

Index Methodology Book

WISE 배당바이백플러스 지수 (WISE Dividend Buyback Plus Index)

WISEfn
Oct, 2016

Table of Contents

지수 개요	2
지수 구성요소.....	3
■ 종목 선정 기준.....	3
■ 종목 선정 유니버스	3
■ 종목 선정	3
■ 종목 선정 제외 대상	4
■ 종목 편입 비중의 결정	5
지수 산출 방법.....	6
■ 인덱스값 산출	6
■ 지수채용비중	7
종목 관리 및 유지	8
■ 정기변경.....	8
■ 특별변경.....	8
별첨 1. 기준시가총액 관리	10

지수 개요

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

WISE 배당바이백플러스 지수는 종목선정 기준일 기준, 배당수익률 상위 10종목, 자사주 매입비율 상위 10종목, 그리고 최대주주의 순매입비율 상위 10종목을 선택한다. 그 후, 최종 30종목에 대해 동일 가중 방식으로 지수를 최종 산출한다.

지수 구성요소

■ 종목 선정 기준

WISE 배당바이백플러스 지수는 6월 및 12월의 마지막 영업일로부터 2일 전 영업일을 종목 선정 기준일로 설정한다. (ex :2016.06.30일이 6월 마지막 영업일일 경우, 종목 선정 기준일은 2016.06.28이 기준)

■ 종목 선정 유니버스

WISE 배당바이백플러스 지수는 종목선정일 기준 유가증권시장에 상장되어 있는 종목 중, 유동비율을 적용한 시가총액 상위 200위 종목을 유니버스로 설정한다.

■ 종목 선정

WISE 배당바이백플러스 지수는 종목 선정 기준일로부터 3개년 배당수익률 상위 10 종목, 자사주 매입 상위 10종목, 그리고 최대주주의 순매입량 상위 10종목을 지수 내 편입한다. 해당 지수에는 선정 우선 순위가 존재하는데, 예를 들어, 배당수익률에 포함되어 있는 종목이 자사주 매입 상위에도 포함될 경우 자사주 매입 상위 종목은 배당수익률에 포함되어 있는 종목을 제외한 상위 10 종목을 선정한다. 편입종목의 선정 우선 순위는 1. 배당수익률 2. 자사주 매입비율¹ 3. 최대주주의 순매입비율 순이며, 최종 30종목이 지수의 편입종목이 된다.

자세한 편입종목 산출 기준은[표 1. 종목 선정 기준 데이터] 참조.

¹ 비율 계산 시, 기준이 되는 주식수는 종목 선정 기준일의 상장주식수이다.

지수 구성요소 (계속)

표 1. 종목 선정 기준 데이터

순서	데이터
1*	배당수익률 FY1, FY0, FY-1
	FY1 배당수익률 : 당해 시점의 배당 컨센서스 데이터
	FY0 배당수익률 : 직전 사업년도 시점의 배당 실적 데이터
	FY-1 배당수익률 : 직전 사업년도 -1년 시점의 배당 실적 데이터
	FY1 EPS : 당해 시점의 EPS(지배)
	FY0 EPS : 직전 사업년도 시점의 EPS(지배)
	FY-1 EPS : 직전 사업년도 -1년 시점의 EPS(지배)
2**	자사주 매입비율 : 개인 및 신탁계정의 자사주 매입 수량
3**	최대주주 순 매입비율 : 최대주주(법인 제외) 순 매입 수량

* EPS는 스크리닝 조건으로 사용하는 Factor이며, $EPS_{FY1} \geq EPS_{FY0} \geq EPS_{FY-1}$ 이 성립되는 종목 중, 배당수익률 $FY1 \geq$ 배당수익률 $FY0 \geq$ 배당수익률 $FY-1$ 인 종목이 편입 대상 종목이 되며, 배당 수익률 $FY1$ 이 높은 상위 10종목을 최종 편입

** 자사주 및 최대주주의 순 매입량은 해당 종목 선정 기준일로부터, 6개월 전 첫 영업일(ex 2016.06.28일 경우 2016.01.04) 시점임.

■ 종목 선정 제외 대상

1. 종목 선정 기준일 기준의 시가총액이 5천억 미만인 종목

지수 구성요소 (계속)

■ 종목 편입 비중의 결정

WISE 배당바이백플러스 지수는 동일가중 비중 방식을 사용하며, 편입 종목의 지수 내 비중은 아래와 같다.

$$W_i = \frac{1}{N}$$

Where,

W_i : i 종목의 정기변경일의 기준시가총액² 기준 편입 비중

N : 최종 편입된 종목의 개수

² 기준시가총액 : 권리락 등 자본금변동이벤트가 있을 경우 공시된 가격이 당일 기준가가 되며, 해당 이벤트에 적용가능한 지수산정주식수가 곱해져 최종 기준시가총액이 된다. 자본금 이벤트가 없을 경우, 전일 종가에 당일 적용가능한 지수산정주식수를 곱한 시가총액이 최종 기준시가총액이 된다

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 지수산정주식수³
- $WF_{i,t}$: i 종목의 t 시점의 지수채용비중
- B_t : t 시점의 기준시가총액

※ $WF_{i,t}$ 의 유지관리는 p.6 참고

WISE 배당바이백플러스 지수의 인덱스 생성 기준일은 2013년 1월 2일이고, 인덱스 기준값은 1000.00이다.

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

³ 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. 정기변경 시, 위에서 결정한 구성종목 별 편입비중을 부여하기 위해 정기변경 시점의 기준가 기준 시가총액 중 어느 정도를 채용해야 하는지 비율을 결정해야 하며, 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 지수산정시가총액⁴
- 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 않는 과정을 수행한다.

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

, 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)

⁴ 지수산정시가총액 : 지수산정주식수 * 보통주 증가

종목 관리 및 유지

■ 정기변경

WISE 배당바이백플러스 지수의 정기변경일은 매년 1, 7월의 첫 영업일에 진행된다. 정기변경일에 맞춰 WISE 배당바이백플러스 지수는 6월 및 12월의 마지막 영업일로부터 2일 전 영업일을 종목선정 기준일로 설정한다. (ex : 2016.06.30일이 6월 마지막 영업일일 경우, 종목 선정 기준일은 2016.06.28일 기준).

■ 특별변경

WISE 배당바이백플러스 지수의 편입 기업에 대하여 기업합병, 기업분할, 관리종목 지정, 화의신청 등의 이벤트가 발생할 경우 특별변경을 고려하여 WISE 배당바이백플러스 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 발표일 익일에 피합병회사의 편출을 수행하고 합병회사가 지수 편입 가능 종목일 경우, 신규 상장으로 간주해 합병 상장일 익일에 지수에 편입한다. 편입 시 비중은 $1/N(\text{WISE 배당바이백플러스 지수의 구성종목 수} - \text{편입종목 포함})$ 를 기준으로 편입한다.

- WISE 배당바이백플러스 지수 구성종목 간의 합병이 발생해 구성종목 수가 감소할 경우, 기존 종목을 제외한 합병 직전 정기변경 시의 해당 기준(배당수익률, 자사주 매입비율, 최대대주주 지분 비율)의 차 순위 종목을 편입하게 되며, 편입 비중은 $1/N(\text{WISE 배당바이백플러스 지수의 구성종목 수} - \text{편입종목 포함})$ 이 되게 처리한다.

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

종목 관리 및 유지 (계속)

가능한 시장 충격 등을 고려해 지수구성위원회에서 편입시점에 대한 논의를 조정할 수 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 WISE 배당바이백플러스 지수 구성종목에서 제외한다. 이후, 관리종목 지정일 직전 관리종목으로 지정될 종목의 정기변경 시의 해당 편입 기준(배당수익률, 자사주 매입비율, 최대대주주 지분 비율)의 차 순위 종목을 편입하게 되며, 편입 비중은 $1/N$ (WISE 배당바이백플러스 지수의 구성종목 수 - 편입종목 포함)의 비중을 갖게 한다.

② 관리종목 해제

다음 정기변경일까지 WISE 배당바이백플러스 지수 편입대상에서 제외한다.

③ 정리매매

정리매매일부터 WISE 배당바이백플러스 지수 구성종목에서 제외한다. 이후 정리매매 지정일 직전 정리매매 지정 종목의 정기변경 시의 해당 편입 기준(배당수익률, 자사주 매입비율, 최대대주주 지분 비율)의 차 순위 종목을 편입하게 되며, 편입 비중은 $1/N$ (WISE 배당바이백플러스 지수의 구성종목 수 - 편입종목 포함)의 비중을 갖게 한다.

4) 화의신청

화의신청 종목으로 공시된 경우 공시일로부터 WISE 배당바이백플러스 지수 구성종목에서 제외한다.

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 증가
- $S_{i,t}$: 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.

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 배당바이백플러스 지수