

KEDI K수출핵심기업TOP30 지수 산출방법 (Methodology Book)

March 2025

1. 지수 소개

- A. 본 문서는 **KEDI K수출핵심기업TOP30 지수**(KEDI K-Export Leaders TOP30 Index)를 산출하고 관리하는 방법론에 대한 이해를 돕기 위하여 작성되었습니다.
- B. KEDI K수출핵심기업TOP30 지수는 시가총액과 수출 증가율이 높은 종목을 선정합니다. 이후 선정된 종목을 수출 증가율을 반영한 비중으로 구성한 지수입니다.
- C. KEDI K수출핵심기업TOP30 지수는 가격지수(Price Return) 입니다

구분	기준시점	기준지수	발표일	리밸런싱주기
일반전락지수	2020.04.03	1,000pt	2025.03.05	분기별

2. 지수 구성 방법

A. 기초 투자 유니버스 선정

KEDI K수출핵심기업TOP30 지수의 유니버스를 구성하기 위하여, 다음과 같은 요건에 부합하는 기초 투자 유니버스를 선정합니다.

- 유가증권시장 및 코스닥시장에 상장된 보통주
 - KICS(KEDI Industrial Classification Standards) Primary Level 2 기준 다음 분류에 해당하는 기업
 - Chemical Manufacturing
 - Computer and Electronic Product Manufacturing
 - Electrical Equipment, Appliance, and Component Manufacturing
 - Food Manufacturing
 - Merchant Wholesalers, Nondurable Goods
 - Motion Picture and Sound Recording Industries
 - Transportation Equipment Manufacturing
- * KEDI Industry Classification Standard (KICS)는 한국경제신문에서 개발하고 KEDI 지수위원회의 검토를 거쳐 조정된 분류 체계입니다. KICS는 미국 NAICS(North American Industry Classification System)의 산업분류 체계를 기반으로 기업 개요와 매출구성을 대규모 언어모델(LLM)을 활용하여 종목별로 구분한 업종 분류입니다.
- ** 기초 투자 유니버스에 적용되는 산업 분류는 산업의 성장 및 변화 혹은 정부의 정책에 따라 KEDI 지수위원회의 검토를 거쳐 수정될 수 있습니다.
- 정기변경 비중결정일 기준 시가총액 3,000억원 이상인 기업
 - 정기변경 비중결정일 기준 3개월 일 평균 거래대금이 10억원 이상인 기업
 - 정기변경 비중결정일 기준 과거 12개월 수출액이 \$10Mil. 이상인 기업

B. 최종 편입 종목 선정

i) 기업별 시가총액과 12개월 Rolling 수출액 증가율을 정규화 합니다. 정규화된 시가총액에 70% 그리고 '12개월 Rolling 수출증가율'에 30%를 가중하여 합산한 값을 '최종 점수(Final Score)'로 합니다. 산출된 최종 점수가 큰 상위 100개 종목을 선정합니다.

$$\text{최종 점수} = \text{정규화 시가총액} \times 70\% + \text{정규화 12개월 Rolling 수출액 증가율} \times 30\%$$

이 때, 시가총액 정규화는 시가총액의 로그(Log)값을 기반으로 Min-Max 정규화를 적용하며, '12개월 Rolling 수출증가율'은 Winsorizing 후 Min-Max 정규화를 적용합니다.

ii) 선정된 100개 종목 중 비중 결정일 기준 12개월 주가 수익률 하위 20%는 제외합니다.

iii) '최종 점수' 상위 30개 종목을 최종 편입 종목으로 선정합니다.

C. 개별 종목의 편입 비중 산정 방식

개별 종목의 편입 비중은 '12 개월 Rolling 수출액 증가율'을 기준으로 다음 표와 같이 할당합니다.

12 개월 Rolling 수출액 증가율	종목수	종목별 비중	할당 비중
1~3 위	3	8%	24%
4~7 위	4	5%	20%
8~17 위	10	3%	30%
18~30 위	13	2%	26%
합계	30		100%

단, 2. 지수 구성 방법 A. 기초 투자 유니버스 선정에 적용된 KICS Level 2 기준 동일업종에 해당하는 종목들의 합산 비중은 40%로 제한합니다. 이 때 동일 업종 비중이 40%를 초과하는 경우 업종내 '최종 점수' 순서로 편입하며 초과되는 비중은 '최종 점수' 기준 가장 낮은 종목을 제외하며 B. 최종 편입 종목 선정 전의 차 순위 종목을 편입합니다.

3. 지수 산출 방법

A. 지수 값의 산출

KEDI K수출핵심기업TOP30 지수는 다음 수식을 이용하여 산출된 지수입니다. 지수 산출 기준일은 2020년 04월 03일이며, 기준지수는 1,000으로 설정하였습니다.

$$I(t = 0) = 1000$$

$$I(t) = \frac{MV_t}{MV_{t-1}} \times I(t - 1) = \frac{\sum_i P_{i,t} \times Q_{i,t}}{\sum_i P_{i,t-1} \times Q_{i,t-1}} \times I(t - 1)$$

t	특정 시점 t
$I(t=0)$:	지수 I 의 기준 값 (1000)
$I(t)$:	t 시점 지수 I 의 산출 값
$I(t-1)$:	$t-1$ 시점 지수 I 의 산출 값
$P_{i,t}$:	t 시점 종목 i 의 증가
$Q_{i,t}$:	t 시점 종목 i 의 보유량
$MV_{i,t}$:	t 시점 보유 종목들에 대한 지수 내 시가총액의 총 합

4. 지수 관리 및 유지

A. 정기변경

- 모든 영업일은 한국 주식시장 영업일을 기준으로 합니다.
- 종목 선정 기준일 (Selection Date): 4, 7, 10, 1월 첫 영업일 D 를 기준으로 종목을 선정 하며, 지수의 비중을 확정합니다.
- 수행일 (Rebalancing Date): $D+2$ 영업일 장 종료 시점에 정기변경을 수행합니다.

B. 수시변경

- 합병/분할, 상장폐지 등 특정 기업 이벤트 발생에 대한 수시변경은 일반적으로 「기업 이벤트 적용 방법론」을 따릅니다.
- 시장의 급격한 변화 또는 지수를 구성하는 종목에 a) 지수의 성격에 어긋날 수 있거나, b) 운용상의 중대한 사유가 있거나, c) 영업손실 확대 등의 사유 발생으로 해당 지수 관련 상품의 투자자 보호가 필요한 이벤트의 경우 지수위원회의 검토를 통해 처리될 수 있습니다.
- 시세의 급격한 변동으로 특정 종목의 비중이 20%를 초과하는 경우 해당일(D 일) 주식 시장 종료 후 2. 지수 구성 방법으로 수시변경을 실시합니다. 이 때 직전 정기변경에 사용된 데이터가 적용되며, 지수의 구성종목 비중 결정은 사유가 발생한 D 일 증가로 하고 수행일은 2영업일($D+2$)을 적용합니다.

<책임의 한계와 법적고지>

이 문서를 포함한 KEDI(한국경제신문지수)의 지수 콘텐츠는 (주)한국경제신문과 서면동의 없이 복제, 전송 또는 배포할 수 없습니다. KEDI의 지수 콘텐츠는 정보 제공이 목적이며 산출 및 공표와 관련한 정확성 및 완전성을 보증하지 않습니다. (주)한국경제신문은 KEDI 지수를 기반으로 한 제 3 자의 투자 상품에 대한 투자 의견을 표명하지 않으며, 지수 이용자와 제 3 자간에 서비스를 매개하여 발생한 분쟁에 관여할 법적 의무가 없습니다. 또한 투자행위 등으로 발생한 손실 등에 대하여 책임을 부담하지 않습니다.