

## **Index Methodology Book**

---

**한경 WISE KR Premier 지수**  
**(Hankyung WISE KR Premier Index)**

## Table of Contents

---

지수 개요 .....	2
지수 구성요소.....	3
■ 종목 선정 기준.....	3
■ 종목 선정 .....	3
■ 종목 선정 제외 대상 .....	3
■ 종목 편입 비중의 결정 .....	4
지수 산출 방법.....	5
■ 인덱스값 산출 .....	5
■ 지수채용비중 .....	6
종목 관리 및 유지 .....	7
■ 정기변경.....	7
■ 특별변경.....	7
별첨 1. 기준시가총액 관리 .....	9
별첨 2. 해외 종목 국가 및 시장.....	10

## 지수 개요

---

본 문서는 한경 WISE KR Premier 지수가 산출, 생성되는 과정 전반에 대한 설명을 제공함으로써 한경 WISE KR Premier 지수에 대한 이해의 편의를 돕고자 하는데 그 목적이 있다.

한경 WISE KR Premier 지수는 종목선정 기준일 기준, 달러로 환산된 국내 및 해외종목의 시가총액을 바탕으로 WICS 소분류 기준 종목을 분류하고 해당 분류 기준에서 상위 10위권 이내에 국내 종목이 존재할 경우 편입 가능 종목으로 선정한다. 이후, 해당 편입 가능 종목이 종목 선정 제외 대상에 속하지 않을 경우 최종 편입종목으로 선정하며, 해당 지수는 섹터 동일 가중 방식으로 지수를 최종 산출한다.

## 지수 구성요소

---

### ■ 종목 선정 기준

한경 WISE KR Premier 지수는 2, 5, 8, 11월 마지막 영업일을 기준으로, 해당 일자 기준 거래 가능한 보통주를 기반으로 종목을 선정한다.

### ■ 종목 선정

한경 WISE KR Premier 지수는 종목 선정 기준일 기준, 국내 및 해외(미국, 유럽(STOXX 600), 홍콩, 대만, 일본, 중국) 기업을 종목 선정 기준일 기준의 환율을 사용해 달러 표시 시가총액으로 변환하고 WICS 소분류 기준으로 국내 및 해외 종목을 분류한다. 이때, 해외 기업의 경우 해당 국가의 증권시장에서 상장되어 있는(거래정지된 종목 제외) 종목을 비교 대상 종목으로 설정한다. 그 후, 해당 섹터 내 국내 종목이 시가총액 상위 10위 이내이며 해당 종목이 종목 선정 제외 대상에 포함되지 않을 경우 최종 편입한다.

해외 종목 선정 대상 시장 및 국가는[별첨2. 해외 종목 국가 및 시장]참조.

### ■ 종목 선정 제외 대상

1. 종목 선정 기준일로부터 과거 20영업일의 일평균 거래대금이 10억 미만인 종목
2. 종목 선정 기준일로부터 과거 20영업일의 일평균 유통시가총액이 2000억 미만인 종목

## 지수 구성요소 (계속)

---

### ■ 종목 편입 비중의 결정

한경 WISE KR Premier 지수는 섹터 동일가중 및 종목 동일가중 비중 방식을 사용하며, 편입 종목의 지수 내 비중은 아래와 같다.

$$W_i = \frac{1}{N_1} \times \frac{1}{N_2}$$

Where,

- $W_i$  : i 종목의 정기변경일의 기준가<sup>1</sup> 기준 편입 비중
- $N_1$  : 최종 편입된 종목의 섹터 개수
- $N_2$  : 해당 섹터 내 있는 종목의 개수

---

<sup>1</sup> 기준가 : 지수 구성종목의 당일 수익률 산정을 위한 기준이 되는 가격, 권리락 등 자본금변동이벤트가 있을 경우 공시된 가격이 당일 기준가가 되며, 해당 이벤트가 없을 경우 전일 종가가 당일 기준가로 설정

## 지수 산출 방법

---

### ■ 인덱스값 산출

$$\text{Index Value}_t = \frac{\sum(P_{i,t} \times S_{i,t} \times WF_{i,t})}{B_t} \times 1000$$

, where

- $P_{i,t}$  : i 종목의 t 시점의 종가
- $S_{i,t}$  : i 종목의 t 시점의 지수산정주식수<sup>2</sup>
- $WF_{i,t}$  : i 종목의 t 시점의 지수채용비중
- $B_t$  : t 시점의 기준시가총액

※  $WF_{i,t}$  의 유지관리는 p.6 참고

한경 WISE KR Premier 지수의 인덱스 생성 기준일은 2004년 1월 2일이고, 인덱스 기준값은 1000.00이다.

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

---

<sup>2</sup> 지수산정주식수 : 기업의 발행주식수의 변화(자본금변동이벤트)에 따른 주가의 변동 시점과, 증감되는 주식수의 시점 간 차이로 발생 할 수 있는 시가총액의 왜곡을 방지하기 위해 산출되는 주식수

## 지수 산출 방법 (계속)

### ■ 지수채용비중

지수채용비중이란 개별 종목의 주식수 중에서 얼마만큼을 지수에 편입해야 하는지를 의미한다. 매 월 정기변경 시, 위에서 결정한 구성종목 별 편입비중을 부여하기 위해 정기변경 시점의 기준가 기준 시가총액 중 어느 정도를 채용해야 하는지 비율을 결정해야 하며, 매 정기변경 때 결정되는 종목별 지수채용비중을 사용해 지수를 산출한다.

$$WF_i = \frac{\sum_i^n (MV_i \times W_i)}{MV_i}$$

Where,

- WF<sub>i</sub> : i 종목의 정기변경 시점의 지수채용비중
- MV<sub>i</sub> : i 종목의 정기변경 시점의 지수산정시가총액<sup>3</sup>
- W<sub>i</sub> : i 종목의 정기변경 시점의 결정된 종목의 비중

단 지수채용비중은 종목의 지수산정시가총액 중 어느 정도를 지수에 채용할 것인지를 의미하는 것이므로, 정기변경 이후 구성종목에서 유상증자, 기업분할, 합병등의 이벤트로 인해 가격변동과는 무관한 시가총액의 변화가 생길 시에, 해당 변화량을 보정해 개별 종목의 비중이 왜곡되지 않게 조정한다.

$$WF_{i,t} = WF_{i,t-1} \times \frac{Mkt\_Val_{i,t-1}}{Mkt\_Val_{i,t-1} + \Delta_{i,t}}$$

, where

- WF<sub>i,t</sub> : i 종목의 t 일자 지수채용비중
- Mkt\_Val<sub>i,t</sub> : i 종목의 t 일자 지수산정시가총액
- Δ<sub>i,t</sub> : i 종목의 t 일자 자본금변동액(가격변동과 무관한 시가총액의 변화량)

<sup>3</sup> 지수산정시가총액 : 지수산정주식수 \* 보통주 증가

## 종목 관리 및 유지

---

### ■ 정기변경

한경 WISE KR Premier 지수의 종목 선정 기준일은 정기변경일 전월 마지막 영업일이며, 지수는 3, 6, 9, 12월 선물, 옵션 만기일 익일에 정기변경을 수행한다. 단 정기변경 진행 중, 편입 종목의 개수가 5종목 미만일 경우, 종목의 시가총액 랭킹을 10위 이상으로 확대해 최소 5종목이 포함되게끔 정기변경을 진행한다. 하지만, 5종목이 선정된 이후 섹터가 5개 미만일 경우, 섹터 동일가중 방식이 아닌 종목 동일 가중방식만으로 비중을 선정하여 정기변경을 진행한다.

### ■ 특별변경

한경 WISE KR Premier 지수의 편입 기업에 대하여 기업합병, 기업분할, 관리종목 지정, 화의신청 등의 이벤트가 발생할 경우 특별변경을 고려하여 한경 WISE KR Premier 지수의 구성 종목을 관리한다.

#### 1) 기업합병

기업간 합병이 발생할 경우 다음 2가지 중 해당하는 이벤트를 적용한다.

##### ① 지수 내 기업이 합병회사일 경우

신규 기업코드 발생시 신규 기업코드만을 지수 내 편입하고, 동일 기업코드 발생시 합병회사의 자본금변동만을 적용한다.

##### ② 지수 내 기업이 피합병회사일 경우

- 합병에 의한 거래정지 시작일에 피합병회사의 편출을 수행하고 합병회사가 지수 편입 가능 종목일 경우, 신규 상장으로 간주해 합병 상장일 익일에 지수에 편입한다.

- 한경 WISE KR Premier 지수 구성종목 간의 합병이 발생해 구성종목 수가 감소할 경우, 기존 종목을 제외한 합병 직전 정기변경 시의 해당 섹터의 차 순위 국내 종목을 편입하며,  $1/(\text{한경 WISE KR Premier 지수 섹터 수}) \times 1/(\text{WICS 소분류 섹터 내 종목 수})$ 의 비중을 갖게 한다.

#### 2) 기업분할

기업분할이 발생할 경우 다음 2가지 중 해당하는 이벤트를 적용한다.

##### ① 지수 내 편입된 존속기업에서 분할 신설 기업(상장회사)이 분할되는 경우

존속기업은 해당 자본금변동을 적용하고, 분할 신설 기업은 상장 익일을 기준으로 지수에 편입한다. 그러나 존속기업 및 분할 신설 기업간의 유동성, 편입 시 발생 가능한 시장 충격 등을 고려해 지수구성위원회에서 편입시점에 대한 논의를 조정할 수



## 종목 관리 및 유지 (계속)

---

있으며, 이를 지수 반영 이전에 공시하도록 한다.

- ② 지수 내 편입된 존속기업에서 분할 신설 기업(비상장회사)이 분할되는 경우 존속기업에 대한 해당 자본금변동을 적용한다.

### 3) 관리종목 지정

관리종목 지정 관련하여 다음 3가지 중 해당하는 이벤트를 적용한다.

#### ① 관리종목 지정

관리종목으로 지정된 일부터 한경 WISE KR Premier 지수 구성종목에서 제외한다. 이후, 관리종목 지정일 직전 정기변경 시의 해당 섹터의 차 순위 국내 종목을 관리종목 지정일에 편입하며  $1/(\text{한경 WISE KR Premier 지수 섹터 수}) \times 1/(\text{WICS 소분류 섹터 내 종목 수})$ 의 비중을 갖게 한다.

#### ② 관리종목 해제

다음 정기변경일까지 한경 WISE KR Premier 지수 편입대상에서 제외한다.

#### ③ 정리매매

정리매매일부터 한경 WISE KR Premier 지수 구성종목에서 제외한다. 이후 기존 직전 정기변경 시의 해당 섹터의 차 순위 국내 종목을 정리매매일에 편입하며,  $1/(\text{한경 WISE KR Premier 지수 섹터 수}) \times 1/(\text{WICS 소분류 섹터 내 종목 수})$ 의 비중을 갖게 한다.

### 4) 화의신청

화의신청 종목으로 공시된 경우 공시일로부터 한경 WISE KR Premier 지수 구성종목에서 제외한다.

### 5) 개별 종목 비중 초과

개별 종목의 3개월 평균 증가 비중이 30% 이상이 된 경우, 한경 WISE KR Premier 지수는 특별변경을 실시하며, 익일 오전 섹터 동일 비중 및 종목 동일비중을 적용해 개별 종목의 비중을 30% 이하로 조정하는 작업을 수행한다.

## 별첨1. 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
- $\Delta_{t+1}$  : 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. 해외 종목 국가 및 시장

한경 WISE KR Premier 지수의 경우, 해외 종목과 비교를 통해 편입종목이 결정된다. 해당 비교 작업을 위해, 해당 지수는 비교 대상 종목을 선정하는데 해당 비교 대상 종목의 국가 및 시장은 아래 표와 같다.

단축명	증권거래소	국가	
NYSE	New York Stock Exchange	미국	
NASDAQ	Nasdaq		
NYSE Amex	NYSE Amex		
NYSE Arca	NYSE Arca		
SSE	Shanghai Stock Exchange	중국	
SZSE	Shenzhen Stock Exchange		
HKEX	Hong Kong Stock Exchange	홍콩	
TSE	Tokyo Stock Exchange	일본	
TWSE	Taiwan Stock Exchange	대만	
ATHEX	Athens Exchange	STOXX 600	그리스
BME	Bolsa de Madrid		스페인
CSE	Copenhagen Stock Exchange		덴마크
DBAG	Deutsche Borse		독일
Eux-Ams	Euronext Amsterdam		네덜란드
Eux-Bru	Euronext Brussels		벨기에
Eux-L	Euronext Lisbon		포르투갈
Eux-Par	Euronext Paris		프랑스
ISE	Irish Stock Exchange		아일랜드
LSE	London Stock Exchange		영국
MSE	Milan Stock Exchange		이탈리아
OMXH	Helsinki Stock Exchange		핀란드
Oslo	Oslo Stock Exchange		노르웨이
PSE	Prague Stock Exchange		체코
SIX	Six Swiss Exchange		스위스
STSE	Stockholm Stock Exchange		스웨덴
VSE	Vienna Stock Exchange		오스트리아

---

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.

---

한경 WISE KR Premier 지수