

S&P ESG 지수 시리즈

방법론

2024 년 5 월

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

목차

서문	3
지수 목적	3
하이라이트	3
지원 문서	4
적격성 기준	5
지수 유니버스	5
복수의 주식종류	6
사업활동에 근거한 편출	7
UN 글로벌컴팩트(UNGC)에 근거한 편출	8
논란: 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이	8
S&P Global ESG 점수에 기초한 편출	9
지수 구축	10
구성종목 선정	10
구성종목 가중치	10
지수 계산	11
지수 유지보수	12
재조정	12
분기 적격성 검토	12
지속적인 유지보수	12
분기 업데이트	12
편입 및 편출	13
기업행동	13
계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈	13
기준일 및 과거치 가용성	13
지수 데이터	15
계산 수익률 유형	15
지수 거버넌스	16
지수위원회	16
지수 정책	17
발표	17
사전 파일	17
휴일 일정	17

	재조정	17
	예상치 못한 거래소 폐장	17
	재계산 정책	17
	연락처 정보	17
지수 배포		18
	티커	18
	지수 데이터	19
	웹사이트	19
부록 I		20
	본 방법론에서 역방향 데이터 가정을 채용한 지수	20
	역방향 데이터 가정	20
	역방향 데이터 가정에 따라 지정된 데이터 세트	20
	누락된 적용범위를 기반으로 한 제외	21
	지정된 데이터 세트별 과거 범위 평가	21
부록 II		24
	방법론 변경내역	24
S&P 다우존스 지수 부인조항		26
	성과 공개/백테스트된 데이터	26
	지식재산권 고지/면책조항	27
	ESG 지수 면책조항	28

서문

지수 목적

S&P ESG 지수 시리즈는 각 지수가 전체 산업그룹 가중치를 기초지수와 유사하게 유지하면서 *적격성 기준*에 정의된 지속가능성 기준을 충족하는 기초지수의 유가증권 성과를 측정하는 광범위한 지수 시리즈로 설계되었고, S&P ESG¹ 점수를 정의하는 구성종목 선정 특성으로 사용했다.

지수는 아래 나열된 지수를 제외하고 유동주식수 조정 시가총액(FMC)으로 가중치를 부여한다. 지수는 특정 사업활동에 대한 기업의 참여, UN 글로벌컴팩트 원칙에 대한 성과, 관련 ESG 논쟁거리에 대한 관여를 기반으로 편출을 적용한다.

S&P 500 Growth ESG 지수, S&P 500 Value ESG 지수, S&P South Africa Domestic Shareholder Weighted (DSW) Capped ESG 지수. 이 지수들은 개별 종목 상한을 전체 지수 가중치의 10%로 한다.

S&P Global ESG 점수에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

하이라이트

각 S&P ESG 지수는 해당 기초지수에서 각 세계산업분류기준(GICS) 산업그룹 FMC의 75%를 목표로 하므로 S&P ESG 지수는 각 지수가 해당 목표를 달성하는 수준에 따라 각각의 산업 또는 섹터 위험특성이 기초지수와 유사할 수 있다.

지수는 S&P Global ESG 점수를 사용하여 구성종목을 선정한다. S&P 글로벌 Sustainable1은 이러한 점수를 계산하고 '기업지속가능성평가'(CSA)에서 도출한다. 기업의 CSA 점수는 기업 제공 데이터, 공개적으로 사용 가능한 정보 또는 이들의 조합으로 도출한다.

CSA 평가를 위해 기업은 S&P 글로벌 Sustainable1에서 정의한 산업 중 하나에 할당되며 평가는 주로 각 산업에 특화된 해당 산업의 CSA 설문을 사용하여 수행된다. S&P 글로벌 Sustainable1은 산업 분류를 결정하기 위한 출발점으로 GICS를 사용한다. 산업그룹 및 섹터 수준에서 S&P 글로벌 Sustainable1 산업은 표준 GICS 분류와 일치하지만 일부 비표준 집계는 산업 수준에서 수행된다.

S&P Global CSA Industry-GICS 하위산업 체계에 대한 정보는 [이곳](#) 참조 요망.

CSA에 대한 자세한 내용은 <https://www.spglobal.com/esg/csa/> 참조 요망.

¹ ESG ESG는 환경, 사회, 거버넌스 및 경제의 약자이다.

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	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

해당 방법론은 S&P 다우존스 지수(S&P DJI)에서 해당 방법론 문서가 적용되는 각 지수의 기초 이익을 측정한다는 앞서 언급한 목표를 달성하기 위해 생성되었다. 해당 방법론의 변경 또는 변형은 지수가 계속해서 목표를 달성할 수 있도록 S&P 다우존스 지수의 단독 판단과 재량에 따라 이루어진다.

적격성 기준

지수 유니버스

매년 재조정할 때마다 각 지수의 지수 유니버스는 아래에 정의된 기초지수의 모든 구성종목이다.

S&P ESG 지수	기초지수
S&P 500 ESG 지수	S&P 500 지수
S&P MidCap 400 ESG 지수	S&P MidCap 400 지수
S&P SmallCap 600 ESG 지수	S&P SmallCap 600 지수
S&P Europe 350 ESG 지수	S&P Europe 350 지수
S&P/ASX 200 ESG 지수	S&P/ASX 200 지수
S&P Japan 500 ESG 지수	S&P Japan 500 지수
S&P Global 1200 ESG 지수 ²	S&P Global 1200 지수
S&P United States LargeMidCap ESG 지수	S&P United States LargeMidCap 지수
S&P Canada LargeMidCap ESG 지수	S&P Canada LargeMidCap 지수
S&P Europe Developed LargeMidCap ESG 지수	S&P Europe LargeMidCap 지수
S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap ESG 지수	S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap 지수
S&P Asia Pacific Developed LargeMidCap ESG 지수	S&P Asia Pacific LargeMidCap 지수
S&P Europe Emerging LargeMidCap ESG 지수	S&P European Emerging LargeMidCap 지수
S&P Latin America Emerging LargeMidCap ESG 지수	S&P Latin America LargeMidCap 지수
S&P Mid-East and Africa Emerging LargeMidCap ESG 지수	S&P Mid-East and Africa Emerging LargeMidCap 지수
S&P Asia Pacific Emerging LargeMidCap ESG 지수	S&P Asia Pacific Emerging LargeMidCap 지수
S&P Asia Pacific Developed ex Korea LargeMidCap ESG 지수	S&P Asia Pacific ex Korea LargeMidCap 지수
S&P Asia Pacific Emerging Plus LargeMidCap ESG 지수	S&P Asia Pacific Emerging Plus LargeMidCap 지수
S&P Korea LargeMidCap ESG 지수	S&P Korea LargeMidCap 지수
S&P South Africa Domestic Shareholder Weighted (DSW)Capped ESG 지수	S&P South Africa Domestic Shareholder Weighted (DSW)Capped 지수
S&P Asia Pacific ex-Australia & New Zealand LargeMidCap ESG 지수	S&P Asia Pacific Developed ex-Australia & New Zealand LargeMidCap 지수
S&P 500 Growth ESG 지수	S&P 500 Growth 지수
S&P 500 Value ESG 지수	S&P 500 Value 지수

기초지수에 대한 정보는 www.spglobal.com/spdji 에서 볼 수 있는 각 지수 방법론 참조 요망.

² S&P Global 1200 ESG 지수는 S&P Global 1200 지수를 구성하는 지역 구성지수 7 개로 구성된다.

매년 재조정할 때마다 각 지수의 지수 유니버스는 아래에 정의된 각 ESG 구성지수의 모든 구성종목이다

S&P ESG 지수	구성지수
S&P Composite 1500 ESG 지수	S&P 500 ESG 지수 S&P MidCap 400 ESG 지수 S&P SmallCap 600 ESG 지수
S&P North America LargeMidCap ESG 지수	S&P United States LargeMidCap ESG 지수 S&P Canada LargeMidCap ESG 지수
S&P Developed LargeMidCap ESG 지수	S&P Europe Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P North America LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Developed LargeMidCap ESG 지수
S&P Emerging LargeMidCap ESG 지수	S&P Europe Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Latin America Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Emerging LargeMidCap ESG 지수
S&P Global LargeMidCap ESG 지수	S&P Europe Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P North America LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P Europe Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Latin America Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Emerging LargeMidCap ESG 지수
S&P World ESG 지수	S&P Europe Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P North America LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Developed ex Korea LargeMidCap ESG 지수
S&P Emerging Plus LargeMidCap ESG 지수	S&P Europe Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Latin America Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Emerging Plus LargeMidCap ESG 지수
S&P Global ex-Australia & New Zealand LargeMidCap ESG 지수	S&P Europe Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P North America LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Developed ex-Australia & New Zealand LargeMidCap ESG 지수 S&P Europe Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Latin America Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Emerging LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Emerging LargeMidCap ESG 지수
S&P Developed ex-North America & Korea LargeMidCap ESG 지수	S&P Europe Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap ESG 지수 S&P Asia Pacific Developed ex Korea LargeMidCap ESG 지수

구성 지수에 대한 자세한 내용은 각 지수방법론(www.spglobal.com/spdji/) 참조 요망.

복수의 주식종류

공개 상장된 모든 복수의 주식종류는 적격성 기준을 충족할 경우 지수 편입 대상이 된다. 복수의 주식종류 처리에 관한 보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근방법 A 참조 요망. 기업의 공개 상장된 모든 복수의 주식종류는 동일한 S&P Global ESG 점수를 사용하여 할당되고 평가된다.

사업활동에 근거한 편출³

각 재조정 기준일 기준으로 다음을 편출한다.

- 대상이 되지 않는 기업
- 관여 수준에서 다음과 같은 특정 비즈니스 활동에 참여하는 기업. 매출은 모든 범주에 대한 대리로 사용된다.

S&P Global 사업 관여	S&P Global 관여 범주 및 설명	S&P DJI 관여 임계값 수준	S&P DJI 의 상당한 소유권 임계값
논쟁의 여지가 있는 무기	맞출형 무기: 이 심사에서는 무기 구성품 제조에 관여하는 기업을 다룬다. 이러한 구성품은 대인지뢰, 생화학 무기, 실명 레이저 무기, 집속탄, 열화 우라늄, 소이탄, 핵무기 기능에 필수적이며 생산에만 사용하도록 고안된 것이다.	>0%	≥25% ⁴
	관련 제품 및 서비스: 이 심사에서는 대인지뢰, 생화학 무기, 실명 레이저 무기, 집속탄, 열화 우라늄, 소이탄, 핵무기의 비축, 운송, 판매와 같은 제품 및/또는 서비스를 공급하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
소형무기	민간용 소형무기 생산: 이 심사에서는 민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	비민간용 소형무기 생산: 이 심사에서는 비민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	주요 부품 생산: 이 심사에서는 공격용 무기의 주요 부품 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	소형무기 소매 및 유통: 이 심사에서는 민간 고객을 위한 소형무기 소매 또는 유통과 관련된 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
군용계약	일체형 군용 무기: 이 심사에서는 일체형 군용 무기의 제조, 조립, 판매, 운송과 관련된 기업을 다룬다.	≥10%	N/A
	무기 관련: 이 심사에서는 무기 관련 제품의 제조 및 판매에 관여하는 기업을 다룬다.	≥10%	N/A
석탄	열탄 채굴: 이 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
연료탄	발전: 이 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
오일샌드	추출 및/또는 생산: 이 심사에서는 오일샌드/타르샌드에서 화석연료를	≥5%	N/A

³ 2013년 3월 이전에 EIRIS 데이터는 S&P MidCap 400 ESG 지수와 S&P SmallCap 600 ESG 지수를 제외한 모든 지수의 사업활동에 기초해 편출하는 데 사용되었다.

⁴ 2019년 1월 이전에 Sustainalytics는 기업 소유 지표에 대한 데이터를 수집하지 않았으므로 해당 날짜 이전 지수 이력은 지표의 영향을 반영하지 않는다. 이 지표는 관여지표의 다른 범주와 함께 2019년 1월부터 각 재조정 시 적용되고 있다.

S&P Global 사업 관여	S&P Global 관여 범주 및 설명	S&P DJI 관여 임계값 수준	S&P DJI 의 상당한 소유권 임계값
	추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.		
담배제품	생산: 이 심사에서는 담배 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	관련 제품/서비스: 이 심사에서는 담배 산업에 필수 제품/서비스를 공급하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
	소매유통: 소매: 이 심사에서는 제품의 일부로 담배를 소매 및/또는 유통하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A

S&P DJI 참여 수준은 해당 제품에 대한 기업의 직접 노출을 나타내는 반면, 상당한 소유권은 기업이 관여하는 자회사의 특정 소유권 수준을 통해 간접적으로 관여하는 경우를 나타낸다.

S&P Global 사업관여 심사 데이터 세트에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

UN 글로벌콤팩트(UNGC)에 근거한 편출

Sustainalytics 의 글로벌표심사(GSS)는 이해관계자에 대한 기업의 영향과 기업이 국제규범 및 표준 위반을 야기하거나 기여하거나 관련되는 정도에 대한 평가를 제공한다. GSS 평가의 기초는 유엔(UN)글로벌콤팩트 원칙이다. 경제협력개발기구(OECD)다국적기업 가이드라인, UN 사업 및 인권 이행 원칙, 기본 협약을 비롯한 관련 표준에 대한 정보도 심사에서 제공된다. Sustainalytics 는 기업을 다음 세 가지 상태로 분류한다.

- **비준수:** UNGC 원칙 및 관련 표준, 협약, 조약에 따라 행동하지 않는 기업에 부여되는 분류.
- **관심 목록:** 하나 이상의 원칙을 위반할 위험이 있는 기업에 부여되는 분류로, 비준수 상태에 대한 모든 차원을 설정하거나 확인할 수 없다.
- **준수:** UNGC 원칙 및 관련 표준, 협약, 조약에 따라 행동하는 기업에 부여되는 분류.

각 재조정 기준일 기준으로 다음을 제외한다.

- 대상이 되지 않는 기업
- 비준수로 분류된 기업

S&P MidCap 400 ESG 및 S&P SmallCap 600 ESG 지수를 제외하고 Arabesque, EIRIS, Sustainalytics 의 적용범위 부족으로 인한 편출은 지수 출시일 이전의 어떤 지수에도 적용되지 않았다.

자세한 내용은 <http://www.sustainalytics.com/> 참조 요망.

논란: 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이

위의 내용 외에도 S&P 글로벌은 ESG 위험 사건과 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk 를 사용한다.⁵

⁵ ESG 데이터 과학 업체 RepRisk 는 AI 와 인간지능을 지닌 머신러닝 조합을 활용하여 23 개 언어로 된 공개정보를 체계적으로 분석하고 중요한 ESG 위험을 식별한다. 100 개 이상의 ESG 위험 요소에 대한 일일 데이터 업데이트를 통해 RepRisk 는 기업운영, 비즈니스 관계, 투자 전반에 걸쳐 위험관리 및 ESG 통합하기 위한 일관되고 시기적절하며 실행 가능한 데이터를 제공한다.

위험이 제시되는 경우, S&P 글로벌은 경제범죄 및 부패, 사기, 불법상업관행, 인권문제, 노동분쟁, 작업장 안전, 치명적인 사고, 환경재해 등 다양한 이슈를 포함한 미디어 및 이해관계자 분석(MSA)를 발표한다.

지수위원회는 논란의 여지가 있는 기업활동이 지수구성에 미치는 잠재적 영향을 평가하기 위해 S&P 글로벌의 MSA가 지목한 구성종목을 검토한다. 지수위원회가 해당 기업을 편출하기로 결정하면, 기업은 후속 재조정부터 시작하여 적어도 전체 역년 동안 지수에 재편입할 수 있는 자격이 없다.

RepRisk에 대한 자세한 내용은 www.reprisk.com을 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

S&P Global ESG 점수에 기초한 편출

각 재조정 기준일 기준으로 점수가 없는 기업을 제외한다.

S&P MidCap 400 ESG 지수와 S&P SmallCap 600 ESG 지수를 제외하고 S&P Global ESG 점수가 각 글로벌 GICS 산업그룹의 ESG 점수 중 최하위 25% 내 순위 기업은 편출한다. 이 분류에 대한 글로벌 유니버스는 재조정 기준일 현재 S&P Global LargeMidCap 지수⁶와 S&P Global 1200 지수가 결합된 구성종목으로 정의된다.

S&P MidCap 400 ESG 지수 및 S&P SmallCap 600 ESG 지수. 다음 중 하나를 충족하면 S&P Global ESG 점수에 기초해 해당 기업을 편출한다.

1. S&P Global ESG 점수가 기초지수의 해당 기업 GICS 산업그룹 점수에서 최하위 25% 보다 작음.
2. S&P Global ESG 점수가 기업의 기초지수에서 최하위 10% 보다 작음.
3. 1 단계와 2 단계 후에도 모든 편출이 적용된 이후 기초지수 가중치의 75% 미만이 적격인 경우, 위의 단계를 다음 순서로 완화한다.
 - a. S&P Global ESG 점수가 기초지수의 해당 기업 GICS 산업그룹 점수에서 최하위 20% 보다 작음
이러한 완화조치에도 75% 목표가 충족되지 않으면 1 단계가 다음과 같이 더 완화한다.
 - b. S&P Global ESG 점수가 기초지수의 해당 기업 GICS 산업그룹 점수에서 최하위 15% 보다 작음.
이 시점에서도 여전히 목표가 충족되지 않으면 75% 목표가 충족되지 않더라도 더 이상 완화되지 않는다.

S&P Composite 1500 ESG 지수. 이 지수는 S&P 500 ESG 지수, S&P MidCap 400 ESG 지수, S&P SmallCap 600 ESG 지수에 대한 편출 기준을 결합하며, 각 구성지수 수준에서 위에서 설명한 대로 적용된다.

⁶ 중국 A 주 제외.

지수 구축

구성종목 선정

각 재조정 시에 지수 유니버스에서 구성종목을 아래와 같이 선정한다.

1. 각 GICS 업종의 경우, 기초지수 유니버스의 누적 FMC 가 65%가 될 때까지 S&P Global ESG 점수의 내림차순으로 해당 종목을 선정한다.
2. 각 GICS 업종의 경우, FMC 75% 목표치에 최대한 근접할 수 있도록 기초지수 유니버스의 누적 FMC 65% ~ 85% 사이에 속한 현재 종목을 선정한다.
3. 선정된 종목의 FMC 합계가 75% FMC 목표치를 여전히 초과하지 않을 경우, 75% FMC 목표에 최대한 근접할 수 있도록 아직 선택하지 않은 적격종목을 S&P Global ESG 점수의 내림차순으로 편입할 수 있다. 이러한 과정은 다음 적격 종목이 편입되어 관련 GICS 업종의 총 FMC 가 75% FMC 목표치를 초과하게 될 때 중단한다.

구성종목 가중치

아래 지수를 제외하고 지수 구성종목은 각 재조정 시점에 FMC 로 가중치를 부여한다.

S&P South Africa Domestic Shareholder Weighted (DSW) Capped ESG 지수. 각 재조정 시점에 구성종목은 FMC 로 가중치를 부여하고 단일주식 가중치 한도 10%가 적용된다.

S&P 500 Growth ESG 지수 및 S&P 500 Value ESG 지수. 각 가중치 재부여 기준일에 구성종목은 먼저 FMC 로 가중치를 부여하고 아래 기준에 따라 한도를 정한다.

1. 가중치 재부여 기준일은 재조정 효력 이전 7 영업일이다.
2. 각 종목은 재조정 기준일에 반영되며 적용가능한 기업행동에 대해 조정된 가격과 재조정 효력일 현재 자격, 주식발행수, IWF 를 사용하여 FMC 로 가중치를 적용하며 아래 기준에 따른다.
3. 종목의 FMC 가중치가 10% 보다 크면 9% 상한이 적용되고 1% 버퍼를 둔다. 이 버퍼는 가중치 재부여 효력일 현재 10%를 초과하는 종목에 대해 완화하기 위한 것이다.
4. 모든 초과 가중치는 지수 내 한도에 다다르지 않은 모든 종목에 비례적으로 재분배된다.
5. 이러한 재분배 이후, 다른 종목이 9% 상한을 초과하면 어떠한 종목도 9% 가중치 상한을 위배하지 않을 때까지 프로세스를 반복한다.
6. 가중치가 4.8%보다 큰 종목 합은 전체 지수 가중치의 50%를 초과할 수 없다. 이러한 상한은 5% 한도 미만의 버퍼를 허용하도록 설정된다.
7. 6 단계 규칙을 위반하는 경우 모든 종목은 FMC 기준 내림차순으로 순위를 매긴다. 50% 한도를 위반하게 하는 첫 번째 종목은 4.5%로 한도가 제한된다.
8. 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 종목에 비례적으로 재분배되며 6 단계가 만족될 때까지 반복한다.

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

지수 계산

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

지수 계산 방법론에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론에 실린 시가총액 가중지수와 한도규정 시가총액 가중지수 섹션을 각각 참조 요망.

지수 유지보수

재조정

지수는 매년 4 월 마지막 영업일이 끝난 후 재조정된다. 재조정 기준일은 3 월 마지막 거래일이다. 지수에 대한 기준 유니버스는 다가오는 재조정 발효일 개장 시점의 기초지수 구성이나 구성지수이다.

S&P South Africa Domestic Shareholder Weighted (DSW) Capped ESG 지수. 각 재조정 시 구성종목 가중치는 재조정 효력일 7 영업일 전 증가를 기준가격으로 사용하여 계산된다.

S&P 500 Growth ESG 지수 및 S&P 500 Value ESG 지수. 지수는 4 월, 7 월, 10 월, 1 월 마지막 영업일 마감 후 분기별로 가중치를 재조정하며 가중치 재부여 기준일은 재조정 효력일 7 영업일 전이다. 지수지분 금액은 위에서 계산된 가중치에 도달하도록 각 구성종목에 할당된다.

한도규정 지수의 경우, 지수지분은 재조정 이전 가격을 기준으로 할당되기 때문에 재조정 시 각 구성종목의 실제 가중치는 시장 움직임으로 인해 이러한 가중치와 다소 다르다.

분기 적격성 검토

사업활동. 지수는 구성종목의 사업활동 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 7 월, 10 월, 1 월 마지막 영업일 마감 후부터 적용되는 모든 부적격 기업을 교체 없이 편출한다. 이 검토에서는 대상범위 변경을 고려하거나 포함하지 않는다.

UNGC. 지수는 구성종목의 UNGC 편출 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 세 번째 금요일 마감 후부터 적용되는 모든 부적격 기업을 교체 없이 편출한다. 이 검토에서는 대상범위 변경을 고려하거나 포함하지 않는다.

지속적인 유지보수

지수 구성종목은 기초지수 또는 구성 지수에서 추출된다. 지분변경, 투자가중치계수(IWF)변경, 배당금 분배, 가격 조정 등과 같은 지수 구성종목에 대한 특정 변경사항은 기초지수 규정을 따른다.

지수는 합병, 인수, 상장폐지, 거래정지, 기업분할/매각, 파산과 같은 기업 이벤트를 설명하기 위해 지속적으로 검토된다. 지수 구성 변경 및 관련 가중치 조정은 효력을 발생하는 즉시 적용된다. 이러한 변경 사항은 일반적으로 시행일 이전에 발표된다.

지분 업데이트, 유동주식수 조정, IWF 에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론과 S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론 참조 요망.

분기 업데이트

분기별 업데이트로 인한 구성종목 및 IWF 변경사항은 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 세 번째 금요일 마감 이후에 효력을 발생한다.

편입 및 편출

편입. 기업분할을 제외하고 어떠한 종목도 재조정 사이에 지수에 편입되지 않는다.

기업분할. 분할종목은 모증권이 구성종목으로 포함되어 있는 모든 지수에(제수 조정 없이)권리락일 하루 전 시장 마감시간에 제로 가격으로 편입되고, 하루 이상 통상적인 거래(제수 조정 포함)가 이루어진 이후 편출된다. 동일 기업의 상장 장소 변경은 새로운 지수편입으로 인정되지 않는다.

편출. 종목이 기초지수에서 편출되면 동시에 각 지수에서도 편출된다. 재조정 사이에 종목은 합병, 인수, 상장폐지, 거래정지, 기업분할/매각, 파산 과 같은 기업 이벤트나 분기별 적격성 검토 프로세스 일환으로 지수에서 편출될 수 있다.

또한 MSA 가 제기될 경우 지수위원회 재량으로 편출이 발생할 수 있다.

기업행동

기업행동에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 시가총액 지수 섹션 참조 요망

계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈

지수는 미국 달러화와 지역지수에 대한 해당 통화로 계산된다.

WMR 환율은 런던 시간으로 매일 오후 4 시 기준에 취해져 모든 지수의 종가계산에 사용되는데, S&P/ASX 200 ESG 지수(AUD)와 S&P Korea LargeMidCap ESG 지수(KRW)는 예외이다. 이러한 중간시장 고정은 LSEG 데이터를 기반으로 WMR 에서 계산하고 LSEG 페이지에 나타난다.

S&P/ASX 200 ESG 지수(AUD)와 S&P Korea LargeMidCap ESG 지수(KRW)의 경우, 지수 증가는 LSEG 가 제공하는 시드니 시간으로 오후 4 시 17 분에 취해진 현물 환율을 사용해 계산된다.

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

다양한 지수 계산에 대한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.

감액, 동적 헤지, 공정가치, 위험통제 지수를 포함한 특정 지수 유형을 계산하는 데 필요한 입력요소는 www.spglobal.com/spdji 에 있는 매개변수 문서 참조 요망.

기준일 및 과거치 가용성

지수 과거치 가용성, 기준일, 기준가는 다음 표와 같다.

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P 500 ESG 지수	2019/01/28	2005/04/29	2010/04/30	100
S&P Europe 350 ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P/ASX 200 ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P/ASX 200 ESG 지수(AUD)	2020/07/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Japan 500 ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Global 1200 ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P United States LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Canada LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P North America LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Europe Developed LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Developed Large Mid ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Developed LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Europe Emerging LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Latin America Emerging LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Mid-East and Africa Emerging LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Emerging LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Emerging LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Global LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Developed ex Korea ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Emerging Plus LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P World ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Emerging Plus LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Korea LargeMidCap ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Korea LargeMidCap ESG 지수(KRW)	2021/05/11	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P South Africa Domestic Shareholder Weighted (DSW) Capped ESG 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Developed ex-North America & Korea LargeMidCap ESG 지수	2019/06/24	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Global ex-Australia & New Zealand LargeMidCap ESG 지수	2019/09/30	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Developed ex-Australia & New Zealand LargeMidCap ESG 지수	2019/09/30	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P MidCap 400 ESG 지수	2021/01/11	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P SmallCap 600 ESG 지수	2021/01/11	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Composite 1500 ESG 지수	2021/01/11	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P 500 Growth ESG 지수	2022/08/29	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P 500 Value ESG 지수	2022/08/29	2010/04/30	2010/04/30	100

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 유지관리한다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 각 회의에서 위원회는 지수 구성종목에 영향을 줄 수 있는 기업행동, 지수 구성을 시장과 비교한 통계, 지수 편입 후보로 고려되는 기업, 중요한 시장 이벤트를 검토한다. 또한 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.

보도자료는 당사 웹사이트 www.spglobal.com/spdji에 게시되며 주요 뉴스 서비스에 공개됩니다.

사전 파일

기업 이벤트 파일(.SDE)외에도 S&P 다우존스 지수는 재조정 시점마다 구성종목에 대한 사전 파일을 제공한다. 사전 파일은 일반적으로 재조정 날짜보다 앞서 매일 제공되며 향후 재조정에 유효한 해당 가중치 및 지수 지분뿐만 아니라 모든 구성종목을 포함한다.

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

휴일 일정

S&P ESG 지수는 역년 내내 매일 계산된다. 지수가 계산되지 않는 유일한 날은 지수의 구성요소가 상장된 모든 거래소가 공식적으로 열리지 않은 날이거나 WMR 환율 서비스가 게시되지 않을 경우이다.

해당 연도의 전체 휴일 일정은 www.spglobal.com/spdji에서 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 문서 참조 요망.

재계산 정책

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

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

연락처 정보

지수와 관련된 문의는 index_services@spglobal.com로 문의 요망

지수 배포

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

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.

지수	수익률 유형	BBG
S&P 500 ESG 지수(USD)	가격수익률	SPXESUP
	총수익률	SPXESUT
	순총수익률	SPXESUN
S&P MidCap 400 ESG 지수(USD)	가격수익률	SPMESUP
	총수익률	SPMESUT
	순총수익률	SPMESUN
S&P SmallCap 600 ESG 지수(USD)	가격수익률	SPSESUP
	총수익률	SPSESUT
	순총수익률	SPSESUN
S&P Composite 1500 ESG 지수(USD)	가격수익률	SPRESUP
	총수익률	SPRESUT
	순총수익률	SPRESUN
S&P Europe 350 ESG 지수(USD)	가격수익률	SPEESUP
	총수익률	SPEESUT
	순총수익률	SPEESUN
S&P/ASX 200 ESG 지수(USD)	가격수익률	SPAESGUP
	총수익률	SPAESGUT
	순총수익률	SPAESGUN
S&P ASX 200 ESG 지수(AUD)	가격수익률	SPAESAAP
	총수익률	SPAESAAT
	순총수익률	SPAESAN
S&P Japan 500 ESG 지수(USD)	가격수익률	SPJESGUP
	총수익률	SPJESGUT
	순총수익률	SPJESGUN
S&P Global 1200 ESG 지수(USD)	가격수익률	SPGESUP
	총수익률	SPGESUT
	순총수익률	SPGESUN
S&P United States LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPUSLMUT
S&P Canada LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPCALMUT
S&P North America LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPNALMUT
S&P Europe Developed LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPEDLMUT
S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPMADLUT
S&P Asia Pacific Developed Large Mid ESG 지수(USD)	총수익률	SPAPDLUT
S&P Developed LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPDLMUT
S&P Europe Emerging LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPEELMUT
S&P Latin America Emerging LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPLAELUT

지수	수익률 유형	BBG
S&P Mid-East and Africa Emerging LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPMAELUT
S&P Asia Pacific Emerging LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPAPELUT
S&P Emerging LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPELMUT
S&P Global LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPLESGUT
S&P Asia Pacific Developed ex Korea ESG 지수(USD)	총수익률	SPADXKUT
S&P Asia Pacific Emerging Plus LargeMidCap 지수(USD)	총수익률	SPAPELUT
S&P World ESG 지수(USD)	총수익률	SPDXKLUT
S&P Emerging Plus LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPEMPLUT
S&P Korea LargeMidCap ESG 지수(USD)	총수익률	SPKLEUT
S&P Korea LargeMidCap ESG 지수(KRW)	가격수익률	SPKLEWKP
	총수익률	SPKLEWKT
	순총수익률	SPKLEWKN
S&P South Africa Domestic Shareholder Weighted(DSW)Capped ESG 지수(ZAR)	가격수익률	SPSAECZP
	총수익률	SPSAECZT
	순총수익률	SPSAECZN
S&P Developed ex-North America & Korea LargeMidCap ESG 지수 (USD)	가격수익률	SPDNKLUP
	총수익률	SPDNKLUT
	순총수익률	SPDNKLUN
S&P Global ex-Australia & New Zealand LargeMidCap ESG 지수(USD)	가격수익률	SPGEAEUP
	총수익률	SPGEAEUT
	순총수익률	SPGEAEAN
S&P Asia Pacific Developed ex-Australia & New Zealand LargeMidCap ESG 지수(USD)	가격수익률	SPAEXEAP
	총수익률	SPAEXEAT
	순총수익률	SPAEXEAN
S&P 500 Growth ESG 지수 (USD)	가격수익률	SPGESUP
	총수익률	SPGESUT
	순총수익률	SPGESUN
S&P 500 Value ESG 지수 (USD)	가격수익률	SPVESUP
	총수익률	SPVESUT
	순총수익률	SPVESUN

지수 데이터

구독을 통해 일간 구성종목 및 지수 수준 데이터를 확인할 수 있다.

상품에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 www.spglobal.com/spdji/en/contact-us 를 통해 문의 요망.

웹사이트

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

부록 I

본 방법론에서 역방향 데이터 가정을 채용한 지수

S&P 500 ESG 지수

S&P MidCap 400 ESG 지수

S&P SmallCap 600 ESG 지수

S&P 500 Growth ESG 지수

S&P 500 Value ESG 지수

역방향 데이터 가정

지수는 실시간 데이터 유효일(아래 정의)이전의 과거 지수 종목 도출에 사용된 일부 데이터 포인트에 대해 '역방향 데이터 가정' 방식을 사용한다. '역방향 데이터 가정' 방식은 지수 구성종목에 대해 가장 이른 가용 실제 실시간 데이터 포인트를 지수 유니버스에서 해당 구성종목의 모든 이전 역사적 경우에 적용하는 것을 포함한다.

역방향 데이터 가정은 모든 지수 백테스트의 과거 가상 구성종목에만 영향을 미친다. 라이브 지수 재조정 및 실시간 데이터 유효일 이후 지수의 과거 재조정 계산에 실제 실시간 데이터만 사용된다.

역방향 데이터 가정 사용에 대한 S&P DJI 의 원칙 및 프로세스에 대한 자세한 내용은 [FAQ 참조 요망](#).

역방향 데이터 가정에 따라 지정된 데이터 세트

위에 식별된 지수와 관련하여 과거 백테스트 내 역방향 데이터 가정은 아래에 정의된 대로 지정된 데이터 세트 및 관련 기간에만 적용된다. 지정된 각 데이터 세트에 대해 아래 나열된 실시간 데이터 기준일 이전의 모든 과거 재조정 이벤트에는 역방향 데이터 가정이 적용된다.

데이터 제공업체	지정된 데이터세트	실시간 데이터 기준일	실시간 데이터 효력일	관련 지수
S&P DJI	S&P DJI ESG 점수	2020/03/31	2020/05/01	S&P MidCap 400 ESG 지수 및 S&P SmallCap 600 ESG 지수
S&P DJI	S&P DJI ESG 점수	2020/03/31	2010/05/03	S&P 500 ESG 지수
Sustainalytics	사업활동 제외	2020/03/31	2020/05/01	S&P MidCap 400 ESG 지수, S&P SmallCap 600 ESG 지수, S&P 500 Growth ESG 지수, S&P 500 Value ESG 지수
Arabesque	GC 점수	2020/03/31	2020/05/01	S&P MidCap 400 ESG 지수 및 S&P SmallCap 600 ESG 지수
EIRIS	사업활동 제외	2020/03/31	2010/05/03	S&P 500 ESG 지수
Arabesque	GC 점수	2020/03/31	2010/05/03	S&P 500 ESG 지수

실시간 데이터 기준일은 실제 실시간 데이터만 사용되는 첫 번째 재조정 기준일을 나타낸다.

실시간 데이터 효력은 지수 구성종목이 각 데이터 세트의 실제 실시간 데이터에 대해서만 결정되는 첫 번째 날짜를 나타낸다.

누락된 적용범위를 기반으로 한 제외

지수는 위의 지정된 데이터 세트와 관련하여 누락된 적용범위를 기반으로 기업을 제외한다. 단, 각 실시간 데이터 기준일 이전의 재조정 날짜의 경우 역방향 데이터 가정을 적용한 후 적용범위에 기초하여 기업의 적격성이 결정되며 실제 실시간 데이터 적용범위에 의해 결정되지 않는다.

지정된 데이터 세트별 과거 범위 평가

S&P DJI ESG 점수 범위(기초지수 유니버스 관련):

S&P 500 ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2005	500	0	0%	358	85.9%
2006	500	0	0%	371	87.1%
2007	500	0	0%	399	90.7%
2008	500	0	0%	422	95.0%
2009	500	0	0%	458	98.3%

S&P 400 ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2010	400	141	47.6%	319	85.2%
2011	400	95	34.2%	329	87.2%
2012	400	117	38.6%	335	88.7%
2013	400	151	49.3%	339	90.0%
2014	400	149	45.0%	346	90.2%
2015	400	108	37.1%	355	91.7%
2016	400	156	47.7%	366	93.9%
2017	400	129	42.2%	365	93.1%
2018	400	193	59.3%	380	95.9%
2019	400	183	53.5%	394	98.9%
2020	400	399	99.9%	n/a	n/a

S&P 600 ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2010	600	16	5.7%	381	72.1%
2011	600	5	1.5%	394	72.6%
2012	600	16	5.0%	415	76.8%
2013	600	37	11.3%	431	79.5%
2014	600	46	11.7%	448	80.7%
2015	600	7	1.4%	462	83.7%
2016	601	41	11.4%	490	86.8%
2017	601	41	9.8%	526	92.0%
2018	601	130	26.1%	559	95.6%
2019	601	96	24.7%	586	97.6%
2020	601	598	99.8%	n/a	n/a

Arabesque UNGC 범위(기초지수 유니버스 관련):

S&P 400 ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2010	400	289	83.7%	362	93.8%

2011	400	309	87.7%	376	96.9%
2012	400	308	85.4%	382	97.3%
2013	400	306	83.9%	385	97.2%
2014	400	296	79.8%	386	96.9%
2015	400	278	73.9%	388	96.8%
2016	400	378	95.5%	396	99.2%
2017	400	388	96.6%	398	99.3%
2018	400	395	98.9%	399	99.8%
2019	400	392	98.3%	395	98.9%
2020	400	391	98.2%	n/a	n/a

S&P 600 ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2010	600	21	7.8%	393	73.7%
2011	600	20	7.5%	411	74.5%
2012	600	16	4.2%	431	76.6%
2013	600	15	3.6%	455	82.0%
2014	600	20	3.3%	483	86.7%
2015	600	26	4.2%	507	91.4%
2016	601	258	62.1%	536	94.4%
2017	601	344	77.9%	563	97.5%
2018	601	575	97.4%	582	97.9%
2019	601	575	97.7%	583	98.5%
2020	601	579	97.4%	n/a	n/a

Sustainalytics 사업활동제외 범위(기초지수 유니버스 관련):

S&P 400 ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2010	400	0	0%	369	94.9%
2011	400	0	0%	379	96.7%
2012	400	0	0%	382	96.7%
2013	400	298	82.0%	387	97.5%
2014	400	290	78.2%	391	97.8%
2015	400	390	97.6%	394	98.5%
2016	400	399	99.5%	399	99.5%
2017	400	400	100%	400	100%
2018	400	400	100%	400	100%
2019	400	400	100%	400	100%
2020	400	400	100%	n/a	n/a

S&P 600 ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2010	600	0	0%	459	80.6%
2011	600	0	0%	481	82.4%
2012	600	0	0%	509	86.3%
2013	600	26	5.9%	528	90.0%
2014	600	34	6.8%	552	93.4%
2015	600	569	96.1%	578	97.1%
2016	601	598	100%	601	100%
2017	601	601	100%	601	100%
2018	601	601	100%	601	100%
2019	601	601	100%	601	100%
2020	601	601	100%	n/a	n/a

S&P 500 Growth ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2010	307	0	0.0%	305	99.8%
2011	327	0	0.0%	326	99.9%

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2012	279	0	0.0%	279	100%
2013	292	291	99.9%	292	100%
2014	340	334	99.0%	340	100%
2015	325	323	99.6%	325	100%
2016	317	317	100%	317	100%
2017	323	323	100%	323	100%
2018	294	294	100%	294	100%
2019	295	293	99.9%	295	100%
2020	273	271	99.8%	n/a	n/a

S&P 500 Value ESG 지수

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2010	348	0	0.0%	348	100%
2011	339	0	0.0%	339	100%
2012	368	0	0.0%	368	100%
2013	357	352	98.9%	357	100%
2014	339	335	99.7%	339	100%
2015	361	357	99.1%	361	100%
2016	364	362	99.7%	364	100%
2017	352	351	99.9%	352	100%
2018	389	387	99.9%	389	100%
2019	383	379	99.5%	383	100%
2020	395	393	99.8%	n/a	n/a

각 Sustainalytics 관여 범주에 대한 적용 범위는 각 하위 데이터 세트에 대한 적용범위 개시로 인해 다를 수 있다. 따라서 각 하위 데이터 세트에 대한 실제 실시간 데이터 적용범위는 아래에 제공된 각 적용 개시일 이전에 제로이다.

Sustainalytics 관여 범위	적용범위 개시
논쟁의 여지가 있는 무기: 맞춤형 및 필수적	2012/12/31
논쟁의 여지가 있는 무기: 상당한 소유권 임계값(맞춤형 및 필수적)	2018/12/31
논쟁의 여지가 있는 무기: 비맞춤형 또는 비필수형	2012/12/31
논쟁의 여지가 있는 무기: 상당한 소유권(비맞춤형 및 비필수형)	2018/12/31
연료탄: 추출	2015/12/31
연료탄: 발전	2015/12/31
담배: 생산	2012/12/31
담배: 관련 제품/서비스	2012/12/31
담배: 소매유통	2012/12/31
담배: 상당한 소유권(생산)	2018/12/31
담배: 상당한 소유권(관련 제품/서비스)	2018/12/31
담배: 상당한 소유권(소매유통)	2018/12/31
오일샌드: 추출	2016/12/31
소형화기: 민간인 고객(공격형 무기)	2012/12/31
소형화기: 상당한 소유권(민간인 고객(비공격형 무기))	2018/12/31
소형화기: 민간인 고객(비공격형 무기)	2018/12/31
소형화기: 상당한 소유권(민간인 고객(비공격형 무기))	2018/12/31
소형화기: 군대/법 집행기관 고객	2015/12/31
소형화기: 상당한 소유권(군대/법 집행기관 고객)	2018/12/31
소형화기: 주요 구성요소	2015/12/31
소형화기: 상당한 소유권(주요 구성요소)	2018/12/31
소형화기: 소매/유통(공격용 무기)	2013/12/31
소형화기: 소매/유통(비공격용 무기)	2018/12/31
군용계약: 무기	2012/12/31
군용계약: 무기관련 제품 및/또는 서비스	2012/12/31

부록 II

방법론 변경내역

2019년 1월 28 이후 방법론 변경사항은 다음과 같다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
사업활동에 근거한 편출 데이터 제공사	2024/04/30	Sustainalytics 는 사업활동에 근거한 편출 데이터를 제공한다.	S&P Global 은 사업활동에 근거한 편출 데이터를 제공한다.
ESG 점수 데이터	2024/04/30	The index uses S&P DJI ESG Scores as part of the constituent selection process. 지수는 S&P DJI ESG 점수를 구성종목 선정 프로세스 일환으로 사용한다.	지수는 S&P Global ESG 점수를 구성종목 선정 프로세스 일환으로 사용한다.
분기별 UNGC 적격성 검토:	2024/04/30	지수 구성종목은 UNGC 편출 기준에 따른 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 7 월, 10 월, 1 월의 마지막 영업일이 종료 후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다.	지수는 구성종목의 UNGC 편출 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 세 번째 금요일 마감 후부터 적용되는 모든 부적격 기업을 교체 없이 편출한다. 이 검토에서는 대상범위 변경을 고려하거나 포함하지 않는다.
지수명: S&P World 지수	2024/02/26	지수명은 S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap ESG 지수이다.	지수명은 S&P World ESG 지수이다.
UN 글로벌콤팩트(UNGC)에 근거한 편출: 데이터 제공업체 변경	2022/04/29	C3 월 마지막 영업일 기준일 현재 GC 점수 순위 기준으로 글로벌 Arabesque S-Ray™ 유니버스 하위 5% 이하 기업은 자격이 없다.	Sustainalytics 글로벌표심사(GSS)에 따르면 비준수로 분류된 기업은 지수에 포함될 자격이 없다.
사업활동에 근거한 편출 신규 및 수정 편출	2022/04/29	<ul style="list-style-type: none"> 오일샌드, 소형화기, 군용계약 활동 관여에 편출이 적용되지 않는다. 논쟁의 여지가 있는 무기:비맞춤형 또는 비필수형 관여에 편출이 적용되지 않는다. 관여 임계값 수준 $\geq 10\%$ 및 상당한 소유권 임계값 $\geq 25\%$인 담배제품:관련 제품/서비스, 담배제품:소매유통 관여에 편출이 적용된다. 	<ul style="list-style-type: none"> 관여 임계값 수준 $\geq 5\%$인 오일샌드, 관여 임계값 수준 $>0\%$ 및 상당한 소유권 임계값 $\geq 25\%$인 소형화기:민간인 고객(공격형 무기), 소형화기:민간인 고객(비공격형 무기), 소형화기:군대/법 집행기관 고객, 소형화기:주요 구성요소, 관여 임계값 수준 $\geq 5\%$인 소형화기:소매/유통(공격용 무기), 소형화기:소매/유통(비공격용 무기), 관여 임계값 수준 $\geq 10\%$인 군용계약:무기, 군용계약:무기관련 제품 및 서비스 관여에 편출이 적용된다. 관여 임계값 수준 $>0\%$ 및 상당한 소유권 임계값 $\geq 25\%$인 논쟁의 여지가 있는 무기:비맞춤형 또는 비필수형에 편출이 적용된다. 관여 임계값 수준 $\geq 5\%$와 상당한 소유권 임계값이 없는 담배제품:관련

변경사항	유효일		방법론
	(마감 이후)	이전	
			제품/서비스, 담배제품:소매유통에 대해 편출이 적용된다.
분기 적격성 검토	2022/04/29	--	지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 편출 기준에 따른 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 7 월, 10 월, 1 월의 마지막 영업일이 종료 후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 어떠한 구성종목도 편출 발생을 이유로 지수에 추가되지 않는다.
연료탄 관련 기업의 지수 적격성	09/18/2020 ⁷	--	기업은 매출의 5% 미만을 연료탄에서 창출해야 한다.

⁷ 이 변경사항은 2020년 9월 18일 종료 후 효력을 발생하는 특별 재조정을 통해 시행되었다.

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 투자가 가능 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, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, 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, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR 및 INDEXOLOGY 는 S&P Global, Inc.(“S&P 글로벌”)또는 계열사의 등록상표입니다. DOW JONES, DJ, DJIA THE DOW 및 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 는 Dow Jones Trademark Holdings LLC(“다우존스”)의 등록상표입니다. 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 다우존스 지수 LLC, S&P 글로벌, 다우존스 또는 그 각각의 계열사(“S&P 다우존스 지수”로 통칭)가 필요한 라이선스를 보유하고 있지 않은 관할권에서는 서비스를 제안하지 않습니다. 특정 맞춤형 지수 계산 서비스를 제외하고, S&P 다우존스 지수가 제공한 모든 정보는 특정 개인과 관계가 없으며, 일체의 개인, 법인 또는 개인 집단의 요구에 맞추어 제공되지 않습니다. S&P 다우존스 지수는 제 3자에 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 다우존스지수는 제 3자가 제공하고 지수의 성과에 기반한 투자수익을 제공하려는 투자펀드 또는 기타 투자기구를 후원, 지지, 판매, 홍보, 관리하지 않습니다. S&P 다우존스 지수는 이러한 지수에 기반한 투자상품이 지수성과를 정확하게 추적하거나 플러스 투자수익을 제공할 것이라고 약속하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 LLC 는 투자자문사가 아니며 S&P 다우존스 지수는 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. 투자펀드나 기타 투자상품 및 기구의 발행사가 또는 발행사를 대신하여 작성한 모집 요강이나 유사한 문서에 기술되어 있는 대로 펀드에 대한 투자와 관련된 위험을 면밀히 검토한 후에만 그러한 펀드나 기타 기구에 투자할 것을 잠재적인 투자자에게 조언합니다. S&P 다우존스 지수는 세무 자문사가 아닙니다. 포트폴리오에 대한 면세 증권의 영향과 특정 투자결정을 내릴 때의 세무 결과를 평가하기 위해 세무 전문가의 자문을 받아야 합니다. 지수 내에 증권이 포함되어 있다고 해서 S&P 다우존스 지수가 해당 증권의 매수, 매도, 보유를 추천하는 것이 아니며 이를 투자자문으로 간주해서도 안 됩니다. S&P 다우존스 지수의 미국 벤치마크 지수 증가는 주 거래소에서 정한대로 지수의 개별 구성종목 증가에 기초하여 S&P 다우존스 지수에 의해 계산됩니다. 증가는 외부 공급업체 중 한 곳으로부터 S&P 다우존스 지수가 접수하고 다른 공급업체의 가격과 비교하여 확인됩니다. 공급업체는 주 거래소로부터 증가를 받습니다. 실시간 일중 가격은 부차적인 검증 없이 유사하게 계산됩니다.

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 다우존스 지수의 사전 서면 승인 없이 어떠한 형태와 수단으로도 수정, 역설계, 재생산, 배포될 수 없으며 데이터베이스 또는 정보검색 시스템에 보관할 수 없습니다. 불법적으로 또는 승인 받지 않은 목적으로 콘텐츠를 사용할 수 없습니다. S&P 다우존스 지수와 S&P 다우존스 지수의 제 3자 데이터 제공자 및 라이선스 부여자(총괄하여 “S&P 다우존스 지수 당사자”)는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성, 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 콘텐츠를 사용하여 얻은 결과에 대해 원인에 상관 없이 오류 또는 누락에 대해 책임지지 않습니다. 콘텐츠는 “현재” 기준으로 제공됩니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 특정 목적이나 용도에 대한 거래성이나 적합성에 대한 보증, 버그, 소프트웨어 오류, 결함이 없다는 보증, 콘텐츠의 제공이 중단되지 않을 것이라는 보증, 콘텐츠가 어떠한 소프트웨어나 하드웨어 구성에서도 가동될 것이라는 보증 등 명백하거나 묵시적인 그 어떤 보증도 하지 않습니다. 콘텐츠의 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 조언 받았다고 할 지라도 누구에게도 이를 책임지지 않습니다.

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.

세계산업분류기준(GICS®)은 S&P와 MSCI이 개발했고, 이 두 회사의 독점적 재산이며 상표입니다. MSCI, S&P 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, 그 계열사 또는 GICS 분류의 작성 또는 편집과 관련된 제3자는 어떠한 직접, 간접, 특수, 징벌적, 결과적(손실 이익 포함)또는 그러한 손해 가능성을 통보 받았을지라도 기타 어떠한 손해에 대해서도 아무런 책임도 지지 않습니다.

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 3자(이러한 제 3자는 S&P Global의 독립 계열사 또는 비계열사)가 직간접적으로 제공하므로 S&P DJI ESG 지수의 ESG 요소 반영 능력은 이러한 제 3자의 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 3자가 직간접적으로 제공한 ESG 점수, 등급 또는 기타 데이터를 지수가 사용하는 경우, S&P DJI는 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 정교해지면서 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.