

KRX 스마트 밸류모멘텀지수 방법론

(KRX Smart ValueMomentum Index Methodology)

2016. 7



한국거래소가 산출하는 지수 및 기타 지적재산권은 한국거래소의 소유입니다. 한국거래소가 산출하는 지수 및 기타 지적재산권을 이용하거나 배포하기 위해서는 한국거래소의 허가가 필요합니다. 본 정보는 향후 변경될 수 있으며, 자료의 내용을 무단으로 전제하거나 복사하여 어떠한 형태로든 재배포할 수 없습니다.

구 분		주 요 내 용
개 요	지수명칭	<input type="checkbox"/> (국문) KRX 스마트 밸류모멘텀 (영문) KRX Smart ValueMomentum
	지수컨셉	<input type="checkbox"/> 저평가되어 있으며 가격상승 모멘텀이 강한 종목으로 지수를 구성하여 초과수익 추구
	구성종목수	<input type="checkbox"/> 종목 선정기준을 충족하면 모두 편입(종목수 가변방식)
종 목 선 정	심사대상	<input type="checkbox"/> 코스피 및 코스닥 상장 보통주 <input type="checkbox"/> (유동시총) 1,200억원 이상 <input type="checkbox"/> (거래대금) 연 600억원 & 최근 3개월 일평균 20억원 이상
	심사기준	<input type="checkbox"/> (Value&Momentum factors) Value와 Momentum Z score
	종목심사	<input type="checkbox"/> ① (Factor ratio) Value와 Momentum의 각 Z score 산출 <input type="checkbox"/> ② (Z score) 2개 팩터비율을 단순 산술평균하여 산출 <input type="checkbox"/> ③ (ValueMomentum score) $z > 0$ $1+z$, $z = 0$ 1, $z < 0$ $1/(1-z)$
	선정방법	<input type="checkbox"/> (기본원칙) ValueMomentum score 상위순으로 20% 이내 선정 (①→②→③) <input type="checkbox"/> ① ValueMomentum score 상위 16% 이내 종목 우선 편입 <input type="checkbox"/> ② 기존 구성종목 중 ValueMomentum score 상위 24% 內 종목(20% 버퍼를) <input type="checkbox"/> ③ 심사대상종목수의 20% 미달 시 미달 종목수만큼 추가편입
지 수 산 출	산출방식	<input type="checkbox"/> ValueMomentum factor 유동시가총액 가중방식
	비중제한	<input type="checkbox"/> (섹터) GICS 기준 10개 섹터별 30% Cap 적용 <input type="checkbox"/> (종목) 상한: $\min\{5\%, \text{심사대상 내 해당종목 시총비중의 } 20\%\}$, 하한 0.05%
	기준시점	<input type="checkbox"/> 2010.1.4 (기준지수 : 1,000)
	산출시간	<input type="checkbox"/> 09:01~15:00 (2초 단위 산출), 9시 이전 예상지수도 산출
지 수 관 리	정기변경	<input type="checkbox"/> 연 2회(매년 6월·12월 넷째 금요일) <input type="checkbox"/> ○ 종목선정을 위한 심사기준일 : 5말, 11월말
	수시변경	<input type="checkbox"/> 상장폐지, 관리종목지정, 투자주의환기종목 지정 등 결격사유 발생 시 구성종목에서 제외(추가 편입 없음)