

Methodology Book of Maekyung FnGuide Theme Indices(ex Group)

(2011/08)

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

Contents

1. 지수 소개	3
2. 산출 방법	6
1) 종목구성 방법	6
2) 개별종목의 지수 편입비중 산정 방법	16
3) 주가지수 계산	19

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

1. 지수 소개

MKF 테마 지수 시리즈는 주식시장에서 일반적인 분류로 활용되고 있는 업종, 스타일 등의 분류 기준을 떠나 시장에서 장기간 지속 가능한 테마로 분류 될 수 있는 종목 군을 선별하여 지수화한 시리즈이다. 테마형 지수는 지수 고유의 특색을 살리기 위해 시가총액가중방식이 아닌 동일가중이나 지표가중방식을 사용하기도 한다.

● MKF 블루칩 Index, MKF 옐로칩 Index

MKF 블루칩 지수는 업종별 대표 우량주를, MKF 옐로칩 지수는 업종별 2등주를 선별하여 동일가중방식으로 지수를 산출한다. 동일가중방식은 구성 종목들의 주가상관성이 낮고, 주가의 변동성이 확대되는 국면에서 시가총액가중방식보다 높은 성과를 내는 것으로 관찰되었다. 그리고 지수 구성방식으로 인해 정기변경 시 나타나는 높은 회전율로 인한 매매비용 문제도 종목들간의 시가총액 편차가 줄어들고 거래대금이 증가하면서 추적오차를 허용 범위 안에서 관리할 수 있게 되었다. 이에 따라 구성 종목들 사이의 주가상관성이 낮은 업종별 대표 우량주로 구성된 MKF 블루칩 지수와 MKF 옐로칩 지수는 동일가중방식의 장점을 최대한 활용할 수 있도록 설계하였다.

● MKF 블루칩30 Index

MKF 블루칩30 지수는 한국거래소 유가증권시장의 시가총액 상위 50위 종목 중 이익추정치가 상향된 30종목을 선별하여 동일가중방식으로 지수를 산출한다.

● MKF F15 Indices

MKF F15 Indices는 한국거래소의 개별주식선물시장의 기초 자산인 25개 기업이 발행한 주식을 대상으로 산출한다. 지수 산출 방법에 따라 가격가중방식은 MKF F15 PW Index, 시가총액가중방식은 MKF F15 VW Index로 명명한다.

● MKF KOSDAQ ELITE30 Index

MKF KOSDAQ ELITE30 Index는 KOSDAQ 시장의 시가총액 상위 5종목과 한국거래소에서 발표하는 KOSDAQ 대형주지수(舊 KOSDAQ 100) 구성종목 중 내재가치 상위 25종목을 대상으로 산출한다.

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

- MKF 스타우량 Index

MKF 스타우량 Index는 KOSDAQ 대형주지수(舊 KOSDAQ 100) 구성종목 중 시가총액 상위 50종목을 대상으로 산출한다.

- MKF Green Index

기후변화에 따른 환경위기와 고유가 등에 따른 자원위기의 영향으로 ‘저탄소·녹색성장’이라는 새로운 패러다임이 모든 산업에 걸쳐 전세계적 현상으로 나타나고 있다. MKF Green Index는 이러한 시대적인 조류가 상당 기간 지속될 것으로 판단하여 한국거래소의 유가증권시장과 코스닥 시장에 상장된 에너지 효율화 및 신 재생 에너지 관련 종목을 선별하여 만든 지수이다.

- MKF 네오밸류 Index

MKF 네오밸류 Index는 유가증권시장의 시가총액 상위 120종목 중에서 3개월 전 대비 이익 추정치 컨센서스 상향 점수가 좋은 80종목을 선정하여 기업의 내재가치(매출액, 영업이익, 순자산, Free Cash Flow)로 가중하여 산출한 지수이다.

- MKF 보험주 Top10 Index

MKF 보험주 Top10 Index는 FICS(FnGuide Industry Classification Standard)의 중분류 체계인 Industry Group의 보험업종으로 분류된 종목을 대상으로 산출한다.

- MKF SPAC Index

MKF SPAC Index는 유가증권시장과 코스닥 시장에 상장된 스펙을 대상으로 산출한다. 스펙(SPAC, Special Purpose Acquisition Company)은 기업인수목적회사로 다수의 일반 투자자로부터 공개적으로 자금을 모아서 장외 우량업체를 M&A하는 조건으로 상장되는 명목상 회사(Paper Company)이다. 설립 후 공모(IPO) 방식으로 일정규모 이상의 자금을 모집하고 주식시장에 상장한 뒤 3년 이내에 다른 기업을 인수하여 해당기업의 가치증대 이익을 투자수익으로 향유한다.

- MKF 우량업종대표주 Index

MKF 우량업종대표주 Index는 KOSPI200 내에 FICS 분류기준 업종(Industry Group) 중 재무스코어가 높은 상위 10개 업종을 선별하여 업종당 최대 5종목을 대상으로 동일가중방식으로 지수를 산출한다.

- MKF 수출주 Index

MKF 수출주 Index는 KOSPI200 구성종목 중 수출업종에 해당하는 시가총액 상위 50종목을 선별하여 동일가중방식으로 지수를 산출한다.

- MKF 자동차 Index

MKF 자동차 Index는 FICS(FnGuide Industry Classification Standard)의 중분류 체계인 Industry Group의 자동차 및 부품업종으로 분류된 종목을 대상으로 산출한다.

2. 산출 방법

1) 종목구성 방법

● MKF 블루칩 Index

MKF 블루칩 Index 는 MKF 대형주 구성종목 중 다음의 조건을 만족하는 종목을 선택한다.

- 3개월 일평균 거래대금이 30억 원 이상
- FICS분류의 중간분류 체계인 Industry Group내의 연평균 시가총액 상위 2종목

정기변경은 매년 3월, 6월, 9월, 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일부터 5영업일에 걸쳐 리밸런싱을 실시한다. 구성종목 교체는 Buffer Rule을 적용하여 변경된 종목을 반영하여 지수를 산출한다. 업종내 시가총액 1위 종목은 지수에 편입시키고, 업종내 시가총액 2위, 3위 종목 중 기존에 지수에 편입된 종목을 지수에 편입시킨다. (단, 기존종목이 연속된 개편일에 3위를 유지하는 경우 구성종목에서 제외한다.) 2,3위 종목 모두 신규 편입종목인 경우 2위 종목을 지수에 편입, 변경된 종목과 비중을 반영하여 지수를 산출한다. 3월, 9월 정기변경 시에는 구성종목의 변경은 발생하지 않고 구성종목 비중만 재 산출된다.

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology Book, FICS 참조).

● MKF 옐로칩 Index

MKF 옐로칩 Index 는 MKF 중대형주 구성종목 중 다음의 조건을 만족하는 종목을 선택한다.

- 유가증권시장에 상장된 종목
- FICS분류의 중간분류 체계인 Industry Group내의 직전 6개월 평균시가총액 상위 2등 종목
- 단, Industry Group 중 소재는 금속 및 광물과 소재(금속 및 광물 제외)로 분리, 자본재는 조선과 자본재(조선 제외)로 분리, 부동산은 제외. 총 26개의 업종 내에서 시가총액 상위 2등 종목 선정.
- Industry Group내 위 조건을 만족하는 2등 종목이 없을 경우, MKF 중대형주 구성종목 중 직전 6개월 평균시가총액 상위 1등 종목을 편입

< 표1 > MKF 옐로칩 Index의 Industry Group 분류 기준

Sector(10)	Industry Group(26)	Industry(61)
에너지	에너지	에너지 시설 및 서비스, 석유 및 가스
소재	소재 (금속 및 광물 제외)	화학, 건축소재, 용기 및 포장, 종이 및 목재
	소재 (금속 및 광물)	금속 및 광물
산업재	자본재 (조선 제외)	건축자재, 건설, 전기장비, 복합 산업, 기계, 무역
	자본재 (조선)	조선
	상업서비스	상업서비스
	운송	항공운수, 해상운수, 육상운수, 운송인프라
경기소비재	자동차 및 부품	자동차부품, 자동차
	내구 소비재 및 의류	내구소비재, 레저용품, 섬유 및 의복
	소비자 서비스	호텔 및 레저, 교육
	미디어	미디어
	유통	도소매, 온라인쇼핑, 백화점
필수소비재	음식료 및 담배	음료, 식료품, 담배
	생활용품	가정생활용품, 개인생활용품
의료	의료장비 및 서비스	의료장비 및 서비스
	제약 및 바이오	바이오, 제약
금융	은행	상업은행, 상호저축은행
	기타금융	창업투자 및 종금, 소비자 금융
	보험	보험
	증권	증권
IT	소프트웨어	인터넷 서비스, IT 서비스, 일반 소프트웨어, 게임 소프트웨어
	하드웨어	통신장비, 휴대폰 및 관련부품, 셋톱 박스, 컴퓨터 및 주변기기, 전자 장비 및 기기, 보안장비, 사무기기
	반도체	반도체 및 관련장비
	디스플레이	디스플레이 및 관련부품
통신서비스	통신서비스	유선통신, 무선통신
유틸리티	유틸리티	전력, 가스

정기변경은 매년 6월, 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음 주 첫 영업일에 Buffer Rule을 적용하여 변경된 종목을 반영하여 지수를 산출한다. 업종 내 시가총액 2위, 3위 종목 중 기준에 지수에 편입된 종목을 지수에 편입시킨다. (단, 기존종목이 개편일에 연속 3위를 유지하는 경우 구성종목에서 제외한다.) 2,3위 종목 모두 신규 편입종목인 경우 2위 종목을 지수에 편입, 변경된 종목과 비중을 반영하여 지수를 산출한다.

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology Book, FICS 참조).

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

● MKF 블루칩30 Index

MKF 블루칩30 Index는 매년 2월, 4월, 6월, 8월, 10월, 12월 KOSPI200 주가지수 옵션의 최종거래일이 속하는 주의 다음 주 첫 영업일과 두 번째 영업일에 이틀에 걸쳐 다음을 기준으로 정기변경을 실시한다.

한국거래소 유가증권시장의 종목 중 다음의 조건을 만족하는 종목들로 정기변경일 3영업일 전 기준으로 시가총액 상위 50종목을 선택한다.

- 1) 선박 및 부동산투자회사, ETF, REITs 관련 종목이 아닌 종목
- 2) 관리종목 또는 투자유의종목으로 지정되었거나, 혹은 정리매매가 진행중인 종목이 아닌 종목
- 3) 최근 사업연도 자본잠식이 아닐 것
- 4) 최근 3사업연도 연속 적자가 아닐 것
- 5) 최근 감사보고서 상의 감사의견이 적정일 것
- 6) 20일 평균 거래대금 5억 원 이상일 것

상기 조건을 만족하는 50종목 중에서 최근 3개월 이내 EPS 추정치가 상향된 비율에서 하향된 비율을 차감한 비율이 높은 30종목으로 지수를 구성한다.

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology book 참조).

● MKF F15 Indices

MKF F15 Indices는 개별주식선물의 최종거래일(연 4회, 3,6,9,12월) 익 영업 일에 다음 기준으로 정기변경을 실시한다.

- 정기변경일 기준으로 한국거래소의 개별주식선물시장에 상장되어 거래되는 선물의 기초자산 종목(이하 지수구성대상종목) 중 성장성과 모멘텀이 높은 15 종목을 선정한다.

개별종목의 스코어링에 사용된 팩터는 지수위원회의 심의 하에 정기적인 유의성 검증을 통해 결정한다. 2011.09 기준, 종목 스코어링 기준에 사용된 팩터는 12M Forward EPS 증가율(3M)과 Price Momentum(1M) 임.

선정된 팩터별로 서로 비교가 가능하도록 표준화하여 개별 종목의 score를 산출하고, Missing Value 종목에 대해서는 ' 0' 의 Score를 부여한다.

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

$$Si_A = \frac{X_A - \mu}{\sigma}, \quad \mu : \text{평균}, \quad \sigma : \text{표준편차}$$

$$\text{Total Score} = \sum_{i=1}^n Si_A, \quad Si_A = \text{주식 A의 표준화된 Score (i=1,2,\dots,n)}$$

상기 방식으로 계산된 Total Score 점수에 따라 상위 15종목을 선정한다.

수시변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology Book 참조).

● MKF KOSDAQ ELITE30 Index

MKF KOSDAQ ELITE30 Index는 매년 6월, 12월에 있는 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음 주 첫 영업일에 다음을 기준으로 정기변경을 실시한다.

KOSDAQ 시장의 다음 조건을 만족하는 시가총액 상위 5종목과 한국거래소에서 발표하는 KOSDAQ 대형주지수(舊 KOSDAQ 100) 구성종목 중 다음 조건을 만족하는 종목 중 내재가치 비중(아래 산정방법 참조) 상위 25종목으로 구성된다. 단, 투자 대상으로서 상당한 제약이 있다고 판단되는 종목은 지수위원회의 심의를 거쳐 교체할 수 있다.

- 유동주식 비율 10% 이상이며,
- 회전율(3개월 평균)이 시장평균의 25% 이상이거나, 거래대금(3개월 평균)이 10억원 이상이며,
- 3년 연속 적자가 아닌 종목

※ 내재가치는 다음의 지표로 산출한다.

- 순자산(Book Value): 최근 결산기말(분기포함), 자본총계-무형자산+ 자기주식
- 매출액(Sales): 과거 5개년 평균, 금융업, 서비스업 등은 영업수익
- 현금흐름(Cash Flow): 과거 5개년 평균, 당기순이익 + 현금유출이 없는 비용 - 현금유입이 없는 수익

먼저 개별 지표들에 대해서 지표비중을 산출하는데, 해당 지표가 순자산이라고 가정하면 동일 종목의 순자산 비중 W_{BV} 은 다음과 같이 계산된다(BV: Book Value, S: Sales, CF: Cash Flow, D: Dividends 의 약어임).

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

$$W_{BV} = \frac{BV_i \times FF_i}{\sum_j (BV_j \times FF_j)} \quad BV_i: \text{개별종목의 순자산. } FF_i: \text{개별종목의 유동주식비율.}$$

동일 종목의 해당 지표 값이 음의 값일 경우 0으로 대체하여 계산하고, 최근 상장 등의 이유로 산출이 불가능할 경우 해당종목의 지표 비중은 시가총액비중으로 대체한다.

동일 종목의 내재가치 비중은 해당종목의 각 지표 비중을 단순 평균한 값을 사용한다.

$$\text{내재가치비중 } W_i = \frac{W_{BV} + W_S + W_{CF}}{3}$$

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology book 참조)

• MKF 스타우량 Index

MKF 스타우량 Index는 KOSDAQ 대형주지수(舊 KOSDAQ 100) 구성종목 중 다음의 조건을 만족하는 종목으로 6개월 평균 시가총액 상위 50종목으로 구성된다. 단, 투자대상으로서 상당한 제약이 있다고 판단되는 종목은 지수위원회 심의를 거쳐 교체할 수 있다.

- 다 음 -

1. 편입 제외 종목
 - 증권투자회사, 부동산 투자회사, 선박투자회사
 - 관리대상종목 및 투자유의종목, 정리매매종목
 - 신규상장(우회상장 포함) 이후 6개월이 경과하지 않은 종목
단, 최근 시가총액이 코스닥시장 10위 이내인 경우는 포함 가능
 - 그밖에 구성종목으로 적합하지 아니하다고 인정되는 종목
2. 유동성 요건
 - 유동주식 비율 10% 이상 이며,
 - 회전율(3개월 평균)이 시장평균의 25%이상이거나, 거래대금(3개월 평균)이 10억 원 이상인 종목
3. 재무요건
 - 최근 사업연도 자본잠식이 아닐 것
 - 최근 3사업연도 연속 적자가 아닐 것
 - 최근 3년간 평균 매출액이 200억 이상일 것
 - 최근 감사보고서 상의 감사의견이 적정일 것

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

4. 경영 건전성 요건

- 최근 2년간 최대주주변경이 3회 미만일 것
- 최근 2년간 상장폐지실질심사대상기업이 아닐 것

정기변경은 매년 6월, 12월에 있는 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음주 첫 영업일에 실시하고, KOSDAQ 대형주지수(舊 KOSDAQ 100)의 종목 변경에 따라 유니버스에서 탈락되는 경우 코스닥 대형주지수의 정기변경일인 매년 3월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일 익일에 특별 변경으로 편출한다. 수시변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology Book, FICS 참조).

● MKF 그린 Index

MKF 그린 Index의 구성종목은 한국거래소의 유가증권시장과 코스닥시장에 상장된 종목 중 다음의 조건을 만족하는 종목으로 최소 10종목 이상을 선택한다.

- 직전 3개월 일 평균 시가총액이 150억 원 이상이고, 직전 3개월 일 평균 거래대금이 1억 원 이상
- 회사의 사업부문별 매출구성과 향후 사업계획 등을 심사하여 신 재생 에너지 및 에너지 효율화 관련 종목으로 지수위원회의 심의를 통해 선정.

정기변경은 매년 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음 주 첫 영업일에 변경된 종목을 반영하여 지수를 산출한다. 분할, 합병 및 업종변경 등에 따른 수시 변경 시 지수위원회의 협의를 거쳐 편 출입 여부를 결정한다.

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology book 참조).

● MKF 네오밸류 Index

MKF 네오밸류 Index의 구성종목은 다음 조건을 만족하는 한국거래소 유가증권시장의 시가총액 상위 120종목 중에서 최근 이익 추정치의 하향이 큰 40종목을 제외하고 나머지 80종목을 선택한다.(데이터 리뷰 기준시점은 4월말, 10월말).

1. 유가증권시장의 종목 중 다음 기준에 해당하는 종목은 제외

- 영업현금흐름 최근 3회계년도 연속 적자 (금융업종 제외)
- 당기순이익 최근 3회계년도 연속 적자

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

- 자본잠식, 감사의견 부정적, 관리종목
- 직전 3개월 일 평균 거래대금 10억 원 미만인 종목

2. 시가총액 기준 상위 120종목을 선정 후, 3개월 전 대비 이익 추정치 컨센서스 상향(Earnings Revision) 점수가 나쁜 40종목을 제외하고 남은 80종목을 최종 선택

- 의무편입 종목: ① 시장 시가비중 3% 이상인 종목
② 은행주(은행지주사) 최소 2종목 편입
- Earnings Revision: FnGuide에서 집계하는 FY1에 대한 EPS 추정치 Consensus의 3개월 전 대비 변화량

$$\text{변화량 계산식: } \left[\frac{\text{EPS}_1 - \text{EPS}_2}{0.5 \times |\text{EPS}_1| + 0.5 \times |\text{EPS}_2|} \right] \times \sqrt{N}$$

EPS₁: 기준시점의 다음 결산기 EPS 추정치

EPS₂: 기준시점 3개월 전의 다음 결산기 EPS 추정치

N: 추정 애널리스트 숫자

- ※ 종목별로 다른 Scale의 보정하기 위해 비율로 표현하였으며, 또한 음수나 작은 수의 문제를 없애기 위해 분모를 현재와 3개월 전 컨센서스 절대값의 평균을 사용
- ※ 보정 승수(\sqrt{N}): 추정 애널리스트의 수가 적을 경우 1명의 변경이 영향을 크게 미치며, 애널리스트 수가 많을 경우 변동성이 작아지는 경향이 있어 이를 보정하기 위한 승수. 또한, 추정 애널리스트가 없을 경우는 변화량은 0이 됨.

정기변경은 매년 5월, 11월의 일곱 번째 영업일에 실시하며, 수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology Book, FICS 참조).

● MKF 보험주 Top10 Index

MKF 보험주 Top10 Index는 매년 6월, 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음 주 첫 영업일에 정기변경을 실시한다. 유가증권 시장과 코스닥 시장 상장종목 중 FICS(FnGuide Industry Classification Standard)의 중분류 체계인 Industry Group의 보험업종으로 분류된 종목 중 다음 조건을 만족하는 종목으로 지수를 구성한다.

- 유동주식비율 10% 이상
- 시가총액(연평균 시가총액)이 유가증권시장과 코스닥시장의 상위 10위 이내
- 보험업종으로 분류된 종목이 신규 상장할 경우, 공모가 기준으로 시가총액 상위 200위(유가증권시장+코스닥시장) 내에 해당하는 경우에는 상장일 익일에 신규편입하고, 구성종목 중 시가총

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

액이 제일 작은 종목을 제외한 후 비중을 재조정

- 상장폐지, 합병 등의 사유로 구성종목에서 제외될 경우, 지수 구성종목이 아닌 보험업종 종목 중 시가총액이 가장 큰 종목으로 교체

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology book 참조).

● MKF SPAC Index

MKF SPAC Index 는 신규 스펙종목이 상장하면 상장 익일에 지수에 편입되고, 합병 발생 시 합병완료 후 합병신주 상장일에 지수에서 편출하는 구조로 구성종목의 정기적인 교체가 발생하지 않는다.

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology book 참조).

● MKF 우량업종대표주 Index

MKF 우량업종대표주 Index는 매년 3월, 6월, 9월, 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음 주 첫 영업일부터 3영업일에 걸쳐 다음을 기준으로 정기변경을 실시한다.

KOSPI200 내에 FICS 분류기준 업종(Industry Group) 중 다음과 같이 산출한 업종의 재무스코어가 높은 상위 10개 업종을 선별한다. 업종 선정 시 10%의 버퍼 룰을 적용한다.

* 업종의 재무 스코어링

- 1) 업종 합산 컨센서스 데이터를 기준으로 2개월 전 EPS와 현재 EPS의 증가율이 높은 업종 순위
- 2) 업종 합산 컨센서스 데이터를 기준으로 2개월 전 매출액과 현재 매출액의 증가율이 높은 업종 순위
- 3) 업종 합산 컨센서스 데이터를 기준으로 현재 PER 낮은 순위
- 4) 업종 합산 최근 리포트를 기준으로 현재 PBR 낮은 순위

1)+ 2)+ 3)+ 4)의 순위를 단순 합산하여 순위가 낮은 업종 순으로 높은 스코어를 준다.

선택된 10개 업종에서 KOSPI200 내에 시가총액 1조원 이상에 해당하는 종목 중 업종당 최대

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

5종목을 선택한다. 단, 구성종목이 30종목 미만일 경우, 업종당 최대 5종목을 넘지 않는 한도 내에서 시가총액 순으로 30종목을 채워준다.

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology book 참조).

● MKF 수출주 Index

MKF 수출주 Index는 매년 6월, 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음 주 첫 영업일부터 3영업일에 걸쳐 다음을 기준으로 정기변경을 실시한다.

KOSPI200지수 구성종목 중 60일평균 거래대금이 5억원 이상이고, FICS 분류 기준 다음의 수출 관련 업종(Industry)에 해당하는 종목 중에서 시가총액 상위 50종목을 선택한다. 단, 지수위원회의 심의를 거쳐 수출 관련 업종(Industry)에 속하지 않는 종목 중에서도 수출 비중이 높은 종목은 편입할 수 있으며, 수출 관련 업종(Industry)에 속하는 종목이라도 수출주에 해당하지 않는다고 판단되는 종목은 제외할 수 있다.

수출 관련 업종(22개 Industry): 의료장비및서비스, 게임소프트웨어, 에너지시설및서비스, 석유및가스, 전기장비, 기계, 무역, 조선, 항공운수, 해상운수, 자동차부품, 자동차, 섬유및의복, 휴대폰및관련부품, 셋톱박스, 전자장비및기기, 보안장비, 사무기기, 반도체및관련장비, 디스플레이및관련부품, 화학, 금속및광물

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology book 참조).

● MKF 자동차 Index

MKF 보험주 Top10 Index는 매년 6월, 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종거래일이 속하는 주의 다음 주 첫 영업일에 정기변경을 실시한다. 유가증권 시장과 코스닥 시장 상장종목 중 FICS(FnGuide Industry Classification Standard)의 중분류 체계인 Industry Group의 자동차 및 부품업종으로 분류된 종목 중 다음 조건을 만족하는 종목으로 지수를 구성한다.

This material is confidential and proprietary and no part of this material should be reproduced, published in any form by any means, electronic or mechanical including photocopy or any information storage or retrieval system nor should the material be disclosed to third parties without the written authorization of FnGuide Inc.

- 직전 3개월 시장평균회전율의 25% 이상이거나 거래대금이 10억원 이상
- 직전 3개월 일 평균 거래대금이 1억원 이상

상기 조건을 만족하는 종목 중 직전 3개월 일 평균 시가총액 상위 10종목을 선정한다. 단, 구성종목 수가 10개 미만이 될 경우 해당분류체계와 가장 유사한 종목을 편입하여 10종목으로 지수를 구성하며 상장폐지, 합병 등의 사유로 구성종목에서 제외될 경우 지수 구성종목이 아닌 자동차 및 섹터 업종 종목 중 시가총액이 가장 큰 종목으로 교체한다.

수시 변경 및 지수관리의 기본 룰은 MKF지수의 방법을 따른다(MKF지수 Methodology book 참조).

2) 개별종목의 지수 편입비중 산정 방법

- MKF 블루칩, MKF 옐로칩, MKF 블루칩30, MKF 우량업종대표주, MKF 수출주 Index

지수 정기변경 시점에 동일종목의 지수 내 편입비중이 동일 비중이 되도록 하기 위한 종목의 지수포함비율(Index Inclusion Factor, 이하 IIF)은 다음과 같이 계산된다.

$$IIF_i = \frac{\sum_j (FF_j \times MC_j)}{FF_i \times MC_i \times N}$$

MC : 개별종목의 정기변경일 전일 종가 기준의 시가총액
 N : 구성종목 수

- MKF F15 Indices

MKF F15 PW Index는 가격가중지수 산출 방법을 채용하고 있으며, 정기변경 시 지수채용주식 수를 모두 100만주로 적용한다. 단, 특정종목의 지수 내 비중이 25%를 초과할 경우 25%미만이 되도록 지수채용주식수를 조정한다. 지수채용주식수의 변동은 종목의 기준가 변동을 초래하는 다음 이벤트 발생시에만 다음 기준으로 적용한다. IIF = 100만주 / 상장주식

변동내역		적용일	기준시가총액 변경분	지수채용주식수 변동분
유상증자	주주배정	권리락일	IIF × 증자주식수 × 권리락시 발행가	IIF × 증자주식수
무상증자	무상증자	권리락일		IIF × 증자주식수
주식배당	주식배당	배당락일		IIF × 증자주식수
액면가 변동	액면병합	변경등록일		IIF × 변경주식수
	액면분할	변경등록일		IIF × 변경주식수

MKF F15 VW Index는 유동주식비율을 반영한 시가총액가중지수 산출방법을 채용하고 있으며, 정기변경 시 특정종목의 지수 내 비중이 25%를 초과할 경우 25%로 비중을 제한한다.

- MKF KOSDAQ ELITE30 Index

MKF KOSDAQ ELITE30 Index는 유동주식비율을 반영한 시가총액가중지수 산출방법을 채용하고 있으며, 정기변경 시 특정종목의 지수 내 비중이 25%를 초과할 경우 25%로 비중을 제한한다.

- MKF 스타우량 Index

MKF 스타우량 Index는 유동주식비율을 반영한 시가총액가중지수 산출방법을 채용하고 있으며, 정기변경 시 특정종목의 지수 내 비중이 25%를 초과할 경우 25%로 비중을 제한한다.

- MKF 그린 Index

MKF 그린 Index는 유동주식비율을 반영하지 않은 시가총액가중지수 산출방법을 채용하고 있으며, 정기변경 시 특정종목의 지수 내 비중이 9%를 초과할 경우 9%로 비중을 제한한다.

- MKF 네오밸류 Index

MKF 네오밸류 Index는 매출액(40%), 영업이익(20%), 순자산(20%), Free Cash Flow(20%) 등 내재가치비중으로 가중하여 지수를 산출한다.

- 매출액, 영업이익, Free Cash Flow: 최근 5개년 결산 평균값 (분할, 합병비율 반영)
- 순자산: 최근 분기, 반기, 사업보고서상에 기재된 순자산(자본총계-무형자산+ 자기주식)

지수 정기변경일과 매월 첫 영업일 익일에 전일의 종가 기준으로 지수 내 시가총액 비중이 10%를 초과하는 종목이 있는 경우 10%를 초과한 시가총액을 다른 종목에 배분하여 당일의 지수에 반영한다. 단, 유가증권시장 내에서 시가총액 비중이 10%를 초과하는 종목은 그 비중만큼으로 제한 적용한다.

- MKF 보험주 Top10 Index

MKF 보험주 Top10 Index는 유동주식비율을 반영한 시가총액가중지수 산출방법을 채용하고 있으며, 정기변경 시 특정종목의 지수 내 비중이 25%를 초과할 경우 25%로 비중을 제한한다.

- MKF SPAC Index

MKF SPAC Index는 유동주식비율을 반영한 시가총액가중지수 산출방법을 채용하고 있으며, 구성종목의 정기적인 교체가 발생하지 않으나 매년 6월, 12월의 KOSPI200주가지수 선물의 만기일 익주 첫 영업일에 유동비율이 변경됨에 따라 지수채용주식수의 변동이 발생할 수 있다.

- MKF 자동차 Index

MKF 자동차 Index는 유동주식비율을 반영한 시가총액가중지수 산출방법을 채용하고 있으며, 정기변경 시 특정종목의 지수 내 비중이 25%를 초과할 경우 25%로 비중을 제한한다.

3) 주가지수 계산

주가지수는 2001년 1월 2일의 주가지수를 기준지수 1000로 하여 다음과 같은 방법으로 계산한다.

$$I_t = \frac{M_t}{B_t} \times 1000.00$$

I_t : t일의 지수

M_t : t일의 비교 시가총액

B_t : t일의 기준 시가총액

이 때 t일의 주가지수 계산에 사용될 비교시가총액은 다음과 같이 계산한다.

$$M_t = \sum IIF_i \times FF_i \times S_{i,t} \times P_{i,t}$$

IIF_i : 지수포함비율

FF_i : 유동주식비율

$S_{i,t}$: 보통주 상장 주식수(이벤트에 따라 상장예정주식수 포함)

$P_{i,t}$: t시점의 종가