

Index Methodology Book

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수 (WISE Select Momentum Sector Index)

Table of Contents

지수 개요	2
기초지수 구성요소	3
■ 종목 선정 기준일	3
■ 종목 선정 유니버스	3
■ 종목 선정	3
기초지수 산출 방법	4
■ 인덱스값 산출	4
■ 지수채용비중	4
WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수 산출 방법	5
■ 인덱스값 산출	5
■ 지수채용비중	6
■ 거래비용 처리방식	7
기초지수 종목 관리 및 유지	8
■ 정기변경	8
■ 특별변경	8
별첨 1. WMI500 종목 선정 방식	10
별첨 2. 기초지수 기준시가총액 관리	11
별첨 3. 유통비율 적용	14

지수 개요

본 문서는 WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수가 산출, 생성되는 과정 전반에 대한 설명을 제공함으로써 WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수에 대한 이해의 편의를 돕고자 하는데 그 목적이 있다.

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수는 WICS 대분류 기준 월간 수익률 상위 4군을 지수 시작시점 및 리밸런싱 시점마다 25%의 비율로 합성하는 합성지수이다.

지수는 2004.01.02일부터 기준값 1000p를 기준으로 2015년 9월 30일까지 소급 산출하였으며, 2015년 10월 1일부터 일간 산출 및 공표한다.

기초지수 구성요소

■ 종목 선정 기준일

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터지수에 포함되는 기초지수의 종목선정기준일은 아래 표와 같다.

기초지수 군	정기변경일	종목선정기준일
1군	1, 5, 9월 옵션 만기일 익영업일	12, 4, 8월 마지막 영업일
2군	2, 6, 10월 옵션 만기일 익영업일	1, 5, 9월 마지막 영업일
3군	3, 7, 11월 옵션 만기일 익영업일	2, 6, 10월 마지막 영업일
4군	4, 8, 12월 옵션 만기일 익영업일	3, 7, 11월 마지막 영업일

■ 종목 선정 유니버스

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터지수에 사용되는 기초지수의 유니버스는 해당 기초지수의 정기변경일에 WMI500에 편입되어 있는 종목을 기준으로 편입한다.

* WMI500 종목 선정 방식에 대한 상세 내용은 [별첨1. WMI500 종목 선정 방식] 참고

■ 종목 선정

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터지수에 사용되는 기초지수는 아래와 같은 방식으로 종목을 선정한다.

1. 섹터 선택

해당 기초지수의 종목선정기준일 기준, WICS 10개 섹터의 월간 수익률 상위 섹터를 선정한다. 단, 해당 기초지수가 선택할 섹터가 직전 3개월 동안 다른 기초지수 군이 이미 선택한 섹터일 경우 해당 섹터가 아닌 차상위 섹터를 선택한다.

2. 종목 선택

해당 기초지수 군의 WICS 대분류 기준의 섹터가 결정되면, WMI500 유니버스에서 해당 섹터에 속하는 종목 중에서 3개월 평균 유통시가총액 75%가 초과되는 종목까지 기초지수에 편입한다. 단, 해당 편입된 기초지수의 개수가 3개 미만일 경우 3개가 되도록 추가로 해당 섹터에 포함되는 종목을 선정한다.

기초지수 산출방법

■ 인덱스값 산출

$$\text{Index Value}_t = \frac{\sum P_{i,t} \times S_{i,t} \times \text{FFR}_{i,t}}{B_t} \times 1000$$

, where

- $P_{i,t}$: i 종목의 t 일자 종가
- $S_{i,t}$: i 종목의 t 일자 지수산정주식수
- $\text{FFR}_{i,t}$: i 종목의 t 일자 유통비율
- B_t : t 일자 지수의 기준시가총액

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수에 포함되는 기초지수 인덱스 생성 기준일 및 기초지수값은 아래 표와 같다.

기초지수 군	인덱스 생성 기준일	기초지수값
1군	2003.09.15	1000.00p
2군	2003.10.10	
3군	2003.11.14	
4군	2003.12.12	

* 기준시가총액 관리에 대한 상세 내용은 [별첨2. 기준시가총액의 관리] 참고

■ 지수채용비중

1. 유통비율 적용

* 유통비율 관리에 대한 상세 내용은 [별첨3. 유통비율 적용] 참고

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수 산출방법

■ 인덱스값 산출

$$\text{Index Value}_t = \frac{\sum_{i=1}^4 \sum_{\text{Base Index } i,t} P_{i,t} \times S_{i,t} \times \text{FFR}_{i,t} \times W_{i,t} \times \text{TC}_{i,t}}{B_t} \times 1000$$

, where

$P_{i,t}$: i 종목의 t 일자 증가
$S_{i,t}$: i 종목의 t 일자 지수산정주식수
$\text{FFR}_{i,t}$: i 종목의 t 일자 유통비율
$W_{i,t}$: i 종목의 t 일자 지수채용비중
$\text{*TC}_{i,t}$: i 종목의 t 일자 누적거래비용
B_t	: t 일자 지수의 기준시가총액

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수의 인덱스 생성 기준일은 2004.01.02 일이고, 인덱스 기준값은 1000.00 이다.

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수의 기준시가총액은 인덱스 생성 시점의 비교시가총액과 동일하며, 해당 총액은 100,000,000,000,000 으로 설정한다. 해당 지수는 종목의 편출입 및 자본금변동이벤트에 따른 지수채용비중을 수정하므로써 기초지수 4 군의 합성비율이 왜곡되지 않게 한다.

* 거래비용 관련 상세 내용은 p.8 [거래비용 처리방식] 참조.

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수 산출방법 (계속)

■ 지수채용비중

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수 소속 종목의 지수채용비중은 아래와 같이 계산된다.

$$W_{i,t}^{\text{WISE Select Momentum}} = W_{i,t}^{\text{Base index } i} \times \frac{SMV_{t-1, \text{Select Momentum}} \times W_{t-1, \text{Select Momentum, Base Index } i}}{SMV_{t0, \text{Base index } i}}$$

,where

$W_{i,t}^{\text{WISE Select Momentum}}$: t 일자 셀렉트 모멘텀 섹터지수의 i 구성종목 지수채용비중
$W_{i,t}^{\text{Base index } i}$: t 일자 기초지수 i 군의 지수채용비중
$SMV_{t-1, \text{Select Momentum}}$: t-1 일 증가기준 셀렉트 모멘텀 섹터 지수의 채용시가총액 합계
$SMV_{t0, \text{Base index } i}$: t 일자 기초지수 i 군의 기준가 기준 채용시가총액 합계
$W_{t-1, \text{Select Momentum, Base Index } i}$: t-1 일 증가기준, Base Index 가 Select Momentum Sector Index 에서 차지하는 비중

(리밸런싱일에는 기초지수 4 군은 $W_{t-1, \text{Base Index } i} =$ 각 0.25 으로 비중을 설정한다.)

기초지수 4 군의 정기변경 및 특별변경, 또는 기초지수 4 군의 자본금변동이벤트에 따른 채용시가총액 총합의 변동이 발생할 경우, 위 수식에 따라 WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수에서는 해당 변경이 발생하는 기초지수 군에 부여된 채용비중을 수정하게 된다. 예를 들어, 기초지수 군 중에 포함되어 있는 한 종목이 자본금변동이벤트(유상증자)가 발생하는 경우 WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수에서는 해당 증가된 채용시가총액에 해당하는 금액을 해당 기초지수 구성종목에 분배하므로써 WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수 내 해당 유상증자가 발생한 지수의 비중이 왜곡되지 않도록 처리한다.

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수 산출방법 (계속)

■ 거래비용 처리방식

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수의 기초지수의 종목 교체 및 비중이 변경될 경우 거래비용은 해당 구성종목을 매도하는 비중에 거래세율 0.3% 적용해 산출한다. 최종 거래비용은 지수 내 현금으로 처리하지 않으며 종목 매도시 해당 비용을 WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수가 채용한 채용주식수에 일괄 반영한다.

$$W_{i,t} = W_{i,t-1} \times \{1 - TC_{i,t}\}$$

$$TC_{i,t} = \sum[\max(WGT_{i,t-1}^C - WGT_{i,t}^B, 0) \times 0.003]$$

, 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

기초지수 종목 관리 및 유지

■ 정기변경

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수에 포함되는 기초지수의 정기변경일은 아래 표와 같다.

기초지수 군	정기변경일	종목선정기준일
1군	1, 5, 9월 옵션 만기일 익영업일	12, 4, 8월 마지막 영업일
2군	2, 6, 10월 옵션 만기일 익영업일	1, 5, 9월 마지막 영업일
3군	3, 7, 11월 옵션 만기일 익영업일	2, 6, 10월 마지막 영업일
4군	4, 8, 12월 옵션 만기일 익영업일	3, 7, 11월 마지막 영업일

■ 특별변경

WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수에 포함되는 기초지수의 기업분할, 관리종목 지정, 화의신청 등의 이벤트가 발생할 경우 특별변경을 고려하여 해당 기초지수 군의 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 적용함.
- ② 상장기업이 비상장기업을 합병한 경우
 상장기업에 대하여 합병사의 자본금변동만을 적용함
- ③ 비상장기업이 상장기업을 합병한 경우
 상장기업에 대한 편출을 수행하고, 비상장기업이 지수편입 가능 종목일 경우 신규상장으로 간주하여 처리하며, 해당 기초지수 군에 포함되는 일자의 유통시가총액만큼의 비중이 부여된다.

기초지수 종목 관리 및 유지 (계속)

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 편입한다. 분할상장된 기업의 경우 해당 피분할 회사가 편입되어 있는 기초지수 군에 포함되며, 상장 익일의 지수 내 유통시가총액 금액만큼 비중이 부여된다.
- ② 상장기업에서 비상장기업이 분할되는 경우
기존 상장기업에 대하여 해당 자본금변동을 적용한다.

3. 관리종목 지정

관리종목 지정 관련하여 다음 3가지 중 해당하는 이벤트를 적용한다.

- ① 관리종목 지정
관리종목으로 지정된 일 이후 해당 기초지수 군의 구성종목에서 제외한다.
- ② 관리종목 해제
다음 정기변경일까지 해당 기초지수 군의 편입대상에서 제외한다.
- ③ 정리매매
정리매매일부부터 해당 기초지수 군의 구성종목에서 제외한다.

4. 화의신청

화의신청 종목으로 공시된 경우 공시일부부터 해당 기초지수 군의 구성종목에서 제외한다.

5. 구성종목 비중 초과

특정일자 기준 한 종목의 비중이 3개월 평균 30%를 초과한 종목이 존재할 경우, WISE 셀렉트 모멘텀 섹터 지수는 전 4개 기초지수 군의 비중을 25%로 재조정해 최종 구성종목 별 비중이 25% 이하가 되게 유지한다.

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 셀렉트 모멘텀 섹터 지수

별첨1. WMI500 구성 종목 선정 방식

■ 종목 선정 기준일

WMI500의 종목선정 기준일은 매년 5월, 11월 마지막 영업일이다.

■ 종목 선정 유니버스

종목선정 기준일 기준 한국거래소에 상장되어 거래되고 있는 보통주 종목을 대상으로 한다.

■ 종목 선정 제외기준

1. 선박, 부동산투자회사, ETF 종목
2. 해당 종목선정 기준일 기준 관리종목/정리매매로 지정된 종목

■ 종목 선정 방식

WMI500 지수의 구성 기업은 선정 기준일 기준 직전 30 영업일 동안의 시가총액 평균을 구한 후, *80% Rule에 의거 상위 500개 기업을 선정한다.

*80% Rule : 정기변경시 급격한 종목 편출입을 방지하기 위한 Rule 적용

- 1) 정기변경 시, 지수 내 시가총액 상위 80% 종목은 유지
- 2) 정기변경 시점에 WMI500 지수에 편입되기 위해서는 해당 종목이 상위 80%에 해당하는 종목의 시가총액보다 클 경우에만 지수 편입 가능

별첨2. 기초지수 기준시가총액 관리

$$\frac{\sum(MV_{i,t} \times FFR_{i,t})}{B_t} = \frac{\sum(MV_{i,t} \times FFR_{i,t}) + \Delta_{t+1}}{B_{t+1}}$$

$$B_{t+1} = B_t \times \frac{\sum(MV_{i,t} \times FFR_{i,t}) + \Delta_{t+1}}{\sum(MV_{i,t} \times FFR_{i,t})}$$

Where,

- $MV_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 지수산정시가총액
- $FFR_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 유통비율
- Δ_{t+1} : t+1 시점의 자본금 변동액
- B_t : t 시점의 기준시가총액
- B_{t+1} : t+1 시점의 기준시가총액

종목의 편·출입으로 및 자본금변동이벤트로 인한 기업의 주가변동과 무관한 자본금 변동 이벤트가 발생할 경우 인덱스 산출의 기준이 되는 기준시가총액을 조정함으로써 인덱스가 기업의 주식수 변화에 의한 변동 분을 반영하지 않고 주가의 흐름만을 정확하게 반영할 수 있도록 한다.

별첨2. 기초지수 기준시가총액 관리 (계속)

■ 기준시가총액 수정시기 및 수정방법

각 자본금 변동 이벤트별 주식수 변동으로 인한 기준시가총액변동은 아래와 같은 방법으로 계산한다.
아래의 모든 수정시기는 거래소 영업일을 기준으로 한다.

➤ 아래의 이벤트는 변경매매개시일 당일에 변동주식수와 전일증가를 곱하여 기준시가총액을 수정한다.

이벤트	수정시기	기준시가총액 수정내용	지수산정주식수
유상증자 제 3 자배정	변경매매개시일	증자주식수 x 전일증가	증자주식수
유상증자 일반공모	변경매매개시일	증자주식수 x 전일증가	증자주식수
CB,BW 의 보통주전환	변경매매개시일	전환주식수 x 전일증가	전환주식수
우선주의 보통주전환	변경매매개시일	전환주식수 x 전일증가	전환주식수
기업합병	변경매매개시일	전환주식수 x 전일증가	합병주식수
유상감자	변경매매개시일	감자주식수 x 전일증가(-)	감자주식수(-)
자사주 소각	변경매매개시일	소각주식수 x 전일증가(-)	소각주식수(-)

➤ 아래의 이벤트는 변동주식수와 발행가를 곱하여 기준시가총액을 수정한다.

이벤트	수정시기	기준시가총액 수정내용	지수산정주식수
유상증자 구주배정	권리락일	증자주식수 x 발행가	증자주식수
유상증자 실권주발생	변경매매개시일	증자주식수 x 발행가(-)	실권주식수(-)

➤ 아래의 이벤트는 권리락에 의한 시가총액변동분을 조정해준다.

이벤트	수정시기	기준시가총액 수정내용	지수산정주식수
우선주의 보통주 주주배정	권리락일	전일 주식수(보통주) x (권리락기준가격 - 권리락 전일증가)(보통주)	
보통주의 우선주 주주배정	권리락일	전일 주식수(우선주) x (권리락기준가격 - 권리락 전일증가)(우선주)	

별첨2. 기초지수 기준시가총액 관리 (계속)

➤ 아래의 이벤트는 기준시가총액 수정 없이 주식수만을 변화시킨다.

이벤트	수정시기	기준시가총액 수정내용	지수산정주식수
무상증자	권리락일		증자주식수
주식배당	배당락일		배당주식수
주식배당변경	주주총회익일		배당주식수 증감분
액면분할	변경매매개시일		등록주식수 x 분할비율
액면병합	변경매매개시일		등록주식수 ÷ 분할비율

➤ 아래의 이벤트는 변경매매개시일 당일의 수익률을 반영하지 않고 변경매매개시일 익일에 주식수와 기준시가총액을 조정해준다.

이벤트	수정시기	기준시가총액 수정내용	지수산정주식수
무상감자	변경매매개시일 익일	감자주식수 X 변경매매개시일 전일종가(-) + 변경매매개시일 당일 시가총액 변동분	감자주식수(-)
기업분할	변경매매개시일 익일	감소주식수 X 변경매매개시일 전일종가(-) + 변경매매개시일 당일 시가총액 변동분	감소주식수(-)
장기간거래정지 해제	변경매매개시일 익일	변경매매개시일 당일 시가총액 변동분	

* 위 이벤트들의 경우 변경매매개시일 당일에는 전일 종가의 50~200% 범위 내에서 정해진 기준가를 기준으로 매매가 이루어지며, 이로 인해 해당 종목의 시가총액 변동이 큰 폭으로 발생하여 지수 수익률을 왜곡시킬 가능성이 존재한다. 따라서 WISEfn에서는 변경매매개시일 당일에는 해당 종목의 수익률을 지수에 반영하지 않으며, 변경매매개시일 익일을 기준시가총액의 수정시기로 한다.

무상감자 및 기업분할의 경우, 기준시가총액 조정분은 해당 이벤트에서 발생한 주식수 감소로 인한 시가총액 변동분과 변경매매개시일 당일의 주가 변동으로 인한 시가총액 변동분을 합한 만큼으로 하여 변경매매개시일 당일의 수익률이 지수에 반영되지 않고, 익일의 수익률이 정확하게 지수에 반영될 수 있도록 한다.

또한 장기간거래정지의 경우, 거래정지 기간 중 발생한 자본금 변동 이벤트는 변경매매개시일 익일에 일괄적으로 반영한다.

별첨3. 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]

= (지수산정주식수 - 최대주주 - 공동주주 - 자사주 - 우리사주 - 5%이상 정부출연기관 주식수)
/ 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