

# KOSPI 200 저변동성지수 방법론

KOSPI 200 Low Volatility Index Methodology Guide

2016. 7



본 자료는 한국거래소가 산출하는 지수에 대한 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료로서 이를 이용한 투자행위 및 손실에 대한 귀책사유는 이용자에게 있습니다. 본 자료는 언제든지 예고 없이 변경될 수 있으며, 한국거래소의 사전 동의 없이 무단으로 전재하거나 복제, 전송, 출판, 배포 등을 할 수 없습니다.

## 코스피 200 저변동성지수

○ (지수개요) 코스피 200 저변동성지수는 코스피 200 구성종목 중 변동성이 낮은 50종목을 구성종목으로 하여 개별종목의 변동성의 역수 비중으로 가중하는 방식의 지수로서 S&P Dow Jones Indices LLC(dlgk "S&P DJI라 함)의 지수산출방법론을 적용하여 다음 산출방법에 따라 산출합니다.

### ○ (산출방법)

**제1조 (심사대상종목)** 코스피 200 저변동성지수 구성종목 선정을 위한 심사대상 종목은 코스피 200 지수의 6월 정기변경 심사결과로 선정된 종목 및 11월 최종 매매거래일의 구성종목입니다. 다만, 신규상장 또는 재상장 후 60 매매거래일이 경과하지 않은 종목은 제외합니다.

**제2조 (심사기준)** 코스피 200 저변동성지수 구성종목 선정을 위한 심사기준은 다음과 같습니다. 심사기준일은 심사연도 5월 및 11월의 최종 매매거래일입니다.

1. 변동성기준 : 심사기준일로부터 소급한 최근 1년간 일별수익률의 표준편차
2. 유동성기준 : 심사기준일로부터 소급한 최근 1년간 일평균거래대금

**제3조 (산업분류)** 코스피 200 저변동성지수의 산업분류는 글로벌산업분류기준(Global Industry Classification Standard, 이하 “GICS”라 함)을 따라 다음과 같이 정의합니다.

- |                                  |                                 |
|----------------------------------|---------------------------------|
| 1. 에너지(Energy)                   | 6. 건강관리(Health Care)            |
| 2. 소재(Materials)                 | 7. 금융(Financials)               |
| 3. 산업재(Industrials)              | 8. 정보기술(Information Technology) |
| 4. 자유소비재(Consumer Discretionary) | 9. 통신서비스(Telecom. Services)     |
| 5. 필수소비재(Consumer Staples)       | 10. 유틸리티(Utilities)             |

**제4조 (구성종목의 선정)** ① 심사대상종목중 변동성기준이 낮은 순으로 50종목을 선정합니다. 다만, 유동성기준 순위가 심사대상종목수의 85%를 초과하는 종목은 제외하며, 제3조에서 분류한 산업별로 15종목을 초과하는 경우 해당 산업에 속하지 아니한 종목 중 차순위 종목을 대신 선정합니다.

**제5조 (정기변경)** ① 코스피 200 저변동성지수 구성종목은 매년 2회 정기적으로 제1조부터 제4조까지의 기준에 따라 심사하여 변경합니다.

② 정기변경일은 코스피 200 선물시장 6월 및 12월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일로 합니다.

**제6조 (수시변경)** 코스피 200 저변동성지수 구성종목이 코스피 200 구성종목에서 제외되는 경우에는 해당 종목을 구성종목에서 제외하며, 그 변경시기는 코스피 200 지수의 수시변경일로 하되 구성종목을 보충하지 않습니다.

**제7조 (지수산출)** ① 코스피 200 저변동성지수는 매 정기변경일 전일의 종가를 기준으로 개별 구성종목의 시가총액 비중이 변동성의 역수 비중과 동일하게 되도록 조정한 종목별 가중치를 곱한 유동주식수를 사용하여 산출합니다.

② 제1항의 변동성의 역수 비중은 제2조제1호에서 산정한 개별 구성종목의 변동성의 역수를 전체 구성종목의 변동성의 역수 합계로 나눈 값으로 합니다.

③ 제2항에도 불구하고 개별 구성종목의 변동성의 역수 비중이 100분의 3을 초과하거나 각 섹터에 속한 개별 구성종목의 변동성의 역수 비중 합계가 100분의 30을 초과하는 경우 이를 초과하지 않도록 비중을 조정하며, 동 비중이 10,000분의 5미만인 경우에는 10,000분의 5로 합니다.

**제8조 (연속성 유지)** ① 제7조제1항에도 불구하고 비교시가총액을 계산함에 있어 비교시가총액 변동액이 있는 수정사유가 발생하는 경우 동 변동액이 발생하지 않도록 종목별 가중치를 수정하며, 기준시가총액은 수정하지 않습니다.

② 정기변경, 수시변경 등에 따라 구성종목이 변경되는 경우 수정 전 비교시가총액과 비교시가총액 변동액의 비율만큼 기준시가총액을 수정합니다.