

<Bloomberg US Pharma Top 3 EW Index 방법론>

1) 개요

최초기준일	2015-03-30
지수생성일	2024-07-19
구성종목 편출입 주기	분기
구성종목 비율변경 주기	분기
통화	USD
티커	BUP3N1X / BUD3N2X

2) 기본식

$$NTR\ Index_t = NTR\ Index_{t-1} \times NTR_t$$

$$NTR_t = \frac{PR\ Index_t}{PR\ Index_{t-1} - ND_t}$$

$$PR\ Index_t = \sum_{i=1}^n P_{i,t} \times N_{i,t}$$

$$ND_t = \sum_{i=1}^n nd_{i,t} \times N_{i,t}$$

$$nd_{i,t} = rd_{i,t} \times (1 - T_{i,t}) - sd_{i,t} \times T_{i,t}$$

$P_{i,t}$ = t일에 i주식의 가격

$N_{i,t}$ = t일에 i주식의 수량

$rd_{i,t}$ = t일에 i주식의 1주당 정규배당

$sd_{i,t}$ = t일에 i주식의 1주당 특별배당

$T_{i,t}$ = t일에 i주식의 세율(해당 상품의 경우 22%)

* 2배수의 경우

$$I_t = I_{t-1} \times [1 + 2 \times (1\text{배지수변동률} - 1)] - (\text{자금비용지수변동률} - 1)$$

자금비용지수=Bloomberg Fed Funds Effective Rate TR index (미국기준금리 지수)

3) 종목선정 방법

ㄱ. 유니버스

- NYSE, Nasdaq 상장 상품 중 보통주, 리츠
- 라지, 미드, 스몰 사이즈에 속할 것(시장 전체 누적 유동시가총액 99%)

ㄴ. 세부내역 : BICS 분류 레벨4 중 (16101010) – (대형 제약업체)에 속하는 종목

위 항목을 모두 만족하는 종목 중 유동시가총액 상위 3개의 종목으로 구성

* 기본요건 : Bloomberg Global Equity Indices Methodology를 따름(참고 참조)

4) 종목교체 방법

ㄱ. selection Date : 1 / 4 / 7 / 10 마지막 수요일, 종목 편출입 결정

ㄴ. Share Determination Date : 2 / 5 / 8 / 11 마지막 전주 수요일, 구성종목별 수량 결정

ㄷ. Announcement Date : 2 / 5 / 8 / 11 마지막 수요일, 다음 리밸런싱에 대한 공식 발표(영향은 없음)

ㄹ. Effective Date : 3 / 6 / 9 / 12 두번째 수요일, 종가기준으로 실제 리밸런싱 진행(동일가중)

단, 기 구성종목인 경우, 유동시가총액 5위 미만으로 떨어져야 종목교체

단, 동일 발행자의 동일 주식에 여러 시장에 상장되어 있는 경우, 3개월 평균 거래대금이 가장 높은 것을 선택(ADTV), 기 구성종목인 경우에는 최고 ADTV를 가진 종목의 70%를 만족하면 교체하지 않음

5) expert judgment (블룸버그 지수위원회)

일시적으로 구성종목 수가 3개 미만이 될 것으로 예상되는 경우

(예를 들면, 상장폐지 혹은 합병)

extraordinary circumstances기 때문에 expert judgment가 발동됩니다.

이에 따라, 구성종목 추가를 통해 최소 종목 수를 충족하도록 합니다.

참고) 기본요건 : Bloomberg Global Equity Indices Methodology

- 최소거래수량조건 (3개월평균거래수량/발행주수 > 0.001)
- selection date 전 최소 3개월 이상의 상장일수
- 리밸런스 effective date 이후 10거래일 이상 연속하여 거래 없는 종목 제외
- selection date 기준 종가 20,000\$ 이상인 종목 제외
- 유동주식비율 10% 미만 종목 제외
- 유동시가총액 최소 100 million USD 이상