
KRX 300 지수 방법론

KRX 300 Index Methodology Guide

2019. 2



본 자료는 KRX가 산출하는 지수에 대한 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료로서 이를 이용한 투자행위 및 손실에 대한 귀책사유는 이용자에게 있습니다. 본 자료는 언제든지 변경될 수 있으며, KRX의 사전 동의 없이 무단으로 전제하거나 복제, 전송, 출판, 배포 등을 할 수 없습니다.

1. 개요

- 1.1 이 방법론은 KRX가 산출하는 KRX 300의 산출과 관리에 필요한 사항을 기술합니다.
- 1.2 이 방법론은 「KRX 주가지수 기본 방법론(Basic Methodology for KRX Stock Price Indices)」 등과 연계되어 있습니다.
- 1.3 KRX 300은 유가증권시장 및 코스닥시장 전체를 대표하는 지수로서 '18.2월 개발되었으며, 선물, ETF 등 금융상품의 기초지수로 활용되고 있습니다. 이를 위해 유가증권시장과 코스닥시장을 대표하는 종목이 골고루 선정될 수 있도록 시장대표성, 유동성 및 상품성 등을 종합적으로 고려하여 구성종목 선정, 지수산출 등 세부 방법론을 설계하였습니다.

2. 관리 책임(Management Responsibilities)

- 2.1 (지수관리자) KRX는 지수관리자로서 아래사항을 포함하여 KRX 300의 산출, 운영 및 관리에 관한 사항을 담당하고 있습니다.
- 구성종목의 편입 및 제외
 - 방법론에 따른 구성종목의 편입비중 변경
 - 지수의 정기적인 리뷰 및 그에따른 변동사항 반영
 - 지수값의 분배 등
- 2.2 (방법론 정기검토) KRX는 이 방법론이 지수의 본래 목표를 달성하도록 적절히 작동하는지, 이해관계자의 요구사항을 충분히 반영하고 있는지 등을 정기적으로 검토합니다. 방법론 검토는 매년 2회 구성종목 정기변경과 함께 이루어지며, 주가지수운영위원회가 세부사항을 검토합니다.

3. 방법론의 변경 및 예외적용

3.1 이 방법론의 중요한 변경은 주가지수운영위원회의 심의를 거쳐 확정합니다. 이 과정에서 지수이용자 등 이해관계자의 의견이 충분히 고려됩니다. 중요한 변경은 다음의 사항을 포함합니다.

- 지수 컨셉이나 목표의 변경
- 상당한 수준의 리밸런싱이 발생할 수 있는 방법론의 변경
- 수익률, 변동성 등 지수 속성에 영향을 줄 수 있는 방법론의 변경

3.2 이 방법론에서 정하지 않은 기업이벤트의 지수반영, 또는 방법론에서 정한 것과 다르게 적용할 필요성이 있는 사안에 대해서는 KRX 내에 설치된 주가지수관리실무협의회의 검토를 거쳐 확정합니다. 이 경우에도 필요시 외부전문가, 시장참여자 및 이해관계자의 의견을 충분히 수렴하여 그 내용을 반영하도록 합니다.

4. KRX 인덱스 정책 및 가이드라인

- 이 방법론은 다른 방법론 및 가이드라인과 연계되어 있으니 해당 문서를 참고하시기 바랍니다.

4.1 주가지수 산출 일반사항

- 「KRX 주가지수 기본 방법론」 참고

4.2 기업이벤트의 처리 및 지수반영

- 「기업이벤트 적용 방법론」 참고

4.3 오류 발생시 처리

- 「KRX 인덱스에 관한 오류정정 가이드라인」 참고

4.4 지수의 산출중단 또는 전환, 주식시장의 거래정지 또는 휴장시 지수 산출

- 「KRX 인덱스의 산출중단 가이드라인」 참고

4.5 지수산출 및 관리에 대한 이의신청

- 「KRX 인덱스에 관한 이의신청 가이드라인」 참고

4.6 방법론에 대한 의견 제시

- 「KRX 인덱스와 관련한 공개의견 수렴 가이드라인」 참고

5. KRX의 전문적 판단(Expert Judgement)

- 5.1 이 방법론은 KRX 300의 산출과 관리에 필요한 사항을 객관적으로 제시함으로써 임의성과 별도의 판단을 최대한 배제할 목적으로 작성되었습니다.
- 5.2 KRX는 정규시장에서 체결된 가격과 종목별 상장주식수에 기반하여 주가지수를 자동 산출 및 공표하고 있으므로 입력데이터와 관련하여 별도의 전문적 판단을 내리지 않습니다. 다만, 기업이벤트와 관련하여 이 방법론에서 다루지 못하는 매우 특이하고 복잡한 상황이 발생할 수 있습니다.
- 5.3 위와같은 상황이 발생하면 KRX는 해당사항을 주가지수운영위원회 혹은 주가지수관리실무협의회 논의를 통해 처리방안 등을 검토합니다. 이 과정에서 필요에 따라 이해관계자 의견을 수렴할 수 있습니다. 시급성이 요구되는 사안의 경우에는 「4. KRX 인덱스 정책 및 가이드라인」에 최대한 부응하는 방법으로 결론을 낼 수 있습니다.
- 5.4 KRX의 전문적 판단이 내려진 경우에는 그 배경과 처리방안 등을 KRX 인덱스 홈페이지를 통해 사전에 공지합니다.
- 5.5 전문적 판단이 활용되는 경우 세부내용을 전자기록의 방법으로 영구적으로 보존합니다.

6. 구성종목 선정방법

6.1 심사대상종목(Eligible Securities)

- KRX 300 지수의 구성종목 선정을 위한 심사대상종목은 심사연도의 4월(또는 10월) 최종 매매거래일(이하 “심사기준일”) 현재 정기변경일의 전월에 선정한 KRX BMI의 구성종목으로 하되, 다음 종목은 제외합니다.
 - 신규상장일로부터 6개월이 경과하지 않은 종목. 단, 다음의 경우는 예외.
 - 정기심사일 이전에 기존 구성종목의 기업분할로 인한 신설법인이 구성종목에 편입되거나, 신규상장 종목 중 정기심사일 이전에 특별로 편입되는 등 정기심사일 현재 기존 구성종목인 경우
 - 그 밖에 구성종목으로 적합하지 않다고 인정되는 종목

6.2 산업군 분류

- 심사대상종목은 글로벌 산업분류(GICS)*를 참고하여 다음 10개 산업군으로 분류합니다. 산업군 분류는 심사일을 기준으로 합니다.

* GICS(Global Industry Classification Standard) S&P와 MSCI가 공동으로 개발하여 관리하는 글로벌증시산업분류(상세내용은 <http://us.spindices.com> 참조)

1. 에너지	2. 소재	3. 산업재	4. 자유소비재
5. 필수소비재	6. 헬스케어	7. 금융/부동산	8. 정보기술
9. 커뮤니케이션서비스	10. 유틸리티		

6.3 심사기준 및 심사대상기간

- (시장규모기준) 심사기준일로부터 소급한 최근 6개월의 일평균시가총액. 단, 정기심사일 이전에 기업분할로 신설법인이 구성종목으로 편입된 종목은 분할전 법인의 시가총액에 분할비율을 적용한 일평균시가총액
- (유동성기준) 심사기준일로부터 소급한 최근 6개월의 일평균거래대금
- (재무기준) 심사기준일로부터 소급한 최근 사업연도의 자본잠식 기준

$$\text{자본잠식} = (\text{자본총계} - \text{자본금}) / \text{자본금} < 0$$

- 다만, 심사대상기간 최초 매매거래일 이후 정기심사일 현재까지 합병(소규모합병 제외) 또는 회사분할 등이 발생한 경우에는 해당사유로 인한 상장일부터 심사기준일까지로 하되, 심사대상기간이 30매매거래일에 미달하는 경우에는 심사대상기간을 30매매거래일로 하고 심사대상기간의 최초 매매거래일에 해당 사유가 발생한 것으로 간주합니다.

기업분할 특례 또는 신규상장종목 특례 등으로 정기심사일 이전에 구성종목에 편입된 종목은 편입일부터 심사기준일까지를 심사대상기간으로 합니다.

6.4 구성종목 선정

6.4.1 (1차선정) 심사대상종목이 KRX 300 구성종목으로 선정되기 위해서는 다음의 요건을 충족하여야 합니다.

- (유동주식비율) 20% 이상
- (재무기준) 자본잠식이 아닐 것

6.4.2 (2차선정) 상기 요건에 해당하는 종목 중 각 산업군별로 다음의 기준에 따라 구성종목을 선정합니다.

- 해당 산업군의 심사대상종목 중 일평균시가총액이 큰 순서로 하되, 심사대상종목의 누적시가총액이 해당 산업군 전체 시가총액의 80% 이내일 것. 이 경우 심사대상종목의 누적시가총액이 처음으로 해당 산업군 전체 시가총액의 80% 이상인 종목까지 포함하고, 해당 산업군 내에서 일평균시가총액 순위가 해당 산업군 전체 심사대상종목수의 상위 30% 이내에 해당하는 종목인 경우 예외로 합니다.

다만, 해당 산업군의 심사대상종목 중 일평균거래대금 순위(유동성기준)가 해당 산업군 전체 심사대상종목수의 상위 80% 이내에 해당하지 않는 종목은 제외합니다.

6.4.3 (3차선정) 2차선정 후 다음의 기준을 순차적으로 적용하여 구성종목을 확정합니다.

- 기존 구성종목이 유동성 기준을 충족하고 일평균시가총액 순위가 전체 구성종목 수의 110%를 초과하지 않으면 구성종목에서 제외하지 않습니다.

6.4.4 (4차선정) 3차선정까지 완료한 후 구성종목수가 300종목에 미달하거나 초과하는 경우 다음과 같이 변경합니다.

- 300종목 미만 : 구성종목에 선정되지 않은 종목 중에서 산업군에 상관없이 일평균시가총액이 높은 순으로 추가선정. 단, 유동성 기준은 충족 필요
- 300종목 초과 : 구성종목에 선정된 종목 중에서 산업군에 상관없이 일평균시가총액이 낮은 순으로 제외

6.4.5 (대형주 특례) 구성종목 선정기준을 충족하지 못한 종목 중 정기심사일 기준 최근 15매매거래일의 일평균시가총액이 유가증권시장 및 코스닥시장 전체 보통주 종목 중 상위 100위 이내인 종목이 시장유통성기준과 재무기준, 유동성기준을 충족하면 구성종목으로 선정할 수 있습니다. 이 경우 이미 선정된 종목 중 시가총액이 가장 작은 종목을 제외합니다.

6.5 예비종목 선정

- KRX 300은 별도로 예비종목을 선정하지 않습니다.

7. 정기변경

7.1 KRX 300은 상기 구성종목 선정방법에 따라 매년 2회 정기적으로 변경하며, 정기변경일은 KOSPI 200 선물시장 6월, 12월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일입니다.

7.2 구성종목은 주가지수운영위원회의 심의를 거쳐 매년 5월 및 11중에 확정하여 그 결과를 KRX 홈페이지(<http://index.krx.co.kr>)를 통해 공표합니다.

8. 수시변경

- KRX 300 구성종목은 수시변경 사유가 발생하는 경우 다음과 같이 구성종목에서 제외합니다. 다만, 수시변경 사유가 발생한 다음날부터 15매매거래일이 경과한 날까지 해당 종목의 매매거래정지가 해제되지 않은 경우에는 해당기간이 경과한 날의 다음 매매거래일을 수시변경일로 합니다.

8.1 (부적합종목) 구성종목으로 부적합한 종목 발생 시 다음과 같이 제외합니다.

8.1.1 (상장폐지 결정) 거래소의 상장폐지 결정일 이후 해당종목의 2매매거래일이 경과한 날의 다음 매매거래일에 제외. 다만, 합병, 포괄적주식교환·이전 등으로 상장폐지되는 경우 해당 종목의 주권 제출요구에 따른 매매거래정지 개시일에 제외

8.1.2 (관리종목 지정) 관리종목 지정일 이후 해당 종목의 2매매거래일이 경과한 날의 다음 매매거래일에 제외

8.1.3 (투자주의환기종목 지정) 투자주의환기종목 지정일 이후 해당 종목의 2매매거래일이 경과한 날의 다음 매매거래일에 제외

8.1.4 (기타 부적합하다고 인정되는 종목) 거래소가 별도로 정하는 날

8.2 (신규상장종목) KOSPI 200과 동일. 다만, 유가증권시장 및 코스닥시장 전체 보통주 종목 중에서 상위 50위 기준을 적용

* 「KOSPI 200 방법론」 참조

8.3 (합병) KOSPI 200과 동일

* 「KOSPI 200 방법론」 참조

8.4 (기업분할 시 특례) 기존 구성종목이 기업분할하는 경우 존속법인과 신설법인 모두 구성종목으로 선정할 수 있습니다. 이때, 신설법인은 신규상장일의 다음 매매거래일에 편입합니다.

9. 지수 산출

9.1 산식

- KRX 300 지수는 비교시점의 시가총액을 기준시점의 시가총액으로 나눈 후 기준지수를 곱하여 산출하며, 기준시점은 2010년 1월 4일, 기준지수는 1,000으로 합니다.

$$KRX\ 300 = \frac{\text{비교시점의 시가총액}}{\text{기준시점의 시가총액}} \times 1,000$$

- 비교시가총액의 계산, 지수반영주식수의 산정 및 주가 적용의 우선순위는 일반적인 KRX 지수 및 KOSPI 200과 동일합니다.

* 「KRX 주가지수 기본 방법론」, 「KOSPI 200 방법론」 참조

9.2 유동주식수

- KRX 300 지수는 유동주식수로 가중하여 산출합니다. 세부사항은 「KRX 주가지수 기본 방법론」을 참고하시기 바랍니다.

9.3 시가총액상한비중(CAP)

- KRX 300 지수는 30% CAP을 적용합니다. CAP 적용을 위한 CAP 비율은 매년 6월, 12월 KOSPI 200 선물시장 결제일의 다음매매거래일에 정기적으로 조정합니다.

- 특정종목의 편입비중이 지나치게 높아져 연계상품 운용이 곤란한 경

우에는 정기조정 전이라도 수시로 CAP비율을 조정할 수 있습니다.

9.4 지수 산출시간 및 산출주기

- KRX 300의 산출시간은 09시01분부터 15시30분까지입니다. 다만, 15시 30분에 모든 구성종목의 종가가 확정되지 않은 경우에는 종가가 확정되는 시점까지 지수산출시간이 연장됩니다. 주식시장의 거래시간이 변경되는 경우에는 지수산출시간을 거래개시 시점부터 거래종료 시점까지로 합니다.
- KRX 300 지수의 산출주기는 2초입니다.

10. 지수 거버넌스

10.1 주가지수운영위원회

- KRX는 주가지수를 공정하고 객관적으로 관리하기 위하여 주가지수운영위원회를 구성하여 운영합니다. 주가지수운영위원회는 외부 전문가 중심으로 구성되어 있으며, 주로 시장 대표지수의 관리에 관한 사항을 심의합니다.

10.2 주가지수관리실무협의회

- 시장 대표지수 이외에 일반적인 주가지수의 관리 및 특별한 이벤트의 지수반영 등 검토를 위하여 KRX 내부 지수전문가로 구성된 주가지수관리실무협의회를 운영합니다.

<참고> 지수 분배

- 지수값 및 구성종목 현황 등은 KRX 홈페이지(<http://index.krx.co.kr>)를 비롯하여 주요 정보벤더, 웹사이트 및 미디어 등을 통해 인쇄물 및 전자적 방법으로 제공되고 있습니다. 해당정보는 KRX 정보분배시스템에

서 생성되어 증권망, FTP 등 다양한 방식으로 분배됩니다.

- 구성종목의 지수채용주식수, 유동주식비율 및 CAP비율 등 세부정보와 구체적인 지수정보는 지수구성정보 상품 구독을 통해 취득할 수 있습니다.
- 블룸버그 티커는 아래와 같습니다.

지수명	블룸버그 티커
KRX 300 Index	KRX300