

다우존스 글로벌 지수 방법론

2024 년 4 월

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

목차

목차	1
서문	3
지수 목적 및 하이라이트	3
Dow Jones U.S. 지수	4
지원 문서	5
적격성 기준	6
국가 편입 기준	6
국가 분류	6
지수 적격성	6
지수 구축	8
구성종목 선정	8
구성종목 가중치	10
외국인 투자자가 투자 가능한 공개 주식 지분	10
지수 계산	10
지수 유지관리	11
재조정	11
편입	11
편출	12
기업행동	12
계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈	13
투자가중치계수(IWF)	13
기타 조정	13
기준일 및 과거치 가용성	13
지수 데이터	14
계산 수익률 유형	14
지수 거버넌스	15
지수위원회	15

지수 정책	16
발표	16
사전 파일	16
휴일 일정	16
재조정	16
예상치 못한 거래소 폐장	16
재계산 정책	16
문의처 정보	16
지수 배포	17
티커	17
지수 데이터	17
웹사이트	17
부록 I	18
기준일 및 과거치 가용성	18
부록 II	19
티커	19
글로벌/지역 지수	19
미국 지수	21
Canada Select Style 지수	22
부록 III	23
Dow Jones U.S. Style 지수	23
Dow Jones Canada Select Style 지수	23
스타일 평가 기준 및 지수 분류	23
부록 IV	25
부동산 지수: 지수 관계 계층구조	25
부록 V	26
방법론 변경 내역	26
S&P 다우존스 지수 부인조항	30
성과 공개/백테스트된 데이터	30
지식재산권 고지/면책조항	31

서문

지수 목적 및 하이라이트

Dow Jones Global 지수(DJGI) 지수군은 글로벌 주식시장의 성과를 측정할 수 있도록 고안된 종합적이고 규칙에 기반한 지수이다. 이들 지수는 유동주식수 조정 시가총액(FMC)으로 가중치를 부여하며, 지수에 속한 기업들의 다각화를 위해 지수군의 특정 지수에 가중치 한도를 적용한다.

지역 지수. Dow Jones Global 지수 지수군에서 일반적으로 참조되는 지역 지수는 아래와 같다.

- 북미 지수
- 아시아/태평양 지수
- 선진국(북미 제외) 지수
- 선진국 지수
- 이머징마켓 지수
- 유럽 지수
- 글로벌(미국 제외) 지수
- 라틴아메리카 지수

국가 지수. 국가들은 주식 선정을 위해 선진국이나 이머징마켓으로 분류된다. 선정 방법론은 국가 수준에서 적격 증권 FMC의 95%를 다루는 지수를 생성한다. 선진 유럽과 이스라엘의 경우, 지역 수준에서 적격 증권 FMC의 95%를 다루는 지수를 생성한다. DJGI 지수군에는 현재 아래 시장에 대한 국가 지수가 포함되어 있다.

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

* 선진 유럽국

이머징마켓				
브라질	이집트	쿠웨이트	폴란드	대만
칠레	그리스	말레이시아	카타르	태국
중국*	헝가리	멕시코	러시아 ¹	터키
콜롬비아	인도	페루	사우디아라비아*	아랍에미리트(UAE)
체코	인도네시아	필리핀	남아공	

* 2019년 9월 23일 이전에는 H주, 레드칩, 중국 DR, 미국 증시 상장 중국 주식과 같은 중국 본토 기업의 해외 상장 주식만이 자격이 있었다. 2019년 9월 재구성부터 상하이-홍콩 또는 심천-홍콩 주식 연계 프로그램의 후구통(Northbound Connect) 거래 부문을 통해 6거래되는 중국 A주는 외국인 소유한도 30%를 적용한 후 유동주식 비율 중 25%로 줄어든 IWF를 사용한 주식이 적격 대상이 된다.

+ 2019년 3월에는 FMC의 50%에 해당하는 적격 주식이 포함되고, 2019년 9월부터는 100% 포함된다.

적격거래소에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 제공되는 S&P Global BMI, S&P/IFCI 지수 방법론 참조 요망.

¹ S&P 다우존스 지수는 제재 부과와 그에 따른 시장 접근성 제한으로 인해 2022년 3월 9일부터 모든 다우존스 글로벌 지수에서 러시아를 제외했으며, 현재 러시아는 독립형 시장으로 분류되고 있다.

시가총액 지수. 대형주, 중형주, 소형주 지수가 글로벌 수준과 각 국가 및 지역 수준에서 사용 가능하다. FMC의 상위 70% 종목들은 대형주 지수에 포함되고, 그 다음 20%는 중형주 지수, 그 다음 10%는 소형주에 포함되는데, *지수 구축* 부문에 기술된 버퍼가 적용된다.

섹터 지수. Dow Jones Global 지수 지수군은 종합적인 글로벌 섹터 지수 시리즈와 각 국가 및 지역의 섹터 지수를 포함한다. 섹터는 자체 분류 시스템에 기반하여 정의되는데, 광범위한 산업, 상위섹터, 섹터, 그리고 가장 세분화된 수준인 하위섹터가 있다.

섹터 정의 및 매핑에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

Dow Jones U.S. 지수

Dow Jones U.S. 지수. 이 지수는 미국 주식시장의 성과를 측정한다. 최소 유동성 요건에 따라 FMC 기준으로 미국 주식의 95%로 구성된다.

시가총액 지수. 아래 시가총액 지수는 FMC에 기반하여 주식을 분류한다. 미국 주식의 상위 70%는 대형주에 속하고, 그 다음 20%는 중형주 지수, 그 다음 10%는 소형주 지수에 포함된다.

- 미국 대형주 지수
- 미국 소형주 지수
- 미국 중형주 지수

섹터 지수. 미국 섹터 지수의 종합적인 지수군이 사용 가능하다. 가장 널리 사용되는 지수는 아래 10개 다우존스 미국 산업 지수이다.

- 미국 기초 소재 지수
- 미국 산업재 지수
- 미국 소비재 지수
- 미국 석유가스 지수
- 미국 소비자 서비스 지수
- 미국 기술 지수
- 미국 금융 지수
- 미국 통신 지수
- 미국 헬스케어 지수
- 미국 유틸리티 지수

자체 분류 시스템에 정의되어 있는 상위섹터, 섹터, 하위섹터에 대한 보다 세분화된 지수 또한 사용 가능하다.

Capped Sector 지수. 지수 구성종목은 기초 섹터 지수에서 추출한다. FMC로 가중치를 부여하며, *지수 구축* 부문에서 기술한 대로 특정 한도규정 방법론을 따른다.

- Dow Jones U.S. Consumer Services Capped 지수
- Dow Jones U.S. Financials Capped 지수
- Dow Jones U.S. Technology Capped 지수
- Dow Jones U.S. Real Estate Capped 지수

Dow Jones U.S. Financial Services 지수. 이 지수는 다우존스 미국 지수의 하위 지수이며, 독특하게 정의된 금융 서비스 섹터의 성과를 측정한다. 다우존스 미국 지수 중에서 아래의 하위 섹터로 분류된 구성종목을 포함한다. 지수는 대형주, 중형주, 소형주를 포함한다.

직격 하위섹터(코드)	
은행 (8355)	특수금융 (8775)
자산운용사 (8771)	투자서비스 (8777)
소비자금융 (8773)	모기지 파이낸스 (8779)

하위 섹터 분류가 변경된 후 해당 종목이 적격 하위 섹터에 속하지 않으면, 그 시점에 해당 종목이 지수에서 편출된다. 마찬가지로 종목의 하위 섹터 분류가 적격 하위 섹터로 변경되면 해당 종목은 그 당시 지수 편입이 고려된다.

자세한 정보는 www.spglobal.com/spdji/ 에 있는 섹터 분류: 다우존스 지수 문서 참조 요망.

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.

지원문서	URL
S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론	Equity Indices Policies & Practices
S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론	Index Mathematics Methodology
S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론	Float Adjustment Methodology
S&P 다우존스 지수의 국가 분류 방법론	Country Classification Methodology

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

국가 편입 기준

선진국 또는 이머징마켓으로 분류된 국가에 소재지를 둔 기업이 발행한 증권은 Dow Jones Global 지수에 편입될 자격이 있다. S&P 다우존스 지수는 글로벌 시장의 지위를 평가하기 위해 엄격한 국가 분류 프로세스를 수행한다.

국가 분류

S&P 다우존스 지수는 글로벌 투자자의 의견 및 경험과 함께 양적 기준의 조합을 선진국, 이머징마켓, 프런티어마켓으로 국가를 분류하는 지침으로 사용한다.

보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 국가 분류 방법론 참조 요망.

지수 적격성

예탁증서 또는 소재지 국가 이외의 거래소에 상장된 주식(상호 상장주식 포함)이 있는 기업의 경우 적격주식 클래스는 일반적으로 소재지 국가의 거래소에 상장된 주식 클래스(즉, 현지 상장종목)이다. 중국 소재 기업의 경우, 홍콩 상장종목은 지수편입 목적상 '현지 상장종목'으로 간주된다.

현지 상장종목이 지수적격성 규칙을 준수하지 않는 경우, 지수적격성 기준을 충족하는 예탁증서 및 대체 상장종목이 적격대상이 된다. 다음 기준을 충족하는 가장 높은 6 개월 MDVT 상장종목이 선택된다.

- 선진국 소재 기업의 경우, 선진시장 거래소 상장종목 경우만이 적격대상이 된다.
- 이머징마켓으로 분류된 국가에 소재한 기업의 경우, 선진국 및 이머징 시장에서 거래되는 상장이 적격대상이 된다.

비현지 상장종목에서 현지 상장종목으로 교체:

- 한 기업이 비현지 상장종목으로 지수에 대표되는 경우, 현지 상장종목이 모든 지수적격성 기준과 지수임계값에서 중앙값 거래비율(MVTR) 2 배를 추가로 충족하는 경우 비현지 상장종목은 현지 상장종목으로 대체된다.
- 한 기업이 현지 상장종목으로 지수에 대표되고 현지 상장종목이 지수기준을 충족하는 경우, 상장종목은 교체되지 않는다.

MVTR 계산에 대한 자세한 내용은 자격기준 - 유동성 참조 요망.

다우존스 미국 지수. 적격 유니버스는 주요 미국 증권거래소에서 거래되며 보통주가 아닌 주식 및 비유동 주식을 제외한 모든 주식으로 정의한다.

다우존스 캐나다 선별 스타일 지수. 캐나다에서 거래되는 적격 주식의 시가총액 중 95%를 일관되게 대표하는 것을 목표로 하는 다우존스 캐나다 지수에서 파생된다. 대형주 및 중형주(시가총액의 상위 90%에 속하는 종목)만이 선별 성장 및 가치 지수의 유니버스에 포함된다. 지수 편입 대상으로 고려되기

위해서는 3개월 일일 평균 거래액(ADVT)이 최소 미화 1백만 달러가 되어야 한다. FMC로 가중치가 부여되고 10%를 상한을 적용한다.

적격 증권. 증권은 현지 상장종목(소재지 국가의 거래소에 상장된 주식), 주식예탁증서(DR), 주요 거래소에서 거래되는 기타 유형의 역외 상장종목으로 대표될 수 있으며 주식 클래스와 유동성에 대해 심사된다. 지수 후보 종목은 일반적인 주식 특성을 지닌 보통주이거나 다른 증권이어야 한다. 전제 또는 부분적으로 지급되는 보통주의 모든 클래스는 적격성을 지닌다. '발행 주식'과 같이 기업행동에서 비롯되는 일시적인 발행은 회사의 지수 자격의 연속성을 유지하는데 필요한 경우 사안별로 고려된다. 부동산투자신탁(리츠), 상장부동산신탁(LPT), 소재국에서 리츠와 같이 과세되는 실제 부동산 소유 패스스루(pass-through) 구조 등은 적격성을 지닌다. 캐나다에서는 캐나다 리츠를 포함해 인컴신탁은 적격성을 지니지만, 주식과 부채권리를 조합한 인컴참여 증권은 적격성을 지니지 않는다.

부적격 증권. 다음 주식은 Dow Jones Global 지수에 편입될 자격이 없다.

- 전환사채
- 주식 워런트
- 상장지수펀드(ETF)
- 상장지수증권(ETN)
- 폐쇄형 펀드
- 뮤추얼펀드 수익증권
- 투자신탁
- 단위신탁
- 보장 고정 수익을 제공하는 우선주
- 전환우선주
- 고정배당 주식
- 사업개발회사(BDC)
- 유한책임회사(LLC)
- 합자회사(LP)
- 마스터합자회사(MLP)
- 기업인수목적회사

복수의 주식종류. 모든 공개 상장된 복수의 주식종류는 적격성 기준을 충족할 경우 지수 편입 대상이 되고, 외국인 투자자는 해당 종류의 주식을 보유할 수 있다. 주식종류에 포함된 클래스에 대해 개별 IWF가 계산된다.

복수의 주식종류 처리에 관한 보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 나와 있는 복수의 주식종류 섹션 내 접근방법 A 참조 요망.

유동성. 각 종목은 편입 대상으로 고려되기 위해서는 두 가지 개별 유동성 기준을 충족해야 한다.

- **12개월 중간값 거래 비율(MVTR).** 종목은 이머징마켓의 경우 최소 10%, 선진국의 경우 최소 20%의 MVTR을 가져야 한다. 현재 구성종목은 이머징마켓의 경우 최소 7%, 선진국의 경우 14%의 MVTR을 가진다면 자격이 유지된다.
이 비율은 재조정 참조일 이전 12개월의 매월 일일 거래액 중간값을 해당 월에 주식이 거래된 일수를 곱한 다음 해당 월말 FMC로 나누어 계산한다. 12개월 값의 합은 해당 종목의 MVTR이다. 종목이 12개월 미만으로 거래되면 사용 가능한 월별 가치 평균을 12로 곱한다.
- **6개월 일일 거래 중간값(MDVT).** 종목은 재조정 기준일 이전 6개월 동안 이머징마켓의 경우 최소 미화 10만 달러, 선진국의 경우 최소 미화 25만 달러의 MDVT를 가져야 한다. 현재 구성종목은 이머징마켓의 경우 최소 미화 7만 달러, 선진국의 경우 최소 미화 17만 5,000달러의 MDVT를 가진다면 자격이 유지된다.
종목이 6개월 미만으로 거래되었다면, 종목이 거래되는 한 MDVT 금액이 사용된다.

지수 구축

구성종목 선정

선진 유럽과 이스라엘을 제외하고 종목 선정은 모든 시장에 대해 국가 수준에서 시행된다. 선진 유럽과 이스라엘의 경우, 종목 선정은 지역/전체 수준에서 시행된다.

적격 유니버스는 국가별(또는 선진 유럽과 이스라엘에 대해서는 지역/전체 수준)로 그룹화되고 종목의 시가총액에 따라 순위가 매겨진다. 상위 95% 종목이 국가나 지역 지수의 구성종목으로 선정된다. 해당 종목은 유동 및 비유동 주식에 대해 2% 버퍼가 적용된다.

- 현재 구성종목은 97 번째 백분위까지 적격성을 유지한다.
- 비구성종목은 FMC 기준으로 93 번째 백분위까지 적격성을 지닌다.

시가총액 기준은 연례 재구성 기간 동안 1 년에 한 번 계산되고 분기 재조정 기간 동안 편입가능성을 심사하기 위해 사용된다.

규모 분류. 선정된 구성종목은 아래 표에서 볼 수 있듯이 규모 클래스로 분류된다.

규모 지정	FMC 순위 백분율
대형주	70% 이하
중형주	70% 초과에서 90%까지
소형주	90% 초과

선정된 구성종목은 국가별로 그룹화되고 종목 시가총액 내림차순으로 순위가 매겨진다. 그리고 나서, FMC 가 누적된다.

- 70% 이하 순위 종목은 대형주로 지정된다.
- 70% 초과에서 90%까지 순위 종목은 중형주로 지정된다.
- 90% 이상 순위 종목은 소형주로 지정된다.
- TopCap은 대형주 플러스 중형주로 정의된다.
- LowCap은 중형주 플러스 소형주로 정의된다.

아래의 크기 버퍼가 사용된다.

- 75% 초과 순위의 현재 대형주 구성종목은 대형주 지수에 유지된다.
- 67.5%와 92.5% 사이 순위의 현재 중형주 구성종목은 중형주 지수에 유지된다.
- 67.5% 초과 순위의 현재 중형주 또는 소형주 구성종목은 대형주 지수로 재분류된다.
- 85% 초과 순위의 현재 소형주 구성종목은 중형주 지수로 재분류된다.

신규 종목(IPO)의 크기는 아래와 같이 전체 시가총액에 기반하여 배정된다.

- 대형주 종목은 상위 70%에, 중형주 종목은 그 다음 20%에 순위해야 하고, 마지막 10%는 소형주 종목이다. 분기별 갱신에서 시행되는 IPO 편입을 위한 크기 결정은 재구성시 어떠한 버퍼도 없는 프로세스와 동일하다.

섹터 및 산업 지수. 이 지수는 모지수(다우존스 미국 지수 등)의 구성종목을 S&P 다우존스 지수가 사용하는 자체 분류 시스템으로 정의되는 산업, 상위섹터, 섹터, 하위섹터로 분류하여 구축된다. 4 개 수준 각각에서 각 그룹에 대해 별도 지수가 유지된다. 종목들은 주된 매출원에 기반하여 가장 구체적인 분류 수준인 하위섹터로 분류된다. 하위섹터는 섹터로 합쳐지고, 이는 상위섹터로, 마지막으로는 가장 광범위한 분류 수준이 산업으로 합쳐진다.

Capped Sector 지수. 해당 지수의 지수 구성은 관련 섹터지수와 동일하다. 구성종목이 관련 섹터지수에서 변경될 경우 지수에도 변경사항이 지수에 반영된다. 가중치 재부여 효력일에 편입되지 않을 경우, 현재 해당 지수에서 가장 큰 추가가중치계수(AWF)로 관련 Capped Sector 지수에 편입되며 분사는 이에 해당되지 않는 점에 주의 요망.

AWF 에 대한 보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론에 포함된 한도 규정 시가총액 가중치 지수 섹션 참조 요망.

지수	산업 또는 상위섹터	종목 한도	총 한도	일일 동적 한도 작동 기준 여부	일일 한도 작동 기준
Dow Jones U.S. Consumer Services Capped 지수	소비자 서비스 산업 (코드 5000)	10%	4.5%/22.5%	예	5%/25%
Dow Jones U.S. Financials Capped 지수	금융 산업 (코드 8000)	10%	4.5%/22.5%	예	5%/25%
Dow Jones U.S. Real Estate Capped 지수	부동산 상위업종 (코드 8600)	10%	4.5%/22.5%	예	5%/25%
Dow Jones U.S. Technology Capped 지수	기술 산업 (코드 9000)	22.5%	4.5%/45%	아니오	해당사항 없음

각 지수는 한도규정 시가총액으로 가중치를 적용한다. 한도규정의 목적상, 이들 지수는 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 세 번째 금요일 영업 마감 후에 분기마다 재조정된다. 한도규정 기준일은 재조정월 두 번째 금요일 직전 수요일이다.

특정 Capped Sector 지수는 각 종목의 한도규정 시가총액 가중치에 기반하여 일간으로도 평가된다. 일일 한도규정은 가중치가 5% 보다 큰 종목들의 합이 25%를 초과할 때에만 시행된다. 일일 한도규정이 필요할 경우 일일 가중치 한도가 초과되는 영업일 종료 후에 변경사항이 발표된다. 기준일은 같은 영업일 종료 이후가 되며 변경사항은 그 다음 거래일 종료 후에 적용된다. 한도규정이 일간으로 평가되는 반면, 지수에 대한 한도규정은 보다 적은 횟수로 적용될 수 있다. 분기 및 일간 한도규정 프로세스는 아래 절차에 따라 수행한다.

1. 각 종목은 재조정 기준일에 반영되고 적용가능 기업행동으로 조정된 가격과 재조정 효력일 현재 자격, 주식발행수, IWF 를 사용하여 FMC 로 가중치가 적용된다. 수정은 아래에 정의된 대로 이루어진다.
2. 종목의 가중치가 종목 한도를 초과할 경우, 해당 종목의 가중치는 종목 한도로 제한되고 초과된 가중치는 모두 관련 지수 내에서 한도에 다다르지 않은 모든 종목에 비례적으로 재분배된다. 이렇게 재분배가 이루어진 이후 종목 가중치를 초과한 다른 종목이 있을 경우, 가중치 한도를 위반한 종목이 없을 때까지 동일한 프로세스를 반복한다.
3. 가중치가 4.5% 보다 큰 종목의 합계는 전체 지수 가중치의 총한도를 초과할 수 없다.
4. 4 단계 규칙을 위반한 경우, 모든 종목은 가중치가 큰 순서대로 순서를 매기고 4.5% 한도를 초과한 종목 중 가중치가 가장 적은 종목을 확인한다. 해당 종목의 가중치는 3 단계 규칙을 만족하거나 4.5%에 도달할 때까지 줄어든다.
5. 이러한 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 종목에 비례적으로 재분배된다. 가중치가 더해진 어떠한 종목은 4.5% 한도를 초과할 수 없다. 3 단계가 만족할 때까지 동일한 과정을 반복한다.

6. 상기에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 지수 지분이 각 구성종목에 할당된다. 지수 지분은 재조정일 이전 가격에 기초하여 할당되기 때문에 재조정시 각 종목의 실제 가중치는 시장 움직임으로 인해 다소 차이가 난다.

구성종목 가중치

지수는 Dow Jones Canada Select Style 지수와 Dow Jones Capped Sector 지수를 제외하고 FMC 로 가중치를 부여한다.

Dow Jones Canada Select Style 지수의 경우, 개별 종목의 가중치 한도로 10%가 적용된다.

Dow Jones Capped Sector 지수의 경우에는 상기 표에서 정의한대로 한도규정 시가총액 가중치 체계와 특정 한도규정 방법론을 사용한다.

한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션 참조 요망.

외국인 투자자가 투자 가능한 공개 주식 지분

개별 종목에 대한 외국인 투자한도가 상당히 엄격한 가운데 글로벌 투자자들의 해당 종목에 대한 수요가 높다면 외국인 투자자가 투자 가능한 한도가 빠르게 소진되는 경우가 많다.

오만, 필리핀, 카타르, 아랍에미리트(UAE), 사우디아라비아, 베트남의 경우, S&P 다우존스 지수는 종목들에 적용되는 이론적인 외국인 투자한도(S&P 다우존스 지수의 투자가중치계수[IWF])를 통해 계산함)와 더불어 실질적으로 투자 가능한 한도(실제 해외투자자가 투자 가능하다고 알려진 지분으로 정의함)를 검토한다. 또한 S&P 다우존스 지수는 한국과 대만에서 외국인 투자한도가 적용되는 특정 산업에 속한 종목에 대해 실질적으로 투자 가능 한도를 검토한다.

기존 구성종목에 대한 실질적인 투자가 가능 한도가 5%를 밑돌 경우 다음 분기 재조정 시점에 지수에서 편출된다. 실질적인 투자가 가능 한도가 10% 이상일 때에만 해당 종목이 편입될 수 있다. 매 재조정 시점마다 이러한 검토를 모든 종목에 대해 시행하며 연례 재구성 시점에만 추가 편입이 이루어진다.

중국 (A 주) 및 인도의 경우, S&P 다우존스 지수는 종목의 실제 사용가능 한도를 지속적으로 모니터링한다. 매 재조정 시점마다 실제 가용한도가 4% (중국 A 주) 및 3% (인도) 아래로 떨어진 기존 구성종목은 편출한다. 실제 사용가능 한도가 편입 시점에 이 수준보다 높은 경우에만 주식이 편입될 수 있다.

또한 인도의 기존 구성종목에 대한 실제 사용가능 한도가 위배되거나(0으로 떨어짐) 기존 구성종목인 중국 A 주가 2% 아래로 떨어지면 영업일 기준 2-5 일 통지로 지수에서 편출된다.

유동주식수 조정, 외국인 투자한도, S&P 다우존스 지수의 투자가중치계수(IWF)에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론 참조 요망.

지수 계산

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

지수 계산 방법론에 대한 보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.

지수 유지관리

재조정

연례 재구성. 지수는 매년 9월에 재구성된다. 프로세스에는 기존 기준에 따른 적격성을 결정하기 위해 해당 시장의 모든 종목에 대한 검토가 포함된다. 연례 재구성에서 사용되는 자료에 대한 기준일은 7월 마지막 영업일이다. 또한, 각 종목에 대한 투자가중치계수(IWF)는 필요에 따라 검토되고 갱신된다. 변경 사항은 9월 셋째 금요일 다음 월요일 거래 개시 시점에 이행된다.

분기 업데이트. 지분 및 IWF에 대한 변경사항은 3월, 6월, 12월의 세 번째 금요일 이후 돌아오는 월요일 거래개시 시점에 적용한다. 분기 업데이트 일환으로 규모 분류가 분사, M&A, 분기 편입을 위해 검토되며, 전체 유니버스에 대해서는 변화가 없다. 규모 분류에 대한 기준일은 재조정 효력일 5주전이다.

한도규정 섹터 지수. 지수 지분은 재조정 7영업일 전 가격을 기준으로 할당하므로 재조정 시 각 종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 목표 가중치와 달라질 수 있다.

자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 참조 요망.

편입

분기 편입, IPO, 분사를 제외하고 재조정 사이에 지수에 편입이 이루어지지 않는다. 분기별 재조정에서 편입으로 고려되는 종목은 이전 재구성 당시의 시장 지수에 포함된 가장 규모가 작은 종목보다 FMC가 커야 한다.

분기 편입. 기업공개주식(IPO)과 적격 증권거래소의 신규 상장 종목, 파산지위에서 벗어난 종목은 분기 기준으로 Dow Jones Global 지수에 편입될 수 있다. 운영회사로 전환하는 이전 SPAC의 경우, S&P 다우존스 지수는 제안된 SPAC 거래를 IPO와 동등한 이벤트로 간주한다. 편입 기준은 연례 재구축 시 사용되는 기준과 동일하다. 시가총액과 유동성은 기준일 현재로 평가된다. 분기별 재조정에서 편입으로 고려되는 종목은 이전 재구성 당시의 시장 지수에 포함된 가장 규모가 작은 종목보다 FMC가 커야 한다. 또한, 기준일 현재 최소 3개월 동안 거래 이력이 있어야 한다. 해당 종목은 거래 기간이 1년 미만이기 때문에 사용 가능한 거래액 데이터는 지수 적격성을 결정하기 위해 연율화된다. 분기 편입 기준일은 효력을 발생하는 재조정일 5주 전이며, 편입은 3월, 6월, 9월, 12월의 세 번째 금요일 다음 월요일 개장 시점에 효력을 발생한다.

신속 IPO. 일정한 대형 IPO는 아래 조건에 따라 신속처리 편입 대상이 될 수 있다.

- 새롭게 공개되는 IPO와 IPO 직상장 주식만이 신속처리 편입 대상으로 고려된다. 장외증권거래소('OTC')나 비대상 증권거래소에서 S&P DJI 대상 증권거래소로 전환한 이전의 부도 종목은 대상이 되지 않는다.
- IPO 신속처리 편입 대상이 되기 위해서는 20억 달러라는 최소 FMC 기준을 충족해야 한다. 해당 FMC 기준은 공모지분(초과배정옵션 제외)과 적격 증권거래소에서 거래된 첫 날 증가를 사용해서 계산된다². 기준이 되는 수준은 시장 여건에 일관되게 적용되도록 간헐적으로 검토되고 갱신된다.

² 미국 달러 이외 통화로 표시되는 IPO의 경우, 런던 시간으로 매일 오후 4시에 채택한 WM/로이터 외화환율을 해당 IPO의 FMC 계산에 사용합니다. 이러한 환율에 대한 보다 자세한 내용은 *계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈* 참조 요망.

- 신속 직상장 IPO가 편입되기 위해서는 20억 달러인 최소 FMC 기준을 충족해야 하는데, 이는 투자가중치계수로 결정되는 일반대중 제공 주식과 적격거래소 거래 첫날 증가로 계산된다.
- 그리고 IPO는 유동성 요건을 제외한 다른 모든 적용 가능 지수 적격성 규칙을 만족해야 한다. 필요한 모든 공개 정보를 입수할 수 있다면 S&P DJI는 신속처리 편입 여건이 충족되었는지 확인한다. IPO가 신속처리 편입 대상이라고 S&P DJI가 발표하면 5영업일 동안 고지한 이후 지수에 편입된다. IPO가 분기 재조정 중단 기간 동안 지수 편입 자격을 갖추는 경우 신속처리 편입은 지수위원회의 재량에 따라 재조정 효력일에 이행될 수 있다.

IPO 신속처리 편입 대상의 규모 분류는 거래일 첫 날의 총 시가총액을 사용하고 분기별 규모 결정에 사용되는 이전 기준일 현재 동일 국가 내 모든 지수 구성종목의 총 시가총액과 비교해서 결정한다.

분사. 현재 지수 구성종목의 분사 종목은 지수 편입 자격을 지니고 권리락일에 지수에 편입된다. 이벤트 시점에 모기업과 동일한 크기와 스타일이 분사된 기업에 배정된다. 모든 분사된 기업의 크기는 다음 분기 검토 시점에 평가된다.

분사에 관한 보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 시가총액 가중치 지수 부문 참조 요망.

편출

재조정 사이에 종목은 인수합병, 인수, 상장 폐지, 파산과 같은 기업 이벤트로 인해 지수에서 편출될 수 있다.

해당 종목이 합병, 인수 또는 더 이상 적격성 기준을 충족하지 못하는 상당한 구조조정에 연관될 경우 지수에서 편출된다. 종목 주식이 더 이상 사용 가능하지 않거나 거래되지 않을 경우에는 해당 종목은 합리적으로 가능한 한 5일간 고지한 후 신속히 지수에서 편출된다. 상장폐지, 부도, 부적격 지위 사실이 공개될 경우에는 해당 종목은 1일 고지 후 편출될 수 있다.

‘특별 처리방법’이 지정된 현재 중국 A주 지수 구성종목은 영업일 기준으로 2~5일 통지로 편출된다. 해당증권은 지정이 해제될 때까지 적격대상이 될 수 없다. 그런 다음 해당증권은 후속 지수재구성 시점에 다시 지수편입 자격을 갖추어야 한다.

주식 연계 프로그램에서 편출되어 외국인 투자자가 더 이상 활용할 수 없게 된 현재 중국 A주 지수 구성종목은 영업일 기준으로 2-5일 통지로 지수에서 편출된다.

인도의 기존 구성종목에 대한 실용 가용한도를 위반하거나(0으로 떨어지거나) 기존 중국 A주 구성종목이 2% 밑으로 떨어지면, 2~5영업일 통지로 지수에서 편출된다.

‘변경된 거래방식’으로 지정된 현재 대만지수 구성종목은 영업일 기준 2-5일 통지로 편출된다. 주식의 ‘변경된 거래방식’ 지정이 해제되면 다시 편입될 자격을 갖게 된다.

한국증권거래소에서 ‘관리종목’이나 ‘투자주의 종목’으로 지정된 현재 구성종목은 2~5영업일 통지로 지수에서 편출된다. 해당 종목은 지정이 해제될 때까지 편입대상이 되지 않는다. 차기 지수 재조정 시점에 지수에 편입되려면 다시 자격을 갖추는 필요가 있다.

기업행동

기업행동(주식분할, 주식배당, 기업분할, 권리제공 등)은 시행일 이전 거래일 종료 후 적용된다.
거래제안에서 비롯되는 지분 변경은 시행일에 적용된다.

보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 시가총액 가중치 지수 부문 참조 요망.

계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈

이들 지수는 미 달러화로 계산된다. 국가 지수 또한 현지 통화로 계산되는데, 홍콩 달러로 계산되는 중국 지수는 예외다. 또한 특정 지수는 유로화로도 계산된다.

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

WMR 의 외화환율은 런던 시간으로 매일 오후 4 시 기준으로 채택되어, 지수 계산에 사용된다. 이러한 중간 시장 고정은 WMR 이 LSEG 데이터를 기반으로 계산하고 LSEG 페이지에 표시된다.

본 방법론에 기술되어 있는 지수 이외에 지수의 추가적인 수익률 시리즈 버전을 사용할 수 있다. 해당 버전에는 통화, 통화헤지, 감액, 공정가격, 인버스, 레버리지, 위험통제 버전이 포함되지만 이에 한정되지 않는다. 사용 가능한 지수 목록에 대해서는 [S&P DJI 의 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망.

다른 유형의 지수 계산에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.

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

투자가중치계수(IWF)

IWF 내용은 S&P 다우존스 지수의 유동주식 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.

대형-중형-소형주 분류. 어떤 종목이 회사 전체 시가총액을 두 배 또는 절반으로 만드는 합병이나 분사와 같은 기업 이벤트 이후 하향식 누적 유동주식수 기준 90%인 소형주 임계값을 초과할 경우, 차기 분기 재조정일 다음 날에 적절한 규모 분류로 이동한다. 종목 규모가 재분류된다고 해서 동일 국가나 시장의 다른 종목 재분류가 발생하지는 않는다. 규모 재할당 결정을 위한 기준일은 재조정 효력일 5 주 전이다.

기준일 및 과거치 가용성

추가 정보에 대해서는 부록 I 참조 요망

지수 데이터

계산 수익률 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 정기 현금배당에 대한 원천세를 고려하지 않고 권리락일 종료 시점에 재투자한다.
- 순 총수익률(NTR) 유형은 적용가능한 원천세를 공제한 후 권리락일 종료 시점에 정기 현금배당을 재투자한다.

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

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

TR 지수의 수익률 계산은 다음과 같이 지역에 따라 다를 수 있음에 유의 요망.

- 미국을 제외한 다우존스 총수익률 지수는 순배당금을 사용하여 계산된다.
- 다우존스 미국 총수익률 지수는 총배당금을 사용하여 계산된다.
- 미국 및 기타 국가를 포함하는 다우존스 글로벌 지수는 미국 주식에 대해서는 총배당금을, 미국 외 주식에 대해서는 순배당금을 사용하여 계산된다.

자세한 내용은 지수 주요 가이드 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.

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

지수 거버넌스

지수위원회

S&P 다우존스 지수 지수위원회가 지수를 관리한다. 모든 위원회 위원은 S&P 다우존스 지수의 직원 중 전임 전문위원들이다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 각 회의에서 위원회는 지수 구성종목에 영향을 줄 수 있는 기업행동, 지수 구성을 시장과 비교한 통계, 지수 편입 후보로 고려되는 기업 및 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 명시된 목표를 지수가 계속해서 달성하고 데이터와 방법론이 유효하게 유지되는지 확인한다. 어떤 경우에는 S&P 다우존스 지수는 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. 기업 행동에 대한 비정상적인 처리나 짧은 고지기간으로 이벤트를 통보할 경우 이메일을 통해 고객에게 전달할 수 있다.

사전 파일

기업 이벤트 파일(.SDE) 외에도 S&P 다우존스 지수는 지수 재조정 시점마다 구성종목에 대한 사전 파일을 제공한다. 사전 파일은 일반적으로 재조정 날짜보다 앞서 매일 제공되며, 모든 구성종목뿐만 아니라 해당 비중 및 향후 재조정시 유효한 지수 지분을 포함한다.

재조정 시기와 사전 소요시간에 대한 전체 일정 확인하시려면 www.spglobal.com/spdji/ 방문 요망.

휴일 일정

Dow Jones Global 지수는 연중 모든 영업일에 계산된다.

해당 연도의 전체 휴일 일정은 www.spglobal.com/spdji/ 에서 확인할 수 있다.

재조정

지수위원회는 예정된 재조정 일자와 겹치는 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.

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

문의처 정보

지수와 관련된 문의는 index_services@spglobal.com 로 문의 요망.

지수 배포

지수 수준은 S&P 다우존스 지수의 웹사이트 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 를 통해 문의 요망

웹사이트

추가적인 정보는 S&P 다우존스 지수의 웹사이트 www.spglobal.com/spdji/ 참조 요망.

부록 I

기준일 및 과거치 가용성

지수 과거치 가용성, 기준일, 기준가는 다음 표와 같다.

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
<i>글로벌/지역 지수</i>				
Dow Jones Americas 지수	2000/09/18	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones Asia/Pacific 지수	2000/09/18	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones Developed Markets ex-North America 지수	2000/09/18	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones Developed Markets 지수	2000/09/18	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones Emerging Markets 지수 *	2000/09/18	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones Europe 지수 *	2000/09/18	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones Global ex-U.S. 지수	2000/09/18	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones Global I 지수	2000/09/18	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones Latin America 지수	1998/05/28	1991/12/31	1991/12/31	100
<i>미국 지수</i>				
Dow Jones U.S. 지수	2000/02/14	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones U.S. Indices: Size-Segment & Style 지수	2000/02/14	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones U.S. Indices: Industry 지수 +	2000/02/14	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones U.S. Diversified REITs 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Hotel & Lodging REITs 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Industrial & Office REITs 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Mortgage REITs 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Real Estate Holding & Development 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Real Estate 지수	2000/02/14	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones U.S. Real Estate Capped 지수	2020/10/26	2000/12/15	2013/04/12	100
Dow Jones U.S. Real Estate Investment & Services 지수	2004/12/20	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones U.S. Real Estate Investment Trusts 지수	2004/12/20	2004/12/19	2004/12/19	100
Dow Jones U.S. Real Estate Services 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Residential REITs 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Retail REITs 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Specialty REITs 지수	2008/06/23	2008/06/20	2008/06/20	100
Dow Jones U.S. Financial Services 지수	2000/02/14	1991/12/31	1991/12/31	100
Dow Jones U.S. Consumer Services Capped 지수	2019/04/15	2004/12/17	2013/04/12	169.74
Dow Jones U.S. Financials Capped 지수	2019/04/15	2004/12/17	2013/04/12	71.34
Dow Jones U.S. Technology Capped 지수	2019/04/15	2004/12/17	2013/04/12	150.48
<i>Canada Select Style 지수</i>				
Dow Jones Canada Select Growth 지수	2006/11/03	1997/06/30	1997/06/30	1,000
Dow Jones Canada Select Value 지수	2006/11/03	1997/06/30	1997/06/30	1,000

* Emerging Europe 지수와 국가 지수는 2002년 12월 31일이 기준일이다.

+ 섹터 지수에 대한 일자와 값은 개별 산업, 상위섹터, 섹터, 하위섹터 지수가 생성된 시기에 따라 다르다.

부록 II

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 DJI의 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망.

글로벌/지역 지수

Dow Jones Americas 지수 (가격 수익률)	BBG	RIC
Dow Jones Americas 지수	A1DOW	.A1DOW
<i>산업 지수</i>		
기초소재	A1BSC	.A1BSC
소비재	A1NCY	.A1NCY
소비자 서비스	A1CYC	.A1CYC
금융	A1FIN	.A1FIN
헬스케어	A1HCR	.A1HCR
산업재	A1IDU	.A1IDU
석유가스	A1ENE	.A1ENE
기술	A1TEC	.A1TEC
통신	A1TLS	.A1TLS
유틸리티	A1UTI	.A1UTI

Dow Jones Asia/Pacific 지수 (가격 수익률)	BBG	RIC
Dow Jones Asia/Pacific 지수	P1DOW	.P1DOW
<i>크기 세그먼트 지수:</i>		
Dow Jones Asia/Pacific Large-Cap 지수	P1LRG	.P1LRG
Dow Jones Asia/Pacific Mid-Cap 지수	P1MID	.P1MID
Dow Jones Asia/Pacific Small-Cap 지수	P1SML	.P1SML
<i>산업 지수:</i>		
기초소재	P1BSC	.P1BSC
소비재	P1NCY	.P1NCY
소비자 서비스	P1CYC	.P1CYC
금융	P1FIN	.P1FIN
헬스케어	P1HCR	.P1HCR
산업재	P1IDU	.P1IDU
석유가스	P1ENE	.P1ENE
기술	P1TEC	.P1TEC
기초소재	P1TLS	.P1TLS
소비재	P1UTI	.P1UTI

Dow Jones Developed Markets ex-North America 지수	BBG	RIC
가격 수익률	DJDXNA	.DJDXNA
총 수익률	DJDXNAT	.DJDXNAT

Dow Jones Developed Markets 지수 (가격 수익률)	BBG	RIC
Dow Jones Developed Markets 지수	--	.W3DOW
<i>크기 세그먼트 지수:</i>		
Dow Jones Developed Markets Large-Cap 지수	--	.W3LRG
Dow Jones Developed Markets Mid-Cap 지수	--	.W3MID
Dow Jones Developed Markets Small-Cap 지수	--	.W3SML
<i>산업 지수:</i>		
기초소재	W3BSC	.W3BSC
소비재	W3NCY	.W3NCY
소비자 서비스	W3CYC	.W3CYC
금융	W3FIN	.W3FIN
헬스케어	W3HCR	.W3HCR
산업재	W3IDU	.W3IDU
석유가스	W3ENE	.W3ENE
기술	W3TEC	.W3TEC
통신	W3TLS	.W3TLS
유틸리티	W3UTI	.W3UTI

Dow Jones Emerging Markets 지수 (가격 수익률)	BBG	RIC
Dow Jones Emerging Markets 지수	--	.W5DOW
<i>산업 지수:</i>		
기초소재	W5BSC	.W5BSC
소비재	W5NCY	.W5NCY
소비자 서비스	W5CYC	.W5CYC
금융	W5FIN	.W5FIN
헬스케어	W5HCR	.W5HCR
산업재	W5IDU	.W5IDU
석유가스	W5ENE	.W5ENE
기술	W5TEC	.W5TEC
통신	W5TLS	.W5TLS
유틸리티	W5UTI	.W5UTI

Dow Jones Europe 지수 (가격 수익률)	BBG	RIC
Dow Jones Europe 지수	E1DOW	.E1DOW
<i>산업 지수:</i>		
기초소재	E1BSC	.E1BSC
소비재	E1NCY	.E1NCY
소비자 서비스	E1CYC	.E1CYC
금융	E1FIN	.E1FIN
헬스케어	E1HCR	.E1HCR
산업재	E1IDU	.E1IDU
석유가스	E1ENE	.E1ENE
기술	E1TEC	.E1TEC
통신	E1TLS	.E1TLS
유틸리티	E1UTI	.E1UTI

Dow Jones Global ex-U.S. 지수 (가격 수익률)	BBG	RIC
Dow Jones Global ex-U.S. 지수	W2DOW	.W2DOW
<i>크기 세그먼트 지수:</i>		
Dow Jones Global ex-U.S. Large-Cap 지수	--	.W2LRG
Dow Jones Global ex-U.S. Mid-Cap 지수	--	.W2MID
Dow Jones Global ex-U.S. Small-Cap 지수	--	.W2SML
<i>산업 지수:</i>		
기초소재	W2BSC	.W2BSC
소비재	W2NCY	.W2NCY
소비자 서비스	W2CYC	.W2CYC
금융	W2FIN	.W2FIN
헬스케어	W2HCR	.W2HCR
산업재	W2IDU	.W2IDU
석유가스	W2ENE	.W2ENE
기술	W2TEC	.W2TEC
통신	W2TLS	.W2TLS
유틸리티	W2UTI	.W2UTI

Dow Jones Global 지수 (가격 수익률)	BBG	RIC
Dow Jones Global 지수	W1DOW	.W1DOW
<i>크기 세그먼트 지수:</i>		
Dow Jones Global Large-Cap Index	--	.W1LRG
Dow Jones Global Mid-Cap Index	--	.W1MID
Dow Jones Global Small-Cap Index	--	.W1SML
<i>산업 지수:</i>		
기초소재	W1BSC	.W1BSC
소비재	W1NCY	.W1NCY
소비자 서비스	W1CYC	.W1CYC
금융	W1FIN	.W1FIN
헬스케어	W1HCR	.W1HCR
산업재	W1IDU	.W1IDU
석유가스	W1ENE	.W1ENE
기술	W1TEC	.W1TEC
통신	W1TLS	.W1TLS
유틸리티	W1UTI	.W1UTI

Dow Jones Latin America 지수	BBG	RIC
가격 수익률	A3DOW	.A3DOW

미국 지수

Dow Jones U.S. 지수	수익률 유형	BBG	RIC
Dow Jones U.S. 지수	가격 수익률	DJUS	.DJUS
<i>크기 세그먼트 및 스타일 지수</i>			
Dow Jones U.S. Growth 지수	가격 수익률	DJUSGR	.DJUSGR
Dow Jones U.S. Value 지수	가격 수익률	DJUSVA	.DJUSVA
Dow Jones U.S. Large-Cap 지수	가격 수익률	DJUSL	.DJUSL
	총 수익률	DJUSLTR	.DJUSLTR
Dow Jones U.S. Large-Cap Growth 지수	가격 수익률	DJUSGL	.DJUSGL
Dow Jones U.S. Large-Cap Value 지수	가격 수익률	DJUSVL	.DJUSVL
Dow Jones U.S. Mid-Cap 지수	가격 수익률	DJUSM	.DJUSM
Dow Jones U.S. Mid-Cap Growth 지수	가격 수익률	DJUSGM	.DJUSGM
Dow Jones U.S. Mid-Cap Value 지수	가격 수익률	DJUSVM	.DJUSVM
Dow Jones U.S. Small-Cap 지수	가격 수익률	DJUSS	.DJUSS
Dow Jones U.S. Small-Cap Growth 지수	가격 수익률	DJUSGS	.DJUSGS
Dow Jones U.S. Small-Cap Value 지수	가격 수익률	DJUSVS	.DJUSVS
<i>산업 지수</i>			
기초소재	가격 수익률	DJUSBM	.DJUSBM
	총 수익률	DJUSBMT	.DJUSBMT
소비재	가격 수익률	DJUSNC	.DJUSNC
	총 수익률	DJUSNCT	.DJUSNCT
소비자 서비스	가격 수익률	DJUSCY	.DJUSCY
	총 수익률	DJUSCYT	.DJUSCYT
금융	가격 수익률	DJUSFN	.DJUSFN
	총 수익률	DJUSFNT	.DJUSFNT
헬스케어	가격 수익률	DJUSHC	.DJUSHC
	총 수익률	DJUSHCT	.DJUSHCT
산업재	가격 수익률	DJUSIN	.DJUSIN
	총 수익률	DJUSINT	.DJUSINT
석유가스	가격 수익률	DJUSEN	.DJUSEN
	총 수익률	DJUSENT	.DJUSENT
기술	가격 수익률	DJUSTC	.DJUSTC
	총 수익률	DJUSTCT	.DJUSTCT
통신	가격 수익률	DJUSTL	.DJUSTL
	총 수익률	DJUSTLT	.DJUSTLT
유틸리티	가격 수익률	DJUSUT	.DJUSUT
	총 수익률	DJUSUTT	.DJUSUTT
<i>부동산 지수</i>			
Dow Jones U.S. Diversified REITs 지수	가격 수익률	DJUSDT	.DJUSDT
Dow Jones U.S. Hotel & Lodging REITs 지수	가격 수익률	DJUSHL	.DJUSHL
Dow Jones U.S. Industrial & Office REITs 지수	가격 수익률	DJUSIO	.DJUSIO
Dow Jones U.S. Mortgage REITs 지수	가격 수익률	DJUSMR	.DJUSMR
Dow Jones U.S. Real Estate Holding & Development 지수	가격 수익률	DJUSEH	.DJUSEH
Dow Jones U.S. Real Estate 지수	가격 수익률	DJUSRE	.DJUSRE
	총 수익률	DJUSRET	.DJUSRET
Dow Jones U.S. Real Estate Investment & Services 지수	가격 수익률	DJUSRH	.DJUSRH
<i>Capped Sector 지수</i>			
Dow Jones U.S. Consumer Services Capped 지수	가격 수익률	DJUSCYC	.DJUSCYC
	총 수익률	DJUSCYCT	.DJUSCYCT
Dow Jones U.S. Financials Capped 지수	가격 수익률	DJUSFNC	.DJUSFNC
	총 수익률	DJUSFNCT	.DJUSFNCT
Dow Jones U.S. Technology Capped 지수	가격 수익률	DJUSTCC	.DJUSTCC
	총 수익률	DJUSTCCT	.DJUSTCCT
Dow Jones U.S. Real Estate Capped 지수	가격 수익률	DJUSRCUP	--
	총 수익률	DJUSRCUT	--

Dow Jones U.S. 지수	수익률 유형	BBG	RIC
<i>부동산 지수</i>			
Dow Jones U.S. Real Estate Investment Trusts 지수	가격 수익률	DJUSRI	.DJUSRI
Dow Jones U.S. Real Estate Services 지수	가격 수익률	DJUSES	.DJUSES
Dow Jones U.S. Residential REITs 지수	가격 수익률	DJUSRN	.DJUSRN
Dow Jones U.S. Retail REITs 지수	가격 수익률	DJUSRL	.DJUSRL
Dow Jones U.S. Specialty REITs 지수	가격 수익률	DJUSSR	.DJUSSR
<i>기타 지수</i>			
Dow Jones U.S. Financial Services 지수	가격 수익률	DJUSFV	.DJUSFV

Canada Select Style 지수

Dow Jones Canada Select Style 지수	수익률 유형	BBG	RIC
Dow Jones Canada Select Growth 지수	가격 수익률	DJCASG	.DJCASG
	총 수익률	DJCASGT	.DJCASGT
Dow Jones Canada Select Value 지수	가격 수익률	DJCASV	.DJCASV
	총 수익률	DJCASVT	.DJCASVT

부록 III

Dow Jones U.S. Style 지수

Dow Jones U.S. Style 지수는 투자 스타일별로 주식을 분류한다. 종합적인 6 요소 모델은 주식이 '성장주'인지 '가치주'인지 결정하는데 사용된다. 중립 스타일로 결정된 주식은 지수에서 제외된다.

- U.S. Growth 지수
- U.S. Large-Cap Growth 지수
- U.S. Mid-Cap Growth 지수
- U.S. Small-Cap Growth 지수
- U.S. Value 지수
- U.S. Large-Cap Value 지수
- U.S. Mid-Cap Value 지수
- U.S. Small-Cap Value 지수

Dow Jones Canada Select Style 지수

Dow Jones Canada Select Style 지수는 현지 용도로 개량된 벤치마크이다. 이 지수는 주식 스타일 세그먼트를 정확하고 균형을 맞추었으며 종합적인 모습을 나타낸다. 이로 인해 투자자들은 토론토 증권거래소에서 거래되는 성장주와 가치주를 분리해서 추적하고 평가할 수 있다. 이 지수는 대형 및 중형 성장주와 가치주를 정확하게 확인하고 양 범주의 특성을 분명히 또는 일관되게 나타내지 못하는 종목을 제외하는 방법론을 사용하여 구축된다.

스타일 평가 기준 및 지수 분류

주식의 스타일 분류는 6 가지 지표 기준으로 회사의 실적에 따라 결정된다. 6 가지 지표는 아래와 같이 전망치 2 가지, 현재 수치 2 가지, 과거 수치 2 가지이다.

- 예상 주가수익비율(P/E)
- 예상 이익 성장률
- 주가순자산비율(P/B)
- 과거 기준 배당수익률
- 과거 기준 매출 성장률
- 과거 기준 이익 성장률

스타일 지수는 다음 단계에 따라 광범위한 시장 수준과 각 크기 세그먼트 내에서 구축된다.

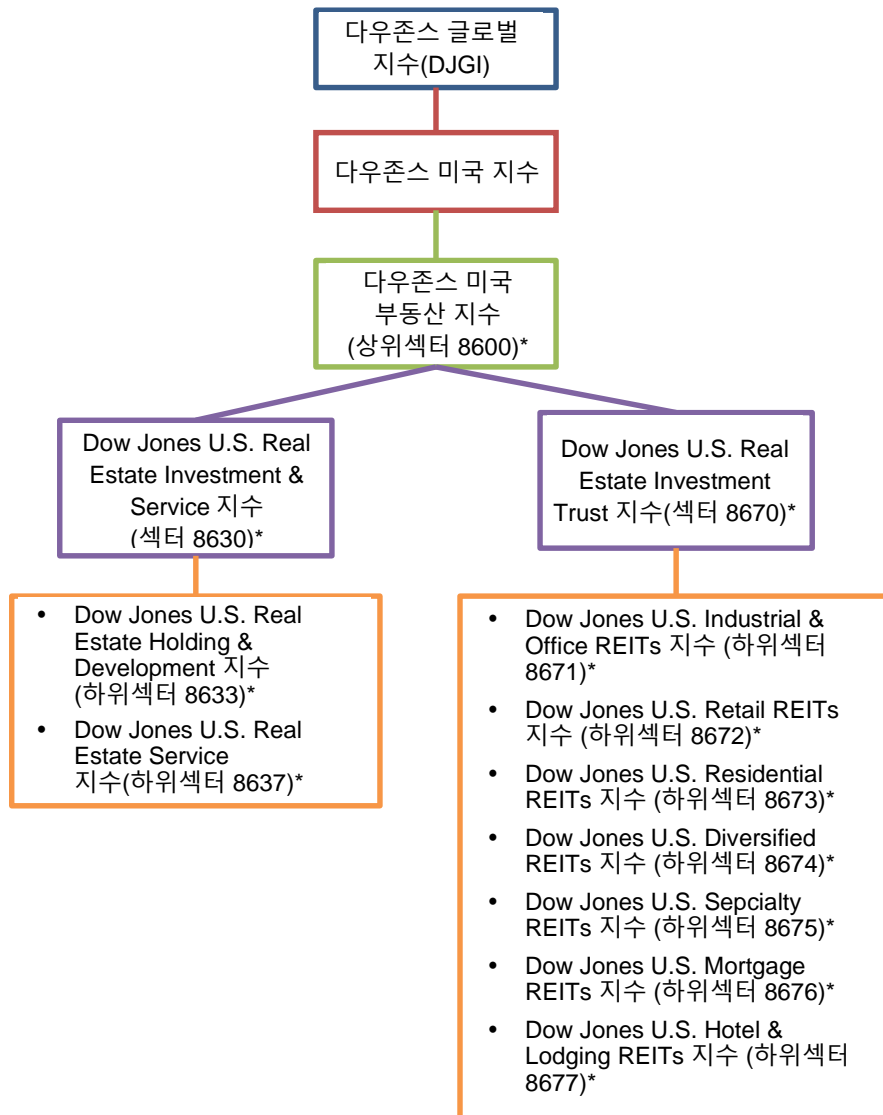
1. 주식은 6 가지 지표로 각각 순위가 매겨진다.
2. 각 지표의 5 번째 백분위와 95 번째 백분위를 넘어서는 주식은 5 번째 백분위와 95 번째 백분위 주식과 동일한 값이 배정된다. 각 주식에 대해서는 6 가지 요소의 값이 정규화를 위해 z 점수가 부여된다.
3. 클러스터 분석은 다변량 통계 절차로서 강한 성장, 미약한 성장, 강한 가치, 미약한 가치, 중립이라는 5 가지 클러스터를 생성하는 6 가지 요소에 기반하여 구축된다.
4. 종목이 중립으로 분류되지만 시가총액이 해당 크기 세그먼트의 시가총액의 0.5%(다우존스 캐나다 선별 스타일 지수의 경우 2%) 이상일 경우 가장 가까운 클러스터 평균에 기반해서 미약한 성장이나 미약한 가치로 재분류된다.
5. 강한 성장과 미약한 성장 클러스터는 합쳐져 성장 지수가 되고 강한 가치와 미약한 가치 클러스터는 합쳐져 성장 지수가 만들어진다. 중립 종목은 성장 지수와 가치 지수에서 제외된다.

6. 각 종목의 경우, 5 개의 시드 중에서 가장 작은 기하학적 거리는 그 회사에 가장 가까운 시드를 나타낸다. 시드가 강한 성장이나 강한 가치라면 그 회사는 해당 스타일을 배정받는다.
7. 시드가 약한 성장이나 약한 가치라면, 지난 연례 검토의 이전 스타일 클러스터를 참조한다. 동일한 약한 스타일 유형을 받은 것으로 확인되면, 해당 스타일 유형을 받게 된다. 이와 비슷하게 스타일 분류가 성장이나 가치에서 중립으로 변경되기 위해서는 해당 종목은 검토할 때 일반적으로 2 회 연속 중립 클러스터로 분류되어야 한다.

부록 IV

부동산 지수: 지수 관계 계층구조

다우존스 미국 부동산 지수



* 섹터는 자체 분류 시스템에 기반하여 정의되는데, 산업, 상위섹터, 섹터, 그리고 가장 세분화된 수준으로 하위섹터가 있다. 전체 섹터 정의를 포함해 자체 분류 시스템에 대한 자세한 정보는 www.spglobal.com/spdji에서 확인할 수 있다.

상위섹터 8600 에 산업이 속한 다우존스 글로벌 지수의 구성종목은 산업 변경 효력일에 해당 지수에 편입된다. 종목이 다른 상위섹터로 변경되는 경우, 해당 종목은 산업 변경 효력일에 편출된다.

부록 V

방법론 변경 내역

2015년 1월 1일 이후 방법론 변경사항은 다음과 같다.

변경사항	유효일 (마감 이후 Close)	방법론	
		이전	업데이트
국가분류: 파키스탄	2023/09/15	파키스탄은 이머징마켓장으로 분류되며 DJGI 지수군에 포함된다.	파키스탄은 프런티어 시장으로 분류되어 DJGI 지수군에서 제외된다.
지수적격 상장종목	2023/03/20	다국적 기업을 포함하여 각 기업은 일차적으로 회사 설립국인 주된 상장국에 배정된다. 본국에 쉽게 접근할 수 있는 주식시장이 없거나 세금 또는 규제 목적 때문에 한 국가에 소재지를 두었지만 다른 국가에 본사가 있는 기업의 경우에는 주된 주식시장 국가의 지수 유니버스에 포함될 수 있다. 이들 국가의 주요 증권거래소에서 거래되며 주식 클래스와 유동성 기준으로 확인된 모든 주식 증권이 선정될 수 있다. 외국인 직접투자에 상당한 장애가 있는 이머징마켓 국가의 경우에는 S&P 다우존스 지수가 미국 증권거래소에 상장된 종목, 주식예탁증서(DR), 다른 형태의 해외상장 종목을 포함하기로 선택할 수 있다. DR 은 현지 상장이 유동성 규칙을 만족하지 않지만 DR 이 만족할 경우 사용된다.	<p>예탁증서 또는 소재지 국가 이외의 거래소에 상장된 주식(상호 상장주식 포함)이 있는 기업의 경우 적격주식 클래스는 일반적으로 소재지 국가의 거래소에 상장된 주식 클래스(즉, 현지 상장종목)이다. 중국 소재 기업의 경우, 홍콩 상장종목은 지수편입 목적상 '현지 상장종목'으로 간주된다. 현지 상장종목이 지수적격성 규칙을 준수하지 않는 경우, 지수적격성 기준을 충족하는 예탁증서 및 대체 상장종목이 적격대상이 된다. 다음 기준을 충족하는 가장 높은 6 개월 MDVT 상장종목이 선택된다.</p> <ul style="list-style-type: none"> 선진국 소재 기업의 경우, 선진시장 거래소 상장종목 경우만이 적격대상이 된다. 이머징으로 분류된 국가에 소재한 기업의 경우, 선진국 및 이머징 시장에서 거래되는 상장이 적격대상이 된다. <p>비현지 상장종목에서 현지 상장종목으로 교체:</p> <ul style="list-style-type: none"> 한 기업이 비현지 상장종목으로 지수에 대표되는 경우, 현지 상장종목이 모든 지수적격성 기준과 지수임계값에서 중앙값 거래비율(MVTR) 2 배를 추가로 충족하는 경우 비현지 상장종목은 현지 상장종목으로 대체된다. 한 기업이 현지 상장종목으로 지수에 대표되고 현지 상장종목이 지수기준을 충족하는 경우, 상장종목은 교체되지 않는다.
이머징마켓 처리 공식화: Dow Jones Eurozone 지수	2022/06/17	--	이머징마켓은 지수편입 대상이 아니다.
국가분류: 러시아	03/09/2022	Russia is classified as an Emerging Market and included in the DJGI family. 러시아는 이머징마켓장으로 분류되며 DJGI 지수군에 포함된다.	러시아는 독립형 시장으로 분류되며 DJGI 지수군에서 제외된다. 러시아는 제재가 해제될 때까지 재분류 대상이 아니다.
STAR 시장 상장 종목 적격성	2021/09/17	상하이-홍콩 또는 심천-홍콩 주식 연계 프로그램의 후구통(Northbound Connect) 거래 부문을 통해 거래되는 중국 A 주(STAR 시장 상장 종목 제외)는 중국 기업에 대한	상하이-홍콩 또는 심천-홍콩 주식 연계 프로그램의 후구통(Northbound Connect) 거래 부문을 통해 거래되는 중국 A 주는 중국 기업에 대한 외국인 투자한도를 고려하여

변경사항	유효일 (마감 이후 Close)	방법론	
		이전	업데이트
		외국인 투자한도를 고려하여 특정 FMC 비율 25%를 사용하여 적격 대상이 된다.	특정 FMC 비율 25%를 사용하여 적격 대상이 된다.
한국 주식 적격성	2021/03/19	-	한국증권거래소에서 '관리종목'이나 '투자주의 종목'으로 지정된 현재 구성종목은 2~5 영업일 통지로 지수에서 편출된다. 해당 종목은 지정이 해제될 때까지 편입대상이 되지 않는다. 차기 지수 재조정 시점에 지수에 편입되려면 다시 자격을 갖출 필요가 있다.
ChiNext 상장 종목 적격성	2020/09/18	상하이-홍콩 또는 심천-홍콩 주식 연계 프로그램의 후구통(Northbound Connect) 거래 부문을 통해 거래되는 중국 A 주(ChNext 및 STAR 시장 상장 종목 제외)는 중국 기업에 대한 외국인 투자한도를 고려하여 유동주식수 조정 시가총액의 25%가 적격 대상이 된다.	상하이-홍콩 또는 심천-홍콩 주식 연계 프로그램의 후구통(Northbound Connect) 거래 부문을 통해 거래되는 중국 A 주(STAR 시장 상장 종목 제외)는 중국 기업에 대한 외국인 투자한도를 고려하여 특정 FMC 비율 25%를 사용하여 적격 대상이 된다.
외국인 투자자가 이용할 수 있는 공개주식: 중국 A 주와 인도	2020/09/18		중국 (A 주) 및 인도의 경우, S&P 다우존스 지수는 종목의 실제 사용가능 한도를 지속적으로 모니터링한다. 매 재조정 시점마다 실제 가용한도가 4% (중국 A 주) 및 3% (인도) 아래로 떨어진 기존 구성종목은 편출한다. 실제 사용가능 한도가 편입 시점에 이 수준보다 높은 경우에만 주식이 편입될 수 있다. 또한 인도의 기존 구성종목에 대한 실제 사용가능 한도가 위배되거나(0 으로 떨어짐) 기존 구성종목인 중국 A 주가 2% 아래로 떨어지면 영업일 기준 2-5 일 통지로 지수에서 편출된다.
대만의 '변경된 거래방식' 주식	2020/08/11		'변경된 거래방식'으로 지정된 현재 대만지수 구성종목은 영업일 기준 2-5 일 통지로 편출된다. 주식의 '변경된 거래방식' 지정이 해제되면 다시 편입될 자격을 갖게 된다.
쿠웨이트 편입	2019/09/20	--	쿠웨이트가 이머징마켓 지위로 편입되었다.
중국 A 주 적격성	2019/09/20	중국 A 주는 편입 자격이 없다. H 주, 레드칩, 중국 DR, 미국 증시 상장 중국 주식과 같은 중국 본토 기업의 해외 상장 주식만이 자격이 있다.	상하이-홍콩 또는 심천-홍콩 주식 연계 프로그램(ChNext 주식 제외)의 후구통(Northbound Connect) 거래 부문을 통해 거래되는 중국 A 주는 중국 기업에 대한 외국인 투자한도를 고려하여 FMC 의 25%가 적격 대상이 된다.
분기 규모 분류 업데이트 기준일	2019/09/20	분기 업데이트. 지분 및 IWF 에 대한 변경사항은 3 월, 6 월, 12 월의 세 번째 금요일 이후 돌아오는 월요일 거래개시 시점에 적용한다. 규모 분류는 분기 업데이트 일환으로 검토되며, 규모 분류 기준일은 재조정 전월 마지막 거래일이다.	분기 업데이트. 지분 및 IWF 에 대한 변경사항은 3 월, 6 월, 12 월의 세 번째 금요일 이후 돌아오는 월요일 거래개시 시점에 적용한다. 규모 분류는 분기 업데이트 일환으로 검토되며, 규모 분류 기준일은 재조정 효력일 5 주전이다.
IPO 신속처리 편입 적격성	2019/07/31	--	일정한 대형 IPO는 아래 조건에 따라 신속처리 편입 대상이 될 수 있다. <ul style="list-style-type: none"> 새롭게 공개되는 IPO 와 직상장 주식만이 신속처리 편입 대상으로 고려된다. 장외증권거래소 ('OTC')나 비대상 증권거래소에서 S&P DJI 대상 증권거래소로 전환한 이전의 부도 종목은 대상이 되지 않는다. IPO 신속처리 편입 대상이 되기 위해서는 20 억 달러라는 최소 FMC 기준을 충족해야 한다. 해당 FMC 기준은 공모지분(초과배정옵션 제외)과 적격 증권거래소에서 거래된 첫 날 증가를 사용해서 계산된다. 기준이 되는 수준은

변경사항	유효일 (마감 이후 Close)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>시장 여건에 일관되게 적용되도록 간헐적으로 검토되고 갱신된다.</p> <p>그리고 IPO는 유동성 요건을 제외한 다른 모든 적용 가능 지수 적격성 규칙을 만족해야 한다. 필요한 모든 공개 정보를 입수할 수 있다면 S&P DJI는 신속처리 편입 여건이 충족되었는지 확인한다. IPO가 신속처리 편입 대상이라고 S&P DJI가 발표하면 5영업일 이후 지수에 편입된다. IPO가 분기 재조정 중단 기간 동안 지수 편입 자격을 갖춘 경우 신속처리 편입은 지수위원회의 재량에 따라 재조정 효력일에 이행될 수 있다.</p>
외국인 투자자가 투자 가능한 공개 주식 지분	2019/06/21	--	<p>개별 종목에 대한 외국인 투자한도가 상당히 엄격한 가운데 글로벌 투자자들의 해당 종목에 대한 수요가 높다면 외국인 투자자가 투자 가능한 한도가 빠르게 소진되는 경우가 많다.</p> <p>S&P 다우존스 지수는 필리핀, 아랍에미리트(UAE), 카타르, 사우디아라비아의 경우 종목들에 적용되는 이론적인 외국인 투자한도(S&P 다우존스 지수의 투자가중치계수(IWF))를 통해 계산함)와 더불어 실질적으로 투자 가능한 한도(실제 해외투자자들에게 허용된 알려진 지분으로 정의함)를 검토한다. 또한 S&P 다우존스 지수는 한국과 대만에서 외국인 투자한도가 적용되는 특정 산업에 속한 종목에 대해 실질적으로 투자 가능 한도를 검토한다. 기존 구성종목에 대한 실질적인 투자 가능 한도가 5%를 밑돌 경우 다음 분기 재조정 시점에 지수에서 편출된다. 실질적인 투자 가능 한도가 10% 이상일 때에만 해당 종목이 편입될 수 있다. 매 재조정 시점마다 이러한 검토를 모든 종목에 대해 시행한다.</p>
사우디아라비아 편입	2019/03/17	---	<p>사우디아라비아는 당초 독립적인 시장이었는데, 2019년 3월에 이머징마켓 지위로 상승했다. 2019년 3월에 FMC의 50%에 해당하는 적격 주식이 포함되었고, 2019년 9월부터는 100% 포함된다.</p>
유동성 요건	2018/07/31	<p>종목은 연례 재구성시 편입될 자격을 가지기 위해서는 이전 분기 동안 비거래일이 10일 미만이어야 한다.</p> <p>IPO 종목은 분기별 재조정 때마다 편입될 자격을 가지기 위해서는 신규 상장일 이후 비거래일이 10일 미만이어야 한다.</p>	<p>각 종목은 편입 대상으로 고려되기 위해서는 두 가지 개별 유동성 기준을 충족해야 한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 12개월 중간값 거래 비율(MVTR). 종목은 이머징마켓의 경우 최소 10%, 선진국의 경우 최소 20%의 MVTR을 가져야 한다. <p>현재 구성종목은 이머징마켓의 경우 최소 7%, 선진국의 경우 14%의 MVTR을 가진다면 자격이 유지된다.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 6개월 일일 거래 중간값(MDVT). 종목은 재조정 기준일 이전 6개월 동안 이머징마켓의 경우 최소 미화 10만 달러, 선진국의 경우 최소 미화 25만 달러의 MDVT를 가져야 한다. <p>현재 구성종목은 이머징마켓의 경우 최소 미화 7만 달러, 선진국의 경우 최소 미화 17만 5,000달러의 MDVT를 가진다면 자격이 유지된다.</p>
기업공개주식 (IPO)에 대한 거래 이력 요건	2018/06/15	---	<p>IPO는 지수 편입 대상이 되기 위해서는 기준일 현재 최소 3개월의 거래 기록을 가져야 한다.</p>

변경사항	유효일 (마감 이후 Close)	방법론	
		이전	업데이트
Dow Jones U.S. Financial Services 지수에 대한 지수 적격성	2017/09/18	종목은 분기별 재조정 때마다 편입 적격성을 평가 받는다.	해당 하위섹터로 또는 하위섹터로 변경된 종목은 변경 시점에 편입 여부를 평가 받는다.
국가 적격성 파키스탄	2017/09/18	---	파키스탄은 Dow Jones Global 지수 지수군의 국가 지수에 편입된다.
분사 처리 방법	2015/09/30	지수 구성종목의 분사 종목은 분사 시점에 지수에 편입되어 지수 적격성 요건을 충족하게 된다.	분사된 기업은 모기업이 구성종목으로 포함된 모든 지수에 시행일 전날 시장 마감시점에 제로가격으로 추가된다(제수 조정 없음). 분사된 기업이 지수에 유지될 자격이 없다고 결정되면, 정상적으로 거래되는 최소 하루 후에 편출된다(제수 조정 있음).

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 제공할 수 있도록 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. 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 12 개월 동안 미화 10 만 달러 투자에 대해 10% 수익률을 거두고(미화 1 만 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. 3 년 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’(1940 년 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 “컨텐츠”)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 (무료), www.ratingsdirect.com, 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 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 3자는 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 획득해야하고, S&P 다우존스 지수 및/또는 지수 데이터에 기초하거나 적용됩니다.