

Index Methodology Book

WISE 지주회사 테마 지수 (WISE Holding Company Theme Index)

WISEfn
September, 2017

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. 유통비율 적용.....	10

지수 개요

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

WISE 지주회사 테마 지수는 종목선정일 기준, 공정거래법상 지정된 지주회사 종목과 종목선정일 당시 지주회사로 전환 완료 되거나 전환 예정인 종목을 지주회사에 편입한다. 편입 종목 중 WICS금융섹터의 과도한 편입 비중을 낮추기 위해 금융 섹터에 섹터 캡을 적용하고 시가총액 상한 제한을 초과하는 종목에 5% 캡을 적용해 최종 지수를 산출한다.

지수 구성요소

■ 종목 선정 기준

WISE 지주회사 테마 지수는 2, 5, 8, 11월 마지막 영업일을 기준으로, 해당 일자에 상장되어 거래되는 보통주를 종목 선정 기준으로 설정한다.

■ 종목 선정

WISE 지주회사 테마 지수는 종목선정일을 기준으로 1) 공정거래위원회에서 발표하는 공정거래법상 일반, 금융지주회사로 지정된 종목 2) 지주회사 전환이 완료된 종목 3) 지주회사 전환 공시를 발표한 종목*을 대상으로 선정 제외 대상에 포함되지 않는 종목을 최종 지수에 편입한다.

* 물적, 인적 분할 공시 등 시장 공시를 통하여 공식적으로 지주회사 전환을 확인할 수 있는 기업

■ 종목 선정 제외 대상

1. 종목 선정 기준일로부터 20영업일의 평균 거래 대금이 3억 미만인 종목
2. 종목 선정 기준일로부터 20영업일의 평균 지수산정시가총액이 2000억 미만인 종목

※ WISE 지주회사 테마 지수는 2016.07 시점의 지주회사 전환 완료된 종목들을 기준으로 과거 지수값을 생성. 이후 시점부터는 신규 지주회사로 편입되는 종목을 추가해서 지수를 산출함.

지수 구성요소 (계속)

■ 종목 편입 비중의 결정

WISE 지주회사 테마 지수는 1) 편입종목의 WICS기준 금융섹터에 섹터 캡을 적용한 시가총액을 계산하고 2) 계산된 시가총액을 기반으로 종목 별 시가총액 비중을 산출하고 3) 시가총액 상한제한을 초과하는 종목에 5% 캡을 적용해 최종 채용 비중을 산출한다.

1. 금융섹터 캡 적용

$$MV_{Fin_Sector,t} = \frac{\sum MV_{Non_fin_sector,t} \times Sector_cap_ratio_t}{1 - Sector_cap_ratio_t}$$

Where,

- $MV_{Fin_sector,t}$: t 시점의 편입종목의 WICS 기준, 금융섹터 기준가¹ 기준 유통시가총액
 $MV_{Non_fin_sector,t}$: t 시점의 편입종목의 WICS 기준, 비금융섹터 기준가 기준 유통시가총액
 $Sector_cap_ratio_t$: t 시점 금융섹터에 반영할 섹터 캡 비중*

2. 종목 캡 적용(금융섹터, 비금융섹터 각각 적용)**

(1) 캡 적용 종목:

$$WGT_{cap,i,t} = Cap_limit_t$$

(2) 캡 미적용 종목:

$$WGT_{no_cap,i,t} = Rebal_WGT_{no_cap,i,t} \times \frac{(1 - Cap_limit_t \times N_{cap,t})}{\sum Rebal_WGT_{no_cap,i,t}}$$

Where,

- $WGT_{cap,i,t}$: 캡 적용 종목의 t 시점 기준가 기준 최종 채용 비중
 $WGT_{no_cap,i,t}$: 캡 미적용 종목 i의 t 시점 기준가 기준 최종 채용 비중
 Cap_limit_t : t 시점의 종목 캡 적용 비율
 $Rebal_WGT_{no_cap,t}$: t 시점의 비실링 종목 캡 적용 전 비중
 $N_{cap,t}$: t 시점의 캡 적용 종목 수

* $Sector_cap_ratio_t$: 정기변경일 5영업일 전의 유가증권시장에 상장된 보통주의 유통시가총액 중 WICS 기준 금융섹터로 분류된 종목의 비중

** 해당 종목캡은 추가 캡을 적용해야 할 종목이 없을 때까지 반복함.

¹ 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 지수산정주식수²
- $WF_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 지수채용비중
- B_t : t 시점의 기준시가총액

※ $WF_{i,t}$ 의 유지관리는 p.6 [지수채용비중] 참고

WISE 지주회사 테마 지수의 인덱스 생성 기준일은 2011년 1월 3일이고, 인덱스 기준값은 1000.00이다.

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

* 채용비중 관련 적용되는 유통비율에 대한 상세 내용은 [별첨2. 유통비율 적용] 참고

² 지수산정주식수 : 기업의 발행주식수의 변화(자본금변동이벤트)에 따른 주가의 변동 시점과, 증감되는 주식수의 시점 간 차이로 발생 할 수 있는 시가총액의 왜곡을 방지하기 위해 산출하는 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_i : i 종목의 정기변경 시점의 지수채용비중
- MV_i : i 종목의 정기변경 시점의 지수산정시가총액³
- W_i : 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_{i,t} : i 종목의 t 일자 지수채용비중
- Mkt_Val_{i,t} : i 종목의 t 일자 지수산정시가총액
- Δ_{i,t} : i 종목의 t 일자 자본금변동액(가격변동과 무관한 시가총액의 변화량)

³ 지수산정시가총액: 지수산정주식수 * 보통주 증가

종목 관리 및 유지

■ 정기변경

WISE 지주회사 테마 지수의 종목 선정 기준일은 정기변경일 전달 마지막 영업일이며, 정기변경은 3, 6, 9, 12월 옵션 만기일 이후 4영업일에 진행한다.

■ 특별변경

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

1) 기업합병

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

① 지수 내 기업이 합병회사일 경우

신규 종목코드 발생시 신규 종목코드만을 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.

- WISE 지주회사 테마 지수 구성종목 간의 합병이 발생해 구성종목 수가 감소할 경우, 추가 편입은 진행하지 않는다.

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 있으며, 이를 지수 반영 이전에 공시하도록 한다.

종목 관리 및 유지 (계속)

- ② 지수 내 편입된 존속기업에서 분할 신설 기업(비상장회사)이 분할되는 경우
존속기업에 대한 자본금변동을 적용한다.
- 3) 관리종목 지정
관리종목 지정 관련하여 다음 3가지 중 해당하는 이벤트를 적용한다.
 - ① 관리종목 지정
관리종목으로 지정된 일부터 WISE 지주회사 테마 지수 구성종목에서 제외한다. 이후
추가 종목의 편입은 진행하지 않는다.
 - ② 관리종목 해제
다음 정기변경일까지 WISE 지주회사 테마 지수 편입대상에서 제외한다.
 - ③ 정리매매
정리매매일부터 WISE 지주회사 테마 지수 구성종목에서 제외한다. 이후 추가 종목의
편입은 진행하지 않는다.
- 4) 화의신청
화의신청 종목으로 공시된 경우 공시일로부터 WISE 지주회사 테마 지수 구성종목에서
제외한다.
- 5) 지주회사 전환 예정 철회
기존 전환을 예정한 종목이 전환을 철회한 경우, 해당 종목이 WISE 지주회사 테마 지수에
편입되어 있으면 전환 철회를 기준으로 가장 빠른 정기변경 시점에 예정 철회된 종목을
편출한다.

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
- 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, 최대주주 및 자사주, 우리사주주식수를 고려한 유동주식비율(Free Float Rate)을 지수산정에 필요한 모든 시가총액에 적용한다.

* 산정방식: 유통예정주식비율 서비스

[유통예정주식비율 산식]

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

* 정부출연기관: 매 분기마다 기획예산처에 보고된 기관들을 업데이트하여 적용함

적용 유통비율 방식 변경:

2017.09.15 이전

* 실제 유통주식수 비율 적용: 유통비율은 종목별로 5와 10단위로 반올림하여 적용함
EX> 유동주식비율이 63.33%였다면, 지수 산정을 위한 유동주식비율은 65%

2017.09.15 이후

* 실제 유통주식수 비율 적용: 유통비율은 종목별로 1단위로 반올림하여 적용함
EX> 유동주식비율이 63.33%였다면, 지수 산정을 위한 유동주식비율은 64%

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 지주회사 테마 지수