

# **FnGuide US Equity BestSeller Index Methodology Book**

Updated SEP 2023

V1.1

---

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 .....	3
2.1 지수 산출 프로세스 .....	3
2.2 지수 유니버스 선정 .....	3
2.3 지수 구성종목 선정 .....	4
2.4 개별 종목의 지수 편입 비중 산정 방법 .....	5
2.5 종목 선정일 및 정기변경 일정 .....	5
3. 주가지수 계산 .....	6
3.1 기준 시점 및 기준 지수 .....	6
3.2 지수 산출식 .....	6
3.3 비교시가총액( $Mt - 1$ ) 산출식 .....	6
3.4 기준시가총액( $Bt - 1$ ) 산출식 .....	6
4. 주식수 정기 변경 .....	7
4.1 주식수 변경일 (Schedule) .....	7
4.2 주식수 정기변경 참조일 (Reference dates) .....	7
4.3 주식수 정기변경 발효일 (Effective dates) .....	7
4.4 주식수 정기변경 공표일 (Announcement dates) .....	7
5. 기업 이벤트(CA)에 따른 지수값 반영 기준 .....	7
5.1 Special Cash Dividend .....	7
5.2 Cash Dividend with Stock Alternative .....	8
5.3 Stock Dividend .....	8
5.4 Stock Split (Reverse Stock Split) .....	9
5.5 Bonus Issue .....	9
5.6 Rights Offering .....	9
5.7 Spin-off .....	10
5.8 Mergers & Acquisitions .....	11
6. 한국예탁결제원 통계 데이터 사용에 대한 설명 .....	12

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

이 Methodology Book은 FnGuide 미국 주식 베스트셀러 지수를 산출하고 관리하는데 사용되는 데이터와 Rule에 대한 이해를 돕기 위하여 작성되었습니다.

FnGuide 미국 주식 베스트셀러 지수는 국내투자자들이 선호하는 미국 상장 주식 중 규모, 재무상태 등을 고려하여 선별하고, 상위 10종목을 선호도를 반영하여 편입하는 지수입니다.

## 2. 산출 방법

### 2.1 지수 산출 프로세스



### 2.2 지수 유니버스 선정

종목선정일 기준 뉴욕거래소 또는 나스닥거래소 상장종목(ADR 종목 포함) 중 아래와 같은 편입 제외 대상 종목을 제외하고, 한국예탁결제원을 통한 외화증권 투자내역 데이터를 이용하여 종목선정일을 기준으로 입수 가능한 최근 3개월 순매수결제금액, 최근 3개월 총결제금액(매수결제금액과 매도결제금액의 합)과 종목선정일 기준 보관금액 상위 종목을 기초 유니버스로 활용합니다.

#### ● 편입 제외 대상

- 상장지수펀드(ETF), 기업인수목적회사(SPAC), 폐쇄형 상장 펀드, 상환우선주(Redeemable Preferred Stock), 부동산투자회사(REITs)
- 최근 3년 연속 당기순이익이 적자인 종목  
(단, 최근 3년 동안 적자 폭이 축소되는 기업은 예외로 한다.)
- 시가총액이 50억 달러 미만인 종목
- 그밖에 구성종목으로 적합하지 않다고 판단되는 종목 제외

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.

- **한국예탁결제원 증권정보포털 데이터 검토**

- 종목선정 시, 데이터 수집 과정에서 발생할 수 있는 리스크를 최소화하기 위해 아래 항목을 검토합니다.
  - 결제대금: 순매수결제, 매수결제 및 매도결제 데이터가 시계열상 과도하게 상승/하락 하는 종목 확인
  - 보관금액: 종목선정일 기준의 데이터 중 최근 3개월의 통계대비 과도하게 축소/확대된 종목 확인
  - 개별종목 기업이벤트: 기초유니버스 구성종목 관련 최근 기업이벤트, 국내/외 뉴스 등 데이터 구성 및 편입가능 여부 관련 이슈 확인

- 상기 항목과 관련한 특별 상황 등이 발생할 경우, FnGuide 지수위원회(이하 지수위원회라 칭함)의 검토를 거쳐 조정할 수 있습니다.

## 2.3 지수 구성종목 선정

2.2에서 선정된 유니버스 종목들에 대해 최근 3개월 순매수결제금액, 최근 3개월 총결제금액, 보관금액 각각의 순위를 산정하며, 산정된 순위를 평균하여 전체 순위를 산정합니다(이하 "스코어 순위"라 칭함). 최종 스코어 순위가 동일한 경우에는 최근 3개월 순매수결제금액 기준으로 순위를 부여합니다.

동일한 기관이 발행한 클래스 주식의 두 개 이상 편입될 경우 스코어 순위가 가장 높은 한 종목만 편입합니다.

지수 구성 종목이 10종목을 하회하는 경우에는 직전 종목선정일 스코어 순위 상위 20종목을 기준으로 스코어가 높은 순서대로 순차적으로 편입합니다.

종목선정일에 상기의 선정 조건으로 선택된 종목은 지수위원회의 검토를 거쳐 최종 확정됩니다. 재무 데이터 상에 미 반영된 회계 손실이나 운용상의 중대한 편출 사유가 있을 경우 및 영업손실 확대 등으로 해당 지수관련 상품의 투자자 보호가 필요한 경우 등에는 지수위원회의 검토를 거쳐 편출 및 차순위 종목의 편입을 수행할 수 있습니다.

---

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.

---

## 2.4 개별 종목의 지수 편입 비중 산정 방법

최종 편입종목의 스코어를 기준으로 상위 5개 종목에 대해 순위대로 각각 20%, 18%, 16%, 14%, 12%씩 비중을 부여하며, 나머지 하위 종목에 대해서는 동일하게 비중을 부여합니다. 상기와 같은 종목 비중은 정기변경일 3영업일 전 증가로 산출됩니다.

## 2.5 종목 선정일 및 정기변경 일정

FnGuide 미국 주식 베스트셀러 지수는 미국시장 옵션만기일(매월 세번째 금요일) 익영업일에 정기변경을 시행합니다. 이 경우 영업일은 미국거래일을 기준으로 합니다 (연 12회 정기변경 시행).

종목선정일은 정기변경 5영업일 전이며, 비중확정일은 정기변경 3영업일 전으로 합니다, 이 경우 영업일은 국내거래일을 기준으로 합니다.

지수 구성 종목의 상장폐지, 합병 등으로 인해 구성 종목이 10종목을 하회하는 경우 최근 정기변경 기준 차순위 종목을 편입합니다.

### 3. 주가지수 계산

#### 3.1 기준 시점 및 기준 지수

- **기준 시점** : 2016년 01월 19일 종가
- **기준 지수** : 1,000.00 (소수 셋째 자리에서 반올림)

#### 3.2 지수 산출식

$$I_t = \frac{M_{t-1}}{B_{t-1}} \times 1,000.00$$

$I_t$  :  $t$ 일의 지수

$M_{t-1}$  :  $t-1$ 일의 비교시가총액  $t-1$ 일의 종가를 반영하여 계산된 시가총액)

$B_{t-1}$  :  $t-1$ 일의 기준시가총액

#### 3.3 비교시가총액( $M_{t-1}$ ) 산출식

$$M_{t-1} = \sum (P_{i,t-1} \times S_{i,t-1} \times IIF_{i,t-1})$$

$P_{i,t-1}$  : 종목  $i$ 의  $t-1$ 시점의 종가

$S_{i,t-1}$  : 종목  $i$ 의 유통주식수(이벤트에 따라 상장예정주식수 포함)

$IIF_{i,t-1}$  : 종목  $i$ 의  $t-1$ 시점의 지수포함가중치

#### 3.4 기준시가총액( $B_{t-1}$ ) 산출식

$$B_{t-1} = B_{t-2} \times \frac{\sum (P'_{i,t-1} \times S_{i,t-1} \times IIF_{i,t-1})}{\sum (P_{i,t-2} \times S_{i,t-2} \times IIF_{i,t-2})}$$

$P'_{i,t-1}$  : 종목  $i$ 의  $t-1$  시점의 기준가

주식수는 유통주식수(outstanding stock)를 사용합니다.

유통주식수는 발행주식수(issued stock)에서 자기주식수(treasury stock)을 차감하여 산출합니다.

## 4. 주식수 정기 변경

### 4.1 주식수 변경일 (Schedule)

주식수는 3월, 6월, 9월, 12월 총 일년에 4번(Quarterly) 최신 주식수로 변경됩니다.

### 4.2 주식수 정기변경 참조일 (Reference dates)

주식수는 정기변경일의 전월 말 (2월, 5월, 8월, 11월) 시점의 주식수를 기반으로 변경됩니다.

해당 시점에서 SEC에 공시된 가장 최신 공시 자료의 주식수를 기반으로 변경됩니다.

### 4.3 주식수 정기변경 발효일 (Effective dates)

주식수 변경은 미국시장 선물옵션 만기일(Quadruple Witching Day) 익영업일에 적용됩니다.

(3월, 6월, 9월, 12월 세번째 금요일 익영업일)

### 4.4 주식수 정기변경 공표일 (Announcement dates)

변경된 주식수에 대한 정보는 지수구성종목에 한해서 3월, 6월, 9월, 12월 초에 통보됩니다.

## 5. 기업 이벤트(CA)에 따른 지수값 반영 기준

### 5.1 Special Cash Dividend

특별현금배당은 현금 형태로 주주에게 배당되는 이익 분배 이벤트입니다. 기업의 정기 배당 정책 범위를 벗어난 모든 현금 배당이 포함됩니다. 특별 현금 배당금을 나타내는 다른 용어로 extra, variable, one-time, supplemental, non-recurring 등이 포함될 수 있습니다.

특별현금배당이 발생하면 기준일에 주주명부에 등재되어 있는 모든 주주는 배당지급일에 특별현금배당금을 지급받게 됩니다. 배당 권리가 사라지는 권리락일의 기준가가 배당금액만큼 하향 조정됩니다.

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.

$$Standard\ Price_{i,t} = Close\ Price_{i,t-1} - Special\ Cash\ Dividend_i$$

- $Standard\ Price_{i,t}$  : 하향 조정된 t일의 지수 구성종목 i의 기준가
- $Close\ Price_{i,t-1}$  : t-1일의 지수 구성종목 i의 종가
- $Special\ Cash\ Dividend_i$  : 지수 구성종목 i의 주당 특별현금배당금액

## 5.2 Cash Dividend with Stock Alternative

주주들은 현금 배당과 주식 배당 대안 옵션을 부여 받을 수 있습니다. 이 경우, 주주는 현금 또는 주식 중에 선택하여 수령하게 됩니다. **FnGuide US Index Series**에서는 기본적으로 주주들이 항상 현금을 선택하는 것으로 해당 이벤트를 처리합니다.

## 5.3 Stock Dividend

주식 배당은 현금 대신 주식의 형태로 주주들에게 배당을 하는 이벤트입니다. 기준일에 주주명부에 등재되어 있는 모든 주주는 배당지급일에 주식배당을 지급받게 되어 주식의 수는 배당비율만큼 증가, 가격은 주식배당비율만큼 하향 조정됩니다. 주식수 증가분과 가격 하락분이 동일하여 기준시가총액은 변하지 않습니다.

$$Share_{i,t} = Share_{i,t-1} * (1 + \% \text{ Stock dividend})$$

$$Standard\ Price_{i,t} = \frac{Close\ Price_{i,t-1}}{(1 + \% \text{ Stock dividend})}$$

- $\% \text{ Stock dividend}$  : 주식배당비율
- $Share_{i,t}$  : 증가된 t일의 지수 구성종목 i의 유통주식수
- $Share_{i,t-1}$  : t-1일의 지수 구성종목 i의 유통주식수
- $Standard\ Price_{i,t}$  : 하향 조정된 t일의 지수 구성종목 i의 기준가
- $Close\ Price_{i,t-1}$  : t-1일의 지수 구성종목 i의 종가



## 5.4 Stock Split (Reverse Stock Split)

액면 분할(병합)은 기업이 주식수를 증가(감소)시키고 주가를 비례적으로 감소(증가)시켜 시가총액을 동일하게 유지하게 됩니다. 기준시가총액은 변하지 않습니다.

$$Share_{i,t} = Share_{i,t-1} * Split\ ratio$$

$$Standard\ Price_{i,t} = \frac{Close\ Price_{i,t-1}}{Split\ ratio}$$

- *Split ratio* : 액면분할(병합)비율
- *Share<sub>i,t</sub>* : t일의 지수 구성종목 i의 유통주식수
- *Share<sub>i,t-1</sub>* : t-1일의 지수 구성종목 i의 유통주식수
- *Standard Price<sub>i,t</sub>* : 조정된 t일의 지수 구성종목 i의 기준가
- *Close Price<sub>i,t-1</sub>* : t-1일의 지수 구성종목 i의 종가

## 5.5 Bonus Issue

무상증자는 기존 주주들에게 추가 주식을 무료로 지급합니다. 무상증자를 나타내는 다른 용어로 Scrip Issue, Capitalization Issue 등이 포함될 수 있습니다. 증자 비율에 따라 주식수가 증가하고 주가가 비례적으로 조정되어 액면 분할, 주식 배당과 처리방식이 유사합니다. 마찬가지로 기준시가총액은 변하지 않습니다.

## 5.6 Rights Offering

유상증자는 기존 주주에게 보유 지분에 비례하여 향후 지정된 일자에 새로운 주식을 구매할 수 있는 권리를 제공하는 이벤트입니다. 권리는 양도 가능하거나, 양도 불가능할 수 있습니다. 권리 제공에 대한 정보가 사전에 입수 가능한 경우에 한해서, 권리락일에 기준가 가격 조정과 주식수 증가가 반영됩니다.

\* 권리 분배가 모든 주주에게 제공되지 않는 경우, 지수에는 조정이 발생하지 않습니다.

\* 권리의 발행가(subscription price)가 종목의 가격보다 큰 경우(OTM) 지수에는 조정이 발생하지 않습니다.

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.

## 5.7 Spin-off

주식 분할은 분할존속기업(parent company)의 특정 사업부를 새로운 주식으로 기존 주주에게 배분함으로써 독립적인 기업을 신설하는 이벤트입니다. 분할신설기업(spun off company)의 주식은 분할존속기업이 정한 분할비율에 따라 주주에게 배분됩니다. 예컨대, 분할존속기업 주주가 보유한 주식 5주당 분할신설기업 주식 1주를 수취하게 된다면, 분할비율은 0.2로 책정됩니다. 그에 따라, 분할존속기업은 이벤트 효력 발생일에 가격조정이 발생합니다. 효력 발생일의 분할신설기업의 주식수는 분할존속기업 주식수에 분할비율을 곱해서 산출합니다.

\* 특정 지수의 방법론에서 별도로 명시되지 않는 한, 분할신설기업은 이벤트 효력 발생일에 분할존속회사가 포함된 지수에 추가됩니다. 지속적인 편입 여부는 다음 정기변경 시점에서 재검토됩니다.

\* 2개 이상의 분할신설기업이 존재하는 등의 어떠한 경우에도 효력발생일의 분할존속기업, 분할신설기업의 기준시가총액의 합은 전일 분할존속기업의 종가시가총액과 같습니다. 따라서 기준시가총액(divisor)는 변하지 않습니다.

\* 분할 이후에도 분할존속기업이 분할신설기업의 주식을 일정 부분 보유하고 있는 경우, 분할신설기업의 주식수는 분할존속기업 주식수에 분할비율을 곱한 것보다 클 수 있습니다. 단, 분할신설기업의 지수채용주식수는 분할비율만을 반영합니다.

$$Share_{s,t} = Share_{p,t-1} * Spin\ off\ ratio$$

$$Standard\ Price_{p,t} = Close\ Price_{p,t-1} - Close\ Price_{s,t-1} * Spin\ off\ ratio$$

- *Spin off ratio* : 주식분할비율
- *Share<sub>s,t</sub>* : t일의 분할신설기업의 유통주식수
- *Share<sub>p,t-1</sub>* : t-1일의 분할존속기업의 유통주식수
- *Standard Price<sub>p,t</sub>* : 조정된 t일의 분할존속기업의 기준가
- *Close Price<sub>p,t-1</sub>* : t-1일의 분할존속기업의 종가
- *Close Price<sub>s,t-1</sub>* : t-1일의 분할신설기업의 종가

## 5.8 Mergers & Acquisitions

합병/인수는 두 개 이상의 회사가 하나의 회사로 통합하는 것을 의미합니다. 합병을 실행하는 회사(acquiring company)는 피합병회사(target company)의 주주에게 회사의 주식을 포기하는 대가로 현금 혹은 주식을 지불합니다. 합병존속회사 주식을 신규 발행하여 피합병회사의 주주에게 지불하는 경우, 합병비율에 따라 합병존속회사의 주식수가 증가하게 됩니다. 별도의 가격 조정은 발생하지 않습니다.

합병/인수 이벤트와 관련해서 다음의 3가지 시나리오가 발생합니다.

- 1) 합병존속기업만 지수에 포함되어 있는 경우  
합병존속기업의 지수채용주식수가 합병소멸기업 지수채용주식수에 합병비율을 곱한 만큼 증가합니다. **단, 해당 경우에 한해서 주식수 변동은 적용하지 않을 수 있습니다. 이연된 변동분은 다음 정기변경 시점에 적용됩니다.**
- 2) 합병소멸기업만 지수에 포함되어 있는 경우  
합병소멸기업이 합병비율에 따라 합병존속기업으로 전환됩니다. 합병소멸기업의 지수채용주식수에 합병비율을 곱하여 합병존속기업의 지수채용주식수를 산출합니다. **지속적인 편입 여부는 다음 정기변경 시점에 재검토됩니다.**
- 3) 합병존속기업, 합병소멸기업 모두 지수에 포함되어 있는 경우  
합병존속기업의 주식수가 합병소멸기업 주식수에 합병비율을 곱한 만큼 증가합니다. 따라서, 합병 후 존속기업의 지수채용주식수는 합병 전 존속기업의 지수채용주식수와 합병 전 소멸기업의 지수채용주식수 \* 합병비율의 합이 됩니다. **단, 종목 수 감소에 따른 추가 종목 편입은 고려되지 않습니다.**

$$Share_{a,t} = Share_{a,t-1} + Share_{t,t-1} * Exchange\ ratio$$

- *Exchange ratio* : 합병비율
- $Share_{a,t}$  : t일의 합병존속기업의 유통주식수
- $Share_{a,t-1}$  : t-1일의 합병존속기업의 유통주식수
- $Share_{t,t-1}$  : t-1일의 합병소멸기업의 유통주식수

## 6. 한국예탁결제원 통계 데이터 사용에 대한 설명

FnGuide 미국 주식 베스트셀러 지수는 한국예탁결제원 외화증권예탁결제 통계데이터를 기초로 하여 최초 유니버스를 구성합니다.

한국예탁결제원에서 제공하는 데이터는 한국예탁결제원을 통한 외화증권 투자내역만을 반영한 것으로 국내 외화증권 투자내역의 일부에 해당하며, 국가별 결제주기, 시차, 현지 결제기관과 외국 보관기관과의 처리 및 통보시점 차이 등에 따라 제공되는 정보의 오류·지연·누락 등이 발생할 수 있습니다.

한국예탁결제원에서 제공하는 외화증권예탁 정보는 매매거래 이후 수반되는 증권/대금의 결제처리에 따른 내역이며, 결제시점이 매매시점과 동일하지 않음을 알려드립니다.