

# S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

## 다우존스 배당 지수 방법론

2024 년 7 월

이 문서는 오직 편의를 위해서 한국어로 번역되었습니다. 이 문서의 한국어와 영문버전에 차이가 있다면, 영문버전이 우선합니다. 해당 영문버전은 [www.spglobal/spdji.com](http://www.spglobal/spdji.com)에서 확인할 수 있습니다.

S&P 다우존스 지수: 지수 방법론

# 목차

서문	4
지수 목표	4
하이라이트 및 지수군	4
지원 문서	5
적격성 기준 및 지수 구축	6
Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수	6
Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 50 지수	8
Dow Jones Asia Select Dividend 100 지수	11
Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수	13
Dow Jones EPAC Select Dividend 지수	15
Dow Jones Global Select Dividend 지수	17
Dow Jones Global Select Dividend Composite 지수	18
Dow Jones International Dividend 100 지수	19
Dow Jones Canada Select Dividend 지수	21
Dow Jones U.S. Dividend 100 지수	22
Dow Jones U.S. Select Dividend 지수	24
Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수	26
Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수	27
Dow Jones Japan Dividend 100 지수	28
Dow Jones Islamic Market Global Select Dividend 지수	29
지수 계산	30
접근 방법	30
Dow Jones Select Dividend 헤지 지수	30
주당순이익 (EPS)	30
유동성	30
복수의 주식종류 및 이중상장 주식	30

	배당금 지급 유형	31
	배당보상비율	31
지수 유지관리		32
	재조정	32
	분기별 업데이트	32
	상시 유지관리	33
	월간 배당 검토	33
	기업행동 처리 방식	33
	투자가중치계수(IWF)	33
	기타 조정	34
	계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈	34
	기준일 및 과거치 가용성	34
지수 데이터		35
	수익률 계산 유형	35
지수 거버넌스		36
	지수위원회	36
지수 정책		37
	발표	37
	사전 파일	37
	휴일 일정	37
	재조정	37
	예상치 못한 거래소 폐장	37
	재계산 정책	38
	실시간 계산	38
	연락처	38
지수 배포		39
	티커	39
	지수 데이터	39
	웹사이트	39
부록 I – 계산 통화		40

지수 통화 및 환율	40
부록 II - 기준일 및 과거치 가용성	41
부록 III - 티커	42
글로벌/지역 지수	42
국가 지수	42
국가 지수(계속)	43
테마 지수	43
부록 IV - 방법론 변경내역	44
S&P 다우존스 지수 부인조항	55
성과 공개/백테스트된 데이터	55
지식재산권 고지/면책조항	56
ESG 지수 면책조항	58

# 서문

## 지수 목표

다우존스 배당금 지수군은 글로벌, 지역, 국가, 테마 지수에 속한 배당금 지급 기업의 성과를 측정한다. 지수에는 규모, 배당금, 유동성과 같은 특정 기준을 충족하는 종목이 포함된다. 지수는 *적격성 기준 및 지수 구축 섹션*에 자세히 설명되어 있는 개별 구성종목, 소재국, 세계산업분류기준(GICS) 업종에 적용되는 지수별 한도에 따라 배당 수익률, 명시적 연간 배당금, 국가 수익률 또는 유동주식수 조정 시가총액('FMC')으로 가중된다.

## 하이라이트 및 지수군

### 글로벌/지역 지수

- **Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수.** 고배당 주식 30 개의 종목성과를 측정하며, 현재 홍콩, 대만, 싱가포르, 한국, 홍콩에 상장된 중국 기업을 대표한다.
- **Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 50 지수.** 고배당 주식 30 개의 종목성과를 측정하며, 현재 호주, 홍콩, 일본, 뉴질랜드, 싱가포르를 대표한다.
- **Dow Jones Asia Select Dividend 100 지수.** S&P Pan Asia BMI 지수에 속한 고배당 종목 100 개의 성과를 측정하며, 리츠와 호주, 인도, 일본, 파키스탄, 뉴질랜드 소재 기업, 중국 A 및 B 주식은 제외한다.
- **Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수.** 고배당 이머징마켓 주식 100 개의 종목성과를 측정한다.
- **Dow Jones EPAC Select Dividend 지수.** 미국을 제외한 선진시장의 고배당 주식 100 개 종목성과를 측정한다(EPAC: 유럽, 태평양, 아시아, 캐나다).
- **Dow Jones Global Select Dividend 지수.** 선진국 시장에서 거래되는 고배당 주식 100 개의 종목성과를 측정한다.
- **Dow Jones Global Select Dividend Composite 지수.** 300 개 종목으로 구성된 미국, 미국 제외 선진국, 이머징마켓 배당지수의 종합지수를 통해 전세계 고배당 주식의 종목성과를 측정한다.
- **Dow Jones International Dividend 100 지수.** 지속적인 배당금 지급 이력이 있는 미국 이외 글로벌 기업 중 고배당 주식 100 개의 종목성과를 측정하며, 재무비율 기준으로 동종 기업에 비해 우수한 펀더멘털과 낮은 변동성으로 선정한다.

### 국가 지수

다우존스 선별적 배당 지수군에 속한 아래 각 지수는 배당수익률 기준으로 해당 국가의 주요 종목을 대표한다.

## 아메리카

- **Dow Jones Canada Select Dividend 지수.** 토론토증권거래소에 상장되어 있고 인컴 신탁을 제외한 S&P Canada BMI 지수의 구성종목인 고배당 주식 30 개의 종목성과를 측정한다.
- **Dow Jones U.S. Select Dividend 지수.** 리츠를 제외하고 배당, 이익, 규모, 유동성에 대한 특정 기준을 충족하는 고배당 주식 100 개의 종목성과를 측정한다.

또한, 아메리카와 아시아/태평양 지역에는 아래의 국가 지수가 각각 포함된다.

- **Dow Jones U.S. Dividend 100 지수.** 지속적인 배당금 지급 이력이 있고 재무비율 기준으로 동종 기업에 비해 우수한 펀더멘털로 인해 선정된 고배당 미국 주식 100 개의 성과를 측정한다.
- **Dow Jones Taiwan High-Quality Dividend 30 지수.** 지속적인 배당금 지급 이력이 있고 재무비율 기준으로 동종 기업에 비해 우수한 펀더멘털로 인해 선정된 고배당 대만 주식 30 개의 성과를 측정한다.
- **Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 Index 지수.** S&P Taiwan BMI 지수의 GICS 정보기술 및 통신서비스 섹터에 속한 고배당 지급 30 개 기업의 성과를 측정한다. 지수 구성종목은 FMC 가중치를 적용하며 단일종목 한도 10%이다.
- **Dow Jones Japan Dividend 100 지수.** 재무비율을 기준으로 동종 기업 대비 펀더멘털 강도를 고려해 선정된, 꾸준히 배당을 지급한 일본 고배당 100 개 기업의 주식 성과를 측정한다.

## 테마 지수

- **Dow Jones Islamic Market Global Select Dividend 지수.** 샤리아(Shariah) 규정준수에 기반한 검정 기준을 통과한 전세계 선진국의 고배당 주식을 다룬다.

## 지원 문서

본 방법론은 문서에 기술된 정책, 절차 및 계산과 관련하여 보다 상세한 정보를 제공하는 지원 문서와 함께 읽어야 한다. 방법론 전반에 나와 있는 참조 사항들은 특정 주제에 대한 추가 정보를 얻을 수 있도록 독자에게 관련 지원 문서를 안내한다. 본 방법론에 대한 주요 보충 문서 목록과 해당 문서에 대한 하이퍼 링크는 다음과 같다.

지원 문서	URL
S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론	<a href="#">Equity Indices Policies &amp; Practices</a>
S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론	<a href="#">Index Mathematics Methodology</a>
S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론	<a href="#">Float Adjustment Methodology</a>
S&P 다우존스 지수의 세계산업분류기준(GICS) 방법론	<a href="#">GICS Methodology</a>

본 방법론은 이 방법론 문서에 의해 관리되는 각 지수에 대한 근본적인 이해를 측정하기 위해 S&P 다우존스 지수가 개발했다. 본 방법론에 대한 변경이나 변화는 지수가 계속해서 목표를 달성할 수 있도록 S&P 다우존스 지수의 고유한 판단과 재량에 따라 이루어진다.

# 적격성 기준 및 지수 구축

## 글로벌/지역 지수

### Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 홍콩, 홍콩 상장 중국 기업, 대만, 싱가포르, 한국의 주식으로 구성된 S&P BMI 국가 지수에 속한 모든 종목으로 정의되며 리츠(GICS: 6010 및 402040)는 제외한다.

종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다.

- 아시아 국가 내 거래소에 상장
- 이전 3년 동안 매년 배당 지급
- 주당배당금: 3년 평균 주당배당금 이상

$$DPS_t \geq \text{Average}(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2})$$

- $DPS_t$  = 주당 배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 5년 평균 배당 보상 비율: 해당하는 S&P BMI 국가 지수의 5년 평균 배당 보상 비율의 2/3 이상이거나 118% 초과 중 큰 비율. 상장기간이 5년이 되지 않으면 비율 계산에서 가용 배당금액만 고려된다. 최소 5년 이상 상장했지만 최근 5년 중 1년 동안 배당금을 지급하지 않은 경우에는 비율 계산에 배당금 0이 포함된다.

$$\text{Dividend coverage ratio} = \text{Average} \left( \frac{EPS_t}{DPS_t}, \frac{EPS_{t-1}}{DPS_{t-1}}, \frac{EPS_{t-2}}{DPS_{t-2}}, \frac{EPS_{t-3}}{DPS_{t-3}}, \frac{EPS_{t-4}}{DPS_{t-4}} \right)$$

- $EPS_t$  = 주당순이익
- $DPS_t$  = 연간 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 마이너스가 없는 12개월 후행 주당순이익(EPS).
- 최소 미화 6억 달러(현재 구성종목의 경우 미화 4억 달러)가 넘는 FMC
- 최소 미화 3백만 달러가 넘는 지난 3개월 일일 평균 거래대금(ADVT)

현재 지수 구성종목은 배당 성장률, 보상 비율, 당해연도 주당순이익, ADVT에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다. FMC와 ADVT 이외에 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC와 ADVT의 기준일은 2월 세 번째 금요일이다.

**지수 구축.** 명시적 배당 수익률 기준 상위 30개 종목을 지수에 포함되도록 선정한다. 현재 지수 구성종목을 선호함으로써 회전율을 제한하도록 고안된 버퍼에 따른다.

1. 지수 유니버스 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. IAD 수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의한다.

2. 상위 15 개 종목에 속하는 모든 비구성종목은 지수에 포함된다.
3. 상위 60 개 종목에 속하는 현재 지수 구성종목은 목표 개수인 30 개에 도달할 때까지 순위 기준으로 지수에 포함된다.
4. 3 단계 이후에도 목표 개수에 도달하지 않으면, 2 단계에서 선정되지 않은 비구성종목이 구성종목 수에 도달할 때까지 순위에 따라 지수에 포함된다.
5. 어떤 시점에서도 지수에 포함되는 개별 국가의 종목은 15 개를 넘을 수 없다.

2 월 세 번째 금요일 현재 IAD 와 주가가 종목의 배당수익률 계산에 사용된다.

**구성종목 가중치.** 구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당된다. 구성종목 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 연례적 한도규정 프로세스는 아래와 같이 시행한다.

1. 재조정 기준일 데이터를 바탕으로 산출한 IAD 수익률로 각 종목에 가중치를 부여한다.
2. 어떤 종목의 가중치가 10%를 초과하면 해당 종목의 가중치는 10%로 제한한다.
3. 초과된 가중치는 지수 내에서 한도에 다다르지 않은 모든 종목에 비례적으로 재분배한다.
4. 이렇게 재분배가 이루어진 이후 10% 가중치를 초과한 종목이 있을 경우, 10% 가중치 한도를 위반하는 종목이 없을 때까지 동일한 프로세스를 반복한다.
5. 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.
6. 5 단계 규칙을 위반한 경우, 모든 종목은 가중치가 큰 순서대로 순위를 매기고 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목의 가중치는 4.5%로 줄인다.
7. 이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 종목에 비례적으로 재분배된다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 4.5% 한도를 초과할 수 없다. 5 단계가 만족하거나 모든 종목의 가중치가 4.5% 이상이 될 때까지 동일한 과정을 반복한다.
8. 모든 종목의 가중치가 4.5% 이상이거나 5 단계 규칙을 여전히 만족하지 않을 경우, 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목의 가중치는 4.5%로 줄인다.
9. 이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 종목에 비례적으로 재분배된다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 10% 종목 한도를 초과할 수 없다.

지수는 각 종목의 지수 가중치에 기반하여 일간으로도 평가된다. 일일 한도제한은 가중치가 4.8% 보다 큰 종목들의 가중치 합이 24%를 초과할 때 시행된다. 이러한 기준을 위반하면 현재 종목 가중치는 연간 재조정 가중치 기준으로 다시 제한된다(상기 구성종목 가중치 참조). 연례 재조정 기간 동안 일일한도 동결 기간이 시행된다. 동결 기간은 3 월 두 번째 금요일 이전 수요일 장 마감 후 시작하여 3 월 세 번째 금요일 이후 월요일 장 마감 후 종료된다.

명시적 수익률과 수익률 가중치는 한도규정 기준을 연중으로 위반할 경우 재계산하지 않는다.

일일 한도규정이 필요할 경우 일일 가중치 한도가 초과되는 영업일 종료 후에 변경사항이 발표된다. 기준일은 같은 영업일 종료 이후가 되며 변경사항은 2 영업일 이후 적용된다.



## Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 50 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 홍콩, 홍콩 상장 중국 기업, 대만, 싱가포르, 한국의 주식으로 구성된 S&P BMI 국가 지수에 속한 모든 종목으로 정의되며 리츠(GICS: 6010 및 402040)는 제외한다.

종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다.

- APAC 지역 내 거래소에 상장
- 이전 3년 동안 매년 배당 지급
- 주당배당금: 3년 평균 주당배당금 이상

$$DPS_t \geq \text{Average}(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2})$$

- $DPS_t$  = 주당 배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 5년 평균 배당 보상 비율: 해당하는 S&P BMI 국가 지수의 5년 평균 배당 보상 비율의 2/3 이상이거나 118% 초과 중 큰 비율. 상장기간이 5년이 되지 않으면 비율 계산에서 가용 배당금액만 고려된다. 최소 5년 이상 상장했지만 최근 5년 중 1년 동안 배당금을 지급하지 않은 경우에는 비율 계산에 배당금 0이 포함된다.

$$\text{Dividend coverage ratio} = \text{Average} \left( \frac{EPS_t}{DPS_t}, \frac{EPS_{t-1}}{DPS_{t-1}}, \frac{EPS_{t-2}}{DPS_{t-2}}, \frac{EPS_{t-3}}{DPS_{t-3}}, \frac{EPS_{t-4}}{DPS_{t-4}} \right)$$

- $EPS_t$  = 주당순이익
- $DPS_t$  = 연간 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 마이너스가 없는 12개월 후행 주당순이익(EPS)
- 최소 미화 6억 달러(현재 구성종목의 경우 미화 4억 달러)가 넘는 FMC
- 최소 미화 3백만 달러(현재 구성종목의 경우 미화 150만 달러)가 넘는 지난 3개월 일일 평균 거래액(ADVT)

현재 지수 구성종목은 배당 성장률, 보상 비율, 당해연도 주당순이익에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다. FMC와 ADVT 이외에 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC와 ADVT의 기준일은 2월 세 번째 금요일이다.

**지수 구축.** 명시적 배당수익률에 따른 상위 50개 종목이 지수에 포함되도록 선정되며, 현재 지수 구성종목을 선호하여 회전율을 제한하도록 설계된 버퍼를 적용한다.

1. 지수 유니버스 종목들은 IAD 기준으로 내림차순으로 정렬된다. 연간 배당수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의한다.
2. 상위 25위 안에 드는 모든 비구성종목들은 지수에 포함된다.
3. 목표 종목수 50에 도달할 때까지 순위에 따라 상위 80에 속하는 현재 지수 구성종목을 지수에 추가한다.
4. 3단계 이후 목표 종목수에 도달하지 못한 경우, 2단계에서 아직 선택하지 않은 비구성종목이 구성종목 수치에 도달할 때까지 순위에 따라 지수에 추가된다.

5. 적격국별로 종목수가 25 개가 넘지 않으면 언제든지 지수에 포함시킬 수 있다.

주식 배당수익률 계산에 사용되는 IAD와 주가는 2월 세 번째 금요일을 기준으로 한다.

**구성종목 가중치.** 경도 IAD 수익률을 기준으로 매년 구성종목 가중치를 할당한다. 각 구성종목의 IAD 수익률에 해당 FMC 제공근을 곱하여 경도 IAD 수익률을 계산한다. 경도 IAD 수익률 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 연간 한도는 다음 절차에 따라 아래의 제약조건이 적용된다.

1. 개별 증권 상한을 10%로 설정한다.
  - a. 어떤 종목의 가중치가 10%를 초과하면 해당 종목 가중치는 10%로 제한한다.
  - b. 모든 초과 가중치를 지수 내에서 한도에 다다르지 않은 모든 종목에 비례적으로 재분배한다.
  - c. 이렇게 재분배가 이루어진 이후 10% 가중치를 초과한 종목이 있을 경우, 10% 가중치 한도를 위반하는 종목이 없을 때까지 이 과정을 반복한다.
2. 개별 GICS 섹터 가중치 상한을 30%로 설정한다.
3. 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.
  - a. 3단계 규칙을 위반한 경우, 모든 종목을 가중치가 큰 순서대로 순위를 매기고 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목 가중치를 4.5%로 줄인다.
  - b. 이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 종목에 비례적으로 재분배한다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 4.5% 한도를 초과할 수 없다. 3 단계가 만족하거나 모든 종목 가중치가 4.5% 이상이 될 때까지 이 과정을 반복한다.
  - c. 모든 종목 가중치가 4.5% 이상이고 3 단계 규칙을 여전히 만족하지 않을 경우, 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목 가중치를 4.5%로 줄인다.
  - d. 이러한 초과 가중치를 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 종목에 비례적으로 재분배한다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 10% 종목 한도를 초과할 수 없다.

지수는 각 종목의 지수 가중치에 기반하여 일간으로도 평가된다. 일일 한도규정은 가중치가 4.8%보다 큰 종목들의 가중치 합이 24%를 초과할 때 시행된다. 임계값을 위반하면 현재 종목 가중치는 위에 명시된 구성종목 가중치 제약조건 1과 3을 준수하도록 다시 제한된다. 연례 재조정 기간 동안 일일한도 동결 기간이 시행된다. 동결 기간은 3월 두 번째 금요일 이전 수요일 장 마감 후 시작하여 3월 세 번째 금요일 이후 월요일 장 마감 후 종료된다.

명시 수익률과 경도 수익률 가중치는 한도규정 기준을 연중으로 위반할 경우 재계산하지 않는다.

일일 한도규정이 필요할 경우 일일 가중치 한도가 초과되는 영업일 종료 후에 변경사항이 발표된다. 기준일은 같은 영업일 종료 이후가 되며 변경사항은 2 영업일 이후 적용된다.

## Dow Jones Asia Select Dividend 100 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 S&P Pan Asia BMI 지수에 속한 모든 종목으로 정의되며, 리츠(GICS: 6010 및 402040)와 호주, 인도, 일본, 파키스탄, 뉴질랜드 소재 기업, 중국 A 및 B 주식은 제외한다.

종목은 다음과 같은 확인 기준을 통과해야 한다.

- 아시아 국가의 거래소에 상장
- 이전 3년 동안 매년 배당 지급
- 주당배당금: 3년 평균 주당배당금 이상

$$DPS_t \geq \text{Average}(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2})$$

- $DPS_t = \text{Dividend-per-share}$

산식에서  $t$ 는 현재 연도 이후 12개월이다.

- 5년 평균 배당 보상 비율(DCR)은 해당하는 S&P BMI 국가 지수의 5년 평균 배당 보상 비율의 2/3 이상이거나 118% 초과 중 큰 비율이어야 한다.<sup>1</sup> 상장기간이 5년이 되지 않으면 비율 계산에서 가용 배당금액만 고려된다. 최소 5년 이상 상장되었지만 최근 5년 중 1년 동안 배당금을 지급하지 않은 경우에는 비율 계산에 배당금 0이 포함된다.

$$\text{Dividend coverage ratio} = \text{Average} \left( \frac{EPS_t}{DPS_t}, \frac{EPS_{t-1}}{DPS_{t-1}}, \frac{EPS_{t-2}}{DPS_{t-2}}, \frac{EPS_{t-3}}{DPS_{t-3}}, \frac{EPS_{t-4}}{DPS_{t-4}} \right)$$

- $EPS_t = \text{주당순이익}$
- $DPS_t = \text{연간 주당배당금}$

산식에서  $t$ 는 현재 연도 이후 12개월이다.

- 마이너스가 없는 12개월 후행 주당순이익(EPS).
- 최소 미화 3억 달러(현재 구성종목은 미화 2.4억 달러)가 넘는 FMC
- 지난 3개월 동안 최소 미화 3백만 달러(현재 구성종목은 미화 2백만 달러)가 넘는 일일 중간 거래액(MDVT)
- 종목은 재조정 기준일 현재 IAD 수익률이 10%보다 커지 않아야 한다. 이러한 상한은 배당금이 오랫동안 지속가능하지 않을 수 있는 종목과 주가가 급격히 악화된 종목을 배제하기 위함이다.

현재 지수 구성종목은 배당 성장률, 보상 비율, 당해연도 주당순이익에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다. FMC와 MDVT, IAD 수익률을 제외하고 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC와 MDVT, IAD 수익률의 기준일은 2월 세 번째 금요일이다.

**지수 구축.** IAD 수익률에 따른 상위 100개 종목이 지수에 포함되도록 선정되며, 적격국가별로 최대 30개 종목이 선정되고 선정 버퍼를 따른다.

1. 지수 유니버스의 적격종목은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬되며, IAD 수익률은 종목의 IAD(특별배당금은 포함하지 않음)을 주가로 나눈 값으로 정의한다.
2. 상위 50개 종목이 선정되어 지수에 포함된다.

<sup>1</sup> DCR 계산을 위해 국가 평균 비율을 계산하기 전에 지수 유니버스에 2.5% 조정이 적용된다.

3. 상위 200 개 종목에 속한 현재 구성종목은 목표 구성종목 수 100 개에 도달할 때까지 지수에 포함된다.
4. 3 단계 이후에도 목표 구성종목 수에 도달하지 않을 경우에는 아직 선택하지 않은 비구성종목 중 가장 순위가 높은 종목을 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 편입한다.

종목의 명시적 배당수익률 계산에 사용된 IAD 와 주가는 2 월 세 번째 금요일 기준이다.

**구성종목 가중치.** 재조정 시점에 구성종목은 아래 제한에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

- 어떠한 구성종목 가중치도 총지수가중치의 10%를 초과할 수 없다.
- 어떠한 GICS 업종 가중치도 총지수가중치의 40%를 초과할 수 없다.
- 어떠한 국가 가중치도 총지수가중치의 40%를 초과할 수 없다.

또한, 분기별로 가중치가 구성종목 가중치 기준에 부합하는지 검토한다. 필요할 경우, 그러한 분기 상한은 6 월, 9 월, 12 월 세 번째 금요일 장마감 이후 유효하다. 기준 가격일은 상한적용 월의 첫 번째 금요일 이전 수요일 장마감일이다.

## Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 S&P Emerging BMI 지수에 속한 모든 종목으로 정의되며 리츠는 제외한다. 중국의 경우, 홍콩이나 미국 증권거래소에서 거래되는 종목만이 적격대상이 된다.

종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다.

- 마이너스 12개월 후행 주당순이익(EPS)이 없어야 한다.
- IAD 수익률은 0%보다 커야 한다.
- 이전 3년 동안 매년 배당을 지급해야 한다.
- FMC는 최소 미화 2억 5천만 달러가 되어야 한다.
- 3개월 ADVT는 최소 미화 300만 달러(현 구성종목은 미화 150만 달러)가 되어야 한다.

현재 지수 구성종목은 당해년도 주당순이익에 관계없이 적격 유니버스에 포함된다. FMC, ADVT, IAD 이외에 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC, ADVT, IAD의 기준일은 2월 세 번째 영업일이다.

**지수 구축.** 구성종목 선정은 다음과 같다.

1. 모든 확인 기준을 통과한 종목은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. IAD 수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의한다.
2. 상위 100개 종목이 지수 구성종목으로 선정된다. 어떠한 단일 국가에서 선정되는 종목도 30개를 넘을 수 없다. 종목선정은 아래 버퍼 기준을 따른다.
  - 30개 종목 한도에 도달한 국가의 경우, 비구성종목이 해당 국가의 상위 6위에 위치해 있다면 현재 구성종목을 대체한다. 30개 종목 한도에 도달하지 않은 국가의 경우, 비구성종목이 상위 14위에 위치해 있다면 현재 구성종목을 대체한다.
  - 어떠한 국가도 30개 종목 한도에 도달하지 않을 경우, 비구성종목이 상위 20위에 위치해 있다면 현재 구성종목을 대체하지 않는다.
  - 현재 구성종목이 상위 400위 밖에 있다면, 해당 종목은 지수에서 제외되고 상위 비구성종목으로 대체된다.
3. 기존 구성종목은 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 하향식으로 선정된다.

주식 배당수익률 계산에 사용되는 IAD와 주가는 2월 세 번째 금요일을 기준으로 한다.

**구성종목 가중치.** 경도 IAD 수익률을 기준으로 매년 구성종목 가중치를 할당한다. 각 구성종목의 IAD 수익률에 해당 FMC 제공근을 곱하여 경도 IAD 수익률을 계산한다. 경도 IAD 수익률 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 15%를 한도로 한다. 최종 구성종목 가중치에 아래 제약조건이 적용된다.

- a) 개별 증권 상한을 10%로 설정한다.
- b) 개별 국가 상한을 25%로 설정한다.
- c) 개별 GICS 섹터 내 구성종목 합산 가중치 상한을 30%로 설정한다.
- d) 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.

또한 지수는 각 종목의 지수 가중치를 기준으로 매일 검토된다. 지수에서 가중치가 4.8%를 초과하는 종목의 합산 가중치가 24%를 초과할 경우 일일상한이 적용된다. 임계값을 위반하면 개별 종목의 가중치가 10%로 제한되고 개별 가중치가 4.5%를 초과하는 종목의 합산 가중치가 지수 총 가중치의 22.5%로 제한되어 현재 주식 가중치가 다시 적용된다.

연중 상한 임계값을 위반하는 경우 명시 수익률과 경도 수익률 가중치는 다시 계산되지 않는다.

연간 재조정 기간 동안 일일상한 동결기간이 시행된다. 동결기간은 3월 둘째 주 금요일 전 수요일 장 마감 후부터 시작하여 3월 셋째 주 금요일 다음 월요일 장 마감 후 종료된다.

일일상한이 필요한 경우, 일일가중치 상한을 초과한 영업일 마감 후 변경사항이 공지되며 기준일은 같은 영업일 마감 후이고 변경사항 효력일은 2 영업일 후이다.

## Dow Jones EPAC Select Dividend 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 S&P EPAC BMI 지수 및 S&P Canada BMI 지수에 속한 모든 종목으로 정의되며 리츠는 제외한다.

종목은 다음과 같은 확인 기준을 통과해야 한다.

- 아래 국가에 상장

적격국가		
호주	홍콩	노르웨이
오스트리아	아일랜드	포르투갈
벨기에	이스라엘	싱가포르
캐나다	이탈리아	한국
덴마크	일본	스페인
핀란드	룩셈부르크	스웨덴
프랑스	네덜란드	스위스
독일	뉴질랜드	영국

- 이전 3년 동안 매년 배당을 지급해야 한다.
- 주당배당금은 3년 평균 주당배당금 이상이어야 한다.

$$DPS_t \geq \text{Average}(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2})$$

- $DPS_t$  = 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 5년 평균 배당 보상 비율은 해당하는 S&P BMI 국가 지수의 5년 평균 배당 보상 비율의 2/3 이상이거나 118% 초과 중 큰 비율이어야 한다. 상장기간이 5년이 되지 않으면 비율 계산에서 가용 배당금액만 고려된다. 최소 5년 이상 상장했지만 최근 5년 중 1년 동안 배당금을 지급하지 않은 경우에는 비율 계산에 배당금 0이 포함된다.

$$\text{Dividend coverage ratio} = \text{Average} \left( \frac{EPS_t}{DPS_t}, \frac{EPS_{t-1}}{DPS_{t-1}}, \frac{EPS_{t-2}}{DPS_{t-2}}, \frac{EPS_{t-3}}{DPS_{t-3}}, \frac{EPS_{t-4}}{DPS_{t-4}} \right)$$

- $EPS_t$  = 주당순이익
- $DPS_t$  = 연간 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 마이너스가 없는 12개월 후행 주당순이익(EPS).
- FMC: 최소 미화 10억 달러(현 구성종목은 미화 7억 5천만 달러)
- 최소 3개월 일일 평균 거래액(ADVT): 미화 300만 달러

현재 지수 구성종목은 배당 성장률, 보상 비율, 당해연도 주당순이익, ADVT에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다. FMC와 ADVT를 제외하고 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC와 ADVT의 기준일은 2월 세 번째 영업일이다.



**지수 구축.** 명시적인 배당 수익률 기준 상위 100 개 종목이 현재 지수 구성종목을 선호함으로써 회전율을 제한하도록 고안된 버퍼에 따라 지수에 포함되도록 선정된다.

1. 지수 유니버스 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. 연간 배당수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 추가로 나눈 값으로 정의된다.
2. 상위 200 개 종목에 속하는 현재 모든 구성종목은 지수에 포함된다.
3. 비구성종목은 구성종목 수가 100 개에 도달할 때까지 순위 기준으로 지수에 포함된다.

종목의 배당수익률 계산에 사용되는 IAD 와 주가는 2 월 세 번째 영업일 기준이다.

**구성종목 가중치.** 경도 IAD 수익률을 기준으로 매년 지수에 대한 구성종목 가중치를 결정한다. 각 구성종목의 IAD 수익률에 해당 FMC 제공근을 곱하여 경도 IAD 수익률을 계산한다. 경도 IAD 수익률 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 최종 구성종목 가중치에 아래 제약조건이 적용된다.

- a) 개별 증권 상한을 10%와 지수 내 구성종목 FMC 가중치 5 배 중에서 작은 수치로 설정하며, 2 월 셋째 금요일 현재 FMC 를 사용한다.
- b) 개별 GICS 섹터 내 구성종목 합산 가중치 상한과 개별 소재국 상한을 30%로 설정한다.
- c) 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.

또한 지수는 각 종목의 지수 가중치를 기준으로 매일 검토된다. 지수에서 가중치가 4.8%를 초과하는 종목의 합산 가중치가 24%를 초과할 경우 일일상한이 적용된다. 임계값을 위반하면 개별 종목의 가중치가 10%로 제한되고 개별 가중치가 4.5%를 초과하는 종목의 합산 가중치가 지수 총 가중치의 22.5%로 제한되어 현재 주식 가중치가 다시 적용된다. 연중 상한 임계값을 위반하는 경우 명시 수익률과 경도 수익률 가중치는 다시 계산되지 않는다.

연간 재조정 기간 동안 일일상한 동결기간이 시행된다. 동결기간은 3 월 둘째 주 금요일 전 수요일 장 마감 후부터 시작하여 3 월 셋째 주 금요일 다음 월요일 장 마감 후 종료된다.

일일상한이 필요한 경우, 일일가중치 상한을 초과한 영업일 마감 후 변경사항이 공지되며 기준일은 같은 영업일 마감 후이고 변경사항 효력일은 2 영업일 후이다.

S&P 다우존스 지수는 한도 규정을 충족하기 위해 최적화 프로그램을 활용한다. 최적화에 대한 명시적 목표는 지수에 속한 종목의 사전 상한 가중치와 최종 상한 가중치 간의 차이를 최소화하는 것이다. 이는 각 종목에 대한 상한 가중치와 상한 없는 가중치의 제공 차이 합을 상한 없는 가중치로 나눈 값을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행된다.

## Dow Jones Global Select Dividend 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 S&P Global BMI 지수의 선진국 하위지수에 속한 모든 구성종목으로 정의되며 리츠는 제외한다.

종목은 다음과 같은 확인 기준을 통과해야 한다.

- 이전 3년 동안 매년 배당 지급
- 주당배당금: 5년 평균 주당배당금 이상

$$DPS_t \geq \text{Average}(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})$$

- $DPS_t$  = 주당배당금  
산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.
- 5년 평균 배당 보상 비율은 미국 및 유럽 종목에 대해서 167% 이상이거나 모든 다른 나라에 대해서 125% 이상이어야 한다.

$$\text{Dividend coverage ratio} = \text{Average} \left( \frac{EPS_t}{DPS_t}, \frac{EPS_{t-1}}{DPS_{t-1}}, \frac{EPS_{t-2}}{DPS_{t-2}}, \frac{EPS_{t-3}}{DPS_{t-3}}, \frac{EPS_{t-4}}{DPS_{t-4}} \right)$$

- $EPS_t$  = 주당순이익
- $DPS_t$  = 연간 주당배당금  
산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.
- 마이너스가 없는 12개월 후행 주당순이익(EPS).
- 최소 미화 10억 달러(현재 구성종목의 경우 미화 7억 5천만 달러)가 넘는 FMC 보유
- 최소 미화 3백만 달러가 넘는 3개월 ADVT

현재 지수 구성종목은 과거 5년 지급 이력, 배당 성장률, 보상 비율, 당해연도 주당순이익에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다. FMC와 ADVT 이외에 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC와 ADVT의 기준일은 2월 세 번째 영업일이다.

**지수 구축.** 모든 확인 기준을 통과한 종목은 IAD 수익률 기준으로 순위가 매겨진다. 가장 배당수익률이 높은 상위 100개 종목이 지수에 포함되도록 선정되며, 현재 지수 구성종목을 선호함으로써 회전율을 제한하도록 고안된 버퍼에 영향을 받는다.

- 지수 유니버스 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. 연간 배당수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의된다.
- 상위 200개 종목에 속하는 현재 모든 구성종목은 지수에 포함된다.
- 비구성종목은 구성종목 수가 100개에 도달할 때까지 순위 기준으로 지수에 포함된다.

종목의 배당수익률 계산에 사용되는 IAD와 주가는 2월 세 번째 영업일 기준이다.

**구성종목 가중치.** 구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당된다. 구성종목 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 지수에 속하는 어떠한 개별 종목의 가중치도 10%로 제한된다. 그러한 제약이 필요할 경우 분기별로 이행된다.

## Dow Jones Global Select Dividend Composite 지수

**지수 구축.** 지수는 Dow Jones U.S. Select Dividend 지수, Dow Jones EPAC Select Dividend 지수, Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수를 종합하여 구축한다. 이들 지수에 적격대상이 되기 위해서 종목들은 지수에 따라 규모, 유동성, 배당 이력, 배당증가, EPS 및/또는 배당보상비율에 대한 확인 기준을 통과해야 한다. 이들 지수에 포함되기 위한 요건에 대한 자세한 내용은 이번 장에 기술되어 있는 각각의 적격성 기준과 지수 구축 상세내용 참조 요망.

**구성종목 가중치.** Dow Jones Global Select Dividend Composite 지수에 대한 구성종목 가중치는 아래에 정의된대로 각 종목 가중치에 3 월 세 번째 금요일 이후 돌아오는 월요일 거래개시 시점에 유효한 연간 기준 S&P Global BMI 지수의 해당 지역 가중치를 곱해서 계산한다.

- 경도 IAD 수익률에 기반하여 Dow Jones U.S. Select Dividend 지수에 대한 구성종목 가중치를 계산하고 Dow Jones U.S. Select Dividend 지수 구성종목 가중치 책정에 정의된 상한에 따른다. 각 구성종목의 IAD 수익률에 해당 FMC 제공근을 곱하여 경도 IAD 수익률을 계산한다. 경도 IAD 수익률 가중치에 S&P Global BMI 지수 내 미국 지역 가중치를 곱한다.
- Dow Jones EPAC Select Dividend 지수의 기초 구성종목 가중치에 S&P Global BMI 지수 내 미국 이외 선진국 지역 가중치를 곱한다.
- Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수의 기초 구성종목 가중치에 S&P Global BMI 지수 내 이머징마켓 지역 가중치를 곱한다.

## Dow Jones International Dividend 100 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 Dow Jones Global ex-U.S. Large-Cap 지수와 Dow Jones Global ex-U.S. Mid-Cap 지수의 구성종목으로 정의된다. 리츠는 유니버스에서 제외된다. 중국의 경우 선진국 거래소에서 거래되는 기업의 주식만이 적격대상이 된다.

종목은 다음과 같은 확인 기준을 통과해야 한다.

- 최소 10년 연속 배당 지급
- 최소 FMC: 미화 5억 달러(현 구성종목은 미화 4억 달러)
- 최소 6개월 MDVT: 미화 200만 달러
- 비구성종목은 유니버스 가중치가 0.20% 이상인 국가에 소재해야 한다. 현 지수 구성종목은 유니버스 가중치가 0.10% 이상인 국가에 소재할 경우 적격대상이 된다.

배당지급 이력에 대한 기준일은 12월 마지막 영업일이며, FMC와 MDVT의 기준일은 2월 세 번째 영업일이다.

적격증권은 상기 확인 기준을 통과한 증권이며, 명시적 배당수익률은 적격 유니버스나 기존 구성종목 유니버스 상위 40%의 중간 명시적 배당수익률 이상이다.

**지수 구축.** 구성종목 선정은 다음과 같다.

1. 적격증권은 4가지 펀더멘탈 기반 특징에 따라 순위를 매겨지고, 4개 순위는 동등가중치가 부여되어 종합점수를 생성한다. 적격 증권은 이 종합점수에 기반하여 순위가 매겨진다. 동일 종합점수를 받은 증권의 경우, 명시적 배당수익률이 높은 증권이 높은 순위를 차지한다. 적격증권은 이러한 종합점수로 순위가 매겨진다.
  - 총부채잉여현금흐름: 총부채로 나눈 연간 영업활동 순현금흐름. 총부채가 없는 기업이 1순위에 오른다.
  - 자기자본이익률: 전체 주식으로 나눈 연간 순수입
  - IAD 수익률
  - 아래와 같이 정의되는 5년 배당성장률:

$$5yr\ DPS\ growth = \left( \frac{DPS_t}{Average(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})} \right) - 1$$

- $DPS_t$  = 주당배당금

산식에서  $t$ 는 현재 연도 이후 12개월이다.

IAD 수익률을 제외하고 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. 기업의 배당수익률 계산에 사용되는 IAD와 주가 기준일은 2월 세 번째 영업일이다.

2. 구성종목 선정

- 종합점수 순위에 따라 상위 400개 증권 선정.
- 변동성이 상위 400개 종목 중간 변동성 이하인 증권 선정. 현 구성종목은 상위 400개 종목 중 상위 60% 이하여야 한다. 변동성은 미화 기준 3년 가격 변동성으로 계산한다.

- 상위 변동성 확인 기준을 통과한 종합점수 기준 상위 100 개 종목이 지수에 선정된다. 연간 검토에서 현 구성종목을 선호하는 버퍼 기준은 아래와 같다.
  - 변동성 확인 기준을 통과한 현 구성종목은 지수에 남는다.
  - 적격대상군 중에서 비구성종목은 구성종목 개수가 100 개에 도달할 때까지 순위예 기준하여 지수에 추가된다.
  - 비구성종목 두 개가 동일한 종합점수를 가질 경우에는 배당수익률이 높은 비구성종목이 선정된다.

**구성종목 가중치.** 지수에 속한 종목은 한도규정 FMC 가중치 접근법에 따라 분기별로 가중치가 부여된다. 어떠한 단일 종목도 지수에서 차지하는 비중이 4.0%를 넘을 수 없고, 어떠한 세계산업분류기준(GICS®) 업종도 지수에서 차지하는 비중이 15%를 넘을 수 없으며, 이머징마켓 비중은 가중치 15%로 한정된다. 이러한 수치는 지수 구축, 연간 재조정, 분기별 업데이트 시점에 측정된다.

**일일 가중치 한도 점검.** 지수는 일일 가중치 한도 점검을 받는다. 가중치가 4.7%보다 큰 종목들의 합산 가중치가 22%를 넘으면 위에서 설명한 가중치 부여 방식을 이용해 가중치를 다시 부여한다. 일일 한도 변경은 위반 발생 2 일 후에 효력이 발생한다. 일일 한도제한에 대한 동결 기간은 매 분기 재조정 기간 동안 시행된다. 동결 기간은 각 재조정월(3 월, 6 월, 9 월, 12 월)의 두 번째 금요일 이전 수요일 시장 마감 후 시작되며, 재조정월 세 번째 금요일 이후 돌아오는 월요일 시장 마감 후 종료된다.

## 국가 지수

### Dow Jones Canada Select Dividend 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 토론토증권거래소에 상장되어 있고 인컴 신탁을 제외한 S&P Canada BMI 지수의 구성종목인 모든 배당지급 종목으로 정의된다.

종목은 다음과 같은 확인 기준을 통과해야 한다.

- 주당배당금은 5년 평균 주당배당금 이상

$$DPS_t \geq \text{Average}(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})$$

- $DPS_t$  = 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 아래와 같이 정의되는 5년 평균 배당보상비율은 125% 이상

$$\text{Dividend coverage ratio} = \text{Average} \left( \frac{EPS_t}{DPS_t}, \frac{EPS_{t-1}}{DPS_{t-1}}, \frac{EPS_{t-2}}{DPS_{t-2}}, \frac{EPS_{t-3}}{DPS_{t-3}}, \frac{EPS_{t-4}}{DPS_{t-4}} \right)$$

- $EPS_t$  = 주당순이익

- $DPS_t$  = 연간 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 검토 이전 3개월 동안의 일일 평균 달러 거래량은 캐나다화 100만 달러 이상이어야 한다.(현 구성종목은 캐나다화 50만 달러)
- 이전 5년 동안 매년 배당금 지급
- 마이너스가 없는 12개월 후행 주당순이익(EPS)
- FMC: 최소 캐나다화 10억 달러(현 구성종목은 캐나다화 7억 5천만 달러)

현재 지수 구성종목은 배당 성장률, 보상 비율, 당해연도 주당순이익에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다. FMC와 ADVT를 제외하고 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC와 ADVT의 기준일은 2월 세 번째 영업일이다.

**지수 구축.** 지수 구성은 다음과 같이 결정된다.

1. 적격 종목은 명시적 연간 배당수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. IAD 수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의한다.
2. IAD 수익률 기준으로 상위 40위에 드는 모든 현재 구성종목은 지수에 포함되도록 선정된다.
3. 현재 구성종목이 아닌 종목은 구성종목 수가 30개가 될 때까지 IAD 수익률 기준으로 상위 순위부터 시작해서 지수에 포함된다.

주식 배당수익률 계산에 사용되는 IAD와 주가는 2월 세 번째 영업일을 기준으로 한다.

**구성종목 가중치.** 구성종목 가중치는 IAD에 기반하여 매년 할당된다. 지수에 속하는 어떠한 개별 종목의 가중치도 10%로 제한된다. 그러한 제약이 필요할 경우 분기별로 이행된다.

## Dow Jones U.S. Dividend 100 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 Dow Jones U.S. Broad Stock Market 지수에 속한 모든 종목으로 정의되며 리츠는 제외한다.

종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다.

- 연속 배당지급: 최소 10 년
- FMC: 최소 미화 5 억 달러
- 3 개월 ADVT: 최소 미화 200 만 달러

3 가지 확인 기준을 통과한 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. 연간 배당수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의된다. 이러한 순위 기준으로 상위 절반의 종목들이 종목선정 자격을 갖는다. 배당지급 이력에 대한 기준일은 12 월 마지막 영업일이며, FMC 와 ADVT 의 기준일은 2 월 세 번째 영업일이다.

**지수 구축.** 구성종목 선정은 다음과 같다.

1. 적격 증권은 4 가지 펀더멘탈 기반의 특성에 따라 각각 순위가 매겨진다.
  - 총부채잉여현금흐름: 가장 최근 보고된 총부채로 나눈 과거 12 개월 영업활동 순현금흐름. 총부채가 없는 기업이 1 순위에 오른다.
  - 자기자본이익률: 전체 주식으로 나눈 과거 12 개월 순수입. 자기자본이 마이너스인 기업은 최하위이다.
  - IAD 수익률
  - 아래와 같이 정의되는 5 년 배당 증가율

$$5yr\ DPS\ growth = \left( \frac{DPS_t}{Average(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})} \right) - 1$$

○  $DPS_t$  = 주당배당금

산식에서  $t$  는 12 월 종료되는 캘린더 연도.

2. 4 개 순위가 합산하여 종합점수를 생성하며, 적격 증권은 이 종합점수에 기반하여 순위가 매겨진다.
3. 종합점수 기준 상위 100 개 종목이 지수에 포함되도록 선정되며, 연례 검토에서 현재 구성종목을 선호하는 아래 버퍼 기준에 따른다.
  - 구성종목이 종합점수 기준으로 상위 200 위 이내에 들면 지수에 남는다.
  - 비구성종목은 구성종목 수가 100 개 도달할 때까지 순위 기준으로 지수에 편입된다.
  - 비구성종목 두 개가 동일한 종합점수를 받으면, 배당수익률인 높은 종목이 선정된다.

IAD 수익률을 제외하고 상기 데이터 포인트의 기준일은 12 월 마지막 영업일이다. 해당 날짜 기준으로 사용 가능한 데이터만 지수 적격성 및 선정 목적으로 고려된다. 주식 배당수익률 계산에 사용되는 IAD 와 주가는 2 월 세 번째 영업일 기준으로 한다.

**구성종목 가중치.** 지수에 속한 종목은 한도규정 FMC 가중치 접근법에 따라 분기별로 가중치가 부여된다. 어떠한 단일 종목도 지수에서 차지하는 비중이 4.0%를 넘을 수 없고, 어떠한 세계산업분류기준(GICS®) 섹터도 지수에서 차지하는 비중이 25%를 넘을 수 없다. 이러한 수치는 지수 구축, 연간 재조정, 분기별 업데이트 시점에 측정된다.

**일일 가중치 한도 점검.** 이 지수는 일일 가중치 한도 점검을 받는다. 가중치가 4.7%보다 큰 종목들의 합산 가중치가 22%를 넘으면 위에서 설명한 분기별 가중치 부여 방식을 이용해 지수의 가중치를 다시 부여한다. 일일 한도 제한은 위반 발생 2 일 후에 효력이 발생한다. 일일 한도제한에 대한 동결 기간은 매 분기 재조정 기간 동안 시행된다. 동결 기간은 각 재조정월(3 월, 6 월, 9 월, 12 월)의 두 번째 금요일 이전 수요일 시장 마감 후 시작되며, 재조정월 세 번째 금요일 이후 돌아오는 월요일 시장 마감 후 종료된다.



## Dow Jones U.S. Select Dividend 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 Dow Jones U.S. 지수에 속한 모든 종목으로 정의되며 리츠는 제외한다.

종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다.

- 주당배당금: 5년 평균 주당배당금 이상

$$DPS_t \geq \text{Average}(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})$$

- $DPS_t$  = 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 아래와 같이 정의되는 5년 평균 배당보상비율: 167% 이상,

$$\text{Dividend coverage ratio} = \text{Average} \left( \frac{EPS_t}{DPS_t}, \frac{EPS_{t-1}}{DPS_{t-1}}, \frac{EPS_{t-2}}{DPS_{t-2}}, \frac{EPS_{t-3}}{DPS_{t-3}}, \frac{EPS_{t-4}}{DPS_{t-4}} \right)$$

- $EPS_t$  = 주당순이익
- $DPS_t$  = 연간 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 이전 5년 동안 매년 배당 지급
- 마이너스가 없는 12개월 후행 주당순이익(EPS).
- FMC: 최소 미화 30억 달러(현 구성종목은 미화 20억 달러)
- 3개월 일일 평균 거래량: 20만 주(현 구성종목은 10만 주)

현재 지수 구성종목은 배당 성장률, 보상 비율, 당해연도 주당순이익에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다. FMC와 일일 평균 거래량을 제외하고 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC와 일일 평균 거래량의 기준일은 2월 세 번째 영업일이다.

**지수 구축.** 연간 재조정 구성종목 선정 프로세스는 다음과 같다.

1. 모든 확인 기준을 통과한 종목은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. 연간 배당수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의한다.
2. 200위 이상 순위에 남아 있는 모든 현재 구성종목은 다른 모든 적격성 요건을 계속해서 충족한다는 가정하에 지수에 유지된다.
3. 현재 구성종목이 아닌 가장 순위가 높은 종목들이 구성종목 수가 100개가 될 때까지 지수에 포함된다.

주식 배당수익률 계산에 사용되는 IAD와 주가는 2월 세 번째 영업일을 기준으로 한다.

**구성종목 가중치.** 구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당되며, 아래 제약에 따른다.

- 지수에 속하는 어떠한 개별 종목의 가중치도 연간 재구성 시점에 측정된 구성종목의 FMC를 모든 지수 구성종목의 FMC 합으로 나눈 값의 5배나 10% 중 낮은 수치로 제한된다.
- GICS 각 업종이 지수에서 차지하는 비중은 연간 재구성 시점 기준으로 30%로 제한된다.

또한, 분기별 기준으로 지수에서 차지하는 비중이 10%를 초과하는 어떤 종목도 10%로 제한되고, 초과한 비중은 비례적으로 분배된다. 그러한 분기별 한도 관리는 필요할 경우 6월, 9월, 12월 세 번째 금요일 거래 종료 이후 효력을 발생한다. 기준 가격일은 한도가 적용되는 월의 첫 번째 금요일 이전 수요일 거래 종료 이후이다.

## Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 S&P Taiwan BMI 지수에 속한 모든 종목으로 정의된다.

종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다.

- 연속 배당지급: 최소 5 년
- FMC: 최소 100 억 대만달러
- 3 개월 ADVT: 최소 3,000 만 대만달러

3 가지 확인 기준을 통과한 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. 연간 배당수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의된다. 이러한 순위 기준으로 상위 절반의 종목들이 종목선정 자격을 갖는다. 배당지급 이력, FMC, ADVT 의 기준일은 3 월 마지막 영업일이다.

**지수 구축.** 구성종목 선정은 다음과 같다.

1. 적격 증권은 4 가지 펀더멘털 기반의 특성에 따라 각각 순위가 매겨진다.

- 총부채잉여현금흐름. 총부채가 없는 기업이 1 순위에 오른다.
- 자기자본이익률
- 명시적 배당수익률
- 아래와 같이 정의되는 5 년 배당 증가율

$$5yr\ DPS\ growth \geq \left( \frac{DPS_t}{Average(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})} \right) - 1$$

○  $DPS_t$  = 주당배당금

산식에서  $t$  는 당해연도 이후 12 개월이다.

2. 4 개 순위는 동등가중치가 부여되어 종합점수를 생성하며, 적격 증권은 이 종합점수에 기반하여 순위가 매겨진다.

3. 종합점수 기준 상위 30 개 종목이 지수에 포함되도록 선정되며, 연례 검토에서 현재 구성종목을 선호하는 아래 버퍼 기준에 따른다.

- 현재 구성종목이 종합점수 기준으로 상위 50 위 이내에 들면 지수에 남는다.
- 비구성종목은 구성종목 수가 30 개 도달할 때까지 순위 기준으로 지수에 편입된다.
- 비구성종목 두 개가 동일한 종합점수를 받으면, 배당수익률인 높은 종목이 선정된다.

상기 데이터 포인트와 기업의 배당 수익률 계산에 사용되는 IAD 및 주가의 기준일은 3 월 마지막 영업일이다.

**구성종목 가중치.** 지수 구성종목은 분기별로 FMC 기준으로 가중치가 부여하며, 단일 종목 가중치 한도는 10%가 적용된다. 가중치 재조정으로 인한 모든 변경사항은 4 월, 7 월, 10 월, 1 월 마지막 영업일 마감 이후 효력이 발생한다.

**지수 유지관리.** 지수는 S&P *다우존스 지수의 지수 계산 방법론의 한도규정 시가총액 가중지수* 섹션에 설명되어 있는 한도규정 시가총액 가중 접근법에 따라 유지관리된다.

## Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 S&P Taiwan BMI 지수에 속한 모든 종목이다.

**적격성 기준.** 각 재조정 기준일에 종목은 다음 기준을 충족해야 한다.

- GICS 정보기술 및 통신서비스 섹터 일부로 분류
- 대만에 상장
- 타이베이 증권거래소의 이머징 주식부에 상장되어 있지 않음
- 최소 5년 연속 배당지급
- 최소 FMC 100억 대만달러.
- 최소 3개월 MDVT 3,000만 대만달러
- 0보다 큰 IAD 수익률 금액. IAD 수익률은 향후 12개월 동안 발표되는 주당배당금을 재조정 기준일 현재 주가로 나눈 값으로 정의한다.

그런 다음 종목은 다음 세 가지 기준 중 두 가지를 충족해야 한다.

- 플러스 총부채 대비 잉여현금흐름  
영업활동으로 인한 연간 순현금흐름을 총부채로 나눈 값 > 0
- 플러스 자기자본수익률  
연간 순이익을 총 주주지분으로 나눈 값 > 0
- 플러스 5년 배당금 증가율, 5년 배당금 증가율은 다음과 같이 정의한다.

$$5yr\ DPS\ growth = \left( \frac{DPS_t}{Average(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})} \right) - 1$$

$DPS_t$  = 주당배당금,  $t$ 는 현재 연도 후행 12개월

배당지급 내역, FMC, MDVT, IAD 기준일은 3월과 9월 마지막 영업일이다.

**지수 구축.** 각 재조정 시점에 다음 절차에 따라 적격종목 30개를 선택한다.

1. IAD 수익률에 따라 내림차순으로 적격종목 순위를 매긴다.
2. 상위 20위 내 모든 종목을 자동으로 선택한다.
3. 목표 주식수가 충족될 때까지 상위 40위 내 현재 구성종목을 순위대로 선택한다.
4. 목표 주식수가 여전히 충족되지 않으면 목표 주식수가 충족될 때까지 순위가 가장 높은 비구성 종목을 순위대로 선택한다.
5. 적격종목이 30개 미만이면 적격종목을 모두 선택하고 최종 지수 구성종목이 30개 미만이 된다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시점에 지수 내 종목을 FMC 기준으로 가중치를 부여하며 단일종목 상한을 전체 지수 비중의 10%로 한다. 초과된 모든 가중치는 지수 내에서 한도가 없는 종목에 비례적으로 재분배한다. 다른 종목의 가중치가 10% 기준을 위반하는 하면 10% 가중치 상한을 위반하는 종목이 없을 때까지 이 과정을 반복한다.

## Dow Jones Japan Dividend 100 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 S&P Japan 500 지수에 속한 모든 종목이며 리츠는 제외한다.

**지수 적격성:** 각 재조정 시 지수유니버스 종목은 재조정 기준일 현재 다음 기준을 충족해야 적격 대상이 된다.

- 최소 10년 연속 배당지급
- 최소 3개월 MDVT 3억 일본엔
- 일본에 상장

배당지급 이력과 MDVT에 대한 기준일은 5월과 11월 마지막 영업일이다.

**지수 구축.** 종목 IAD를 가격으로 나눈 값으로 정의되는 IAD 수익률에 따라 내림차순으로 적격 주식 순위를 매긴다. 상위 절반에 해당하는 종목만 지수에 편입대상이 된다. 구성종목은 다음과 같이 선택한다.

1. 적격 증권을 4가지 펀더멘털 기반의 특성에 따라 순위를 매긴다.
  - 총부채잉여현금흐름: 총부채로 나눈 영업활동 순현금흐름. 총부채가 없는 기업을 먼저 1순위로 정한다.
  - 자기자본이익률: 전체 주식으로 나눈 연간 순수입. 연간 순수입이 마이너스이고 자기자본이 마이너스인 주식 순위를 최하위로 매긴다.
  - IAD 수익률.
  - 아래와 같이 정의되는 5년 배당 증가율:

$$5yr\ DPS\ growth = \left( \frac{DPS_t}{Average(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})} \right) - 1$$

○  $DPS_t$  = 주당배당금

산식에서  $t$ 는 12개월 후행 현재 연도이다.

2. 4개 순위에 동일가중치를 부여하여 종합점수를 만들고 종합점수에 따라 적격 증권 순위를 매긴다.
3. 반기별 검토기간 동안 현재 구성종목에 대한 다음 버퍼 규칙에 따라 지수 종합점수 기준 상위 100개 종목을 선정한다.
  - 상위 80위 안에 있는 모든 종목을 자동으로 선택한다.
  - 목표 종목 수가 충족될 때까지 상위 120위 이내에 있는 현재 구성종목을 순위 순서대로 선택한다.
  - 적격 종목이 100개 미만인 경우 적격 종목을 모두 선택하고 최종 지수의 구성 종목이 100개 미만이 된다.

상기 데이터 포인트와 기업의 배당수익률 계산에 사용되는 IAD 기준일은 5월과 11월 마지막 영업일이다.

**구성종목 가중치.** 종목은 FMC로 가중치가 부여된다. 지수 구축 및 반기 리밸런싱 시점에 측정했을 때, 어떠한 단일 종목도 지수에서 차지하는 비중이 4.0%를 넘을 수 없고, 어떠한 세계산업분류기준(GICS®) 섹터도 지수에서 차지하는 비중이 25%를 넘을 수 없다. 초과 가중치는 제한되지 않은 구성종목에 비례적으로 재분배한다. 지수 종목의 투자가중치계수(IWF)는 외국인 투자자가 투자할 수 있는 지분 비율을 반영한다.

## 테마 지수

### Dow Jones Islamic Market Global Select Dividend 지수

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 Dow Jones Islamic Market World 지수의 선진국 부분으로 정의되며 리츠는 제외한다.

종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다

- 이전 5년 동안 매년 배당 지급
- 5년 평균 주당배당금 이상인 주당배당금

$$DPS_t \geq \text{Average}(DPS_t, DPS_{t-1}, DPS_{t-2}, DPS_{t-3}, DPS_{t-4})$$

- $DPS_t$  = 주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 5년 평균 배당 보상 비율은 미국 및 유럽 종목에 대해서 167% 이상이거나 모든 다른 나라에 대해서 125% 이상이어야 한다.

$$\text{Dividend coverage ratio} = \text{Average} \left( \frac{EPS_t}{DPS_t}, \frac{EPS_{t-1}}{DPS_{t-1}}, \frac{EPS_{t-2}}{DPS_{t-2}}, \frac{EPS_{t-3}}{DPS_{t-3}}, \frac{EPS_{t-4}}{DPS_{t-4}} \right)$$

- $EPS_t$  = 주당배당금
- $DPS_t$  = 연간주당배당금

산식에서  $t$ 는 당해연도 이후 12개월이다.

- 마이너스가 없는 12개월 후행 주당순이익(EPS).
- FMC: 최소 미화 10억 달러(현재 구성종목의 경우 미화 7억 5천만 달러)
- 3개월 ADVT: 최소 미화 300만 달러

현재 지수 구성종목은 배당 성장률, 보상 비율, 당해연도 주당순이익에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다. FMC와 ADVT를 제외하고 상기 데이터 포인트의 기준일은 12월 마지막 영업일이다. FMC와 ADVT의 기준일은 2월 세 번째 영업일이다.

**지수 구축.** 구성종목 선정은 다음과 같다.

1. 모든 확인 기준을 통과한 종목은 IAD 수익률 기준으로 순위가 매겨진다.
2. 가장 배당수익률인 높은 상위 100개 종목이 지수에 포함되도록 선정되며, 현재 지수 구성종목을 선호함으로써 회전율을 제한하도록 고안된 버퍼에 영향을 받는다.
  - 지수 유니버스 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. 연간 배당수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 주가로 나눈 값으로 정의된다.
  - 상위 200개 종목에 속하는 현재 모든 구성종목은 지수에 포함된다.
  - 비구성종목은 구성종목 수가 100개에 도달할 때까지 순위 기준으로 지수에 포함된다.

주식 배당수익률 계산에 사용되는 IAD와 주가는 2월 세 번째 영업일 기준으로 한다.

**구성종목 가중치.** 구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당된다. 구성종목 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 지수에 속하는 어떠한 개별 종목의 가중치도 10%로 제한된다. 그러한 제약이 필요할 경우 분기별로 이행된다.

# 지수 계산

## 접근 방법

지수는 S&P 다우존스 지수의 모든 주가지수에서 사용되는 제수 방법론으로 계산한다.

지수 수준 계산에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.

## Dow Jones Select Dividend 헤지 지수

아래 표는 각 지수와 관련한 기준 지수를 나타낸다.

헤지 지수	기준 지수
<i>글로벌/지역 지수:</i>	
Dow Jones Global Select Dividend 종합지수 캐나다 달러화 헤지	Dow Jones Global Select Dividend 종합지수
<i>국가지수:</i>	
Dow Jones U.S. Select Dividend 지수 (EUR) 헤지	Dow Jones U.S. Select Dividend 지수
Dow Jones U.S. Select Dividend 지수 (AUD) 헤지	Dow Jones U.S. Select Dividend 지수
Dow Jones U.S. Select Dividend 지수 (CNH) 헤지	Dow Jones U.S. Select Dividend 지수
Dow Jones U.S. Select Dividend 지수 (HKD) 헤지	Dow Jones U.S. Select Dividend 지수

통화 헤지 지수는 헤지 통화 위험을 포함하지만 기저의 구성종목 리스크는 포함하지 않는 글로벌 지수 투자 전략에 대한 수익을 표현하기 위해 고안되었다.

통화 헤지 전략을 사용하는 투자자들은 통화 변동의 위험 제거를 추구하며 잠재적인 통화 수익을 기꺼이 희생한다. 글로벌 투자자들은 외국환 선물계약을 매도함으로써 현재의 외국환 선물 금리를 고정하고 통화 위험을 관리할 수 있다. 선물거래로부터 발생하는 이익/손실은 통화 가치에서 생기는 손실/이익으로 상쇄되기 때문에 통화 노출 효과를 무력하게 만든다.

통화 헤지 지수 계산에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 문서 참조 요망.

## 주당순이익 (EPS)

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성과 선정 목적을 위해 예외적 항목을 제외한 기본 주당순이익만을 고려한다. EPS 데이터는 지난 4 분기 합인 지난 12 개월(LTM)을 기준으로 한다. 분기별 재무 데이터가 제공되지 않을 경우, 회사의 LTM EPS 는 최근 반기 또는 연간 보고서를 기준으로 평가하며 재작성 EPS 를 포함한다.

## 유동성

각 재구성 시점에 각 종목의 유동성은 ADVT 또는 MDVT 지표를 사용하여 평가된다. 미국 및 캐나다<sup>2</sup> 증권에 대한 거래량은 국가 합산 거래량을 사용하지만, 다른 증권에 대한 거래량은 거래소별로 집계한다.

## 복수의 주식종류 및 이중상장 주식

<sup>2</sup> 캐나다 거래량에는 TSX, Aequitas (Lit 및 Neo), Alpha, CSE (순수 거래), Lynx, Nasdaq CXC, Nasdaq CX2, Omega 거래소의 거래량이 포함된다.

개별 기업은 적격기준을 충족할 경우 최고 배당수익률을 보인 상장종목으로 한번 대표된다. 복수의 주식종류가 적격 기준을 충족하고 유사한 배당수익률을 보일 경우, 지정 상장종목이 선정된다. 복수의 주식종류 처리방법에 관한 보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근방법 C 참조 요망.

### **배당금 지급 유형**

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성, 선정 및 가중치 목적을 위해 지급 기업이 정기적이라고 선언한 현금 배당 지급액(배당락일 기준)만을 고려한다. 반복되는 특별 현금 배당을 포함해 지급 기업이 특별 배당으로 선언한 현금 배당금은 고려하지 않는다. 적격성과 가중치 부여 목적을 위해 원천세 지급 전 연환산 배당액이 사용된다. 호주 기업의 선언된 연환산 배당금은 납부 공제를 반영하지 않는다.

지수 적격성, 선정, 가중치 부여를 위해 S&P DJI 는 고정 및 변동 배당정책을 가진 미국 기업의 배당 분배금 중 고정 부분만 고려한다.

배당 분석에는 역년 및 권리락일이 사용된다. 배당금 지급이나 지급금이 기업의 표준 배당금 지급 주기에서 벗어나는 경우에서 S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 전체 주기를 고려하기 위해 적절한 연도에 지급금을 할당한다.

S&P 다우존스 지수는 재조정 결과가 처음 발표될 때까지 최선의 노력을 기울여 유니버스 내 모든 종목을 계속해서 관찰한다. 해당 종목이 재조정 결과 발표 전에 언제든지 배당정책 변경을 발표하여 더 이상 지수 대상자격이 없을 경우, S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 재조정 시점에 해당 종목을 편출할 수 있다. 재조정 결과 최초 발표 이후 공개되는 배당정책 변경사항은 다음 달 배당금 점검 시 검토된다.

### **배당보상비율**

S&P 다우존스 지수는 전체 상장연도 정보를 기반으로 배당보상비율(DCR)을 계산할 뿐이다. 예를 들어, 해당 종목이 연도 중간에 상장된 경우에는 평균 DCR 을 계산할 때 해당 연도 DCR 은 고려하지 않는다. 또한 해당 종목이 특정 연도에 배당금을 지급하지 않은 경우, 해당 연도 DCR 은 0 으로 설정한다.



# 지수 유지관리

## 재조정

아래 지수를 제외하고 지수는 매년 재구성하며, 3월 세번째 금요일 다음 월요일 거래 개장 시점에 발효된다.

Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수, Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수, Dow Jones Japan Dividend 100 지수를 제외한 지수 지분은 재조정 12 영업일 전 가격을 기준으로 할당된다. 재조정 시 각 종목의 실제 가중치는 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다를 수 있다.

Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수, Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수, Dow Jones Japan Dividend 100 지수의 경우 재조정 7 영업일 전 가격을 기준으로 지수 지분이 할당된다. 재조정 시 각 종목의 실제 가중치는 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다를 수 있다.

**Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수.** 지수는 매년 재구성하며 4월 마지막 영업일 거래 마감 후 발효된다.

**Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수.** 지수는 6개월마다 재조정하며 4월과 10월 마지막 영업일 거래 마감 후 발효된다.

**Dow Jones Japan Dividend 100 지수.** 지수는 6개월마다 재조정하며 6월과 12월 마지막 영업일 거래 마감 후 발효된다.

## 분기별 업데이트

지수는 아래의 분기별 검토 프로세스를 따른다.

- 마이너스 배당 성장과 지난 12개월 동안 계속영업 부문에서 마이너스 이익을 거둔 구성종목은 영향을 받은 종목이 지수에 유지되기 위해 적절한 배당 프로그램을 지속할 수 있을지 여부를 결정하도록 검토된다. 지수위원회가 종목의 배당 프로그램에 상당한 위험이 있다고 결정하는 경우, 종목은 3월, 6월, 9월, 12월 세 번째 금요일 거래 마감 이후 지수에서 편출된다.
- 분기별 검토 프로세스로 인한 구성종목 변경과 가중치는 분기 검토 달의 첫 번째 금요일에 발표된다.

**분기별 가중치 제한.** Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수<sup>3</sup>의 경우 분기별로 FMC 가중치가 부여되고, 단일 종목 가중치 상한은 10%로 설정된다. 가중치 재부여로 인한 변경사항은 4월, 7월, 10월, 1월 마지막 영업일 장 마감 후 적용된다. 초과된 가중치는 현재 구성종목 가중치를 기준으로 다른 종목에 재분배된다. 가중치 재조정 과정에 사용되는 증가 기준일은 적용일 12 영업일 전이다.

분기별 가중치 제한에 따른 다른 지수의 경우, 종목이 한도를 위반하여 한도가 제한 초과 가중치는 제한을 받지 않는 나머지 종목에 비례해서 재분배된다. 분기별 가중치 제한에서 비롯되는 모든 변경사항은 6월, 9월, 12월의 세 번째 금요일 이후 월요일에 거래가 개시될 때 적용된다. 분기별 가중치 제한 프로세스에서 사용된 데이터 및 가격은 분기별 검토 달의 첫 번째 금요일 이전 수요일 마감 후이다.

<sup>3</sup> S&P 다우존스 지수는 2024년 3월 분기별 구성종목 가중치 적용을 생략한다. 대신, 구성종목 가중치는 2024년 4월 마지막 거래일 장 마감 후 적용되는 연간 재구성과 함께 실시된다.

가중치 제한에 대한 자세한 내용은 각 지수의 구성종목 가중치 섹션 참조 요망.

### 상시 유지관리

아래 지수를 제외하고 구성종목이 상장폐지나 부도와 같은 기업행동에 영향을 받을 경우, 해당 종목은 재구축과는 별개로 즉시 지수에서 편출된다.

**Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수.** 재조정 사이 GICS 재분류는 후속 재조정에 효력을 발생한다.

### 월간 배당 검토

S&P DJI 는 지수 구성종목의 지속적인 적격성에 대해 월간으로 검토한다. 월간 배당 검토에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 실린 Dividend Focused 지수의 지속적인 적격성에 대한 월간 검토 섹션 참조 요망.

월간 배당 검토를 위해 본 문서의 지수는 아래 접근방식을 취한다.

지수	접근방식
Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수	B
Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 50 지수	B
Dow Jones Asia Select Dividend 100 지수	B
Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수	B
Dow Jones EPAC Select Dividend 지수	B
Dow Jones Global Select Dividend 지수	B
Dow Jones International Dividend 100 지수	C
Dow Jones Canada Select Dividend 지수	B
Dow Jones U.S. Dividend 100 지수	C
Dow Jones U.S. Select Dividend 지수	B
Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수	C
Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수	C
Dow Jones Japan Dividend 100 지수	C
Dow Jones Islamic Market Global Select Dividend 지수	B

### 기업행동 처리 방식

기업행동에 관한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 비시가총액 지수 섹션 참조 요망.

**편출.** 상시 유지관리 결과로 Dow Jones Dividend 지수에서 편출된 구성종목은 후속 재구성 시점에만 대체된다.

**기업분할.** 분할 종목은 모기업이 구성종목으로 포함된 모든 지수에 권리락일 전일 시장 마감시점에 제로가격으로 추가된다(제수 조정 없음). 분할 종목이 지수에 계속해서 편입될 자격이 없다고 결정되면, 정상적인 거래일 최소 하루 후에 편출된다(제수 조정 있음).

인수합병의 경우, S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 인수합병 이전 기업들의 배당 이력을 신설 법인의 배당 이력으로 간주할 수 있다.

### 투자가중치계수(IWF)

다우존스 배당 지수의 모든 종목에는 투자가중치계수(IWF)라는 유동 요소가 배정된다. IWF 는 0 과 1 사이의 수치이며 공개적으로 거래 가능한 종목의 지분을 설명하는 조정 계수이다. 종목의 조정 시가총액은 지수에서 차지하는 종목의 상대 가중치를 결정한다.

*자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론 참조 요망.*

**주식수.** 발행 주식수 변경에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 참조 요망.

#### **기타 조정**

편출되는 종목에 대한 적절한 시장가격이 없는 경우, 파산 또는 거래 정지된 종목에 대해 투자자가 직면한 제약 사항을 인식하여 지수위원회의 재량에 따라 제로 또는 최소 가격으로 편출될 수 있다.

#### **계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈**

*부록 I 참조 요망.*

#### **기준일 및 과거치 가용성**

*과거치 가용성, 기준일, 기준값에 대해서는 부록 II 참조 요망.*

# 지수 데이터

## 수익률 계산 유형

S&P 다우존스 지수는 정기 현금배당에 대한 처리에 따라 달라지는 여러 수익률 유형을 계산한다. 정기 현금배당의 분류는 S&P 다우존스 지수가 결정한다.

- 가격수익률(PR) 유형은 정기적인 현금배당에 대한 조정 없이 계산된다.
- 전체 총수익률(TR) 유형은 원천세를 고려하지 않고 배당락일 종료 시점에 정기 현금배당을 재투자한다.
- 순 총수익률(NTR) 유형은 적용가능한 원천세를 공제한 후 배당락일 종료 시점에 정기 현금배당을 재투자한다.

배당락일에 정기적인 현금배당이 없는 경우에는 세 가지 유형의 일일 성과는 동일하다.

사용 가능한 전체 지수 목록은 일일 지수수준 파일(".SDL") 참조 요망.

*보통 현금배당 및 특별 현금배당 분류와 순 수익률 계산에 적용되는 세율에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 참조 요망.*

*수익률 계산 유형에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.*

# 지수 거버넌스

## 지수위원회

S&P 다우존스 지수 지수위원회가 지수를 관리한다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 모든 위원회 위원은 S&P 다우존스 지수의 직원 중 전임 전문위원들이다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 각 회의에서 지수위원회는 지수 구성종목에 영향을 줄 수 있는 기업행동, 지수 구성을 시장과 비교한 통계, 지수 편입 후보로 고려되는 기업, 중요한 시장 이벤트를 검토한다. 또한, 지수위원회는 기업 선정, 배당 처리, 주식수 또는 기타 사항에 관한 규칙을 다루는 지수 정책을 개정할 수 있다.

S&P 다우존스 지수는 지수 변경 및 관련 사항에 대한 정보를 시장에 잠재적인 영향을 주는 중요한 사항으로 간주한다. 따라서, 모든 지수위원회의 논의는 기밀 사항이다.

S&P 다우존스 지수의 지수위원회는 필요에 따라 방법론 적용에 예외를 둘 권리를 보유한다. 처리 방법이 이 문서나 부속 문서에 명시된 일반적인 규칙과 다른 경우, 가능할 때마다 고객에게 충분히 통지한다.

지수위원회는 지수의 일일 관리 및 지수 방법론의 유지관리 이외에도 12개월 내에 적어도 한 번씩 각 지수의 방법론을 검토하여 지수가 명시된 목표를 계속해서 달성하며 데이터와 방법론이 유효하게 유지되는지 확인한다. S&P 다우존스 지수는 특정 사례의 경우 외부의 의견을 구하는 협의과정을 발표할 수 있다.

*품질 보증 및 방법론의 내부 검토에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 참조요망.*

# 지수 정책

## 발표

모든 지수 구성종목은 지수 수준과 수익률을 계산하는 데 필요한 데이터를 얻기 위해 매일 평가된다. 일간 지수계산에 영향을 미치는 모든 이벤트는 일반적으로 모든 고객에게 매일 전달되는 지수 기업 이벤트 보고서(SDE)를 통해 사전에 발표된다. 기업행동에 대한 비정상적인 처리나 짧은 고지기간으로 이벤트를 통보할 경우 이메일을 통해 고객에게 전달할 수 있다.

*보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 발표 섹션 참조 요망.*

## 사전 파일

S&P 다우존스 지수는 기업 이벤트 파일(.SDE) 외에도 지수가 재구성될 때마다 구성종목에 대한 사전 파일을 제공한다. 연간 재구성을 제외하고, 분기별 가중치 제한에 따른 해당 지수에 대한 위반 및 가중치 제한이 발생하는 경우에만 재조정일 전에 매일 사전 파일을 제공한다. 사전파일은 향후 재구성 또는 분기별 재가중치에 유효한 해당 가중치 및 지수 지분과 모든 구성종목을 포함한다.

지수 지분은 재조정 전 가격을 기준으로 할당되므로 재조정 시 각 종목의 실제 가중치는 시장 움직임에 따라 달라질 수 있다.

S&P는 Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수, Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수, Dow Jones Japan Dividend 100 지수를 제외하고 재조정일 첫 번째 금요일에 사전파일을 배포한다. Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수, Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수, Dow Jones Japan Dividend 100 지수의 경우, 사전파일이 재조정 효력일 5일 전에 송부된다. 지수위원회 재량에 따라 지수에 대해 업데이트된 재조정 결과가 필요한 경우, 관련 변경사항이 함께 그룹화되어 재조정 사전파일 기간의 두 번째 금요일에 사전파일로 발표된다. 의무적인 기업행동 외에는 재조정 프로포마 기간의 두 번째 주에는 추가 변경사항이 발표되지 않는다.

*재조정 시기와 사전 소요시간에 대한 전체 일정 확인하시려면 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/) 방문 요망.*

## 휴일 일정

다우존스 배당 지수는 1년 내내 매일 계산된다. 지수가 계산되지 않는 유일한 날은 지수의 구성종목이 상장된 모든 거래소가 공식적으로 열리지 않거나 WMR의 환율 서비스가 발표되지 않는 날이다.

*해당 연도의 전체 휴일 일정은 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/) 에서 확인할 수 있다.*

## 재조정

지수위원회는 예정된 재조정 일자 또는 부근에 발생하는 휴장일을 비롯한 여러 이유로 인해 재조정일을 변경할 수 있다. 그러한 변경사항은 가능하면 적절한 사전통보 기일을 확보해서 발표한다.

## 예상치 못한 거래소 폐장

예상치 못한 거래소 폐장에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 참조 요망.

## 재계산 정책

재계산 정책에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 참조 요망.

## 실시간 계산

특정 지수에 대한 실시간, 장중, 지수 계산은 주된 거래소가 개장되어 있을 때 실행된다. 실시간 지수는 재조정되지 않는다.

*계산과 가격결정 중단, 전문가 판단, 데이터 계층구조에 대한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 참조 요망.*

## 연락처

지수와 관련된 문의는 [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)로 문의 요망.

# 지수 배포

지수 수준은 S&P 다우존스 지수의 웹사이트 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/) 주요 호가 제공업체, 수많은 투자목적의 웹사이트, 다양한 인쇄 및 전자 매체를 통해 확인할 수 있다.

## 티커

*BBG 와 RIC 티커는 부록 II 참조 요망.*

## 지수 데이터

일일 구성종목 및 지수 수준 데이터는 구독을 통해 이용 가능하다.

*상품에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 [www.spglobal.com/spdji/en/contact-us](http://www.spglobal.com/spdji/en/contact-us) 를 통해 문의 요망.*

## 웹사이트

*추가적인 정보는 S&P 다우존스 지수의 웹사이트 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/) 참조 요망.*



# 부록 I – 계산 통화

## 지수 통화 및 환율

다우존스 지수	통화
<i>글로벌/지역 지수:</i>	
Asia Select Dividend 30 지수	USD, EUR
Asia/Pacific Select Dividend 50 지수	USD, EUR
Asia Select Dividend 100 지수	USD
Emerging Markets Select Dividend 지수	USD, EUR
EPAC Select Dividend 지수	USD
Global Select Dividend 지수	USD
Global Select Dividend 종합 지수	USD, CAD
Dow Jones International Dividend 100 지수	USD
<i>국가 지수:</i>	
Canada Select Dividend 지수	USD, EUR, CAD
U.S. Dividend 100 지수	USD
Taiwan High-Quality Dividend 30 지수	USD, TWD
U.S. Select Dividend 지수	USD, EUR, AUD, CNH, HKD, GBP
Taiwan Technology Dividend 30 지수	USD, TWD
Japan Dividend 100 지수	USD, JPY
<i>테마 지수:</i>	
Islamic Market Global Select Dividend 지수	USD, EUR

LSEG 가 제공하는 실시간 현물 외화환율이 실시간 지수의 지속적인 지수 계산에 사용된다.

Dow Jones Asia Select Dividend 100 지수, Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수, Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 지수, Dow Jones Japan Dividend 100 지수를 제외하고, WMR 의 외화환율은 런던 시간으로 매일 오후 4 시 기준으로 채택되어, 지수 증가 계산에 사용된다. 이러한 중간 시장 고정은 WMR 이 LSEG 의 데이터를 기반으로 계산하고 LSEG 페이지에 표시된다.

LSEG 가 오후 4 시 17 분 시드니 시간에 제공하는 현물환율은 Dow Jones Asia Select Dividend 100 지수와 Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수, Dow Jones Taiwan Technology Dividend 30 Index 지수, Dow Jones Japan Dividend 100 지수 증가 계산에 사용된다.<sup>4</sup>

다른 버전의 통화, 통화헤지, 감액, 공정가격, 위험통제 지수가 추가로 제공될 수 있다. 이러한 버전 목록이 전부가 아니고 다른 지수 변형 버전이 있을 수 있다는 점에 유의 요망. 사용 가능한 지수 목록에 대해서는 [S&P DJI 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망.

*이러한 형태의 지수에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 문서 참조 요망.*

감액, 동적 헤지, 공정가치, 위험통제지수를 포함한 특정 유형의 지수를 계산하는 데 필요한 입력사항은 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/) 에서 제공하는 매개변수 문서 참조 요망.

<sup>4</sup> 2021 년 4 월 28 일 이전에는 런던 시간으로 매일 오후 4 시에 채택한 WMR 외화환율이 Dow Jones Asia Select Dividend 100 지수의 지수 증가 계산에 사용되었다.

## 부록 II – 기준일 및 과거치 가용성

지수 과거치 가용성, 기준일, 기준가는 아래와 같다.

다우존스 지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
<i>글로벌/지역 지수:</i>				
Asia Select Dividend 30 지수	2006/03/14	1998/12/31	1998/12/31	100
Asia/Pacific Select Dividend 50 지수	2006/03/14	1998/12/31	1998/12/31	100
Asia Select Dividend 100 지수	2021/04/30	2004/03/19	2004/03/19	1,000
Emerging Markets Select Dividend 지수	2011/09/30	2005/12/30	2005/12/30	1,000
EPAC Select Dividend 지수	2005/12/30	1998/12/31	1998/12/31	100
Global Select Dividend 지수	2007/10/17	1998/12/31	1998/12/31	100
Global Select Dividend 종합 지수	2013/08/26	2005/12/30	2005/12/30	1,000
Global Select Dividend 종합 지수(캐나다 달러 헤지)	2013/09/20	2005/12/30	2005/12/30	1,000
Dow Jones International Dividend 100 지수	2021/03/22	2005/03/31	2005/03/31	1,000
<i>국가 지수:</i>				
Canada Select Dividend 지수	2005/12/05	1998/12/31	1998/12/31	100
U.S. Dividend 100 지수	2011/08/31	2006/12/31	2006/12/31	1,000
Taiwan High-Quality Dividend 30 지수	2017/12/08	2008/03/20	2008/03/20	100
U.S. Select Dividend 지수	2003/11/03	1991/12/31	1991/12/31	100
U.S. Select Dividend 지수 (EUR)	2012/01/17	1991/12/31	1991/12/31	100
U.S. Select Dividend 지수 (AUD)	2014/11/24	2008/12/31	2008/12/31	100
U.S. Select Dividend 지수 (CNH)	2014/11/24	2008/12/31	2008/12/31	100
U.S. Select Dividend 지수 (HKD)	2014/11/24	2008/12/31	2008/12/31	100
U.S. Select Dividend 지수 (EUR) 헤지	2014/11/24	1998/12/31	1998/12/31	100
U.S. Select Dividend 지수 (AUD) 헤지	2014/11/24	1998/12/31	1998/12/31	100
U.S. Select Dividend 지수 (CNH) 헤지	2014/11/24	1998/12/31	1998/12/31	100
U.S. Select Dividend 지수 (HKD) 헤지	2014/11/24	1998/12/31	1998/12/31	100
Taiwan Technology Dividend 30 지수	2024/04/15	2013/04/30	2013/04/30	1000
Japan Dividend 100 지수	2024/07/22	2012/06/29	2012/06/29	1000
<i>테마 지수:</i>				
Islamic Market Global Select Dividend 지수	2011/08/29	2006/12/29	2006/12/29	1,000

## 부록 III - 티커

아래 표에는 본 문서에서 다루는 헤드라인 지수가 나열되어 있다. 아래 지수와 관련해 존재할 수 있는 모든 버전 또한 본 문서에서 다루고 있다. 본 문서에서 다루는 전체 지수 목록은 [S&P DJI 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망.

### 글로벌/지역 지수

지수 (통화)	수익률 유형	BBG	RIC
Asia Select Dividend 30 지수 (USD)	가격 수익률 총 수익률	DJASD DJASDT	.DJASD .DJASDT
Asia/Pacific Select Dividend 50 지수 (USD)	가격 수익률 총 수익률	DJAPSD DJAPSDT	.DJAPSD .DJAPSDT
Asia/Pacific Select Dividend 50 지수 (EUR)	가격 수익률 총 수익률	DJAPSDE DJAPSDET	.DJAPSDE .DJAPSDET
Asia Select Dividend 100 지수	가격 수익률 순 총 수익률	DJASD1UP DJASD1UT DJASD1UN	-- -- --
Emerging Markets Select Dividend 지수 (USD)	가격 수익률 총 수익률	DJEMDIV DJEMDIVR	.DJEMDIV .DJEMDIVR
Emerging Markets Select Dividend 지수 (EUR)	가격 수익률 총 수익률	DJEMDIVE DJEMDIVT	.DJEMDIVE .DJEMDIVT
EPAC Select Dividend 지수 (USD)	가격 수익률 총 수익률	DJEPCSD DJEPCSDT	.DJEPCSD .DJEPCSDT
Global Select Dividend 지수 (USD)	가격 수익률 총 수익률	DJGSD DJGSDT	.DJGSD .DJGSDT
Global Select Dividend 종합 지수 (USD)	가격 수익률 총 수익률	DJGSDC DJGSDCN	-- --
Global Select Dividend 종합 지수 (CAD)	가격 수익률 총 수익률	DJGSDCC DJGSDCCN	-- --
Global Select Dividend 종합 지수 캐나다 달러 헤지 (CAD)	가격 수익률 총 수익률	DJGSDCH DJGSDCHN	-- --
Dow Jones International Dividend 100 지수 (USD)	가격 수익률 순 총 수익률	DJID1UP DJID1UT DJID1UN	.DJID1UP .DJID1UT .DJID1UN

### 국가 지수

지수 (통화)	수익률 유형	BBG	RIC
Canada Select Dividend 지수 (CAD)	가격 수익률 총 수익률	DJCASD DJCASDT	.DJCASD .DJCASDT
U.S. Dividend 100 지수 (USD)	가격 수익률 순 총 수익률	DJUSDIV DJUSDIVT DJUSDIVN	.DJUSDIV .DJUSDIVT .DJUSDIVN
Taiwan High-Quality Dividend 30 지수 (TWD)	총 수익률	DJTWD3TT	--
Taiwan High-Quality Dividend 30 지수 (USD)	총 수익률	DJTWD3UT	--
U.S. Select Dividend 지수 (USD)	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVP DJDVY DJDVN	.DJDVP .DJDVY .DJDVN
U.S. Select Dividend 지수 (EUR)	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVPE DJDVEY DJDVEN	.DJDVPE .DJDVEY .DJDVEN
U.S. Select Dividend 지수 (AUD)	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVPA DJDVAY DJDVAN	.DJDVPA .DJDVAY .DJDVAN
U.S. Select Dividend 지수 (CNH)	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVPC DJDVCY DJDVCN	.DJDVPC .DJDVCY .DJDVCN

## 국가 지수(계속)

지수 (통화)	수익률 유형	BBG	RIC
U.S. Select Dividend 지수 (HKD)	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVPH DJDVHY DJDVHN	.DJDVPH .DJDVHY .DJDVHN
U.S. Select Dividend 지수 (EUR) 헤지	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVPEH DJDVYEH DJDVNEH	.DJDVPEH .DJDVYEH .DJDVNEH
U.S. Select Dividend 지수 (AUD) 헤지	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVPAH DJDVYAH DJDVNAH	.DJDVPAH .DJDVYAH .DJDVNAH
U.S. Select Dividend 지수 (CNH) 헤지	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVPCH DJDVYCH DJDVNCH	.DJDVPCH .DJDVYCH .DJDVNCH
U.S. Select Dividend 지수 (HKD) 헤지	가격 수익률 순 총 수익률	DJDVPHH DJDVYHH DJDVNHH	.DJDVPHH .DJDVYHH .DJDVNHH
Taiwan Technology Dividend 30 Index (TWD)	가격 수익률 순 총 수익률	DJTDD3TP DJTDD3TT	.DJTDD3TP .DJTDD3TT
Japan Dividend 100 Index (JPY)	가격 수익률 순 총 수익률	DJJP1JP DJJP1JT DJJP1JN	.DJJP1JP .DJJP1JT .DJJP1JN

## 테마 지수

지수 (통화)	수익률 유형	BBG	RIC
Islamic Market Global Select Dividend 지수 (USD)	가격 수익률 순 총 수익률	DJIGSD DJIGSDT	.DJIGSD .DJIGSDT

# 부록 IV – 방법론 변경내역

2015 년 1 월 1 일 이후 방법론 변경사항은 다음과 같다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
구성종목 가중치 부여:  Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수	2024/04/30	지수 구성종목은 분기별로 FMC 기준으로 가중치가 부여된다. 단일 종목 및 GICS 업종 가중치 한도는 각각 10%와 40%가 적용된다. 가중치 재조정으로 인한 모든 변경사항은 4 월, 7 월, 10 월, 1 월 마지막 영업일 마감 이후에 적용된다.	지수 구성종목은 분기별로 FMC 기준으로 가중치가 부여하며, 단일 종목 가중치 한도는 10%가 적용된다. 가중치 재조정으로 인한 모든 변경사항은 4 월, 7 월, 10 월, 1 월 마지막 영업일 마감 이후 효력이 발생한다.
데이터 기준일:  Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수	2024/04/30	총부채 대비 잉여현금흐름, 자기자본수익률, 주당배당금 등의 펀더멘털 데이터 포인트 기준일은 12 월 마지막 영업일이다.  유동주식수조정시가총액(FMC), 평균일일거래량(ADVT), 명시 연간배당금(IAD) 기준일은 2 월 마지막 영업일이다.	총부채 대비 잉여현금흐름, 자기자본수익률, 주당배당금, FMC, ADVT, IAD 등의 데이터 포인트 기준일은 3 월 마지막 영업일이다.
지수 재조정:  Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수	2024/04/30	지수 구성은 매년 재구성된다. 변경사항은 3 월 셋째 주 금요일 다음 월요일 거래 개시 시점에 적용된다.	지수 구성은 매년 재구성되며, 변경사항은 4 월 마지막 영업일 거래 마감 후 적용된다.
분기별 가중치 상한:  Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수	2024/04/30	지수 구성종목은 분기별로 FMC 기준으로 가중치가 부여하며, 단일 종목 및 GICS 업종 가중치 한도는 각각 10%와 40%가 적용된다. 가중치 재부여로 인한 모든 변경사항은 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 셋째 금요일 이후 월요일 개시 시점에 효력을 발생한다. 초과 가중치는 현재 구성종목 가중치를 기준으로 다른 종목에 재분배된다. 가중치 재부여 프로세스에 사용되는 가격 기준일은 재조정월 둘째 금요일 이전 수요일이다.	지수 구성종목은 분기별로 FMC 기준으로 가중치가 부여하며, 단일 종목 가중치 한도는 10%가 적용된다. 가중치 재부여로 인한 모든 변경사항은 4 월, 7 월, 10 월, 1 월 마지막 영업일 마감 이후 효력이 발생한다. 초과 가중치는 현재 구성종목 가중치를 기준으로 다른 종목에 재분배된다. 가중치 재부여 프로세스에 사용되는 증가 기준일은 효력 발생일 7 영업일 전이다.
구성종목 가중치 부여:  Dow Jones Global Select Dividend Composite 지수	2024/03/15	지수의 기초 구성종목 가중치는 S&P Global BMI 지수 내 미국 지역 가중치로 곱한다.	경도 IAD 수익률에 기반하여 Dow Jones U.S. Select Dividend 지수에 대한 구성종목 가중치를 계산하고 Dow Jones U.S. Select Dividend 지수 구성종목 가중치 책정에 정의된 상한에 따른다. 각 구성종목의 IAD 수익률에 해당 FMC 제공근을 곱하여 경도 IAD 수익률을 계산한다. 경도 IAD 수익률 가중치에 S&P Global BMI 지수 내 미국 지역 가중치를 곱한다.
구성종목 가중치 부여:	2024/03/15	구성종목 가중치는 아래 단계를 사용하여 매년 결정된다.	경도 IAD 수익률을 기준으로 매년 지수에 대한 구성종목 가중치를 결정한다. 각 구성종목의 IAD

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
Dow Jones EPAC Select Dividend 지수		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 개별 종목의 IAD 를 해당 국가 내 모든 IAD 합으로 나누어 각국에 속한 각 구성종목의 IAD 를 계산한다.</li> <li>• 각국에 속한 모든 배당수익률 합을 지수의 모든 배당수익률 합으로 나누어 지수 내 각국의 IAD 수익률 가중치를 계산한다.</li> <li>• 각 구성종목의 IAD 가중치를 각국의 배당수익률 가중치로 곱해 최종적인 구성종목 가중치를 계산한다.</li> </ul> <p>구성종목 가중치 계산에 사용되는 IAD 수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 개별 종목의 가중치는 10%나 지수내 구성종목의 FMC 가중치의 5 배로 제한되며, 2 월 마지막 영업일 FMC 를 사용한다. 각 GICS 섹터와 개별 소재국의 합산 구성종목 가중치는 30%로 제한된다.</p>	<p>수익률에 해당 FMC 제곱근을 곱하여 경도 IAD 수익률을 계산한다. 경도 IAD 수익률 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 최종 구성종목 가중치에 아래 제약조건이 적용된다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) 개별 증권 상한을 10%와 지수 내 구성종목 FMC 가중치 5 배 중에서 작은 수치로 설정하며, 2 월 셋째 금요일 현재 FMC 를 사용한다.</li> <li>b) 개별 GICS 섹터 내 구성종목 합산 가중치 상한과 개별 소재국 상한을 30%로 설정한다.</li> <li>c) 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.</li> </ul> <p>또한 지수는 각 종목의 지수 가중치를 기준으로 매일 검토된다. 지수에서 가중치가 4.8%를 초과하는 종목의 합산 가중치가 24%를 초과할 경우 일일상한이 적용된다. 임계값을 위반하면 개별 종목의 가중치가 10%로 제한되고 개별 가중치가 4.5%를 초과하는 종목의 합산 가중치가 지수 총 가중치의 22.5%로 제한되어 현재 주식 가중치가 다시 적용된다. 연중 상한 임계값을 위반하는 경우 명시 수익률과 경도 수익률 가중치는 다시 계산되지 않는다.</p> <p>연간 재조정 기간 동안 일일상한 동결기간이 시행된다. 동결기간은 3 월 둘째 주 금요일 전 수요일 장 마감 후부터 시작하여 3 월 셋째 주 금요일 다음 월요일 장 마감 후 종료된다.</p> <p>일일상한이 필요한 경우, 일일가중치 상한을 초과한 영업일 마감 후 변경사항이 공지되며 기준일은 같은 영업일 마감 후이고 변경사항 효력일은 2 영업일 후이다.</p>
구성종목 가중치 부여:  Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수	2024/03/15	구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당된다. 어떠한 단일 국가도 지수에서 25% 이상을 대표할 수 없다.	경도 IAD 수익률을 기준으로 매년 지수에 대한 구성종목 가중치를 결정한다. 각 구성종목의 IAD 수익률에 해당 FMC 제곱근을 곱하여 경도 IAD 수익률을 계산한다. 경도 IAD 수익률 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 최종 구성종목 가중치에 아래 제약조건이 적용된다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
			<p>a) 개별 증권 상한을 10%로 설정한다.</p> <p>b) 개별 국가 상한을 25%로 설정한다.</p> <p>c) 개별 GICS 섹터 내 구성종목 합산 가중치 상한을 30%로 설정한다.</p> <p>d) 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.</p> <p>또한 지수는 각 종목의 지수 가중치를 기준으로 매일 검토된다. 지수에서 가중치가 4.8%를 초과하는 종목의 합산 가중치가 24%를 초과할 경우 일일상한이 적용된다. 임계값을 위반하면 개별 종목의 가중치가 10%로 제한되고 개별 가중치가 4.5%를 초과하는 종목의 합산 가중치가 지수 총 가중치의 22.5%로 제한되어 현재 주식 가중치가 다시 적용된다.</p> <p>연중 상한 임계값을 위반하는 경우 명시 수익률과 경도 수익률 가중치는 다시 계산되지 않는다.</p> <p>연간 재조정 기간 동안 일일상한 동결기간이 시행된다. 동결기간은 3 월 둘째 주 금요일 전 수요일 장 마감 후부터 시작하여 3 월 셋째 주 금요일 다음 월요일 장 마감 후 종료된다.</p> <p>일일상한이 필요한 경우, 일일가중치 상한을 초과한 영업일 마감 후 변경사항이 공지되며 기준일은 같은 영업일 마감 후이고 변경사항 효력일은 2 영업일 후이다.</p>
<p>유동성 기준:</p> <p>Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수</p>	2024/03/15	<p>종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다.</p> <p>• 3 개월 ADVT 는 최소 미화 200 만 달러(현 구성종목은 미화 50 만 달러)가 되어야 한다.</p>	<p>종목은 다음과 같은 확인절차를 통과해야 한다.</p> <p>• 3 개월 ADVT 는 최소 미화 300 만 달러(현 구성종목은 미화 150 만 달러)가 되어야 한다.</p>
<p>구성종목 가중치 부여:</p> <p>Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 50 지수</p>	2024/03/15	<p>구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당된다. 구성종목 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 재조정 기준일 데이터를 바탕으로 산출한 IAD 수익률로 각 종목에 가중치를 부여한다.</li> <li>2. 어떤 종목의 가중치가 10%를 초과하면 해당 종목의 가중치는 10%로 제한한다.</li> </ol>	<p>경도 IAD 수익률을 기준으로 매년 구성종목 가중치를 할당한다. 각 구성종목의 IAD 수익률에 해당 FMC 제공금을 곱하여 경도 IAD 수익률을 계산한다. 경도 IAD 수익률 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 연간 한도는 다음 절차에 따라 아래의 제약조건이 적용된다.</p>

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
		<p>3. 초과된 가중치는 지수 내에서 한도에 다다르지 않은 모든 종목에 비례적으로 재분배한다.</p> <p>4. 이렇게 재분배가 이루어진 이후 10% 가중치를 초과한 종목이 있을 경우, 10% 가중치 한도를 위반하는 종목이 없을 때까지 동일한 프로세스를 반복한다.</p> <p>5. 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.</p> <p>6. 5 단계 규칙을 위반한 경우, 모든 종목은 가중치가 큰 순서대로 순위를 매기고 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목의 가중치는 4.5%로 줄인다.</p> <p>7. 이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 종목에 비례적으로 재분배된다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 4.5% 한도를 초과할 수 없다. 5 단계가 만족하거나 모든 종목의 가중치가 4.5% 이상이 될 때까지 동일한 과정을 반복한다.</p> <p>8. 모든 종목의 가중치가 4.5% 이상이거나 5 단계 규칙을 여전히 만족하지 않을 경우, 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목의 가중치는 4.5%로 줄인다.</p> <p>9. 이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 종목에 비례적으로 재분배된다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 10% 종목 한도를 초과할 수 없다.</p> <p>지수는 각 종목의 지수 가중치에 기반하여 일간으로도 평가된다. 일일 한도규정은 가중치가 4.8% 보다 큰 종목들의 가중치 합이 24%를 초과할 때 시행된다. 이러한 기준을 위반하면 현재 종목 가중치는 연간 재조정 가중치 기준으로 다시 제한된다(상기 구성종목 가중치 참조).</p> <p>명시 수익률과 수익률 가중치는 한도규정 기준을 연중으로 위반할 경우 재계산하지 않는다.</p>	<p>1. 개별 증권 상한을 10%로 설정한다.</p> <p>a. 어떤 종목의 가중치가 10%를 초과하면 해당 종목 가중치는 10%로 제한한다.</p> <p>b. 모든 초과 가중치를 지수 내에서 한도에 다다르지 않은 모든 종목에 비례적으로 재분배한다.</p> <p>c. 이렇게 재분배가 이루어진 이후 10% 가중치를 초과한 종목이 있을 경우, 10% 가중치 한도를 위반하는 종목이 없을 때까지 이 과정을 반복한다.</p> <p>2. 개별 GICS 섹터 가중치 상한을 30%로 설정한다.</p> <p>3. 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.</p> <p>a. 3 단계 규칙을 위반한 경우, 모든 종목을 가중치가 큰 순서대로 순위를 매기고 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목 가중치를 4.5%로 줄인다.</p> <p>b. 이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 종목에 비례적으로 재분배한다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 4.5% 한도를 초과할 수 없다. 3 단계가 만족하거나 모든 종목 가중치가 4.5% 이상이 될 때까지 이 과정을 반복한다.</p> <p>c. 모든 종목 가중치가 4.5% 이상이고 3 단계 규칙을 여전히 만족하지 않을 경우, 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목 가중치를 4.5%로 줄인다.</p> <p>d. 이러한 초과 가중치를 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 종목에 비례적으로 재분배한다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 10% 종목 한도를 초과할 수 없다.</p>



변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>지수는 각 종목의 지수 가중치에 기반하여 일간으로도 평가된다. 일일 한도규정은 가중치가 4.8% 보다 큰 종목들의 가중치 합이 24%를 초과할 때 시행된다. 임계값을 위반하면 현재 종목 가중치는 위에 명시된 구성종목 가중치 제약조건 A 과 C 를 준수하도록 다시 제한된다.</p> <p>명시 수익률과 경도 수익률 가중치는 한도규정 기준을 연중으로 위반할 경우 재계산하지 않는다.</p> <p>연례 재조정 기간 동안 일일한도 동결 기간이 시행된다. 동결 기간은 3 월 두 번째 금요일 이전 수요일 장 마감 후 시작하여 3 월 세 번째 금요일 이후 월요일 장 마감 후 종료된다.</p> <p>일일 한도규정이 필요할 경우 일일 가중치 한도가 초과되는 영업일 종료 후에 변경사항이 발표된다. 기준일은 같은 영업일 종료 이후가 되며 변경사항은 2 영업일 이후 적용된다.</p>
재조정 데이터 기준일	2023/12/15	펀더멘탈 데이터 포인트, 특히 IAD 수익률 계산에 사용되는 표시연배당금(IAD), 추가, 유동성조정시가총액(FMC), 일일평균거래액(ADVT), 일일중간거래액(MDVT)의 기준일은 (해당되는 경우) 2 월 마지막 영업일이다.	펀더멘탈 데이터 포인트, 특히 IAD 수익률 계산에 사용되는 표시연배당금(IAD), 추가, 유동성조정시가총액(FMC), 일일평균거래액(ADVT), 일일중간거래액(MDVT)의 기준일은 (해당되는 경우) 2 월 세 번째 금요일이다.
재조정 발표일	2023/12/15	재조정 효력일 5 영업일 전.	재조정 효력일 10 영업일 전.
월간 배당 검토	2021/02/19	<p>또한, 구성종목은 월간 기준으로 검토되며 S&amp;P 다우존스 지수의 재량에 따라 다음 달 첫 번째 영업일 개장 이전에 편출될 수 있고, 아래의 경우에 해당하면 대체되지 않는다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>구성종목이 공개적으로 배당 프로그램을 연기하거나 취소할 경우</li> <li>Dow Jones U.S. Dividend 100 지수와 Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수, Dow Jones International Dividend 100 지수를 제외하고 구성종목이 배당금을 낮추지만 없애지 않고, 새롭게 계산된 수익률이 최저 수익률을 보이는 구성종목보다 현저하게 낮을 경우</li> </ul>	지수 구성종목들은 지속적인 적격성에 대해 월간 단위로 검토된다. 월간 배당 검토(MDR)에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 실린 Dividend Focused 지수의 지속적인 적격성에 대한 월간 검토 섹션 참조 요망.
구성종목 가중치 부여:	2020/06/19	지수에 속한 종목은 한도규정 시가총액 가중치 접근법에 따라 분기별로 가중치가 부여된다. 어떠한	지수에 속한 종목은 한도규정 시가총액 가중치 접근법에 따라 분기별로 가중치가 부여된다. 어떠한

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
Dow Jones U.S. Dividend 100 지수		단일 종목도 지수에서 차지하는 비중이 4.5%를 넘을 수 없고, 자체 분류 시스템으로 정의되는 어떠한 산업도 지수에서 차지하는 비중이 25%를 넘을 수 없다. 이러한 수치는 지수 구축, 연간 재조정, 분기별 업데이트 시점에 측정된다.	단일 종목도 지수에서 차지하는 비중이 4.0%를 넘을 수 없고, 어떠한 세계산업분류기준(GICS®) 섹터도 지수에서 차지하는 비중이 25%를 넘을 수 없다. 이러한 수치는 지수 구축, 연간 재조정, 분기별 업데이트 시점에 측정된다.
일일 가중치 한도 점검:  Dow Jones U.S. Dividend 100 지수	2020/06/19	--	이 지수는 일일 가중치 한도 점검을 받는다. 가중치가 4.7%보다 큰 종목들의 합산 가중치가 22%를 넘으면 위에서 설명한 분기별 가중치 부여 방식을 이용해 지수의 가중치를 다시 부여한다. 일일 한도 제한은 위반 발생 2 일 후에 효력이 발생한다.  일일 한도제한에 대한 동결 기간은 매 분기 재조정 기간 동안 시행된다. 동결 기간은 각 재조정월(3 월, 6 월, 9 월, 12 월)의 두 번째 금요일 이전 수요일 시장 마감 후 시작되며, 재조정월 세 번째 금요일 이후 돌아오는 월요일 시장 마감 후 종료된다.
구성종목 가중치 부여:  Dow Jones EPAC Select Dividend 지수	2020/06/19	구성종목 가중치는 아래 단계를 사용하여 매년 결정된다. 1. 개별 종목의 IAD 수익률을 해당 국가 내 모든 IAD 합으로 나누어 각국에 속한 각 구성종목의 IAD 를 계산한다. 2. 각국에 속한 모든 배당수익률 합을 지수의 모든 배당수익률 합으로 나누어 지수 내 각국의 명시적 연간 배당수익률 가중치를 계산한다. 3. 각 구성종목의 IAD 가중치를 각국의 배당수익률 가중치로 곱해 최종적인 구성종목 가중치를 계산한다. 4. 구성종목 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다.  개별 종목의 가중치는 10%로 제한된다.	구성종목 가중치는 아래 단계를 사용하여 매년 결정된다. 1. 개별 종목의 IAD 수익률을 해당 국가 내 모든 IAD 합으로 나누어 각국에 속한 각 구성종목의 IAD 를 계산한다. 2. 각국에 속한 모든 배당수익률 합을 지수의 모든 배당수익률 합으로 나누어 지수 내 각국의 명시적 연간 배당수익률 가중치를 계산한다. 3. 각 구성종목의 IAD 가중치를 각국의 배당수익률 가중치로 곱해 최종적인 구성종목 가중치를 계산한다. 4. 구성종목 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 5. 개별 종목의 가중치는 10%나 지수내 구성종목의 유동주식수 조정 시가총액 가중치의 5 배로 제한된다.  각 GICS 업종과 개별 소재국의 총 구성종목 가중치는 30%로 제한된다.
적격성:  Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 50 지수	2020/06/19	종목의 지난 3 개월 일일 평균 거래액(ADVT)이 최소 미화 3 백만 달러가 넘어야 한다. 현재 지수 구성종목은 지난 3 개월 동안의 ADVT 에 관계없이 지수 유니버스에 포함된다	종목의 지난 3 개월 ADVT 가 최소 미화 3 백만 달러(현재 구성종목의 경우 미화 150 만 달러)가 넘어야 한다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
지구 구축:  Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 50 지수	2020/06/19	<p>명시적 배당 수익률 기준 상위 30 개 종목을 지수에 포함되도록 선정한다. 현재 지수 구성종목을 선호함으로써 회전을 제한하도록 고안된 버퍼에 따른다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 지수 유니버스 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬되며, IAD 수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 추가로 나눈 값으로 정의한다.</li> <li>2. 상위 15 개 종목에 속하는 모든 비구성종목은 지수에 포함된다.</li> <li>3. 상위 60 개 종목에 속하는 현재 지수 구성종목은 목표 개수인 30 개에 도달할 때까지 순서대로 지수에 포함된다.</li> <li>4. 3 단계 이후에도 목표 개수에 도달하지 않으면, 2 단계에서 선정되지 않은 비구성종목이 구성종목 수에 도달할 때까지 순위에 따라 지수에 포함된다.</li> </ol> <p>어떤 시점에서든 지수에 포함되는 개별 국가의 종목은 15 개를 넘을 수 없다.</p>	<p>명시적 배당 수익률 기준 상위 50 개 종목을 지수에 포함되도록 선정한다. 현재 지수 구성종목을 선호함으로써 회전을 제한하도록 고안된 버퍼에 따른다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 지수 유니버스 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. IAD 수익률은 종목의 IAD(특별배당금 미포함)를 추가로 나눈 값으로 정의한다.</li> <li>2. 상위 25 개 종목에 속하는 모든 비구성종목은 지수에 포함된다.</li> <li>3. 상위 80 개 종목에 속하는 현재 지수 구성종목은 목표 개수인 50 개에 도달할 때까지 순서대로 지수에 포함된다.</li> <li>4. 3 단계 이후에도 목표 개수에 도달하지 않으면, 2 단계에서 선정되지 않은 비구성종목이 구성종목 수에 도달할 때까지 순위에 따라 지수에 포함된다.</li> </ol> <p>어떤 시점에서든 지수에 포함되는 개별 국가의 종목은 25 개를 넘을 수 없다.</p>
명칭:  Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 지수	2020/06/19	Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 지수	Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 50 지수
월간 배당 검토	2019/04/19	<p>또한, 구성종목은 월간 기준으로 검토되며 S&amp;P 다우존스 지수의 재량에 따라 다음 달 첫 번째 영업일 개장 이전에 편출될 수 있고, 아래의 경우에 해당하면 대체되지 않는다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 구성종목이 공개적으로 배당 프로그램을 연기하거나 취소할 경우</li> <li>• Dow Jones U.S. Dividend 100 지수와 Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수를 제외하고 구성종목이 배당금을 낮추지만 없애지 않고, 새롭게 계산된 수익률이 최저 수익률을 보이는 구성종목보다 현저하게 낮을 경우</li> </ul> <p>이는 적어도 월말 5 영업일 전에 이루어지는 구성종목 발표에 달려있다.</p>	<p>또한, 구성종목은 월간 기준으로 검토되며 S&amp;P 다우존스 지수의 재량에 따라 다음 달 첫 번째 영업일 개장 이전에 편출될 수 있고, 아래의 경우에 해당하면 대체되지 않는다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 구성종목이 공개적으로 배당 프로그램을 연기하거나 취소할 경우</li> <li>• Dow Jones U.S. Dividend 100 지수와 Dow Jones Taiwan High Quality Dividend 30 지수를 제외하고 구성종목이 배당금을 낮추지만 없애지 않고, 새롭게 계산된 수익률이 최저 수익률을 보이는 구성종목보다 현저하게 낮을 경우</li> </ul> <p>이는 적어도 월말 7 영업일 이전에 이루어지는 구성종목 발표에 달려있다. 변경사항은 월말 5 영업일 이전에 발표된다.</p>
지수 구축:	2019/03/15	<p>명시적 배당 수익률 기준 상위 30 개 종목을 지수에 포함되도록 선정한다. 현재 지수 구성종목을 선호함으로써</p>	<p>명시적 배당 수익률 기준 상위 30 개 종목을 지수에 포함되도록 선정한다. 현재 지수 구성종목을 선호함으로써</p>

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수와 Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 지수		회전율을 제한하도록 고안된 버퍼에 따른다. 1. 지수 유니버스 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. IAD 수익률은 종목의 IAD(특별배당금은 포함하지 않음)를 추가로 나눈 값으로 정의한다. 2. 상위 60개 종목에 속하는 현재 구성종목 모두는 지수에 포함된다. 3. 비구성종목은 목표 개수인 30개에 도달할 때까지 순위 기준으로 지수에 포함된다. 어떤 시점에서든 지수에 포함되는 개별 국가의 종목은 15개를 넘을 수 없다.	회전율을 제한하도록 고안된 버퍼에 따른다. 1. 지수 유니버스 종목들은 IAD 수익률 기준으로 내림차순으로 정렬된다. IAD 수익률은 종목의 IAD(특별배당금은 포함하지 않음)를 추가로 나눈 값으로 정의한다. 2. 상위 15개 종목에 속하는 모든 비구성종목은 지수에 포함된다. 3. 상위 60개 종목에 속하는 현재 지수 구성종목은 목표 개수인 30개에 도달할 때까지 순위 기준으로 지수에 포함된다. 4. 3단계 이후에도 목표 개수에 도달하지 않으면, 2단계에서 선정되지 않은 비구성종목이 구성종목 수에 도달할 때까지 순위에 따라 지수에 포함된다. 어떤 시점에서든 지수에 포함되는 개별 국가의 종목은 15개를 넘을 수 없다.
일일 동적 한도:  Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수와 Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 지수	2019/03/15	--	지수는 각 종목의 지수 가중치에 기반하여 일간으로도 평가된다. 일일 한도규정은 가중치가 4.8% 보다 큰 종목들의 가중치 합이 24%를 초과할 때 시행된다. 이러한 기준을 위반하면 연간 재조정 가중치 기준으로 다시 제한된다(상기 구성종목 가중치 참조). 명시적 수익률과 수익률 가중치는 한도규정 기준을 연중으로 위반할 경우 재계산하지 않는다. 일일 한도규정이 필요할 경우 일일 가중치 한도가 초과되는 영업일 종료 후에 변경사항이 발표된다. 기준일은 같은 영업일 종료 이후가 되며 변경사항은 2영업일 이후 적용된다.
구성종목 가중치 부여:  Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수와 Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 지수	2019/03/15	구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당된다. 구성종목 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 지수에 속하는 어떠한 개별 종목의 가중치도 15%로 제한된다. 그러한 제약이 필요할 경우 분기별로 이행된다.	구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당된다. 구성종목 가중치 계산에 사용되는 배당수익률 수치는 20%를 한도로 한다. 연례적 한도규정 프로세스는 아래와 같이 시행한다. 1. 재조정 기준일 데이터를 바탕으로 산출한 IAD 수익률로 각 종목에 가중치를 부여한다. 2. 어떤 종목의 가중치가 10%를 초과하면 해당 종목의 가중치는 10%로 제한한다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
			<ol style="list-style-type: none"> <li>3. 초과된 가중치는 지수 내에서 한도에 다다르지 않은 모든 종목에 비례적으로 재분배한다.</li> <li>4. 이렇게 재분배가 이루어진 이후 10% 가중치를 초과한 종목이 있을 경우, 10% 가중치 한도를 위반하는 종목이 없을 때까지 동일한 프로세스를 반복한다.</li> <li>5. 가중치가 4.5%보다 큰 종목들의 합산 가중치는 지수 전체 가중치의 22.5%를 넘을 수 없다.</li> <li>6. 5 단계 규칙을 위반한 경우, 모든 종목은 가중치가 큰 순서대로 순위를 매기고 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목의 가중치는 4.5%로 줄인다.</li> <li>7. 이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 종목에 비례적으로 재분배된다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 4.5% 한도를 초과할 수 없다. 5 단계가 만족하거나 모든 종목의 가중치가 4.5% 이상이 될 때까지 동일한 과정을 반복한다.</li> <li>8. 모든 종목의 가중치가 4.5% 이상이거나 5 단계 규칙을 여전히 만족하지 않을 경우, 22.5% 한도를 초과하게 만든 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목의 가중치는 4.5%로 줄인다.</li> </ol> <p>이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 종목에 비례적으로 재분배된다. 가중치가 더해진 어떠한 종목도 10% 종목 한도를 초과할 수 없다.</p>
상시 유지관리	2018/04/16	<p>아래 환경 하에서는 구성종목은 연간 재조정과 별개로 지수에서 즉시 제외된다.</p> <p>구성종목이 상장폐지나 부도와 같은 기업행동에 영향을 받을 경우</p> <p>구성종목이 배당금을 지급하지 않을 경우</p> <p>Dow Jones U.S. Dividend 100™ 지수와 Dow Jones Taiwan High-Quality Dividend 30™ 지수를 제외하고 구성종목이 배당금을 낮추지만 없애지 않고, 새롭게 계산된 수익률이 최저</p>	<p>구성종목이 상장폐지나 부도와 같은 기업행동에 영향을 받을 경우, 해당 종목은 연간 재조정과는 별개로 즉시 지수에서 편출된다.</p> <p>또한, 구성종목은 월간 기준으로 검토되며 S&amp;P 다우존스 지수의 재량에 따라 다음 달 첫 번째 영업일 개장 이전에 편출될 수 있고, 아래의 경우에 해당하면 대체되지 않는다.</p> <p>구성종목이 공개적으로 배당 프로그램을 연기하거나 취소할 경우</p> <p>Dow Jones U.S. Dividend 100™ 지수와 Dow Jones Taiwan High</p>

변경사항	유효일		방법론	
	(마감 이후)	이전	업데이트	
		수익률을 보이는 구성종목보다 현저하게 낮을 경우	Quality Dividend 30™ 지수를 제외하고 구성종목이 배당금을 낮추지만 없애지 않고, 새롭게 계산된 수익률이 최저 수익률을 보이는 구성종목보다 현저하게 낮을 경우	이는 적어도 월말 5 영업일 전에 이루어지는 구성종목 발표에 달려있다..
적격성, 선정 및 가중치 목적을 위한 반복적 특별 현금 배당에 대한 고려	2018/03/16	S&P 다우존스 지수가 해당 기업이 설정한 일반적인 지급 패턴이라고 간주하는 반복적 특별 현금 배당은 적격성, 선정 및 가중치 목적을 위해 정기적이라고 여겨진다.	S&P 다우존스 지수는 지수 적격성, 선정 및 가중치 목적을 위해 지급 기업이 정기적이라고 선언한 현금 배당 지급액만을 고려한다. 반복되는 특별 현금 배당을 포함해 지급 기업이 특별 배당으로 선언한 현금 배당금은 고려하지 않는다.	
유동주식수 조정 시가총액(FMC) 요건:  Dow Jones U.S. Select Dividend 지수의	2018/03/16	해당 종목이 적격대상이 되기 위해서는 FMC 가 최소 미화 10 억 달러(현재 구성종목의 경우 미화 7 억 5,000 만 달러)가 되어야 한다.	해당 종목이 적격대상이 되기 위해서는 FMC 가 최소 미화 30 억 달러(현 구성종목은 미화 20 억 달러)가 되어야 한다.	
구성종목 가중치 부여 체계:  Dow Jones U.S. Select Dividend 지수	2018/03/16	구성종목 가중치는 IAD 에 기반하여 매년 할당된다.  개별 종목의 가중치는 연간 재구성 시점에 측정 기준으로 지수의 10%로 제한된다.	구성종목 가중치는 IAD 수익률에 기반하여 매년 할당된다.  지수에 속하는 어떠한 개별 종목의 가중치도 연간 재구성 시점에 측정된 구성종목의 FMC 를 모든 지수 구성종목의 FMC 합으로 나눈 값의 5 배나 10% 중 낮은 수치로 제한된다.  GICS 각 업종이 지수에서 차지하는 비중은 연간 재구성 시점 기준으로 30%로 제한된다	
아래 지수에 대해 해당 종목의 배당수익률 계산에 사용되는 IAD  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dow Jones Global Select Dividend 지수</li> <li>• Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수</li> <li>• Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 지수</li> <li>• Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수</li> <li>• Dow Jones EPAC Select Dividend 지수</li> </ul> Dow Jones Islamic Market Global Select Dividend 지수	2017/03/20	해당 종목의 배당수익률 계산에 사용되는 IAD 는 12 월 마지막 영업일이다.	해당 종목의 배당수익률 계산에 사용되는 IAD 는 2 월 마지막 영업일이다.	
아래 지수의 지수 유니버스:  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dow Jones Asia Select Dividend 30 지수</li> </ul>	2017/03/20	지수 유니버스는 Dow Jones Global 지수나 관련 국가 하위지수로 정의된다.	지수 유니버스는 S&P Global BMI 지수나 관련 국가 하위지수로 정의된다.	

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
<ul style="list-style-type: none"> <li>Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 지수</li> <li>Dow Jones Canada Select Dividend 지수</li> <li>Dow Jones EPAC Select Dividend 지수</li> </ul> Dow Jones Global Select Dividend 지수			
지수 유니버스:  Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수	2017/03/20	지수 유니버스는 Dow Jones Emerging Markets Total Stock Market Specialty 지수로 정의된다.	지수 유니버스는 S&P Emerging BMI 지수로 정의된다.
지속적 적격성:  Dow Jones Emerging Markets Select Dividend 지수	2016/03/18	현재 구성종목은 나머지 지수 적격성 확인기준을 통과한다면 IAD 수익률 순위에 관계없이 지수에 남을 수 있다.	현재 구성종목 순위가 IAD 수익률 기준으로 400 위 아래일 경우, 지수에서 제외되고 대체된다.
분사 처리 방법	2015/09/30	일반적으로 모기업은 차기 지수 재조정 시점까지 지수에 남는 반면, 분사된 기업은 포함되지 않는다.  분사된 종목에 대한 시장 가격이 없을 경우, 권리락일 전일 마감 이후에 제로 가격으로 지수에 편입된다. 일단 분사된 종목이 거래되면 해당 종목은 지수에서 편출된다.	분사된 기업은 모기업이 구성종목으로 포함된 모든 지수에 시행일 전날 시장 마감시점에 제로가격으로 추가된다(제수 조정 없음). 분사된 기업이 지수에 유지될 자격이 없다고 결정되면, 최소 정상적인 거래일 하루 후에 편출된다(제수 조정 있음)
유동주식수 조정 시가총액 기준금액	2015/08/07	특정 지수는 구성종목이나 비구성종목에 대한 유동주식수 조정 시가총액 기준금액이 없다. 유동주식수 조정 시가총액을 이유로 모지수에서 편출된 종목은 관련 선별적 배당지수에서도 편출된다.	이들 지수는 이제 구성종목이나 비구성종목에 대한 유동주식수 조정 시가총액 기준금액이 있다. 해당 종목이 낮은 유동주식수 조정 시가총액 때문에 모지수에서 편출된다고 하더라도 더 이상 지수에서 편출되지 않는다.
교체 정책	2015/06/19	구성종목이 지수에서 편출된다면, 지수에 따라 종목이 즉시 또는 분기별로 교체 종목으로 지수에 편입된다.	구성종목이 통상적인 재조정 이외 기간에 지수에서 편출되면, 해당 종목은 더 이상 지수에 즉시 또는 분기별로 편입되지 않는다. 대신 해당 종목은 연간 재구성 시점에만 지수에 편입된다.

# S&P 다우존스 지수 부인조항

## 성과 공개/백테스트된 데이터

해당되는 경우 S&P 다우존스 지수 및 지수 관련 계열사('S&P DJI')는 고객이 투명성을 제공함으로써 다양한 날짜를 정의합니다. 지수값 초일은 주어진 지수에 대해 계산된 값(실시간 또는 백테스트)이 있는 첫 번째 날입니다. 기준일은 계산을 위해 지수가 고정값으로 설정된 날짜입니다. 출시일은 지수값이 처음 실시간으로 간주되는 날짜를 지정합니다. 지수 출시일 이전의 날짜 또는 기간 동안 제공된 지수값은 백테스트된 것으로 간주됩니다. S&P 다우존스 지수는 출시일을 지수값이 공개된, 예를 들어 기업의 공개 웹사이트 또는 외부업체에 대한 데이터 피드를 통해 알려진 날짜로 정의합니다. 2013년 5월 31일 이전에 도입된 다우존스 브랜드 지수의 경우 출시일(2013년 5월 31일 이전에는 '도입일'로 불림)은 지수방법론에 더 이상의 변경이 허용되지 않는 날짜로 설정되지만, 지수의 공개 발표일 이전이었을 수 있습니다.

재조정 방식, 재조정 시기, 편입 및 편출 기준, 모든 지수 계산 등 지수에 대한 자세한 내용은 지수의 방법론을 참조하십시오.

지수 출시일 이전에 제공된 정보는 실제 성과가 아닌 가상의 백테스트 성과이며 출시일에 유효한 지수방법론을 기반으로 합니다. 하지만 이례적인 시장 기간 또는 일반적인 현재 시장환경을 반영하지 않는 기타 기간에 대해 백테스트된 이력을 생성할 때 지수방법론 규칙은 지수가 측정하도록 설계된 목표시장이나 지수가 포착하도록 설계된 전략을 시뮬레이션할 수 있을 만큼 충분히 큰 유가증권 유니버스를 포착하도록 완화될 수 있습니다. 예를 들어, 시가총액 및 유동성 임계값이 낮아질 수 있습니다. 또한 포크는 S&P Cryptocurrency 지수와 관련된 백테스트 데이터에 포함되지 않았습니다. S&P Cryptocurrency Top 5 & 10 Equal Weight 지수의 경우 방법론의 수탁 요소가 고려되지 않았습니다. 백테스트 기록은 출시일 현재 수탁 요소를 충족하는 지수 구성종목을 기반으로 합니다. 또한 백테스트 성과에서 기업행동 처리는 지수관리 결정을 복제하는 데 한계가 있기 때문에 실제 지수에 대한 처리와 다를 수 있습니다. 백테스트 성과는 성과에 긍정적인 영향을 미칠 수 있는 요인에 대한 지식과 사후판단 편익을 가진 지수방법론 적용 및 지수 구성종목 선택을 반영하며, 결과에 영향을 미칠 수 있고 생존종목/전망 편견을 반영하는 것으로 간주될 수 있는 모든 금융위험을 설명할 수 없습니다. 실제 수익률은 백테스트 수익률과 크게 다를 수 있으며 더 낮을 수 있습니다. 과거 성과는 미래 결과를 나타내거나 보장하지 않습니다.

일반적으로 S&P DJI가 백테스트된 지수 데이터를 생성할 때 S&P DJI는 실제 과거 구성종목 수준 데이터(예: 과거 가격, 시가총액, 기업행동 데이터)를 계산에 사용합니다. ESG 투자는 아직 개발 초기 단계에 있기 때문에 S&P DJI 지수를 계산하는 데 사용되는 특정 데이터 포인트는 전체 백테스트 이력 기간 동안 사용하지 못할 수 있습니다. 동일한 데이터 가용성 문제가 다른 지수에도 해당될 수 있습니다. 모든 관련 과거 기간에 대한 실제 데이터를 이용할 수 없는 경우, S&P DJI는 백테스트된 과거 성과 계산을 위해 데이터의 '역방향 데이터 가정'(또는 폴링백)을 사용하는 과정을 사용할 수 있습니다. '역방향 데이터 가정' 지수 구성 기업이 사용할 수 있는 가장 빠른 실제 실시간 데이터 포인트를 모든 이전 과거 지수성과 사례에 적용하는 과정입니다. 예를 들어, 역방향 데이터 가정은 본질적으로 현재 특정 비즈니스 활동에 관여하지 않는 기업('제품 관련'라고도 함)이 역사적으로 관련되지 않았으며, 유사하게 현재 특정 비즈니스 활동에 관여하고 있는 기업도 역사적으로 관련되어 있다고 가정합니다. 역방향 데이터 가정을 사용하면 실제 데이터만 사용하여 실현 가능한 것보다 더 많은 역사적 연도에 걸쳐 가상의 역방향 테스트로 확장할 수 있습니다. '역방향 데이터 가정'에 대한 자세한 내용은 FAQ를 참조하십시오. 백테스트 이력에서 역방향 가정을 사용하는 모든 지수의 방법론과 팩트시트는 명시적으로 그 내용을 기술합니다. 방법론에는 특정 데이터 포인트와 역방향 측 데이터가 사용된 관련 기간을 설명하는 표가 담긴 부록이 포함됩니다. 표시된



지수 수익률은 투자가능 자산/증권의 실제 거래 결과를 나타내지 않습니다. S&P DJI 는 지수를 유지하고 표시되거나 논의된 지수 수준과 성과를 계산하지만 자산을 운용하지는 않습니다.

지수 수익률은 지수 성과를 추적하기 위한 투자펀드 또는 지수의 기초증권을 매수하기 위해 투자자가 지불할 수 있는 판매수수료 또는 수수료 지급을 반영하지 않습니다. 이러한 수수료와 요금을 부과하면 증권/펀드의 실제 및 백테스트된 성과가 표시된 지수 성과보다 낮을 수 있습니다. 간단한 예를 들어, 지수가 12개월 동안 미화 10만 달러 투자에 대해 10% 수익률을 거두고(미화 1만 달러) 기간 말에 투자금 플러스 누적 이익 금액에 실제 자산기반 수수료 1.5%가 부과된 경우(미화 1,650 달러)를 적용하면 해당 연도의 순수익률은 8.35%(또는 미화 8,350 달러)가 됩니다. 3년 동안 연 10% 수익률을 가정하고 연말에 연간 1.5% 수수료를 내면 누적 총수익률은 33.10%, 총 수수료는 미화 5,375 달러, 누적 순수익률은 27.2%(미화 27,200 달러)가 됩니다.

### 지식재산권 고지/면책조항

© 2024 S&P 다우존스 지수. All rights reserved. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, SOVX 는 S&P Global, Inc. (“S&P 글로벌”) 또는 계열사의 등록상표입니다. DOW JONES, DJIA, THE DOW, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 는 Dow Jones Trademark Holdings LLC(“다우존스”)의 상표입니다. 이러한 상표는 다른 것과 함께 S&P 다우존스 지수 LLC 에게 그 사용이 허락되었습니다. S&P 다우존스 지수 LLC 의 서면 허가 없이 전부 또는 일부의 재배포 또는 복사를 금지합니다. 본 문서는 S&P DJI 가 필요한 라이선스를 보유하고 있지 않은 관할권에서는 서비스를 제안하지 않습니다. 특정 맞춤형 지수 계산 서비스를 제외하고, S&P DJI 가 제공한 모든 정보는 특정 개인과 관계가 없으며, 일체의 개인, 법인 또는 개인 집단의 요구에 맞추어 제공되지 않습니다. S&P DJI 는 제 3 자에 대한 지수의 사용 허락 및 맞춤형 계산 서비스의 제공과 관련하여 보상을 받습니다. 어느 지수의 과거 성과가 미래의 성과를 표시하거나 보장하지는 않습니다.

지수에 직접 투자하는 것은 가능하지 않습니다. 지수가 나타내는 자산군에 대한 투자는 해당 지수를 기반으로 하는 투자기구를 통해 가능합니다. S&P DJI 는 제 3 자가 제공하고 지수의 성과에 기반한 투자수익을 제공하려는 투자펀드 또는 기타 투자기구를 후원, 지지, 판매, 홍보, 관리하지 않습니다. S&P DJI 는 이러한 지수에 기반한 투자상품이 지수성과를 정확하게 추적하거나 플러스 투자수익을 제공할 것이라고 확약하지 않습니다. S&PDJI 는 투자자문사, 상품거래 어드바이저, 수탁사, ‘프로모터’(1940년 투자회사법, 개정), 15 U.S.C. § 77k(a)에 열거된 ‘전문가’가 아니며, S&P DJI 는 이러한 투자펀드 또는 기타 투자기구에 대한 투자자문 가능성을 나타내지 않습니다. 본 문서에 기술한 내용에 의존하여 이러한 투자펀드 또는 기타 투자기구에 대한 투자결정을 내려서는 안 됩니다. S&P DJI 는 세무 자문사가 아닙니다. 지수 내에 증권, 상품, 암호화폐, 기타 자산이 포함되어 있다고 해서 S&P DJI 가 해당 증권, 상품, 암호화폐, 기타 자산의 매수, 매도, 보유를 추천하는 것이 아니며 이를 투자나 매매 자문으로 간주해서도 안 됩니다.

본 자료는 믿을 수 있다고 간주되는 출처로부터 그리고 일반적으로 공개되는 정보를 기반으로 정보 제공 목적으로만 작성되었습니다. 자료에 포함된 내용(지수 데이터, 등급, 신용관련 분석과 데이터, 리서치, 밸류에이션, 모델, 소프트웨어 또는 기타 응용 및 이를 통한 결과) 또는 그 일부(이하 “콘텐츠”)를 S&P DJI 의 사전 서면 승인 없이 어떠한 형태와 수단으로도 수정, 역설계, 재생산, 배포될 수 없으며 데이터베이스 또는 정보검색 시스템에 보관할 수 없습니다. 불법적으로 또는 미승인 목적으로 콘텐츠를 사용할 수 없습니다. S&P DJI 와 제 3 자 데이터 제공자 및 라이선스 부여자(총괄하여 “S&P 다우존스 지수 당사자”)는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성, 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는

컨텐츠를 사용하여 얻은 결과에 대해 원인에 상관 없이 오류 또는 누락에 대해 책임지지 않습니다. 컨텐츠는 “있는 그대로” “있는 곳” 기준으로 제공됩니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 특정 목적이나 용도에 대한 거래성이나 적합성에 대한 보증, 버그, 소프트웨어 오류, 결함이 없다는 보증, 컨텐츠의 제공이 중단되지 않을 것이라는 보증, 컨텐츠가 어떠한 소프트웨어나 하드웨어 구성에서도 가동될 것이라는 보증 등 명백하거나 묵시적인 그 어떤 보증도 하지 않습니다. 컨텐츠의 사용과 관련하여 어떠한 경우에도 S&P 다우존스 당사자는 직접, 간접, 우발적, 예시적, 보상적, 처벌적, 특별, 결과적 손해, 비용, 지출, 법률 비용, 손실(손실 소득, 손실 이익, 기회 비용을 포함하되 이들에 한정되지 않음) 등에 대해 해당 손해의 가능성을 조연 받았달할 지라도 누구에게도 이를 책임지지 않습니다.

신용관련 정보 및 기타 분석(등급, 연구, 평가 포함)은 일반적으로 라이선스 제공자와 S&P 다우존스 지수의 계열사에서 제공하는데, 이 계열사는 S&P Global Market Intelligence 와 같은 S&P 글로벌의 다른 부문을 포함하되 이에 국한되지 않습니다. 콘텐츠에서 모든 신용관련 정보 및 기타 관련 분석 및 진술은 표시된 날짜의 의견 진술이며 사실 진술이 아닙니다. 모든 의견, 분석 및 등급 인증 결정은 유가증권 매수, 보유, 매도 또는 투자 결정에 대한 권고가 아니며 유가증권의 적합성을 다루지 않습니다. S&P 다우존스 지수는 어떤 형태나 형식으로든 발행된 후 콘텐츠를 업데이트할 의무를 지지 않습니다. 콘텐츠는 투자 및 기타 사업 결정을 내릴 때 사용자, 해당 경영진, 직원, 어드바이저 및/또는 고객의 기술, 판단, 경험에 의존해서는 안 되며 이를 대체할 수 없습니다. S&P DJI 는 수탁사 또는 투자어드바이저 역할을 하지 않습니다. S&P DJI 는 신뢰할 수 있다고 판단되는 출처로부터 정보를 얻었지만 S&P DJI 는 어떠한 정보라도 감사를 수행하거나 독립적인 검증을 수행하지 않습니다. S&P DJI 는 규제 또는 기타 이유로 언제든지 지수를 변경하거나 중단할 권리가 있습니다. S&P DJI 가 통제할 수 없는 외부 요인을 포함한 다양한 요소로 인해 지수에 대한 중대한 변경이 필요할 수 있습니다.

규제당국이 특정한 규제목적에 위해 다른 관할권에서 발행된 신용등급을 한 관할권에서 승인하도록 허용하는 한, S&P Global Ratings 는 단독 재량으로 언제든지 그러한 승인을 할당, 철회, 보류할 수 있는 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수는 승인에 대한 양도, 철회, 보류로 인해 발생하는 모든 의무와 이로 인해 피해를 입었다고 주장되는 모든 손해에 대한 책임도 부인합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수 LLC 의 계열사는 일반적으로 증권 발행자나 인수자 또는 채무자로부터 신용등급 및 특정 신용관련 분석에 대한 보상을 받을 수 있습니다. S&P Global Ratings 를 포함하여 S&P 다우존스 지수 LLC 의 해당 계열사는 의견 및 분석을 배포할 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 의 공개 신용등급 및 분석은 웹사이트 [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (무료), [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com), [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (가입)에서 제공되며 S&P Global Ratings 간행물 및 제 3자 재배포자를 포함한 다른 수단을 통해 배포될 수 있습니다. 당사의 신용평가 수수료에 대한 추가 정보는 [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees) 에서 확인할 수 있습니다.

각 활동의 독립성과 객관성을 유지하기 위해 S&P 글로벌은 다양한 부문과 사업부의 특정 활동을 서로 분리하여 유지합니다. 그 결과, S&P 글로벌의 특정 부문과 사업부는 다른 사업부에 없는 정보를 갖고 있을 수 있습니다. S&P 글로벌은 각 분석 과정과 관련하여 수령한 특정 비공개 정보의 기밀을 유지하기 위한 정책과 절차를 수립하였습니다.

또한 S&P 다우존스 지수는 증권 발행사, 투자자문사, 증권사, 투자은행, 기타 금융기관과 금융 중개회사 등 많은 조직에게 또는 이들 조직과 관련하여 광범위한 서비스를 제공하며, 이에 따라 S&P 다우존스 지수가 추천, 등급 산정, 모델 포트폴리오에 포함, 평가 또는 달리 언급하는 증권이나 서비스의 해당 조직 등 조직으로부터 수수료 또는 기타 경제적 이익을 받을 수 있습니다.

일부 지수는 세계산업분류기준(GICS®)을 사용하는데, 이 기준은 S&P 글로벌과 MSCI 이 개발했고 이 두 회사의 독점적 재산이며 상표입니다. MSCI, S&P DJI 또는 GICS 분류의 작성 또는 편집에 관련된 다른 어떤 당사자도 그러한 표준 또는 분류(또는 그 사용으로 얻은 결과)와 관련하여 명시적 또는 묵시적으로

보증하거나 진술을 하지 않으며, 그러한 모든 당사자는 그러한 표준 또는 분류와 관련하여 독창성, 정확성, 완전성, 상업성 또는 특정 목적에의 적합성에 대한 모든 보증을 명시적으로 포기합니다. 전술한 내용을 제한하지 않고 어떠한 경우에도 MSCI, S&P DJI, 그 계열사 또는 GICS 분류의 작성 또는 편집과 관련된 제 3 자는 어떠한 직접, 간접, 특수, 징벌적, 결과적(손실 이익 포함) 또는 그러한 손해 가능성을 통보 받았을지라도 기타 어떠한 손해에 대해서도 아무런 책임도 지지 않습니다.

S&P 다우존스 지수 상품은 해당 상품이 제공될 수 있는 계약조건의 적용을 받습니다. 라이선스는 이용하는 상품이나 서비스 표시, 파생제품 생성 및/또는 배포하기 위해서 S&P 다우존스 지수로부터 획득해야 하고, S&P 다우존스 지수 및/또는 지수 데이터에 기초하거나 적용됩니다.

## ESG 지수 면책조항

S&P DJI 는 다음을 포함한 특정 환경, 사회, 지배구조(ESG) 지표 또는 이러한 지표 조합을 기준으로 지수 구성종목을 선택, 편출 및/또는 가중치를 부여하는 지수를 제공합니다. 환경 지표(효율적인 천연자원 사용, 폐기물 생산, 온실가스 배출, 생물 다양성에 대한 영향 등), 사회 지표(불평등, 인적자본에 대한 투자 등), 지배구조 지표(건전한 경영구조, 직원 관계, 직원 보수, 세금 준수, 인권 존중, 반부패 및 뇌물 방지 문제 등), 특정 지속가능성 또는 가치관련 기업 관련 지표(예: 논란이 되는 무기, 담배 제품, 연료탄 생산/유통) 또는 논란 모니터링(ESG 관련 사건에 관련된 기업을 확인하기 위한 언론매체 조사 포함).

S&P DJI ESG 지수는 지수 구성종목 선정 및/또는 가중치 부여에 ESG 지표와 점수를 사용합니다. ESG 점수 또는 등급은 환경, 사회, 기업 지배구조 문제와 관련하여 기업 또는 자산 성과를 측정하거나 평가하기 위한 것입니다.

S&P DJI ESG 지수에 사용되는 ESG 점수, 등급, 기타 데이터는 제 3 자(이러한 제 3 자는 S&P Global 의 독립 계열사 또는 비계열사)가 직간접적으로 제공하므로 S&P DJI ESG 지수의 ESG 요소 반영 능력은 이러한 제 3 자의 데이터 정확성과 가용성에 따라 달라질 수 있습니다.

ESG 점수, 등급, 기타 데이터는 보고(기업 또는 자산에 의해 공개되거나 공개적으로 이용가능하게 제공됨을 의미함), 모델링(데이터 생성에 프록시만을 사용하여 자체 모델링 프로세스를 사용하여 도출됨을 의미함) 또는 보고 및 모델링(보고 데이터와 모델링 데이터가 혼합되어 있거나 공급업체가 자체 점수 또는 결정 프로세스에서 보고 데이터/정보를 사용하여 도출됨을 의미함) 방식으로 제공될 수 있습니다.

외부 및/또는 내부 출처의 ESG 점수, 등급, 기타 데이터는 특히 잘 정의된 시장표준이 없고, ESG 요소와 고려사항을 평가하는 다양한 접근방식과 방법론이 존재하기 때문에 정성적, 판단적 평가를 기반으로 합니다. 따라서 모든 ESG 점수, 등급, 기타 데이터에는 주관성과 재량이라는 요소가 내재되어 있으며, ESG 점수, 등급 및/또는 데이터 소스마다 다른 ESG 평가 또는 추정 방법론이 사용될 수 있습니다. 특정 기업, 자산, 지수의 지속가능성 또는 영향력에 대해 사람마다(ESG 데이터 평가 또는 점수 제공자, 지수 관리자 또는 사용자 포함) 다른 결론에 도달할 수 있습니다.

제 3 자가 직간접적으로 제공한 ESG 점수, 등급 또는 기타 데이터를 지수가 사용하는 경우, S&P DJI 는 해당 ESG 점수, 등급, 데이터의 완전성에 대한 정확성에 대해 책임을 지지 않습니다. 'ESG', '지속가능성', '양호한 거버넌스', '부정적인 환경, 사회 및/또는 다른 영향 없음' 또는 이와 동등하게 표시된 기타 목표를 결정하기 위한 명확하고 최종적인 단일 테스트 또는 프레임워크(법적, 규제적 또는 기타)는 존재하지 않습니다. 따라서 동일한 투자, 상품 및/또는 전략에 대해 'ESG', '지속가능성', '양호한 지배구조', '부정적인 환경, 사회 및/또는 다른 영향 없음' 또는 이와 동등하게 분류되는 기타 목표에 대해 사람마다 다르게 분류할 수 있습니다. 더욱이 'ESG', '지속가능성', '양호한 거버넌스', '부정적인 환경, 사회 및/또는 다른 영향 없음' 또는 이와 동등하게 표시된 기타 목표에 대한 법적 및/또는 시장 입장은 특히 추가 규제 또는

업계 규칙 및 지침이 발표되고 ESG 지속가능 금융 프레임워크가 더욱 정교해면서 시간이 지남에 따라 변경될 수 있습니다.

잠재적 S&P DJI ESG 지수 사용자는 관련 지수방법론 및 관련 공시를 주의 깊게 읽고 해당 지수가 잠재적 사용 사례 또는 투자 목적에 적합한지 판단하는 것이 좋습니다.