



Methodology Book of WMI 500

Last Updated: June, 2017

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

WMI500 목차

Page	Subject
3	WMI500 개요
4	WMI500 구성요소
5	WMI500 설명 <ul style="list-style-type: none"> (1) 시가총액 규모별 지수 (2) 섹터 지수 (3) 스타일 지수
11	스타일 지수 종목 지정 <ul style="list-style-type: none"> (1) 스타일 지수 구성요소 (2) 스타일 지수 계산방법 (3) 스타일 지수 분류방법
15	WMI500 산출방식 <ul style="list-style-type: none"> (1) 시가총액방식 (2) Cap Ceiling방식 (3) 유통비율 적용
20	WMI500 종목 관리 및 유지 <ul style="list-style-type: none"> (1) 종목변경 (2) 유통비율 갱신

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

WMI500 개요

- WMI 500 methodology book의 개요는 WMI 500이 산출, 생성되는 과정을 설명함으로써 WMI 500에 대한 이해의 편의를 돕고자 작성되었습니다.

(1) WMI500은 각 기업들을 유통 시가총액 순위별 및 특정규칙에 따른 500개 기업으로 국제표준에 근거한 WICS(WISEfn Industry Classification Standard)를 이용하여 시가총액 규모별 지수, Sector별 지수 그리고 가치주, 성장주로 나눈 Style 지수를 산출하고 있습니다.

(2) 모든 지수는 시가총액방식(MWI)과 실링(Ceiling)방식으로 나누어 지수를 생성하고 있습니다. 또한 지수 산출 시, 모든 시가총액은 실제 기업의 신용 분석 및 투자를 고려하여 유통비율(Free Float Rate)을 적용하였습니다.

(3) WMI500은 매년 6월, 12월 선물/옵션만기일 익일에 시행되는 정기변경과 특별변경을 통해 구성종목을 관리하며, 매월 선물/옵션만기일 익일에 실링(Ceiling) 재적용, 기존 유통비율 대비 10%이상 차이가 나는 유통비율 갱신을 통해 종목비중을 변경합니다.

(4) 지수를 생성하기 위한 기간은 2000년 1월 4일을 시작일로 하여 최근 날짜까지를 적용하였습니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

WMI500 구성요소

WISEfn의 WMI500지수 구성종목에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 기업선정기준일

- WMI500지수 구성 종목 선정 기준일은 매년 5월과 11월의 마지막 영업일입니다.

(2) 기업선정기준방법

- 한국거래소(KRX)에 상장되어 거래되고 있는 보통주 종목을 대상으로 합니다.
- WMI500지수의 구성 기업은 선정 기준일인 매년 5월과 11월 마지막 영업일 이전 30 영업일 동안의 시가총액 평균을 구한 후, 80% Rule(5페이지 '시가총액 규모별 지수' 참고)에 의거하여 상위 500개 기업을 선정합니다.
- 기업의 신규상장, 합병/분할, 관리종목 지정 등의 특별변경 사유 발생시 해당 특별변경 처리기준(19페이지 '특별변경' 참고)에 따라 종목을 편입 또는 편출 처리 합니다.

(3) 기업선정 제외대상

- 선박, 부동산투자회사, ETF, 특별변경(관리종목 및 정리매매)에 해당되는 종목은 제외합니다.

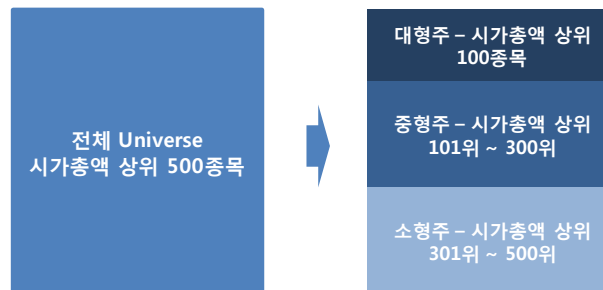
WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

WMI500 설명

(1) 시가총액 규모별 지수

- 시가총액 규모별 지수 종목선정 방법

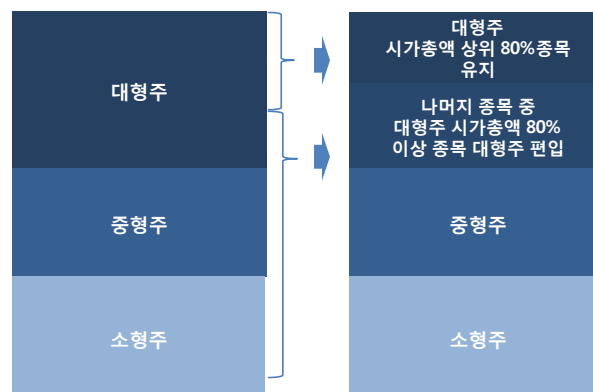
지수 생성을 위해 시가총액 상위 100위 대형주, 101위~300위 중형주, 301~500위 소형주 세가지 분류로 나누어 시가총액방식과 실링(Ceiling)방식을 적용합니다. 시가총액은 유통시가총액을 사용합니다.



- 시가총액 규모별 지수 정기변경 방법(80% Rule)

1) 정기변경 시 지수 내, 시가총액 상위 80% 종목들은 그대로 유지합니다.

2) 정기변경 시 어떤 종목이 해당 지수에 편입되거나 상위 규모의 지수로 이동하기 위해서는, 종목의 시가총액이 해당 지수(상위 규모 지수) 종목 중 시가총액 상위 80%에 해당하는 종목의 시가총액보다 커야 합니다.



WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

- 규모별 지수 정기변경 종목 편입 과정

1. 대형주 지수 편입과정

- 1) 기존 대형주 지수의 시가총액 상위 80% 종목은 그대로 대형주 지수에 편입됩니다.
- 2) 나머지 420 종목 중 시가총액이 시가총액 상위 80% 종목의 시가총액보다 큰 종목이 있으면, 시가총액이 큰 순서대로 20종목이 대형주 지수로 편입됩니다.
- 3) 2)번 과정 이후 대형주 지수의 종목이 부족할 경우, 기존 대형주 지수 종목 중 시가총액 하위 20%에 해당하는 종목들이 시가총액이 큰 종목부터 대형주 지수에 편입됩니다. 이때, 기존 대형주에 포함되어 있는 종목의 시가총액 순위가 일정 범위(81위 ~ 120위)를 넘어설 경우는 지수 내 편입되지 않습니다
- 4) 3)번 과정 이후에도 대형주 지수의 종목수가 부족할 경우, 남은 종목 중 시가총액 상위순으로 대형주 지수에 편입됩니다.

2. 중형주 지수 편입과정

- 1) 기존 중형주 지수의 시가총액 상위 80% 종목은 중형주 지수에 편입됩니다.
- 2) 나머지 240 종목의 시가총액이 편입된 편입된 기존 중형주 시가총액의 최하위(160위) 보다 더 큰 종목이 있으면, 시가총액이 큰 순서대로 40종목이 중형주 지수에 편입됩니다.
- 3) 2)번 과정 이후 중형주 지수의 종목이 부족할 경우, 기존 중형주 지수 종목 중 시가총액 하위 20%에 해당하는 종목들이 시가총액이 큰 종목부터 중형주 지수에 편입됩니다. 이때, 기존 중형주에 포함되어 있는 종목의 시가총액 순위가 일정 범위(261위 ~ 340위)를 넘어설 경우는 중형주 지수에 편입되지 않습니다.
- 4) 3)번 과정 이후에도 중형주 지수의 종목수가 부족할 때는, 남은종목 중 시가총액 상위순으로 중형주 지수에 편입됩니다.

3. 소형주 지수 편입과정

- 1) 대형주 지수, 중형주 지수의 종목이 결정되면, 나머지 종목들이 소형주 지수에 편입됩니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

- 규모별 지수 특별변경 관련 처리

1) 신규상장: 특정 회사가 상장한 후 3가지 경우를 고려하여 편입합니다.

- ① 상장일자 기준으로 종목이 시가총액 상위 80위 이내의 경우:
상장 익일로 대형주 지수에 편입합니다.
- ② 상장일자 기준으로 시가총액의 상위 81위 ~ 100위 이내의 경우:
상장 익일로 중형주 지수에 편입합니다.
- ③ 상장일자 기준으로 시가총액의 상위 100위 외인 경우:
편입을 고려하지 않습니다.

2) 기업분할: 기존의 상장된 회사는 현재 규모별 지수에 유지되며, 새로 상장된 회사는 기존의 상장된 회사가 속한 규모별 지수에 편입됩니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

(2) 섹터 지수



[Structure of WMI500 Sector Index]

- 지수 생성을 위해 두 분류로 나누어진 회사들 그리고 Sector별로 시가총액방식과 실링(Ceiling)방식을 적용합니다.

- WISEfn Index의 Sector부분은 WISEfn 산업분류 체계인 WICS(WISEfn Industry Classification Standard)를 사용하였습니다.

- WISEfn 은 10개 Sector지수와 6개 Sector지수로 분류하였습니다.

① WISEfn 10 Sectors

에너지, 소재, 산업재, 소비재, 기본소비자식료품, 건강관리, 금융, 정보기술, 전기통신서비스, 유틸리티

② WISEfn 6 Sectors

소재, 산업재, 포괄소비재(소비재+건강관리), 금융, 정보기술, 포괄유틸리티(에너지+전기통신+유틸리티)

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

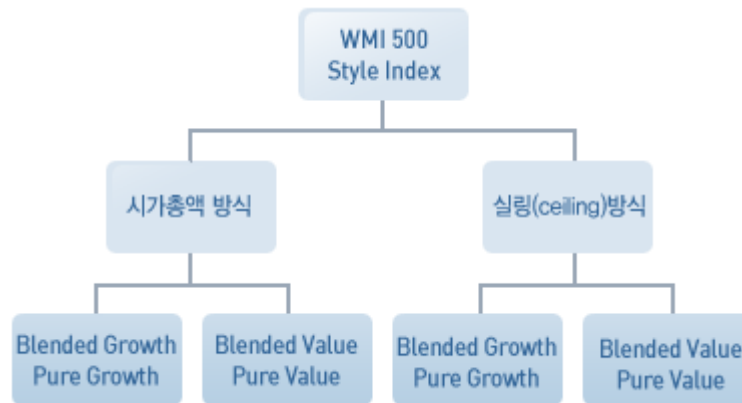
[Sector 분류표]

- WISE Sector 는 10개의 대분류, 29개의 중분류와 80개의 소분류로 구성되어 있습니다.

대분류	중분류	대분류	중분류
에너지	에너지	건강관리	건강관리장비와 서비스
소재	소재		제약과생물공학
산업재	자본재 상업서비스와 공급품 운송	금융	은행 증권 다각화된금융 보험 부동산
	경기관련소비재 자동차와 부품 내구소비재와 의류 호텔,레스토랑,레저 미디어 소매(유통)		정보기술 소프트웨어와 서비스 기술하드웨어와 장비 반도체와 반도체장비
기본소비자식료품	식품과기본식료품소매 식품,음료,담배 가정용품과개인용품	전기통신서비스	통신서비스
		유틸리티	유틸리티

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

(3) 스타일 지수



[Structure of WMI500 Style Index]

- 총 32개의 스타일 지수를 산출하고 있습니다.
- WMI500의 500개 기업을 대상으로 Ceiling을 적용한 지수, Ceiling을 적용하지 않은 지수로 나누어서 서비스합니다(Ceiling 관련 자세한 내용은 'WMI500 산출방식' 참고)
- 시가총액방식(Ceiling비적용)과 Ceiling방식 각각에 대해서 순수(Pure)스타일지수, 혼합(Blended) 스타일지수를 구분하고, 시가총액의 순위별로 대, 중, 소형주의 Size 구분이 되는 스타일지수 또한 산출하고 있습니다.
- 순수스타일지수의 경우 가치주, 성장주 성격이 뚜렷한 상, 하위 각 35% 기업에 대한 지수입니다. 혼합스타일지수는 순수스타일지수에 포함되는 기업에 추가하여 가운데 30% 기업에 대해서 가치주(Value), 성장주(Growth)적인 성격에 따라 Weight를 주어 함께 계산한 지수입니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

스타일 지수 종목 지정

Style Index는 Value Index, Growth Index로 나누어져 있고 각 Index 별로 Pure Index, Blended Index로 구성되어 있습니다.

Value Index Factor 및 Growth Index Factor를 이용하여 각 주식 별로 Score를 구하고 그것을 바탕으로 Ranking을 산정한 뒤 각 Index 별로 주식을 구분하는 방법으로 Style Index를 산출하고 있습니다. 좀 더 구체적인 Style Index 산정 방법은 다음과 같습니다.

(1) 스타일 지수 구성요소

WISEfn에서는 주식을 Value 성향, Growth 성향을 나타내는 기준으로 각각 4개의 Factor를 이용하고 있습니다.

1) Value Index Factor

- Price to Book value Ratio

최근 사업보고서에 공시된 기업의 자본 대비 보통주의 시가총액을 나타냅니다.

- Cash flow to Price Ratio

최근 사업보고서에 공시된 기업의 현금흐름을 그 기업의 보통주 시가총액으로 나누어준 값입니다.

- Sales to Price Ratio

최근 사업보고서에 공시된 기업의 매출액을 그 기업의 보통주 시가총액으로 나누어준 값입니다.

- Dividend Yield

최근 사업년도의 배당액을 그 기업의 보통주 시가총액으로 나누어준 값입니다.

2) Growth Index Factor

- 3yr Historical Earnings Growth

최근 3년 동안 당기순이익 성장률의 평균값입니다.

- 3yr Historical Sales Growth

최근 3년 동안 매출액 성장률의 평균값입니다.

- Return On Equity - (1 - Payout Ratio)

(EPS/BPS) - (1 - DPS/EPS) 값을 나타내는 것으로 각 data는 산출 당시의 최근 data를 사용합니다.

- 2yr Forward Sales Growth

향후 2년 동안 Sales 컨센서스 값의 평균값입니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

(2) 스타일 지수 계산방법

8개의 Style Factors들 중 특정 한 Factor가 너무 큰 값을 갖거나 너무 작은 값을 가질 경우 Index를 왜곡할 수도 있기 때문에 outliers를 정해 주고 있습니다. 두 단계의 Factors값 조정을 거친 뒤, Value Factors와 Growth Factors 각각에 대해서 평균값을 구하고 이 값을 토대로 OSR (Overall Style Ranking)을 구하게 됩니다. 구체적인 Scoring방법은 아래와 같습니다.

1) Value와 Growth Factors이 밑에 나와있는 Truncation Limit이 적용이 되는지를 확인합니다.

(Min_Level < Value & Growth Factors < Max_Level)

Value Index Factors	Min_level	Min_score	Max_level	Max_score
Price to Book	- 20	0	20	100
Sales to Price	- 30	100	30	0
Dividend Yield	0	100	20	0
Cash flow to Price	- 200	100	200	0
Growth Index Factors	Min_level	Min_score	Max_level	Max_score
Earnings Growth	- 200	0	200	100
Sales Growth	- 70	0	70	100
Forward Sales Growth	- 70	0	70	100
ROE- (1- Payout Ratio)	- 300	0	300	100

2) 만약 Truncation Limit 밖으로 있을 경우, Min_Score와 Max_Score값을 적용합니다.

ex> Price to Book= '- 35'이면 Truncation Limit에 벗어나므로 Min_Score인 '0'값이 됩니다.

3) 만약 Truncation Limit 안으로 있을 경우는 지정된 본래 값을 그대로 적용합니다.

ex> Price to Book= '- 5' 이면 Truncation Limit 범위 안에 속하므로 본래 값 '- 5'가 됩니다.

4) Truncation Limit안에 들어간 본래 값을 다시 한번 Truncation Level을 적용하여 순위를 측정합니다. 단, 이번 경우의 Truncation Level은 Truncation Limit안에 속하는 값의 6σ ($-3\sigma \sim +3\sigma$)를 범위로 적용합니다. 만약 표준 편차 3σ 안에 속하는 경우, 값을 백분율로 환원하여 값을 지정하고 밖에 속하는 경우에는 다시 한번 Min_Score와 Max_Score값을 적용합니다.

ex> Price to Book의 Truncation Limit안에 속하는 값의 표준편차 3σ 범위 경계값이 '- 15'와 '18'이라

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

가정하면 Price to Book = '- 5'는 표준편차 범위에 속하게 됨으로, 백분율로 환원하면 약 '35'인 값이 됩니다. 반대로, 만약 Price to Book = '- 16'이면 첫 번째 Limit(- 20~+20)안에는 속하지만, 두 번째인 표준편차 Limit범위(- 15~18) 안에는 속하지 않으므로, Min_Score인 '0'값이 됩니다.

5) 이렇게 각 Value와 Growth Factors의 값이 백분율 점수로 환원되면 Value Factors의 단순평균값과 Growth Factors의 단순평균값이 각각 Value Factors와 Growth Factors를 대표하는 값이 됩니다.

6) 마지막으로 OSR (Overall Style Ranking)은 마지막으로 나온 대표 값인 Value Factor값과 Growth Factor값의 단순평균을 나타냅니다. (단, Value Factor와 Growth Factor를 대표하는 값이 둘 다 없는 회사가 있을 경우, 해당 회사에 관계되는 업종의 전체평균을 OSR을 대표하는 값으로 지정합니다.)

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

(3) 스타일 지수 분류방법

위와 같은 방법으로 각 기업들의 OSR을 구하면 Growth 성향이 강한 기업들은 100에 가까운 값을 Value 성향이 강한 기업들은 0에 가까운 값을 갖게 됩니다. OSR 값을 기준으로 오름차순으로 정렬을 한 뒤, 유통주식비율이 반영된 시가총액 값을 누적합니다.

- 누적 값이 전체 유통주식비율 반영 시가총액의 35%가 되는 기업까지는 Value Index에 100% 비중으로 편입 됩니다.
- 누적 값이 전체 유통주식비율 반영 시가총액의 35%~65%가 되는 기업에 대해서는 아래 비율을 적용하여 줍니다.

누적 시가총액	Value Weight	Growth Weight
35.01% ~ 44.99%	75%	25%
45% ~ 54.99%	50%	50%
55% ~ 64.99%	25%	75%

- 누적 값이 전체 유통주식비율 반영 시가총액의 65%~100%가 되는 기업에 대해서는 Growth Index에 100% 비중으로 편입됩니다.
- Blended Growth Index 및 Blended Value Index의 경우 Growth 또는 Value Index에 편입된 비중이 100%인 경우는 물론 그 사이에 놓인 기업에 대해서도 비중을 두어 포함시켜 계산하였습니다.
- Pure Growth Index 및 Pure Value Index의 경우 Growth 또는 Value Index에 편입된 비중이 100%인 경우만 포함시킵니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

WMI500 산출방식

(1) 시가총액방식

1) 지수 계산식

$$\text{Index} = \frac{\sum P_{i,t} \times s_{i,t} \times FFR_{i,t}}{B_t} \times 1000$$

$P_{i,t}$: i종목의 t시점의 종가

$s_{i,t}$: i종목의 t시점의 발행 주식수

$FFR_{i,t}$: i종목의 t시점의 free float rate(Appendix 참고)

B_t : t시점의 기준시가총액

- WISEfn에서 제공하는 지수는 시가총액비중방식(MWI)을 이용하여 계산됩니다.
- 여기에 사용되는 시가총액은 free float rate가 적용된 시가총액입니다.

2) 기준시가총액 계산식

- 종목 편출입, 유상증자, 감자 등의 이벤트가 발생한 경우 주가 변동과 무관하게 지수가 변화하게 됩니다. 따라서 지수가 기업의 주식수 변화에 의한 변동분을 반영하지 않고 주가의 흐름만을 반영하도록 기준시가총액을 조정하여야 합니다.
- WISEfn에서는 기준시가총액 전 후의 index 값이 같도록 기준시가총액을 변경시켜 주고 있습니다.

$$\frac{(\sum P_{i,t} \times s_{i,t} \times FFR_{i,t})}{B_t} = \frac{(\sum P_{i,t} \times s_{i,t} \times FFR_{i,t}) + \Delta_{t+1}}{B_{t+1}}$$

$P_{i,t}$: i종목의 t시점의 종가

$s_{i,t}$: i종목의 t시점의 발행 주식수

$FFR_{i,t}$: i종목의 t시점의 free float rate(Appendix 참고)

B_t : t시점의 기준시가총액

Δ_{t+1} : t+1시점의 비교시가총액 변동액

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

- 아래 식을 이용하여 신기준시가총액을 계산할 수 있습니다.

$$B_{t+1} = B_t \times \frac{(\sum P_{i,t} \times S_{i,t} \times FFR_{i,t}) + \Delta_{t+1}}{(\sum P_{i,t} \times S_{i,t} \times FFR_{i,t})}$$

3) 기준시가총액 수정시기 및 수정방법

- 각 이벤트별 주식수 변동으로 인한 기준시가총액변동은 아래와 같은 방법으로 계산할 수 있습니다.

수정사항	수정시기	기준시가총액 수정내용	지수산정주식수
1. 구성종목변경	변경일	발행주식수 x 전일증가(±)	발행주식수(±)
2. 유상증자			
구주주배정	권리락일	증자주식수 x 발행가	증자주식수
제3자배정	변경매매개시일	증자주식수 x 전일증가	증자주식수
공모증자	변경매매개시일	증자주식수 x 전일증가	증자주식수
실권주발생	변경매매개시일	증자주식수 x 발행가(-)	실권주식수(-)
우선주의 보통주 주주배정	권리락일	전일 지수반영주식수 x (권리락 기준가격 - 권리락 전일증가)	변화없음
3. 무상증자	권리락일		증자주식수
4. 주식배당	배당락일		배당주식수
주식배당변경	주주총회일		배당주식수 증감분
5. 보통주전환			
전환사채전환	변경매매개시일	전환주식수 x 전일증가	전환주식수
우선주전환	변경매매개시일	전환주식수 x 전일증가	전환주식수
6. 등락사합병	변경매매개시일	전환주식수 x 전일증가	합병주식수
7. 감자			
유상감자	변경매매개시일	감자주식수 x 전일증가(-)	감자주식수(-)
무상감자	변경매매개시일	주식수X전일증가 - 주식수X증가	감자주식수(-)
자사주 소각	변경매매개시일	소각주식수 x 전일증가(-)	소각주식수(-)
8. 액면분할	변경매매개시일		등록주식수 x 분할비율
9. 액면병합	변경매매개시일		등록주식수 ÷ 분할비율
10. 기업분할	변경매매개시일	감소주식수 x 전일증가(-)	감소주식수(-)

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

(2) 실링(Ceiling)방식

1) 개요

시가총액비중방식(MWI)으로 지수를 계산할 경우 지수가 시가총액이 큰 종목의 변화를 따라 움직이게 됩니다. 이 경우 상대적으로 시가총액이 작은 기업의 주가 흐름은 반영이 안되어 지수가 해당 종목의 움직임을 반영하지 못하는 경우가 생깁니다. 이런 문제점으로 WISEfn에서는 시가총액 비중이 큰 기업의 비중을 특정 크기로 제한하여 지수가 왜곡되는 현상을 방지하고 있습니다.

WISEfn에서 서비스 되고 있는 Cap Ceiling방식의 Index는 각 섹터 별로 9%의 Cap Ceiling 과 특수한 종목의 경우 별도의 실링 %를 적용하는 두 가지 방식을 동시에 적용하고 있습니다. 별도의 실링 %를 적용하는 경우는 주식시장전체에서 시가총액의 비중이 10%가 넘는 종목에 해당합니다. (현재는 삼성전자만 해당) 특별 실링의 경우 금융투자협회에서 매월 발표하는 시가총액비중에서 1%를 차감한 비중을 Cap Ceiling으로 적용하고 그 외 종목의 경우 9%를 Cap Ceiling으로 적용하여 매월 비중을 조정합니다.

2) 기본 산식

각 섹터 별로 9%(삼성전자의 경우 별도의 실링 %)를 넘는 기업에 대해서 아래 방법으로 상한 가중치(Cap Size)를 적용하여 줍니다.

- 한 종목이 상한선을 넘을 경우(A종목)

$$\text{상한\%} = \frac{A\text{의신시가총액}}{A\text{의신시가총액} + (\text{총시가총액} - A\text{처음시가총액})}$$

EX> 총시가총액: 1000

A종목 시가총액: 200

상한선: 9%

$$0.1 = \frac{X}{(X + (1000 - 200))} \quad X = 88.89$$

- 두 종목이 상한선을 넘을 경우(A종목, B종목)

$$\text{상한\%} = \frac{A\text{의신시가총액}}{A\text{의신시가총액} + B\text{의신시가총액} + (\text{총시가총액} - A\text{처음시가총액} - B\text{처음시가총액})}$$

$$\text{상한\%} = \frac{B\text{의신시가총액}}{A\text{의신시가총액} + B\text{의신시가총액} + (\text{총시가총액} - A\text{처음시가총액} - B\text{처음시가총액})}$$

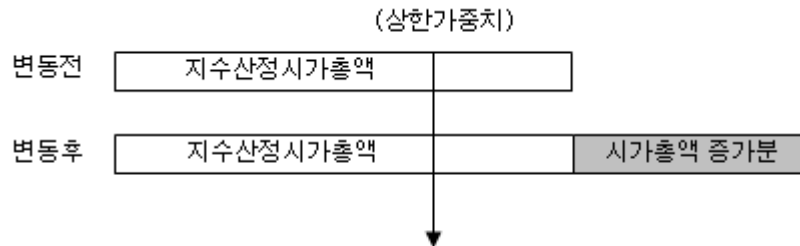
연립방정식을 적용하여 값을 찾습니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

3) Cap 씌운 종목의 기준시가총액 수정방법

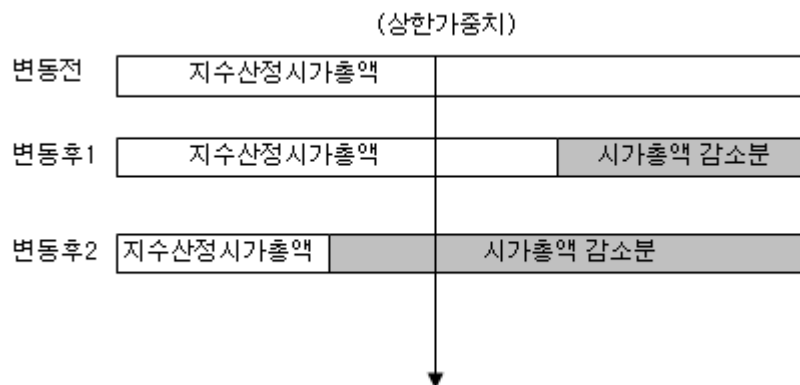
Cap 씌운 종목의 경우 주가 이외의 시가총액 증가/감소 요인이 발생할 경우 다음과 같은 방법으로 조정하여 시가총액의 연속성을 유지해 주고 있습니다.

- 시가총액 증가요인 발생시



유상증자, 우선주 전환, 합병 등 시가총액이 증가할 경우 주가변동분만을 반영하기 위해서 기준시가총액을 변경해주게 됩니다. 하지만 Cap을 씌운 종목의 경우 상한가중치로 시가총액 크기가 제한되어 있기 때문에 증가분을 따로 반영해주지 않습니다. 단, 주주배정에 대한 유상증자가 일어났을 시에는 증가분을 반영해줍니다.

- 시가총액 감소요인 발생시



실권주발생, 자사주 소각, 기업분할 등으로 시가총액이 주가와 무관하게 변동하기도 합니다. 이 경우 시가총액 감소분을 반영한 결과 상한가중치를 넘는지 안 넘는지의 두 가지 경우로 나누어 생각해 볼 수 있습니다.

- ① 변동 후1: 시가총액 감소분을 적용시켜준 결과 상한가중치를 넘지 않는 경우 감소분을 반영해주지 않습니다.
- ② 변동 후2: 시가총액 감소분 적용결과 상한가중치 이하로 떨어진 경우 기준시가총액을 수정하여 시가총액 감소분을 조정하여 줍니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

(3) 유통비율 적용

- 정의: 산출된 유통주식수를 기준으로 지수산정주식수 대비 비율을 산출한 값입니다.
- 설명: 최대주주 및 자사주, 우리사주주식수를 고려한 유통주식비율(Free Float Rate)을 지수산정에 필요한 모든 시가총액에 적용합니다.
- 산정방식: 유통예정주식비율 서비스 [유통예정주식비율 산식]
= (지수산정주식수 - 최대주주 - 공동주주 - 자사주 - 우리사주 - 5%이상 정부출연기관 주식수)
- 100 / 지수산정주식수
- 실제 유통주식수 비율 적용: 유통비율은 종목별로 5와 10단위로 반올림하여 적용합니다.
EX> 만약 유통주식비율이 63.33%였다면, 지수 산정을 위한 유통주식비율은 65%가 됩니다.
- 정부출연기관: 매 분기마다 기획예산처에 보고된 기관들을 업데이트합니다..

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

WMI500 종목 관리 및 유지

(1) 종목변경

정기변경의 경우 영업일 5일전에 와이즈에프엔 사이트를 통하여 변경 내역에 대하여 공시합니다.

1) 정기변경

- 종목의 정기변경 기준일은 매년 5월과 11월의 마지막 영업일이며, 정기변경일은 매년 6월과 12월 두 번째 되는 목요일(선물/옵션 만기일)의 익일입니다.

2) 특별변경 (특별변경의 경우에 따라서 500개의 기업개수가 많아지거나 적어질 수 있습니다.

다만, 상위 500기업 중 정기변경일 시 특별변경에 속하는 기업이 있을 경우, 아래 특별 변경 이벤트를 고려하여 정기 변경을 합니다. 즉, 정기변경 기준일 시에는 특별 변경을 고려하더라도 기업개수를 500개로 지정합니다.)

- 신규상장: 특정 회사가 상장한 후 2가지 경우를 고려하여 편입합니다.
 - ④ 상장일자 기준으로 시가총액의 상위 100위 이내의 경우:
상장 익일로 편입합니다.
 - ⑤ 상장일자 기준으로 시가총액의 상위 100위 외인 경우:
편입을 고려하지 않습니다.

- 기업합병: 기업들끼리 합병할 경우 3가지의 경우가 발생할 수 있습니다.

- ① 상장한 회사가 상장한 회사를 합병한 경우:
기업코드가 새로 생길 경우, 그 기업코드만을 편입합니다.
기업코드가 같아질 경우, 자본금 변동만을 고려해줍니다.
- ② 상장한 회사가 비 상장한 회사를 합병한 경우:
상장한 회사에 대해 자본금 변동만을 고려해줍니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

③ 비 상장한 회사가 상장한 회사를 합병한 경우:

상장한 회사에 대한 편출이 이루어집니다.

비 상장한 회사가 지수편입이 가능한 종목일 경우에는 신규상장의 경우로 간주하여 처리합니다.

- 기업분할: 기업이 분할할 경우 2가지의 경우가 발생할 수 있습니다.

① 상장한 회사에서 또 다른 상장한 회사가 분할되어진 경우:

기존의 상장된 회사는 자본금 변동을 고려합니다.

새로 상장된 회사에 대해 지수에 편입시킵니다.

② 상장한 회사에서 다른 비 상장한 회사가 분할되어진 경우:

기존의 상장한 회사에 대해 자본금 변동만을 고려합니다.

- 관리종목: 관리종목으로 지정된 경우, 지정일로부터 WMI500 기업종목에서 제외합니다.

관리종목에 관해 2가지의 경우가 발생할 수 있습니다

① 관리종목으로 지정된 경우:

관리종목이 지정된 일부터 WMI500 기업종목에서 제외합니다.

② 관리종목에서 해제된 경우:

다음 정기변경일까지 WMI500 기업종목에서 제외합니다.

- 정리매매: 정리매매 종목으로 공시된 경우, 지정일로부터 WMI500 기업종목에서 제외합니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

(2) 유통비율 갱신

- 앞에 설명한 유통비율 산식(16 페이지)에 의거하여 생성된 값을 그대로 적용시킵니다.
- 인덱스 정기변경 시점에 맞추어 1년에 두 번 (6월, 12월) 갱신을 합니다.
- 단, 해당 회사의 유통주식수 비율이 전월 유통주식수 비율에 대비하여 10 %이상 증감이 생긴 경우에는 변동일에 가장 가까운 Cap Ceiling 적용일 (매월 선물/옵션 만기일의 익일)에 변동 처리합니다.

WISEfn에서 제공하는 모든정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종결정이 이루어져야 합니다. 따라서, 본서비스에서 제공하는 모든 정보는 어떠한 경우에도 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 서비스상의 모든 정보는 WISEfn 고객에게만 제공되는 것으로 당사의 동의 없이 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 등의 행위는 법으로 금지되어 있습니다.