

S&P Global Luxury 지수 방법론

2023 년 9 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 | 3 |
| 지원 문서 | 3 |
| 적격성 기준 | 4 |
| 지수 유니버스 | 4 |
| 적격성 요소 | 4 |
| 투자가능성 요소 | 5 |
| 복수의 주식종류 | 5 |
| 지수 구축 | 6 |
| 구성종목 선정 | 6 |
| 구성종목 가중치 | 6 |
| 지수 계산 | 6 |
| 지수 유지관리 | 7 |
| 재조정 | 7 |
| 기업행동 | 7 |
| 계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈 | 7 |
| 기준일 및 과거치 가용성 | 8 |
| 지수 데이터 | 9 |
| 계산 수익률 유형 | 9 |
| 지수 거버넌스 | 10 |
| 지수위원회 | 10 |
| 지수 정책 | 11 |
| 발표 | 11 |
| 사전 파일 | 11 |
| 휴일 일정 | 11 |
| 재조정 | 11 |
| 예상치 못한 거래소 폐장 | 11 |
| 재계산 정책 | 11 |
| 연락처 정보 | 11 |

| | |
|------------------|----|
| 지수 배포 | 12 |
| 티커 | 12 |
| 지수 데이터 | 12 |
| 웹사이트 | 12 |
| 부록 I | 13 |
| 방법론 변경내역 | 13 |
| S&P 다우존스 지수 부인조항 | 15 |
| 성과 공개/백테스트된 데이터 | 15 |
| 지식재산권 고지/면책조항 | 16 |

서문

지수 목적

S&P Global Luxury 지수는 S&P Global BMI(‘지수 유니버스’) 중에서 사치품 및 서비스를 생산, 유통, 제공하는 업무를 영위하는 80 개 기업 성과를 측정한다. 지수 구성종목은 지수 구축에서 정의된 단일종목 가중치 상한에 따라 유동주식수 조정 시가총액(FMC)에 사치품 노출 점수를 곱하여 가중치를 부여한다.

S&P Global BMI 에 대한 자세한 내용은 당사 웹사이트 www.spglobal.com/spdji 에 있는 S&P Global BMI, S&P/IFCI 방법론 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.

| 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 측정하는 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.

이 방법론은 사치품 및 서비스를 생산, 유통, 제공하는 업무를 영위하는 기업을 식별하는 질적 측면에 대한 지수위원회 고려를 필요로 하는 지수의 선정 및 가중치 부여 프로세스에 대한 가이드라인을 제공한다. 지수위원회는 S&P 다우존스 지수의 전반적인 관할 원칙을 관리함으로써 적격기업 평가와 지수 유지관리에 대해 지속적으로 일관성을 추구한다.

적격성 기준

지수 유니버스

지수 유니버스는 S&P Global BMI 의 모든 구성종목으로 구성된다.

적격성 요소

각 재조정 기준일에 GICS 분류와 사치품 및 서비스 관련 수준에 따라 기업이 식별된다.

GICS 하부산업 분류. 종목이 지수 편입 대상이 되려면 다음 GICS 하부산업 중 하나로 분류되어야 한다.

| GICS 코드 | GICS 하부산업 |
|----------|----------------|
| 25102010 | 자동차 제조업체 |
| 25102020 | 오토바이 제조업체 |
| 25201010 | 가전제품 |
| 25201020 | 가정용 가구 |
| 25201030 | 주택 건설 |
| 25202010 | 레저용 제품 |
| 25203010 | 의류, 액세서리, 사치품 |
| 25203020 | 신발 |
| 25301010 | 카지노 및 게임 |
| 25301020 | 호텔, 리조트, 크루즈 |
| 25301030 | 레저 시설 |
| 25302020 | 특화된 소비자 서비스 |
| 25501010 | 유통업체 |
| 25504010 | 의류 소매 |
| 25504040 | 기타 전문 소매 |
| 25504060 | 가정용 가구 소매 |
| 30201020 | 증류소 및 포도주 양조업자 |
| 30302010 | 개인용품 |
| 25503030 | 광대역 소매 |

사치품 지위. 사치품 지위 결정은 주관적이며 주로 질적 요인에 기초한다. S&P 다우존스 지수는 기업의 사업설명, 매출 부문, 시장 인식과 같은 요소를 기반으로 사치품 지수의 잠재적 지수 구성종목으로 간주될 수 있는 기업을 결정한다. 사치품으로 지정된 기업에는 사치품 노출 점수가 할당된다.

| 사치품 노출 점수 | | | |
|-----------|------------|------------|-----------|
| 0.25 | 0.5 | 0.75 | 1 |
| 최소 사치품 노출 | 적당한 사치품 노출 | 상당한 사치품 노출 | 최대 사치품 노출 |

투자가능성 요소

각 재조정 기준일을 기준으로 지수 유니버스 종목은 아래 기준을 충족해야 합니다. 이러한 요구 사항을 충족하는 종목이 투자가능 유니버스를 구성한다.

유동성. 최소 3 개월 일일 평균 거래대금(ADVT)은 미화 100 만 달러이어야 한다(현재 구성종목의 경우 미화 750,000 달러).

상장 장소. S&P 다우존스 지수에서 정의한 선진시장 거래소에서 거래된다.

복수의 주식종류

각 기업은 지정상장 종목으로 한 번 대표된다. 복수의 주식종류 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근법 B 참조 요망.

지수 구축

구성종목 선정

매년 재조정할 때마다 투자가능 유니버스 종목이 선정되고 다음 프로세스에 따라 지수를 구성한다.

1. 사치품 노출 점수에 따라 내림차순으로 순위를 매긴다.
2. FMC 기준으로 내림차순으로 순위를 매긴다.
3. 상위 80개 종목을 선정하여 지수 구성종목으로 한다.

구성종목 가중치

매년 재조정할 때마다 구성종목은 FMC에 사치품 노출 점수를 곱한 가중치를 적용하며 다음 단일종목 가중치 상한이 적용된다.

- 사치품 노출 점수가 1인 구성종목 상한은 8%이다.
- 사치품 노출 점수가 0.75인 구성종목 상한은 6%이다.
- 사치품 노출 점수가 0.5인 구성종목 상한은 4%이다.
- 사치품 노출 점수가 0.25인 구성종목 상한은 2%이다

모든 초과 상한 가중치는 모든 구성종목이 충족될 때까지 한도에 다다르지 않은 모든 종목에 비례적으로 재분배된다.

지수 계산

지수는 모든 S&P 다우존스 주가지수에 사용되는 제수 방법론을 통해 계산된다.

지수 계산 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론에 포함된 비시가총액 가중지수 섹션 참조 요망.

지수 유지관리

재조정

지수는 매년 7 월 마지막 영업일 종료 이후 재조정된다. 재조정 기준일은 6 월 마지막 거래일이다. 지수지분은 재조정 발효일 7 영업일전 가격을 기준으로 할당된다

편입. 종목은 기업분할을 제외하고는 재조정 시점에만 지수에 추가될 수 있다.

분사. 분사는 권리락일에 제로 가격으로 지수에 편입된다. 분사 지수 지분은 분사 비율에 기반한다. 권리락일에 분사는 모기업과 동일한 속성과 한도규정 조정계수(AWF)를 가지며, 최소 1 거래일 동안 지수에 남는다. 그 결과, 권리락일에 지수 제수에는 아무런 변화가 없다.

분사가 지속적인 지수편입에 부적합할 경우, 권리락일 이후 편출된다. 편출되는 분사의 가중치는 모든 지수 구성종목의 상대 가중치에 변화가 없도록 모든 지수 구성종목에 비례적으로 재분배된다. 지수 시가총액의 순변화는 제수 변경을 초래한다.

편출. 재조정 시점 사이에 인수, 합병, 기업분할 또는 부도, 거래정지로 인해 편출이 발생할 수 있다.

기업행동

추가 정보는 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 비시가총액지수 섹션 참조 요망.

계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈

지수는 미국 달러화, 유로화, 중국 위안화로 계산된다.

WM/Refinitiv 환율은 런던 시간으로 매일 오후 4 시 기준에 취해져 모든 지수의 종가계산에 사용된다. 이러한 중간시장 고정은 Refinitiv 데이터를 기반으로 WM Company 에서 계산하고 Refinitiv 페이지 WMRA 에 나타난다.

지수의 추가적인 통화, 통화헤지, 감액, 공정가격, 위험통제 버전이 사용 가능하다. 이 버전 목록은 완전하지 않을 수 있으며 다른 지수 변형이 있을 수 있다. 사용 가능한 지수 목록에 대해서는 [S&P DJI 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망.

이러한 지수 유형에 대한 자세한 내용은 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.

기준일 및 과거치 가용성

지수 과거치 가용성, 기준일, 기준가는 다음 표와 같다.

| 지수 | 출시일 | 지수값 초일 | 기준일 | 기준가 |
|----------------------|------------|------------|------------|--------|
| S&P Global Luxury 지수 | 2011/08/31 | 2005/06/30 | 2005/06/30 | 952.32 |

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

S&P 다우존스 지수 지수위원회가 지수를 관리한다. 위원회 위원들은 모두 S&P 다우존스 지수의 정규직 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, 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 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. 지수지분은 재조정 이전 가격을 기준으로 할당되기 때문에 재조정 시 각 종목의 실제 가중치는 시장 움직임으로 인해 이러한 가중치와 다소 다르다.

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

휴일 일정

지수는 역년 내내 매일 계산됩니다. 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 날짜와 그 전후에 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 방법 참조 요망.

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.com/spdji, 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. 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 | 블룸버그 |
|-----------------------------------|---------|
| S&P Global Luxury 지수 | SPGLGUP |
| S&P Global Luxury 지수 TR | SPGLGUT |
| S&P Global Luxury 지수 Net TR | SPGLGUN |
| S&P Global Luxury 지수 (CNY) | SPGLGCP |
| S&P Global Luxury 지수 TR (CNY) | SPGLGCT |
| S&P Global Luxury 지수 Net TR (CNY) | SPGLGCN |
| S&P Global Luxury 지수 (EUR) | SPGLGEP |
| S&P Global Luxury 지수 TR (EUR) | SPGLGET |
| S&P Global Luxury 지수 Net TR (EUR) | SPGLGEN |

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 참조 요망.

부록 I

방법론 변경내역

2015년 1월 1일 이후 방법론 변경사항은 다음과 같다.

| 변경사항 | 유효일 (마감 이후) | 방법론 | |
|-------------------------|----------------|--|--|
| | | 이전 | 업데이트 |
| 적격성 기준: GICS 하부산업 | 2023/07/31 | <p>GICS 하부산업 분류. 종목이 지수 편입 대상이 되려면 다음 GICS 하부산업 중 하나로 분류되어야 한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> 자동차 제조업체 오토바이 제조업체 가전제품 가정용 가구 주택 건설 레저용 제품 의류, 액세서리, 사치품 신발 카지노 및 게임 호텔, 리조트, 크루즈 레저 시설 특화된 소비자 서비스 유통업체 인터넷 및 직접 마케팅 소매 백화점 의류 소매 전문 소매 가정용 가구 소매 증류업체 및 양조업체 개인용품 | <p>GICS 하부산업 분류. 종목이 지수 편입 대상이 되려면 다음 GICS 하부산업 중 하나로 분류되어야 한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> 자동차 제조업체 오토바이 제조업체 가전제품 가정용 가구 주택 건설 레저용 제품 의류, 액세서리, 사치품 신발 카지노 및 게임 호텔, 리조트, 크루즈 레저 시설 특화된 소비자 서비스 유통업체 의류 소매 기타 전문 소매 가정용 가구 소매 증류업체 및 양조업체 개인용품 광대역대 소매 |
| 구성종목 선정 | 2021/07/30 | <p>매년 재조정할 때마다 투자가능 유니버스 종목이 선정되고 다음 프로세스에 따라 지수를 구성한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 사치품 노출 점수에 따라 내림차순으로 순위를 매긴다. 시가총액 기준으로 내림차순으로 순위를 매긴다. 상위 80개 종목을 선정하여 지수 구성종목으로 한다. | <p>매년 재조정할 때마다 투자가능 유니버스 종목이 선정되고 다음 프로세스에 따라 지수를 구성한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 사치품 노출 점수에 따라 내림차순으로 순위를 매긴다. 유동주식수 조정 시가총액 기준으로 내림차순으로 순위를 매긴다. 상위 80개 종목을 선정하여 지수 구성종목으로 한다. |
| 가격 기준일 | 2019/07/19 | 가격 기준일은 재조정 이전 5 영업일이다. | 가격 기준일은 재조정 이전 7 영업일이다. |
| 구성종목 가중치 | 2018/07/31 | 연간 재조정 시 지수는 유동주식수 조정 시가총액을 기준으로 가중치가 부여되며 구성종목 가중치는 총 지수 가중치의 8%를 상한으로 한다. | 연간 재조정 시 각 종목의 유동주식수 조정 시가총액은 사치품 노출 점수를 곱하며 초기 가중치는 해당 수정 시가총액에서 얻는다. 사치품 노출 점수가 1인 종목은 8%를 상한으로, 사치품 노출 점수가 0.75인 종목은 6%를 상한으로, 사치품 노출 점수가 0.5인 종목은 4%를 상한으로, 사치품 노출 점수가 0.25인 종목은 2%를 상한으로 한다. |

| | | | |
|--------------|------------|-----------------------|--|
| 유동성 버퍼 추가 | 2016/03/31 | -- | 3 개월 일일 평균 거래대금(ADVT)이 최소 750,000 달러인 기존 구성종목은 지수 편입대상 자격이 있다. |
| 지수 편입 | 2015/09/30 | 연간 재조정 시점에만 지수에 편입된다. | 기업분할을 제외하고 연간 재조정 시점에만 지수에 편입된다. |

S&P 다우존스 지수 부인조항

성과 공개/백테스트된 데이터

해당되는 경우 S&P 다우존스 지수 및 지수 관련 계열사('S&P DJI')는 고객이 투명성을 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 완화된 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 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

© 2023 S&P 다우존스 지수. All rights reserved. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, SOVX 는 S&P Global, Inc. (“S&P 글로벌”) 또는 계열사의 등록상표입니다. DOW JONES, DJIA, THE DOW, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 는 Dow Jones Trademark Holdings LLC(“다우존스”)의 상표입니다. 이러한 상표는 다른 것과 함께 S&P 다우존스 지수 LLC 에게 그 사용이 허락되었습니다. S&P 다우존스 지수 LLC 의 서면 허가 없이 전부 또는 일부의 재배포 또는 복사를 금지합니다. 본 문서는 S&P DJI 가 필요한 라이선스를 보유하고 있지 않은 관할권에서는 서비스를 제안하지 않습니다. 특정 맞춤형 지수 계산 서비스를 제외하고, S&P DJI 가 제공한 모든 정보는 특정 개인과 관계가 없으며, 일체의 개인, 법인 또는 개인 집단의 요구에 맞추어 제공되지 않습니다. S&P DJI 는 제 3 자에 대한 지수의 사용 허락 및 맞춤형 계산 서비스의 제공과 관련하여 보상을 받습니다. 어느 지수의 과거 성과가 미래의 성과를 표시하거나 보장하지는 않습니다.

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

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

당사자”)는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성, 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 콘텐츠를 사용하여 얻은 결과에 대해 원인에 상관 없이 오류 또는 누락에 대해 책임지지 않습니다. 콘텐츠는 “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, 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 조연 받았다고 할 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 규제목적 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 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.