

S&P Dividend Opportunities **지수** **방법론**

2024 년 6 월

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

목차

서문	3
지수 목적 및 하이라이트	3
지수군	3
지원 문서	3
적격성 기준	4
지수 유니버스	4
적격성 팩터	4
안정성 및 윤리적 기준	5
배당지급 유형	7
지수 구축	8
구성종목 선정	8
구성종목 가중치 부여	9
구성종목 가중치 계산	11
지수 산출	11
지수 유지관리	12
재조정	12
월간 배당 검토	12
기업 행동	12
계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈	12
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
	실시간 계산	16
	연락처 정보	16
지수 배포		17
	티커	17
	지수 데이터	17
	웹사이트	17
부록		18
	방법론 변경내역	18
S&P 다우존스 지수 부인조항		23
	성과 공개/백테스트된 데이터	23
	지식재산권 고지/면책조항	24
	ESG 지수 면책조항	26

서문

지수 목적 및 하이라이트

S&P Dividend Opportunities 지수는 *적격성 기준*에 정의된 다각화, 안정성, 거래가능성 요건을 충족하는 글로벌 시장의 고수익 보통주 성과를 측정한다. 각 지수는 특정 구성종목 수를 목표로 하며, 구성종목은 배당수익률 또는 총배당금에 따라 가중치를 부여하고 *지수 구축*에 정의된 상한제약조건을 적용한다.

지수군

지수군은 아래 지수를 포함한다.

- S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수
- S&P Europe Dividend Opportunities 지수
- S&P Global Dividend Opportunities 지수
- S&P International Dividend Opportunities 지수
- S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수
- S&P/ASX Dividend Opportunities 지수
- S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수
- S&P Korea Dividend Opportunities 지수
- S&P Latin America Dividend Opportunities 지수

지원 문서

본 방법론은 문서에 기술된 정책, 절차, 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	주가지수 정책 및 관행
S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론	지수 계산 방법론
S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론	유동주식수 조정 방법론
S&P 다우존스 지수의 세계산업분류기준(GICS) 방법론	GICS 방법론

본 방법론은 이 방법론 문서에 의해 관리되는 각 지수의 근본적인 이해를 측정한다는 앞서 언급한 목적을 달성하기 위해 S&P 다우존스 지수가 개발했다. 본 방법론에 대한 변경이나 차이는 지수가 계속해서 목표를 달성할 수 있도록 S&P 다우존스 지수의 고유한 판단과 재량에 따라 이루어진다.

적격성 기준

지수 유니버스

각 재조정 시점에 각 지수 유니버스는 다음과 같다.

지수	유니버스
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	S&P Emerging BMI 지수. 소재지와 관계없이 유니버스 주식에 대한 선진국 시장 상장종목을 포함한다(중국 본토 상장 주식은 부적격).
S&P Europe Dividend Opportunities 지수	S&P Europe BMI 지수
S&P Global Dividend Opportunities 지수	S&P Global BMI 지수. 선진국 시장 상장종목만 이머징마켓에 소재한 종목 대상이 된다.
S&P International Dividend Opportunities 지수	S&P Global ex-U.S. BMI 지수, 중국 A 주는 제외.
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	S&P Pan Asia BMI 지수. 종목은 인도, 일본, 뉴질랜드, 필리핀, 대만을 제외한 범아시아 국가에 소재해야 한다. 중국의 경우 홍콩 상장 종목만 해당된다.
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	S&P/ASX 300 지수 (A 리츠는 대상이 아님).
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	S&P China A Domestic BMI 지수 (상하이 및 선전 증권거래소에서 특별대우(ST 및 *ST)으로 지정한 종목은 대상이 아님). ¹
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	S&P Korea BMI 지수. 한국증권거래소에 상장된 종목만 대상이다(우선주, 구주, 코스닥 상장 주식은 대상이 아님).
S&P Latin America Dividend Opportunities 지수	S&P Latin America BMI 지수.

적격성 팩터

각 재조정 시점에 지수 유니버스에 포함된 종목은 다음을 충족해야 지수편입 자격을 갖춘다.

시가총액. 종목은 다음과 같은 최소 유동주식수 조정 시가총액(FMC) 기준을 충족해야 한다.

지수	최소 시가총액
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	미화 3 억 달러
S&P Europe Dividend Opportunities 지수	미화 5 억 달러
S&P Global Dividend Opportunities 지수	
S&P International Dividend Opportunities 지수	
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	미화 30 억 달러 (현재 지수 구성종목의 경우 미화 20 억 달러)
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	주화 5 억 달러
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	10 억 위안화 (현재 지수 구성종목의 경우 9 억 위안화)
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	3 천억원
S&P Latin America Dividend Opportunities 지수	미화 1 억 달러

¹ S&P 다우존스 지수의 관련 법률(제재법을 포함하되 이에 국한되지 않음) 준수에 따라 이 지수는 중국 기반 투자자 관점에서 유지되며 미국/영국/유럽연합 투자자 관점에서 유지될 경우 편입 대상이 되지 않는 증권이 포함될 수 있다. 투자자 관점은 지수 및 구성종목에 대한 투자자 관점이다.

거래금액. 종목은 아래의 최소 거래금액 기준을 충족해야 한다.

지수	최소 거래금액
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	3 개월 일일거래대금중간값 미화 100 만 달러
S&P Europe Dividend Opportunities 지수	3 개월 일일거래대금중간값 미화 500 만 달러
S&P Global Dividend Opportunities 지수	
S&P International Dividend Opportunities 지수	
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	6 개월 일일거래대금중간값 호주화 200 만 달러 (투자가능 유니버스가 너무 협소하면 호주화 150 만 달러)
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	6 개월 일일거래대금중간값 2,000 만 위안화 (현재 구성종목의 경우 1,800 만 위안화)
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	Six-month average daily value traded of RMB 20 million (RMB 18 million for current index constituents)
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	3 개월 일일거래대금중간값 10 억원
S&P Latin America Dividend Opportunities 지수	3 개월 일일거래대금중간값 미화 7 억 5,000 만 달러

복수의 주식종류 및 이중상장 주식. 각 기업은 적격성 기준을 충족하는 가장 높은 배당수익률 상장종목으로 한 번 대표된다. 복수의 주식종류가 적격성 기준을 충족하고 배당수익률이 유사한 경우 지정 상장종목이 선정된다. 복수의 주식종류 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근법 C 참조 요망.

S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수 - 외국인 투자자가 투자할 수 있는 공개 주식.

S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수의 경우 S&P 다우존스 지수는 기업에 적용되는 이론적 외국인 투자한도(S&P 다우존스 인덱스의 투자가중치계수(IWF)를 통해 계산)뿐만 아니라 실제 사용가능 한도(외국인 투자자가 실제로 사용할 수 있는 것으로 알려진 주식으로 정의)도 검토한다. 한국 주식은 재조정할 때마다 외국인 투자한도를 모니터링한다. 실제 사용가능 한도가 10% 이상인 경우에만 종목이 편입된다. 기존 구성종목의 실질적 투자한도가 5% 미만으로 떨어지면 다음 재조정 시 지수에서 편출된다. 지수군 내 다른 지수는 한국 ADR 상장 종목을 사용할 수 있는 유연성을 가지고 있다.

유동주식수 조정 및 투자가중치계수(IWF)에 대한 자세한 설명은 S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론 참조 요망.

안정성 및 윤리적 기준

각 지수는 다음 표에 따라 안정성 및 윤리적 기준에 따라 종목을 선별한다.

지수	수익성	배당성장	배당보상 비율	배당 수익률	이익성장	모멘텀	윤리적 심사	배당지급 비율	배당지급 이력
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	x	x	x	x					
S&P Europe Dividend Opportunities 지수	x	x	x	x					
S&P Global Dividend Opportunities 지수	x	x	x	x					
S&P International Dividend Opportunities 지수	x	x	x	x					
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	x	x					x		

지수	수익성	배당성장	배당보상 비율	배당 수익률	이익성장	모멘텀	윤리적 심사	배당지급 비율	배당지급 이력
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수		x				x			
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	x				x			x	x
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	x	x							
S&P Latin America Dividend Opportunities 지수	x	x	x						

수익성. 종목은 재조정 기준일을 기준으로 최근 12 개월 동안 주당순이익(EPS)이 플러스로 측정된 수익성이 있어야 한다.

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성 및 선정 목적으로 특별항목 제외/이전 기본 주당순이익만을 고려한다. EPS 데이터는 지난 12 개월(LTM) 기준이며, 이는 지난 4 개 분기 합이다. 분기별 재무데이터가 제공되지 않는 경우, 해당 기업의 최근 반기 또는 연간보고서로 LTM EPS 를 평가한다.

배당 성장 . 종목은 3 년간 배당금 성장이 안정적이거나 증가해야 한다. 기존 지수 구성종목의 경우 배당이 플러스 또는 안정적인 성장세를 유지해야 한다. 기존 구성종목의 경우 배당성장 감소율이 3 년 동안 5% 미만인 경우 소폭 감소는 허용된다.

S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수, S&P Europe Dividend Opportunities 지수, S&P Global Dividend Opportunities 지수, S&P International Dividend Opportunities 지수, S&P Latin America Dividend Opportunities 지수의 배당 성장은 다음과 같이 측정된다.

$$((\text{주당배당금}_t / \text{주당배당금}_{t-3}) - 1) * 100$$

산식에서:

$$\text{주당배당금}_t = \text{재조정 기준일 현재 과거 12 개월 주당배당금.}$$

종목이 3 년 전에 배당금을 지급하지 않았다면 상기 지수 대상이 되지 않다는 점에 유의 요망.

S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수, S&P/ASX Dividend Opportunities 지수, S&P Korea Dividend Opportunities 지수의 배당 성장은 다음과 같이 측정된다.

$$((\text{주당배당금}_t / \text{주당배당금}_{t-3})^{1/3} - 1) * 100$$

산식에서:

$$\text{주당배당금} = \text{최근연도}$$

$$t = \text{최근연도}$$

해당 종목이 3 년 전에 배당금을 지급하지 않은 경우 상기 지수에 사용가능 이력이 사용된다.

S&P/ASX Dividend Opportunities 지수의 경우 DPS 성장률에 사용된 배당금 금액은 납부공제 가치를 포함하도록 합산된다.

배당보상비율. 주식의 주당영업활동자금(FFO)과 주당배당금(DPS) 비율은 100% 보다 커야 한다.

배당지급비율. 주식의 주당배당금(DPS)과 주당순이익(EPS)의 비율은 100% 보다 적어야 한다.

배당지급이력. 기업은 지난 2년 동안 각각 배당을 지급했어야 한다.

배당수익률. 배당수익률은 다른 모든 투자성 및 안정성 기준을 통과한 종목으로 구성된 나머지 적격 유니버스의 평균수익률보다 높아야 한다. 이는 해당 지수에 대한 다른 모든 안정성 기준을 적용한 후 검토된다.

배당수익률은 재조정 기준일 현재 종목의 DPS 금액을 현지통화 가격으로 나눈 값으로 계산된다. 특별배당과 임시배당은 계산에 포함되지 않는다. S&P/ASX Dividend Opportunities 지수의 경우 배당수익률 계산에 사용되는 배당금은 납부공제 가치를 포함해 총합산된다.

위 두 심사에 사용된 DPS는 재조정 기준일 이전 최근 12개월 동안의 배당을 사용하여 계산된다.

이익성장. 종목은 3년 동안 플러스 수익 성장률을 기록해야 한다. 가장 최근 보고된 연도의 주당순이익이 3년 전 보고된 주당순이익보다 커야 한다. 기존 지수 구성종목이 현재 재조정 기간의 이익성장 기준을 충족하지 못하면 편출된다. S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수의 경우, 기존 지수 구성종목이 재조정에서 2회 연속 이익성장 기준을 충족하지 못하면 편출된다.

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성 및 선정 목적으로 특별항목 제외/이전 기본 주당순이익만을 고려한다.

모멘텀. 모든 S&P/ASX 300 지수 구성종목 중 모멘텀 점수 하위 10%에 해당하는 종목은 편출된다. 모멘텀 점수는 재조정 기준일 현재 S&P/ASX 300 지수의 모든 구성종목에 대해 계산된다.

모멘텀 지수 산출에 대한 자세한 내용은 당사 웹사이트(www.spglobal.com/spdji)에서 S&P Momentum 지수 방법론 참조 요망.

윤리적 심사. S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수에는 윤리적 심사가 적용된다. 알코올, 게임, 돼지고기, 담배에 5% 이상의 매출 노출이 있는 기업은 적격 증권에서 편출된다. 이 심사는 반기별 재조정에 맞춰 반기별로 독립적인 제 3자인 Ratings Intelligence 가 수행한다.

Ratings Intelligence 에 대한 자세한 내용은 해당 웹사이트(<https://www.ratingsintelligence.com/index.html>) 참조 요망.

안정성과 윤리적 기준을 모두 충족하는 종목이 S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수의 선정 유니버스를 구성한다.

배당지급 유형

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성, 선정, 가중치 부여를 위해 배당지급 기업이 정기적이라고 선언한 현금배당만 고려한다. 반복되는 특별현금배당을 포함하여 지급 기업이 특별하다고 선언한 현금배당지급은 고려하지 않는다. 적격성 및 가중치 부여 목적 모두를 위해 원천징수전 연간 현금배당 금액을 사용한다.

S&P 다우존스 지수는 재조정 결과가 처음 발표될 때까지 모든 유니버스 종목을 최선을 다해 계속 모니터링할 것이다. 재조정 결과 발표 전에 기업이 배당정책 변경을 발표하여 더 이상 지수 편입자격이 없는 경우 S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 재조정과 함께 해당 기업을 제외할 수 있다.

기업분할의 경우, 모기업의 연간 배당 이력은 기업분할 효력일 이전에 모기업과 분할기업 모두에 할당된다. 연간 배당금을 결정하기 위해 분할 후 두 기업의 연간 배당금 지급 주기가 모두 완료될 때까지는 모기업과 분할기업의 배당금을 합산한다. 이후 배당 비교는 각 기업의 연간 배당금을 기준으로 한다. 인수합병의 경우, S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 신설 법인의 배당이력을 이전 기업의 배당이력으로 유지할 수 있다.

지수 구축

구성종목 선정

각 재조정 시점에 각 지수는 해당 지수 유니버스의 적격종목에서 일정 수의 구성종목을 선택한다..

지수	구성종목 개수
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	100
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	40
S&P Europe Dividend Opportunities 지수	100
S&P Global Dividend Opportunities 지수	100
S&P International Dividend Opportunities 지수	100
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	50
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	100
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	50
S&P Latin America Dividend Opportunities 지수	45

S&P Europe Dividend Opportunities 지수, S&P Global Dividend Opportunities 지수, S&P International Dividend Opportunities 지수. 지수는 구성종목 선정에 다음과 같이 선정한다.

- 연간 위험조정수익률(RAY)을 기준으로 적격종목을 정렬한다. 이는 배당수익률을 재조정 기준일 이전 36 개월 동안의 월별 배당수익률 변동률로 나누어 계산한다.
- RAY 를 기준으로 내림차순으로 종목 순위를 매기고 가장 높은 순위 80 개 종목을 지수편입 종목으로 자동 선택한다.
- 상위 150 위 안에 있는 현재 모든 구성종목을 순위별로 선택한다.
 - 지수는 각 재조정 시점에 100 개 종목을 포함하며, 목표 수 50%에 해당하는 150 개 종목의 선택 버퍼를 사용하여 현재 순위가 높은 현재 구성종목을 유지한다.
- 이 시점에서 목표 구성종목 수가 충족되지 않으면 목표 수가 충족될 때까지 전체 선택 순위에 따라 나머지 종목을 선택한다.

S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수. 이 지수는 다음과 같이 구성종목을 선정하며, 각 단일 적격국가에서 선정되는 종목 수를 30 개로 제한하는 선택 제약조건이 적용된다

- 연간 위험조정수익률(RAY)을 기준으로 적격종목을 정렬한다. 이는 배당수익률을 재조정 기준일 이전 36 개월 동안의 월별 배당수익률 변동률로 나누어 계산한다.
- RAY 를 기준으로 내림차순으로 종목 순위를 매기고 가장 높은 순위 80 개 종목을 지수편입 종목으로 자동 선택한다.
- 상위 150 위 안에 있는 현재 모든 구성종목을 순위별로 선택한다.
 - 지수는 각 재조정 시점에 100 개 종목을 포함하며, 목표 수 50%에 해당하는 150 개 종목의 선택 버퍼를 사용하여 현재 순위가 높은 현재 구성종목을 유지한다.
- 이 시점에서 목표 구성종목 수가 충족되지 않았으면 목표 수가 충족될 때까지 전체 선택 순위에 따라 나머지 종목을 선택한다.

S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수, **S&P/ASX Dividend Opportunities** 지수, **S&P China A-Share Dividend Opportunities** 지수, **S&P Korea Dividend Opportunities** 지수. 지수는 구성종목 선정에 다음과 같이 선정한다.

- 12개월 후행 배당수익률을 기준으로 적격종목 순위를 매기고, 다음 버퍼를 적용하여 수익률이 가장 높은 종목을 선택하여 각 지수를 구성한다.

지수	구성종목 선정
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	이 지수는 선정 유니버스에서 수익률 상위 40개 종목으로 구성된다. 재조정 시 현재 지수 구성 종목이 순위에서 상위 80위 안에 들면 지수에 그대로 유지된다. 그렇지 않으면 해당 종목은 편출하고 지수 비구성종목 중에서 다음으로 수익률이 높은 종목을 편입한다.
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	이 지수는 선정 유니버스에서 수익률 상위 50개 종목으로 구성된다. 재조정 시 현재 지수 구성 종목이 순위에서 상위 70위 안에 들면 지수에 그대로 유지된다. 그렇지 않으면 해당 종목은 편출하고 지수 비구성종목 중에서 다음으로 수익률이 높은 종목을 편입한다.
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	이 지수는 선정 유니버스에서 수익률 상위 100개 종목으로 구성된다. 재조정 시 현재 지수 구성 종목이 순위에서 상위 150위 안에 들면 지수에 그대로 유지된다. 그렇지 않으면 해당 종목은 편출하고 지수 비구성종목 중에서 다음으로 수익률이 높은 종목을 편입한다.
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	이 지수는 선정 유니버스에서 수익률 상위 50개 종목으로 구성된다. 재조정 시 현재 지수 구성 종목이 순위에서 상위 100위 안에 들면 지수에 그대로 유지된다. 그렇지 않으면 해당 종목은 편출하고 지수 비구성종목 중에서 다음으로 수익률이 높은 종목을 편입한다.

S&P Latin America Dividend Opportunities 지수. 지수는 구성종목 선정에 다음과 같이 선정한다.

- 연간 위험조정수익률(RAY)을 기준으로 적격종목을 정렬한다. 이는 배당수익률을 재조정 기준일 이전 36개월 동안의 월별 배당수익률 변동률로 나누어 계산한다.
- RAY를 기준으로 내림차순으로 종목 순위를 매기고 가장 높은 순위 36개 종목을 지수편입 종목으로 자동 선택한다.
- 상위 54위 안에 있는 현재 모든 구성종목을 순위별로 선택한다.
 - 지수는 각 재조정 시점에 45개 종목을 포함하며, 목표 수 20%에 해당하는 54개 종목을 선택 버퍼를 사용하여 현재 순위가 높은 현재 구성종목을 유지한다.
- 이 시점에서 목표 구성종목 수가 충족되지 않으면 목표 수가 충족될 때까지 전체 선택 순위에 따라 나머지 종목을 선택한다.

구성종목 가중치 부여

S&P/ASX Dividend Opportunities 지수를 제외한 모든 지수는 과거 12개월 후행 배당수익률을 기준으로 구성종목에 가중치를 부여하며, 아래 **구성종목 상한**에 설명되어 있는 구체적인 분산 요건을 적용한다.

S&P/ASX Dividend Opportunities 지수. 이 지수는 구성종목의 총배당(과거 12개월 배당수익률에 FMC를 곱한 값)에 비례하여 구성종목에 가중치를 부여하며, 아래 **구성종목 상한**에 설명되어 있는 구체적인 분산 요건을 적용한다.

구성종목 상한. 각 지수의 상한 방식은 아래에 설명되어 있다.

지수	종목 가중치	GICS 섹터 가중치	국가 가중치	이머징마켓 가중치	기타 기준
	<i>최대</i>	<i>최대</i>	<i>최대</i>	<i>최대</i>	
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	4%	30%	30%	--	하루에 전환할 수 있는 최소 초기 포트폴리오 규모(3개월 일일거래대금중간값 기준)는 미화 7억 5,000만 달러보다 적을 수 없다. 부동산 인컴 신탁을 포함한 모든 신탁의 최대 합산 가중치는 10%이다.
S&P Europe Dividend Opportunities 지수	3%	25%	25%	--	--
S&P Global Dividend Opportunities 지수	3%	25% 또는 S&P Global BMI 지수에서 섹터 가중치의 2배 중 작은 값 적용. 필요한 경우 섹터 가중치의 3배로 완화.	25% 또는 S&P Global BMI 지수의 국가 가중치 중에서 큰 값 적용.	--	하루에 전환할 수 있는 최소 초기 포트폴리오 규모(3개월 일일거래대금중간값 기준)는 미화 3억 7,500만 달러보다 적을 수 없다. 부동산 인컴 신탁을 포함한 모든 신탁의 최대 합산 가중치는 10%이다.
S&P International Dividend Opportunities 지수	3%	25%	25%	15%	하루에 전환할 수 있는 최소 초기 포트폴리오 규모(3개월 일일거래대금중간값 기준)는 미화 10억 달러보다 적을 수 없다. 부동산 인컴 신탁을 포함한 모든 신탁의 최대 합산 가중치는 10%이다.
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	5%	25%	25%	--	중국과 홍콩의 합산 가중치는 50%를 넘지 않아야 한다. 한 적격 국가의 종목은 10개 이하로 제한한다. 한 섹터에서 15개 종목을 초과할 수 없다.
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	10%	30% 또는 S&P/ASX 300 섹터 가중치 10% 미만 중 높은 값 적용	--	--	--
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	3%	33%	--	--	--
S&P Korea Dividend	5%	30%	--	--	--

지수	종목 가중치	GICS 섹터 가중치	국가 가중치	이머징마켓 가중치	기타 기준
Opportunities 지수					
S&P Latin America Dividend Opportunities 지수	7.5%	30%	35%		

구성종목 가중치 계산

각 재조정 시점에 종목 가중치는 앞서 언급한 종목, 섹터, 국가, 각 지수에 적용되는 기타 제약 조건에 따라 각 종목에 대해 비상한 가중치로 나눈 상한 가중치와 비상한 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 계산한다.

모든 가중치 임계값을 충족할 수 없는 경우 다른 제약 조건이 충족될 때까지 초기 포트폴리오 규모 요건을 완화한다. 그래도 가중치 임계값을 충족할 수 없는 경우에는 추가 제약 조건을 충족할 수 있도록 국가 종목 가중치 임계값을 완화한다.

지수 산출

지수는 모든 S&P 다우존스 지수 주가지수에 사용되는 제수 방법론에 따라 산출한다.

지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.

지수 유지관리

재조정

연간 재구성. S&P/ASX Dividend Opportunities 지수 및 S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수를 제외한 모든 지수는 매년 7 월 마지막 영업일 거래 마감 후 재구성한다. 재구성 기준일은 6 월 마지막 영업일이다. 연간 재구성 기간 동안 업데이트된 유니버스가 생성되고 모든 유니버스 종목은 지수 적격성 심사를 받는다.

반기별 검토. 연간 재구성 및 월별 배당 검토(아래 참조) 외에도 지수는 구성종목 가중치 기준을 준수하는지 확인하기 위해 2 차 검토를 거친다. 이 2 차 검토는 12 월 마지막 영업일 기준 과거 12 개월 배당수익률을 사용하여 수행한다. 이 기준일을 기준으로 가중치 재조정이 필요한 경우, 1 월 마지막 영업일 거래 마감 후 새로운 구성종목 가중치를 적용한다.

S&P/ASX Dividend Opportunities 지수 및 S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수. The 이들 지수는 반기별로 1 월과 7 월 마지막 영업일 거래 마감 후 재조정한다. 재조정 기준일은 각각 12 월과 6 월 마지막 영업일이다.

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

월간 배당 검토

지수는 매월 구성종목의 지속적인 적격성을 검토한다. 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심 지수에 대한 월간 적격성 검토 섹션에서 접근법 C 참조 요망.

기업 행동

기업 행동	지수에 적용되는 조정 사항	제수 조정?
기업분할	일반적으로 모기업과 분할기업 모두 계속 및/또는 일관된 배당금 지급 정책을 시행할 것이라고 표시한다면 다음 지수 재조정 때까지 지수에 남아 있다.	

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

계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈

다음 지수는 기존 시장정보 공급업체에서 제공하는 현물 외환환율을 사용하여 실시간으로 계산한다.

지수	통화
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	USD
S&P Global Dividend Opportunities 지수	USD
S&P International Dividend Opportunities 지수	USD

지수	통화
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	AUD
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	CNY, USD
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	KRW
S&P Latin America Dividend Opportunities 지수	USD

일간 지수 증가는 WMR 외환환율을 사용하여 계산한다.

지수	통화
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	EUR, JPY
S&P Europe Dividend Opportunities 지수	EUR, USD

WMR 환율은 런던 시간으로 매일 오후 4 시 기준으로 산출되며 지수의 일정한 마감 기준 버전 계산에 사용된다. 계산에 사용된다. 이러한 장중 고정은 LSEG 데이터를 기반으로 WMR 에 의해 계산되며 LSEG 페이지에 표시된다.

일간 지수 증가는 다음 지수에 대해 현물 외환환율을 사용하여 계산한다.

지수	통화
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	SGD, USD
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	AUD, USD
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	KRW, USD
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	CNY, USD

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 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망

다양한 지수 유형에 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/spdji.com 에서 제공하는 매개변수 문서 참조 요망.

기준일 및 과거치 가용성

지수 이력 사용가능성, 기준일, 기준가는 아래 표에 나와 있다.

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수	2009.11.30	1999.08.20	1999.08.20	1000
S&P Global Dividend Opportunities 지수	2008.01.25	1997.01.15	1997.01.15	1000
S&P International Dividend Opportunities 지수	2008.01.25	1997.01.15	1997.01.15	1000
S&P Europe Dividend Opportunities 지수	2009.12.10	1998.10.16	1998.10.16	1000
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수	2011.07.20	2005.06.30	2005.06.30	1000
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수	2010.09.21	2002.06.28	2002.06.28	1000
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수	2008.09.11	2004.06.18	2004.06.18	1000
S&P Korea Dividend Opportunities 지수	2015.02.23	2004.01.30	2004.01.30	1000
S&P Latin America Dividend Opportunities 지수	2022.04.06	2005.07.29	2005.07.29	1000

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.

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

지수위원회가 지수를 유지한다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 위원회 위원들은 모두 S&P 다우존스 지수의 직원 중 전임 전문위원들이다. 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 관한 정보를 시장에 잠재적인 영향을 주는 중요한 사항으로 간주한다. 따라서, 지수위원회의 논의는 전부 기밀 사항이다.

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

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

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

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 방안 방법론에 실린 발표 섹션 참조 요망.

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 구성종목과 향후 재조정에 유효한 해당 가중치 및 지수 지분을 포함한다.

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

휴일 일정

지수는 역년 내내 매일 계산된다. 지수가 계산되지 않는 유일한 날은 지수 구성종목이 상장된 모든 거래소가 공식적으로 폐쇄된 날이다.

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

재조정

지수위원회는 예정된 재조정 일자나 그 전후에 발생하는 휴장일을 비롯한 여러 이유로 인해 재조정일을 변경할 수 있다. 그러한 변경사항은 가능하면 적절한 사전통보 기일과 함께 발표한다.

예상치 못한 거래소 폐장

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

재계산 정책

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

실시간 계산

주된 거래소가 열려 있을 때마다 특정 지수에 대한 실시간, 장중, 지수 계산이 실행된다. 실시간 지수는 다시 작성되지 않는다.

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

연락처 정보

지수 관련 문의 사항은 index_services@spglobal.com 으로 연락 요망.

지수 배포

지수 수준은 S&P 다우존스 지수의 웹사이트 www.spglobal/spdji.com, 주요 호가 제공업체(아래 코드 참조), 수많은 투자지향 웹사이트, 다양한 인쇄 및 전자 매체를 통해 확인할 수 있다.

티커

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

지수(통화)	수익률 유형	BBG	RIC
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities (USD) 지수	가격수익률	SPGTEDUP	--
	총수익률	SPGTEDUT	--
	순총수익률	SPGTEDUN	--
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities (EUR) 지수	가격수익률	SPGTEDEP	--
	총수익률	SPGTEDET	--
	순총수익률	SPGTEDEN	--
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities (JPY) 지수	가격수익률	SPGTEDJP	--
	총수익률	SPGTEDJT	--
	순총수익률	SPGTEDJN	--
S&P Global Dividend Opportunities (USD) 지수	가격수익률	SPGTGDO	.SPGTGDO
	총수익률	SPGTGDOT	.SPGTGDOT
	순총수익률	SPGTGDON	--
S&P International Dividend Opportunities (USD) 지수	가격수익률	SPGTDU	.SPGTDU
	총수익률	SPGTDOUT	.SPGTDOUT
	순총수익률	SPGTDOUN	--
S&P Europe Dividend Opportunities (USD) 지수	가격수익률	SPDOEUP	--
	총수익률	SPDOEUT	--
	순총수익률	SPDOEUN	--
S&P Europe Dividend Opportunities (EUR) 지수	가격수익률	SPDOEEP	--
	총수익률	SPDOEET	--
	순총수익률	SPDOEEN	--
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities (USD) 지수	가격수익률	SPAEDOU	--
	총수익률	SPAEDOUT	--
	순총수익률	SPAEDOUN	--
S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities (SGD) 지수	가격수익률	SPAEDOSP	--
	총수익률	SPAEDOST	--
	순총수익률	SPAEDOSN	--
S&P/ASX Dividend Opportunities (AUD) 지수	가격수익률	SPAXDI	.AXDI
	총수익률	SPAXDIT	.AXDIA
S&P China A-Share Dividend Opportunities (CNY) 지수	가격수익률	CSPSADRP	.CSPSADRP
	총수익률	CSPSADRT	.CSPSADRT
S&P Korea Dividend Opportunities (KRW) 지수	가격수익률	SPKRDOKP	--
	총수익률	SPKRDOKT	--
	순총수익률	SPKRDOKN	--
S&P Latin America Dividend Opportunities (USD) 지수	가격수익률	SPLADOU	--
	총수익률	SPLADOUT	--
	순총수익률	SPLADOUN	--

지수 데이터

구독을 통해 일간 구성종목 및 지수 수준 데이터를 확인할 수 있다

상품 정보는 S&P 다우존스 지수 www.spglobal.com/spdji/en/contact-us/ 에 문의 요망.

웹사이트

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

부록

방법론 변경내역

2015년 1월 1일 이후 방법론 변경내역은 다음과 같다.

변경사항	호력일		방법론	
	(마감 이후)	이전	업데이트	
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수: 구성종목 가중치	2024/07/31	최대 가중치: 종목: 3% GICS 섹터: 25% 국가: 25%	최대 가중치: 종목: 4% GICS 섹터: 30% 국가: 30%	
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수: 구성종목 선정	2024/07/31	--	하나의 적격국가 종목 수는 30개로 제한된다.	
월간 배당 검토: 모든 지수	2022/01/14	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 탈락, 배당 중단 또는 지급 누락했다는 것을 결정한 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 줄이지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮은 경우, 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목이 편출될 수 있으며, 지수위원회는 현재 정보를 바탕으로 다음 재조정 시 편입 자격이 없는 것으로 판단할 수 있다. 다음 연례 재구성 시 지수 구성종목의 적격성 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 삭제, 중단, 누락, 감소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전 기업이 공시한 정보를 기준으로 한다. 월별 배당 검토 과정에서 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다.	지수 구성종목의 지속적인 적격성 여부는 매월 검토한다. 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심 지수에 대한 월간 적격성 검토 섹션에서 접근법 C 참조 요망.	
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수 투자자 관점	2021/07/30	--	S&P 다우존스 지수의 관련 법률(제재법을 포함하되 이에 국한되지 않음) 준수에 따라 이 지수는 중국 기반 투자자 관점에서 유지되며 미국/영국/유럽연합 투자자 관점 ² 에서 유지될 경우 편입 대상이 되지 않는 증권이 포함될 수 있다.	

² 투자자 관점은 지수 및 구성종목에 대한 투자자 관점이다.

변경사항	효력일		방법론
	(마감 이후)	이전	업데이트
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수 지수 유니버스	2020/02/14	상하이 및 선전 증권거래소에서 특별대우(ST 및 *ST)로 지정한 종목을 제외한 S&P China A Composite 지수.	상하이 및 선전 증권거래소에서 특별대우(ST 및 *ST)로 지정한 주식을 제외한 S&P China A Domestic BMI 지수.
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수: 배당지급비율	2020/02/14	--	주식의 주당배당금(DPS)과 주당순이익(EPS)의 비율은 100% 보다 적어야 한다.
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수: 배당지급이력	2020/02/14	--	기업은 지난 2년 동안 각각 배당을 지급했어야 한다.
모든 지수: 월간 배당 검토	2019/04/19	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 탈락, 배당 중단 또는 지급 누락했다는 것을 결정한 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 줄이지만 없애지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮은 경우, 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목이 편출될 수 있으며, 지수위원회는 현재 정보를 바탕으로 다음 재조정 시 편입 자격이 없는 것으로 판단할 수 있다. 다음 연례 재구성 시 지수 구성종목의 적격성 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 삭제, 중단, 누락, 감소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기업이 공시한 정보를 기준으로 한다. 월별 배당 검토 과정에서 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 탈락, 배당 중단 또는 지급 누락했다는 것을 결정한 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 줄이지만 없애지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮은 경우, 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목이 편출될 수 있으며, 지수위원회는 현재 정보를 바탕으로 다음 재조정 시 편입 자격이 없는 것으로 판단할 수 있다. 다음 연례 재구성 시 지수 구성종목의 적격성 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 삭제, 중단, 누락, 감소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전 기업이 공시한 정보를 기준으로 한다. 월별 배당 검토 과정에서 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다. 모든 변경사항은 월말 영업일 전에 발표된다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다.
모든 지수: 월간 배당 검토	2018/07/31	--	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 탈락, 배당 중단 또는 지급 누락했다는 것을 결정한 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 줄이지만 없애지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮은 경우, 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목이 편출될 수 있으며, 지수위원회는 현재 정보를 바탕으로 다음 재조정 시 편입 자격이 없는 것으로 판단할 수 있다.

변경사항	효력일		방법론
	(마감 이후)	이전	업데이트
			다음 연례 재구성 시 지수 구성종목의 적격성 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 삭제, 중단, 누락, 감소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기업이 공시한 정보를 기준으로 한다. 월별 배당 검토 과정에서 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수, S&P Europe Dividend Opportunities 지수, S&P International Dividend Opportunities 지수, S&P Global Dividend Opportunities 지수: 구성종목 선정	2018/07/31	지수 구성종목 선정은 다음과 같이 이루어진다. 1. 선정 유니버스의 모든 종목은 연간 위험조정수익률(RAY)을 기준으로 정렬한다. 2. RAY 기준 상위 80 개 종목이 자동으로 선정된다. 3. 그런 다음 현재 구성종목 중 상위 120 위 안에 드는 모든 종목을 순위 순으로 선택한다. 이 시점에서 목표 주식 개수가 충족되지 않으면 100 개 종목이 선택될 때까지 전체 선정 순위에 따라 나머지 종목을 선정한다.	지수 구성종목 선정은 다음과 같이 이루어진다. 1. 선정 유니버스의 모든 종목은 연간 위험조정수익률(RAY)을 기준으로 정렬한다. 2. RAY 기준 상위 80 개 종목이 자동으로 선정된다. 3. 그런 다음 현재 구성종목 중 상위 150 위 안에 드는 모든 종목을 순위 순으로 선택한다. 이 시점에서 목표 주식 개수가 충족되지 않으면 100 개 종목이 선택될 때까지 전체 선정 순위에 따라 나머지 종목을 선정한다.
모든 지수: 반복적인 특별현금배당	2018/01/31	S&P 다우존스 지수가 기업이 정한 일반적인 지급패턴 일부로 간주하는 반복적인 특별현금배당은 적격성, 선정, 가중치 부여 목적상 정기적인 것으로 간주한다.	S&P 다우존스 지수는 지수 적격성, 선정, 가중치 부여를 위해 배당지급 기업이 정기적이라고 선언한 현금배당만 고려한다. 반복되는 특별현금배당을 포함하여 지급 기업이 특별하다고 선언한 현금배당지급은 고려하지 않는다.
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수: 유동성 요건	2018/01/31	매 재조정 시점에 종목은 6 개월 최소 일일거래대금중간값이 1,000 만 위안화이어야 한다.	매 재조정 시점에 종목은 6 개월 최소 일일거래대금중간값이 2,000 만 위안화 (현재 구성종목의 경우 1,800 만 위안화)이어야 한다.
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수: 시가총액 요건	2018/01/31	매 재조정 시점에 종목은 최소 유동성조정 시가총액이 10 억 위안화가 되어야 한다.	매 재조정 시점에 종목은 최소 유동성조정 시가총액이 10 억 위안화(현재 구성종목의 경우 9 억 위안화)가 되어야 한다.
S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수: 특별대우종목 적격성	2018/01/31	--	상하이 및 선전 증권거래소에서 특별대우(ST 및 *ST)로 지정한 종목은 지수 편입 대상이 아니다.
S&P China A Share Dividend Opportunities 지수: 명칭 변경	2017/10/13	S&P China A Share Dividend Opportunities 지수	S&P China A-Share Dividend Opportunities 지수
S&P/ASX Dividend Opportunities Index and S&P China A Share Dividend Opportunities 지수: 재조정	2017/07/31	지수는 매년 7 월 마지막 영업일 거래 마감 후 재조정하며, 1 월 말에 2 차 검토를 거친다.	지수는 반기별로 1 월과 7 월 마지막 영업일 거래 마감 후에 재조정한다.

변경사항	효력일		방법론
	(마감 이후)	이전	업데이트
S&P Ethical Pan Asia Dividend Opportunities 지수: 국가 상한	2017/07/31	국가 가중치 상한은 20%(중국과 홍콩 합산 가중치는 40%를 초과해서는 안된다)	국가 가중치 상한은 25%(중국과 홍콩 합산 가중치는 50%를 초과해서는 안된다)
모든 지수: 재조정	2017/07/31	S&P Ethical Pan Asia Select Dividend Opportunities 지수 이외 지수는 1 월과 7 월 마지막 영업일 거래 마감 후 재조정한다.	지수는 매년 7 월 마지막 영업일 거래 마감 후 재조정하고, 1 월말에 2 차 검토를 거친다.
모든 지수: 배당수익률	2017/07/31	배당수익률은 재조정 기준일 이전 12 개월 기간 동안의 배당을 사용하여 계산한다. 각 구성종목의 배당에 배당락일 기준 지수지분을 곱하여 각 구성종목의 배당 시가총액을 계산한다. 배당수익률은 배당 시가총액을 구성종목의 시가총액으로 나누어 계산한다.	배당수익률은 재조정 기준일 이전 12 개월 기간 동안 지급된 배당을 사용하여 계산한다. 배당수익률은 각 종목의 배당금액을 재조정 기준일 현재 현지통화로 표시된 가격으로 나누어 계산한다
S&P Global Dividend Opportunities 지수: 구성종목 상한	2017/07/31	GICS 섹터 가중치 25%, 국가 가중치 25%, 이머징 종목 가중치 15%	GICS 섹터 가중치는 25% 또는 S&P Global BMI 지수에서 섹터 가중치의 2 배 중 작은 값(필요한 경우 섹터 가중치의 3 배로 완화) 적용하고, 국가 가중치는 25% 또는 S&P Global BMI 지수의 국가 가중치 중에서 큰 값 적용
S&P Europe Dividend Opportunities 지수, S&P International Dividend Opportunities 지수, S&P Global Dividend Opportunities 지수: 적격성 기준	2017/07/31	최소 시가총액 미화 10 억 달러, 최소 유동성조정 시가총액 선진국 시장 미화 6 억 달러, 이머징마켓 미화 3 억 달러, 최소 3 개월 일평균 거래대금 미화 5 백만 달러.	최소 유동성조정 시가총액 미화 5 억 달러, 최소 3 개월 일평균 거래대금 미화 5 백만 달러.
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수: 적격성 기준	2017/07/31	최소 시가총액 미화 10 억 달러, 최소 3 개월 일평균 거래대금 미화 100 만 달러.	최소 3 개월 일일거래대금중간값 미화 100 만 달러.
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수, S&P Europe Dividend Opportunities 지수, S&P International Dividend Opportunities 지수, S&P Global Dividend Opportunities 지수: 안정성 기준	2017/07/31	수익성 및 이익성장.	수익성, 배당성장, 배당보상비율, 배당수익률.
S&P Emerging Markets Dividend Opportunities 지수, S&P Europe Dividend Opportunities 지수, S&P International Dividend Opportunities 지수, S&P Global Dividend Opportunities 지수: 구성종목 선정	2017/07/31	연간 배당수익률 기준 상위 100 개 종목은 지수 구성종목 수의 2 배에 해당하는 버퍼 적용.	위험조정 수익률 기준 상위 100 개 종목은 120 버퍼 적용.

변경사항	효력일		방법론	
	(마감 이후)	이전	업데이트	
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수: 안정성 기준	2015/07/31	배당성장 및 수익성.	배당성장 및 모멘텀.	
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수: 구성종목 선정	2015/07/31	버퍼를 적용하는 유동성조정 시가총액 기준 상위 50 개 종목.	버퍼를 적용하는 상위 수익률 종목 50 개.	
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수: 종목 상한	2015/07/31	최대 4%, 최소 0.8%	최대 105, 최소 없음	
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수: 섹터 상한	2015/07/31	최대 20%	30% 또는 S&P/ASX 300 섹터 가중치에서 10%를 뺀 값 중 더 큰 값.	
S&P/ASX Dividend Opportunities 지수: 종목 가중치	2015/07/31	최적화 알고리즘	종목의 총배당(배당수익률에 시가총액을 곱한 값).	

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 “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 대해 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 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 획득해야하고, 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.