

S&P 다우존스 지수의 글로벌 벤치마크 지수에서 차이넥스트(ChiNext) 주식의 적격성에 관한 협의

2020년 8월 5일, 뉴욕: S&P 다우존스('S&P DJI')는 선전 증권거래소의 차이넥스트(ChiNext) 시장에 상장된 중국 A 주('A 주')가 아래의 S&P DJI 글로벌 벤치마크 지수에 포함될 수 있는 적격성을 지니고 있는지 여부에 대해 시장 참가자들과 협의를 진행하고 있습니다.

- S&P Global BMI 지수
- S&P Global BMI Shariah 지수
- S&P Global Property 지수
- S&P/IFCI Composite 지수
- Dow Jones Global 지수
- Dow Jones Islamic Market 지수

상하이와 선전 증권거래소 메인보드에서 거래되는 A 주는 2019년 9월 연례 재구성 시점부터 S&P DJI의 글로벌 벤치마크 지수에 편입될 수 있는 자격을 가지게 되었습니다.¹ A 주는 편입 자격 요건을 충족하기 위해 상하이-홍콩 증시간 교차거래(후강통) 및 선전-홍콩 증시간 교차거래(선강통)를 통해 거래되어야 합니다. 현행 방법론에서는 상하이 증권거래소의 과학창업판('STAR')²과 선전 증권거래소의 차이넥스트 시장³에서 거래되는 A 주는 S&P DJI의 글로벌 벤치마크 지수에 편입될 자격이 없습니다.

최근 몇 년간 차이넥스트 시장의 규모(시총과 상장 주식수 기준)와 유동성이 크게 증가했으며, 현재 차이넥스트 시장에 상장된 A 주는 증권거래소 연계 프로그램을 통해 거래할 수 있는 자격이 있습니다. S&P DJI는 전체 중국 A 주 시장을 더 잘 반영하기 위해서 차이넥스트 시장 상장 A 주를 기존 적격 A 주와 마찬가지로 각 종목 투자가중치계수('IWF')의 25%로 감소된 가중치계수를 사용해 다른 중국 A 주가 적격 대상이 되고 있는 글로벌 벤치마크 지수에 편입하는 방안을 검토하고 있습니다.

이와 유사하게 S&P DJI는 차이넥스트 시장 상장 A 주를 현재 적격 대상이 되지 못하고 있는 아래의 지역 중국 A 주 벤치마크 지수⁴에 적격 대상이 되게 하거나 편입하는 방안을 고려하고 있습니다.

- S&P China A Domestic BMI 지수
- S&P China A International 지수
- Dow Jones China Broad Market 지수

시장 통계

다음 페이지의 표는 2020년 6월 22일 데이터를 사용하여 글로벌 및 지역 벤치마크 지수에서 사용되는 다양한 편입 수준에서 적격 차이넥스트 상장 A 주 숫자와 관련 유동주식수 조정 시가총액('FMC')을 보여줍니다.

¹ [여기](#)에서 S&P DJI의 국가분류 협의 결과 참조 요망.

² STAR 시장에 대한 자세한 정보는 <http://star.sse.com.cn/en/gettingstarted/overview/> 참조 요망.

³ 차이넥스트 시장에 대한 자세한 정보는 <http://www.szse.cn/English/products/equity/ChiNext/> 참조 요망.

⁴ 이번 제안으로 영향을 받을 가능성이 있는 하위 지수 목록에 대해서는 본 문서의 부록 참조 요망.

	종목수	미화 10 억 달러		
		FMC	FMC ⁵	FMC ⁶
적격 차이넥스트 상장 주식	765	488.06	299.12	79.66
증권거래소 연계 프로그램으로 거래되는 적격 차이넥스트 상장 주식	239	357.84	216.75	57.88

개별 지수에서 사용되는 IWF 와 조정에 관한 자세한 정보는 S&P Global BMI 지수 방법론, S&P IFIC 지수 방법론, S&P China 지수 방법론, Dow Jones China 지수 방법론 참조 요망.

아래 표는 2020 년 6 월 22 일 데이터를 사용하여 글로벌 및 지역 벤치마크 지수에서 사용되는 다양한 편입 수준에서 가장 규모가 큰 5 개 중국 A 주와 관련 FMC 를 보여줍니다.

종목명	미화 10 억 달러		
	FMC	FMC ⁵	FMC ⁶
Contemporary Amperex Technology Co Ltd A	28.32	15.45	4.13
East Money Information Co Ltd A	16.39	6.47	1.73
Guangdong Wen's Foodstuff Group Co Ltd A	13.78	5.91	1.58
Aier Eye Hospital Group Co Ltd A	9.63	7.81	2.09
Walvax Biotechnology Company Limited A	8.53	3.55	0.95

지수 영향

아래 표는 2020 년 6 월 22 일 데이터를 사용하여 특정 벤치마크 지수에서 차지하는 중국 A 주의 실제 가중치와 적격 차이넥스트 상장 A 주가 편입되었을 경우에 나타나는 가상 가중치를 보여줍니다.

벤치마크 지수	중국 A 주 가중치	
	실제	가상
S&P China BMI 지수	15.4213%	17.6853%
S&P Emerging BMI 지수	6.3783%	7.3147%
S&P Global BMI 지수	0.7118%	0.8156%
Dow Jones Global Index 지수	0.7375%	0.8453%

아래 표는 2020 년 6 월 22 일 데이터를 사용하여 지역 벤치마크 지수에서 차지하는 실제 FMC 와 적격 차이넥스트 상장 A 주가 편입되었을 경우에 나타나는 가상 FMC 를 보여줍니다.

벤치마크 지수	FMC(미화 10 억 달러)		
	현재	가상	%증가
S&P China A Domestic BMI 지수	3,049.66	3,537.73	16.00%
S&P China A International 지수	1,897.46	2,196.58	15.76%
Dow Jones China Broad Market 지수	2657.28	3122.26	17.50%

시행 시점

편입 제안이 채택될 경우, S&P DJI 는 2020 년 9 월 21 일 월요일 개장에 앞서 효력이 발생하는 후속 재조정과 연계하여 시행할 것을 제안합니다.

⁵ 총 외국인 소유 한도(FOL)의 30%와 각 구성종목의 투자 가능 가중치 중 적은 수치 적용한 후.

⁶ 주식의 IWF 가 유동주식 비율의 25%로 축소된 후, 30%의 외국인 소유 한도 30% 적용한 후.

질문

다음 질문에 답하시고 그렇게 답변하신 이유를 S&P DJI 에 알려주십시오.

1. 차이넥스트 상장 A 주가 S&P DJI 의 글로벌 벤치마크 지수에 편입될 자격이 있도록 하는 방안에 동의하십니까?
2. 차이넥스트 상장 A 주가 S&P DJI 의 지역 중국 A 주 벤치마크 지수와 하위 지수에 편입될 자격이 있도록 하는 방안에 동의하십니까?
3. STAR 상장 A 주가 증권거래소 연계 프로그램을 통해 거래할 수 있는 자격이 되는 경우, 해당 주식의 적격성을 검토하는 데 동의하십니까?
4. 변경 사항이 채택된다면, 제안된 시행 날짜에 동의하십니까?
5. 위에 설명한 변경사항과 관련하여 다른 의견이나 제안이 있으십니까?

여러 사람들의 의견과 선호도를 적절하게 평가하기 위해 다양한 시장 참가자들로부터 정보를 수집하고 있기 때문에 여러분께서 이번 협의 과정에 참여해주시는 것이 중요합니다. **2020년 8월 21일**까지 설문조사에 응답해 주십시오. 마감일 이후에는 S&P DJI는 더 이상 설문조사 응답을 접수하지 않습니다. 지수위원회의 최종 검토 이전에 S&P DJI는 검토의 일환으로 응답자에게 설명을 요청드릴 수 있습니다.

이번 협의에 참가하시려면 [이곳](#)에 방문해 온라인 설문조사를 진행해 주십시오.

이번 협의에 관한 자세한 정보를 알고 싶으시면 S&P 다우존스의 이메일 주소 SPDJI_Index_Governance@spglobal.com으로 문의하십시오.

최종 결정을 내리기 전에 이 협의에서 제기된 모든 의견을 검토하고 고려할 것입니다. 하지만, S&P DJI 가 모든 의견을 준수할 것이라는 어떠한 보장도 하지 않으며 그렇게 할 의무는 없습니다. 이 설문 조사가 어떠한 변화나 결과로 이어지지 않을 수 있습니다. S&P DJI 가 지수 방법론을 변경하기로 결정하면 당사 웹사이트에 발표할 것입니다.

설문조사를 완료해 주셔서 감사합니다.

당사 홈페이지(www.spdji.com)를 방문하면 S&P 다우존스 지수에 대한 보다 자세한 정보를 알 수 있습니다.

부록

벤치마크 지수	하위 지수
S&P China A Domestic BMI 지수	S&P China A Domestic + B BMI 지수 S&P Total China Domestic BMI 지수 S&P Total China & Hong Kong Domestic BMI 지수 S&P Total Greater China Domestic BMI 지수 S&P Emerging BMI 지수(국내 중국 A 주 모두 편입) 지수
S&P China A International 지수	S&P China All-Shares 지수 S&P China All-Shares + Hong Kong BMI 지수 S&P Greater China All-Shares 지수 S&P Emerging Asia Pacific BMI 지수 (중국 A 주 모두 편입) S&P Pan Asia BMI 지수 (중국 A 주 모두 편입) S&P Emerging BMI 지수 (중국 A 주 모두 편입) S&P Global BMI 지수 (중국 A 주 모두 편입)
Dow Jones China Broad Market 지수	Dow Jones China 88 지수

S&P 다우존스 지수 소개

S&P 다우존스 지수는 지수를 기반으로 하는 필수적인 개념, 데이터, 리서치 부문에서 세계 최대 제공사이며, S&P 500[®] 지수와 Dow Jones Industrial Average[®] 지수와 같은 대표적인 금융시장 지표를 개발한 본산입니다. 전세계 다른 어떤 지수 제공사보다도 많은 자산이 당사 지수에 기초한 상품에 투자되고 있습니다. 1884년 Charles Dow가 첫 번째 지수를 개발한 이후 S&P DJI는 다양한 자산군에 걸쳐 지수를 혁신하고 개발함으로써 투자자들이 시장을 측정하고 거래하는 방식을 정의하는데 도움을 주고 있습니다.

S&P 다우존스 지수는 S&P 글로벌(NYSE: SPGI)의 한 부문으로 개인, 기업, 정부가 확신을 갖고 결정을 내릴 수 있도록 필수적인 정보를 제공합니다. 홈페이지(www.spdji.com)를 방문하시면 보다 상세한 내용을 확인할 수 있습니다.

보다 자세한 정보:

S&P 다우존스 지수

index_services@spglobal.com