중
- $\Delta_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 자본금변동액 ($5 \geq t > 1$)
- $M_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 증가기준 시가총액 ($5 \geq t \geq 1$)
- $M_{i,T0}$: i 종목의 정기 / 특별변경 1일차 시점의 기준가 기준 시가총액
- N_1 : 정기 / 특별변경 1일차 시점의 종목 개수
- π : i 종목의 누적 자본금변동비율

지수 산출 방법

■ 인덱스값 산출

$$\text{Index Value}_{t,TR} = \frac{\sum(P_{i,t} \times S_{i,t} \times W_{i,t}) + C_t}{B_t} \times 1,000$$

, where

$P_{i,t}$: i 종목의 t일 종가
$S_{i,t}$: i 종목의 t일 지수산정주식수
$W_{i,t}$: i 종목의 t일자 종목 별 채용비중(거래세 & 현금배당액 포함)
B_t	: t 시점의 기준시가총액
C_t	: t 시점의 지수 내 현금

※ C_t 및 $W_{i,t}$ 의 유지관리는 Page.7-Page.8 [현금배당액 / 거래비용의 처리방식] 참고

WISE BIG5 동일가중 TR(Total-Return) 지수의 인덱스 생성 기준일은 2009년 01월 02일이고, 인덱스 기준값은 1000.00이다.

* 기준시가총액 관리에 대한 상세 내용은 [별첨1. 기준시가총액의 관리] 참고

지수 산출 방법 (계속)

■ 현금배당액 처리방식

WISE BIG5 동일가중 TR 지수는 (예상)현금배당액을 지수 구성종목에 재투자하는 방식을 적용한다.

1. 구성종목 중 배당락 전일까지 배당결정공시가 발표되지 않은 종목은 예상배당액을 산정해 지수에 반영한 후, 관련 결정 공시에 발표되면 그 차액을 조정한다.
2. 각 적용일(배당락일, 각 공시일 익일)에는 현금으로 배당 수익을 포함하며, 적용일 익일 기준가 시점부터 해당 수익률을 주식으로 재투자한다. 단 재투자는 구성종목의 지수 내 종목별 비중의 변화 없이, 모든 구성종목에 동일한 비율로 배분하여 적용한다.
 - 1) 배당락 전일 종목의 채용주식수를 기반으로 지수의 (예상)현금배당액을 산출하고 배당락일 지수에 현금으로 반영하며, 익일 주식 재투자 실시
 - 2) 중간배당
 - (1) 배당결정공시 익일, 공시된 DPS와 배당락 전일 종목의 채용주식수로 산출한 현금배당액과 기존 반영한 현금배당액과의 차이만큼을 조정함
 - (2) 단, 배당락일에 (예상)현금배당액을 선 반영하였으나 기준일(분기 말일) 이후 45일까지 배당결정공시가 발표되지 않는 종목은 배당이 이루어지지 않은 종목으로 간주하고, 반영된 현금배당액을 0으로 조정함
 - 3) 기말배당
 - (1) 배당결정공시 익일, 공시된 DPS와 배당락 전일 종목의 채용주식수로 산출한 현금배당액과 기존 반영한 현금배당액과의 차이만큼을 조정함
 - (2) 정기주주총회결과 확정된 DPS와 배당락 전일 채용주식수를 사용해 현금배당액을 재산출하고, 전 단계까지 반영한 현금배당액과의 차이를 조정

지수 산출 방법 (계속)

1. (예상)현금배당액 산출 방식

$$D_t = \sum (DPS_i \times S_{i,EX-1}) \times \frac{B_t}{B_{EX-1}}$$

, where

- D_t : 지수의 (예상)현금배당액
- DPS_i : i 종목의 예상/공시 DPS
- $S_{i,EX-1}$: i 종목의 배당락 전일 지수산정주식수
- B_t : t 시점의 기준시가총액
- B_{EX-1} : 배당락 전일의 기준시가총액

2. (예상)현금배당액 지수 적용 방식

- 1) t: 배당락일/조정일

$$\begin{cases} C_t = D_t \\ W_{i,t} = W_{i,t-1} \end{cases}$$

- 2) t: 배당락일/조정일 익일

$$\begin{cases} C_t = 0 \\ W_{i,t} = W_{i,t-1} \times \left(1 + \frac{D_{t-1}}{M_{t-1}}\right) \end{cases}$$

, where

- M_{t-1} : 배당락일/조정일의 종가기준 비교시가총액

지수 산출 방법 (계속)

■ 거래비용 처리방식

거래비용은 정기/특별변경 기간에만 발생하며, 해당 기간 동안 지수 구성 종목을 매도하는 비중에 거래세율 0.3% 를 적용해 산출한다. 거래비용은 지수 내 현금으로 처리하지 않으며 종목 매도 시점에 해당 비용을 지수 소속 종목의 채용주식수에 일괄 반영한다.

$$W_{i,t} = W_{i,t-1} \times \{1 - (\sum W. Diff_{i,t} \times 0.003)\}$$

$$W. Diff_{i,t} = \max(WGT_{i,t-1}^C - WGT_{i,t}^B, 0)$$

, where

$W_{i,t}$: i 종목의 t 일자 채용비중

$WGT_{i,t}^C$: i 종목의 t 일자 종목의 증가기준 지수 내 종목의 비중

$WGT_{i,t}^B$: i 종목의 t 일자 종목의 기준가기준 지수 내 종목의 비중

■ 자본금변동 이벤트 처리방식

지수 내 구성종목에서 유상증자, 기업분할, 합병등으로 인한 자본금변동 이벤트가 발생했을 경우, 해당 종목의 지수 내 비중이 왜곡되지 않도록 아래와 같이 채용비중을 변경한다.

$$W_{i,t} = W_{i,t-1} \times \frac{Mkt_Val_{i,t-1}}{Mkt_Val_{i,t-1} + \Delta_{i,t}}$$

, where

$W_{i,t}$: i 종목의 t 일자 채용비중

$Mkt_Val_{i,t}$: i 종목의 t 일자 지수산정시가총액

$\Delta_{i,t}$: i 종목의 t 일자 자본금변동액

종목 관리 및 유지

■ 정기변경

WISE BIG5 동일가중 TR지수는 매년 3월, 6월, 9월, 12월 마지막 영업일을 종목선정 기준일로 하여, 매년 1월, 4월, 7월, 10월 옵션 만기일 익일부터 5일간 정기변경을 진행한다.

■ 특별변경

WISE BIG5 동일가중 TR 지수 편입 기업에 대하여 기업합병, 기업분할, 관리종목 지정, 화의신청 등의 이벤트가 발생할 경우 특별변경을 고려하여 WISE BIG5 동일가중 TR 지수 구성 종목을 관리한다.

1) 기업합병

기업간 합병이 발생할 경우 다음 3가지 중 해당하는 이벤트를 적용한다.

① 상장기업이 다른 상장기업을 합병한 경우

신규 기업코드 발생시 신규 기업코드만을 편입하고, 동일 기업코드 발생시 합병사의 자본금변동만을 적용한다. 그리고 최근 정기 / 특별변경일로부터 기업 합병 전일까지의 일평균 유통시가총액 상위 종목을 편입하고 지수의 비중 조절을 실시한다.

② 상장기업이 비상장기업을 합병한 경우

상장기업에 대하여 합병사의 자본금변동만을 적용한다.

③ 비상장기업이 상장기업을 합병한 경우

상장기업에 대한 편출을 수행하고, 비상장기업이 지수편입 가능 종목일 경우 신규상장 종목처럼 처리. 이후, 신규종목을 포함해 지수의 비중 조절을 실시한다.

2) 기업분할

기업분할이 발생할 경우 다음 2가지 중 해당하는 이벤트를 적용한다.

① ~~상장기업에서 상장기업이 분할되는 경우~~

기존 상장기업은 해당 자본금변동을 적용하고, 분할 상장기업은 상장 익일을 기준으로 지수에 편입되며, 상장 익일부터 비중조절을 실시한다.

② 상장기업에서 비상장기업이 분할되는 경우

기존 상장기업에 대하여 해당 자본금변동을 적용한다.

종목 관리 및 유지 (계속)

3) 관리종목/정리매매

① 관리종목 지정

관리종목으로 지정된 일부는 WISE BIG5 동일가중 TR 지수 구성종목에서 제외한다. 이후 최근 정기/특별변경일로부터 지정 전일까지의 일평균 유통시가총액 상위 종목을 지수에 편입하고 지정일부부터 지수의 비중조절을 실시한다.

② 관리종목 해제

다음 정기변경일까지 WISE BIG5 동일가중 TR 지수 편입대상에서 제외한다.

③ 정리매매

정리매매 시작일부부터 WISE BIG5 동일가중 TR 지수 구성종목에서 제외한다. 이후 최근 정기/특별변경일로부터 정리매매 시작 전일까지의 일평균 유통시가총액 상위 종목을 지수에 편입하고 시작일부부터 지수의 비중조절을 실시한다.

4) 화의신청

화의신청 종목으로 공시된 경우 공시일로부터 WISE BIG5 동일가중 TR 지수 구성종목에서 제외한다. 이후 최근 정기/특별변경일로부터 공시 전일까지 일평균 유통시가총액 상위 종목을 편입하고 공시일부부터 지수의 비중 조절을 실시한다.

5) 구성종목 비중 초과

특정 일자의 증가 기준으로 비중이 30%를 초과한 종목이 존재할 경우, WISE BIG5 동일가중 TR 지수는 익일부부터 지수의 비중 조절을 실시한다.

별첨 1. 기준시가총액의 관리

기준시가총액의 관리

$$\frac{\sum P_{i,t} \times S_{i,t} \times W_{i,t}}{B_t} = \frac{(\sum P_{i,t} \times S_{i,t} \times W_{i,t}) + \Delta_{t+1}}{B_{t+1}}$$

$$B_{t+1} = B_t \times \frac{(\sum P_{i,t} \times S_{i,t} \times W_{i,t}) + \Delta_{t+1}}{(\sum P_{i,t} \times S_{i,t} \times W_{i,t})}$$

, where

$P_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 종가
$S_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 지수산정주식수
$W_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 지수채용비중
Δ_{t+1}	: t+1 시점의 자본금변동액
B_t	: t 시점의 기준시가총액
B_{t+1}	: t+1 시점의 기준시가총액

종목의 편입/편출과 같은 기업의 주가변동과 무관한 자본금 변동 이벤트가 발생할 경우, 인덱스 산출의 기준이 되는 기준시가총액을 조정함으로써 인덱스가 기업의 주식수 변화에 의한 변동분을 반영하지 않고 주가의 흐름만을 반영할 수 있도록 한다.

별첨2. 유통비율 적용

유통비율은 산출된 유통주식수를 기준으로 지수산정주식수 대비 비율을 산출한 값을 의미하며, 최대 주주 및 자사주, 우리사주주식수를 고려한 유동주식비율(Free Float Rate)을 지수산정에 필요한 모든 시가총액에 적용한다.

* 산정방식: 유통예정주식비율 서비스

[유통예정주식비율 산식]

$$= (\text{지수산정주식수} - \text{최대주주} - \text{공동주주} - \text{자사주} - \text{우리사주} - \text{5\%이상 정부출연기관 주식수}) / \text{지수산정주식수}$$

* 실제 유통주식수 비율 적용: 유통비율은 종목별로 5와 10단위로 반올림하여 적용함

EX> 만약 유동주식비율이 63.33%였다면, 지수 산정을 위한 유동주식비율은 65%

* 정부출연기관: 매 분기마다 기획예산처에 보고된 기관들을 업데이트하여 적용함

별첨3. 예상배당액 산정 방식

WISEfn Total-Return 방식 지수에서, 구성종목 중 배당락 전일까지 배당결정공시가 발표되지 않은 종목이 존재할 경우에 해당 종목은 예상배당액을 산정해 지수에 반영한다.

1. 예상배당액 산정방식

예상배당액은 종목의 예상주당배당액에 배당락 전일 종가기준 채용주식수를 곱해 산출한다.

예상주당배당액은 수정계수가 반영된 전년동기 주당배당액을 0.8 비중으로, 컨센서스 주당배당액을 0.2의 비중으로 가중 평균해 사용한다.

단, 아래와 같은 예외사항이 있다.

2. 예상배당금 산출 시 유의사항

- 1) 전년동기 수정 DPS 가 존재하지 않는 종목은 컨센서스 주당배당액을 100% 반영해 예상배당액을 산정
- 2) 컨센서스 DPS 가 존재하지 않는 종목은 전년동기 수정 주당배당액을 100% 반영해 예상배당액을 산정
- 3) 둘 다 존재하지 않을 경우에는 예상배당액은 0 으로 산출

3. 주당 예상배당액 데이터의 기준시점

- 1) 컨센서스 주당배당액 : 배당락 2 일 전의 3 개월 컨센서스 주당배당액 데이터를 사용
- 2) 주당배당액은 전년동기 수정 주당배당액 데이터를 사용

WISEfn에서 제공하는 모든 정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본 서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스 상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

WISE BIG5 동일가중 TR 지수