

S&P Kensho 지수 방법론

2024 년 7 월

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

목차

서문	4
지수 목적	4
지수군	4
지원 문서	7
적격성 기준	9
지수 유니버스	9
적격성 요건	9
LargeMidCap 섹터 지수	10
중점 사업활동	11
하부섹터 지수	11
섹터 지수	17
종합 지수	19
기타 하부섹터 지수	20
기타 섹터지수	22
편출	22
복수 종류주식 및 이중상장 기업	24
지수구축	25
구성종목 선정	25
구성종목 가중치	25
목표 용량 가중치	28
다각화	29
LargeMidCap 섹터 동등가중치 지수	31
종합 지수	31
초기 구성종목 가중치 계산	32
최종 구성종목 가중치 계산	32
다각화	33
S&P Kensho Capped 섹터 및 하부섹터 지수	33
지수 계산	34
지수 유지관리	35
재구성	35
계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈	37
기업행동	38

	기준일 및 과거치 가용성	38
지수 데이터		41
	계산 수익률 유형	41
지수 거버넌스		42
	지수 위원회	42
지수 정책		43
	발표	43
	사전 파일	43
	휴일 일정	43
	재조정	43
	예상치 못한 거래소 폐장	43
	재계산 정책	43
	연락처 정보 Contact Information	43
지수 배포		44
	티커	44
	지수 데이터	47
	웹사이트	47
부록 A		48
	S&P Kensho New Economy RAIC 지수	48
부록 B		49
	S&P Kensho New Technology 지수	49
부록 C		50
	S&P Kensho Sustainable Technologies 지수	50
부록 D		52
부록 E		58
부록 F		59
부록 G		60
	본 방법론에서 역방향 데이터 가정을 채용한 지수	60
	역방향 데이터 가정	60
	역방향 데이터 가정에 따라 지정된 데이터 세트	60
	누락된 적용범위를 기반으로 한 편출	61
	백테스트 이력	61
S&P 다우존스 지수 부인조항		62
	성과 공개/백테스트된 데이터	62
	지식재산권 고지/면책조항	63

서문

지수 목적

S&P Kensho 지수는 일반적으로 '4 차 산업혁명'이라고 일컬어지는 일련의 기술적으로 활성화되고 종종 파괴적인 산업과 관련된 주식의 성과를 측정한다. S&P Kensho 지수는 하부섹터 지수, 섹터 지수, 종합 지수, LargeMidCap 섹터 동일가중 지수, S&P Kensho 지수를 기초로 파생된 섹터 및 하부섹터 지수로 구성된다. 각 하부섹터 지수는 하나 이상의 신경제산업을 대표하며, 섹터지수의 일부를 구성할 수도 있다. 하위섹터 지수는 구성종목 가중치에 자세히 설명된 대로 비유동주식 조정 시가총액으로 가중된다. 섹터 지수는 보다 광범위한 혁신 개념을 반영하며 전체 또는 부분적으로 여러 하위섹터 지수의 구성종목으로 구성된다. 종합 지수는 적격 신경제 부문 지수를 종합하고, 각 구성 하위섹터 지수는 기초산업의 위험조정 총수익률로 가중치를 부여한다.

특정 하위섹터 지수에 대한 적격증권 유니버스는 적격성 기준에 설명된 대로 관련 검색어에 대한 기업발표 서류를 스캔하는 것을 기반으로 한다. 검색어는 S&P 다우존스 지수('S&P DJI')에서 유지 및 검토하며, 하위섹터 지수의 전반적인 목표와 일치하는 비즈니스 활동에 어느 정도 중요성을 두는 기업을 식별하기 위한 것이다.

지수군

하부섹터 지수

S&P Kensho Global Alternative Finance 지수. 대체금융 및 자산관리 기능 제공에 중점을 둔 글로벌 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Alternative Finance 지수.** 하부지수는 S&P Kensho Global Alternative Finance 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다..

S&P Kensho Global Future Payments 지수. 차세대 결제인프라 혁신을 가능하게 하는 데 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Future Payments 지수.** 하부지수는 S&P Kensho Global Future Payments 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다.

S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수. 분산원장 기술개발에 중점을 둔 글로벌 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Distributed Ledger 지수.** 하부지수는 S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다.

S&P Kensho Global Space 지수. 이 지수는 우주여행 및 탐사에 주력하는 글로벌 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Space 지수.** 하부지수는 S&P Kensho Global Space 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다.

¹ 2018년 4월 9일, S&P 글로벌은 Kensho New Economy 지수의 최초 개발사이자 벤치마크 관리사인 Kensho Technologies Inc.('Kensho') 인수를 완료했다고 발표했다. 2018년 12월 10일, S&P 다우존스 지수('S&P DJI')는 지수의 벤치마크 관리자가 되었다.

S&P Kensho Global Wearables 지수. 소비자, 군사, 의료용 웨어러블 및 이식형 기술에 중점을 둔 글로벌 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Wearables 지수.** 하부지수는 S&P Kensho Global Wearables 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다.

S&P Kensho Global Digital Health 지수. 원격 의료 서비스 제공에 중점을 둔 글로벌 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Digital Health 지수.** 하부지수는 S&P Kensho Global Digital Health 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다.

S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수. 자원집약도를 줄이고 수확량을 높이며 농업 폐기물을 줄이기 위한 농업혁신을 주도하는 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Sustainable Farming 지수.** 하부지수는 S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다.

S&P Kensho Electric Vehicles 지수. 전기 도로차량 및 관련 하위시스템 생산에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Digital Communities 지수. 디지털 소셜 네트워킹 서비스에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수. 대형차량, 화물운송, 대중교통 관리의 효율성을 최적화하는 데 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Robotics 지수. 로봇산업과 주요 하위시스템에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수. 공공 고속도로에서 사람이나 재화를 운송하는 자율주행 육상 차량 및 관련 역량에 중점을 둔 기업 성과를 측정한다.

S&P Kensho Cleantech 지수. 태양열, 풍력, 지열, 수소, 수력 발전과 같은 청정에너지 생성을 가능하게 하는 기술 또는 제품을 만드는 데 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Cyber Security 지수. 전자 수단을 통한 무단접근으로부터 기업과 장치를 보호하는 데 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수.** S&P Kensho Cyber Security 지수의 하부지수이며 해당 지수에서 중대형 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho 3D Printing 지수. 3D 프린팅에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Smart Borders 지수. 국경 및 핵심 인프라 보호에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Genetic Engineering 지수. 유전공학에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Drones 지수. 원격 조종 또는 무인항공과 해상 드론 시장에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Clean Energy 지수. 전문건설 및 운영에 관련된 기업을 포함하여 태양열, 풍력, 지열, 수력, 수소와 같은 청정에너지 발전 및 전송에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Smart Grids 지수. 전력, 물, 교통 인프라에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Smart Buildings 지수. 건물이 더 연결되고 지능적이며 적응력을 갖도록 하는 데 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Nanotechnology 지수. 나노 또는 마이크로 규모로 재료 조작용 가능하게 하거나 수행하는 기술에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Virtual Reality 지수. 가상현실에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수. 기업 협업 체계에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Smart Factories 지수. 디지털화된 공장이 자체 최적화를 통해 제조 프로세스를 개선할 수 있도록 지원하는 기술을 생산하는 기업의 성과를 측정한다.

섹터 지수

S&P Kensho Human Evolution 지수. 인간 능력을 향상시키는 생명공학 혁신에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Global Democratized Banking 지수. 지급, 거래관리, 금융, 자산관리 발전을 포함하여 금융서비스 내 혁신에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Democratized Banking** 지수. 하부지수는 S&P Kensho Global Democratized Banking 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다.

S&P Kensho Final Frontiers 지수. 심우주 및 심해탐사 및 개발의 최전선에 있는 기술에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수. 지능형, 적응형, 연결 인프라로의 전환을 반영하는 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Smart Transportation 지수. 자율 및 전기자동차 기술, 상업용 드론, 첨단 운송시스템에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Clean Power 지수. 청정기술 및 에너지의 발전에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Future Security 지수. 정교한 무기 및 방어 시스템, 스마트 국경에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Future Communication 지수. 사람들이 만나고, 협력하고, 소통하는 방식의 발전에 초점을 맞춘 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수. 제조업체가 디지털화, 자동화, 예측 유지보수, 플랜트 에너지 보존 최적화를 통해 생산 프로세스를 개선할 수 있도록 하는 데 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Sustainable Staples 지수. 연결된 농업 생산자가 첨단 지속가능 관행을 사용하여 폐기물 및 자원 고갈을 줄이는 동시에 생산량을 향상시킬 수 있도록 하는 기업의 성과를 측정한다.

종합 지수

S&P Kensho Cyber Security Mid-Large 지수를 제외하고 위 지수에 포함된 모든 산업은 126 거래일(‘기준기간’)의 최소 이력요건을 조건으로 하는 종합 지수에 포함될 수 있습니다. 구성종목은 구성종목 가중치에 설명된 절차에 따라 가중치가 부여된다.

S&P Kensho New Economies Composite 지수. 4차 산업혁명을 견인하는 산업에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho New Economies Select 지수. 4차 산업혁명을 견인하는 최근 실적이 가장 우수한 5개 산업에 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다.

기타 하부섹터 지수

기타 하부섹터 지수는 S&P Kensho New Economy 지수와 관련이 있지만 별개이며 다음 지수를 포함한다.

S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수. 이 지수는 *적격성 기준*에 정의된 지속가능성 기준을 충족하면서 전자적 수단을 통해서 미승인 접근으로부터 기업과 기기를 보호하는 데 중점을 둔 글로벌 기업을 측정한다.

S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수. 인공지능(AI) 성장과 기능을 촉진하는 기술, 인프라, 서비스를 개발하고 활성화하는 글로벌 기업의 성과를 측정한다.

- **S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers** 지수. 하부지수는 S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수에 속한 미국 상장기업을 측정한다.

S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수. 이 지수는 *적격성 기준*에 정의된 지속가능성 기준을 충족하면서 AI 성장과 기능을 촉진하는 기술, 인프라, 서비스를 개발하고 지원하는 글로벌 기업을 측정한다.

S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수. 이 지수는 청정수소경제 제품의 전체 가치사슬에 초점을 맞춘 글로벌 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Hydrogen Economy 지수. 모든 수소의 생산, 운송, 보존에 중점을 둔 미국 상장기업을 측정한다.

S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수. 나노기술 산업에 관련된 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Metaverse 지수. 메타버스 관련 기업의 성과를 측정한다. S&P DJI는 메타버스를 물리적 세계와 가상 세계가 차세대 인터넷 및 확장현실(XR) 기술을 사용하여 통신하고 혼합하며 통합하는 새로운 생태계로 정의한다.

기타 섹터지수

기타 섹터지수는 S&P Kensho New Economy 지수와 관련이 있지만 이와는 별개이며 다음과 같은 지수를 포함한다.

S&P Kensho Global Future Defense 지수. 이 지수는 정교한 무기와 방어 시스템, 스마트 국경에 중점을 둔 글로벌 기업의 성과를 측정한다.

S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수. 이 지수는 인공지능(‘AI’) 기술을 개발 및 활성화하는 기업과 AI 기술채택으로 혜택을 받을 수 있는 기업 성과를 측정한다.

지원 문서

해당 방법론은 본 문서에서 설명된 정책, 절차, 계산과 관련하여 더 자세한 내용을 제공하는 지원문서와 함께 읽어야 한다. 방법론 전반에 포함된 참조는 독자를 특정 주제에 대한 추가정보를 얻기 위한 관련 지원문서로 안내한다. 해당 방법론에 대한 주요 보충문서 목록과 해당 문서에 대한 하이퍼링크는 다음과 같다.

지원문서	URL
S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론	주가지수 정책 및 관행 방법론
S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론	지수 계산 방법론
S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론	유동주식수 조정 방법론

해당 방법론은 S&P 다우존스 지수에서 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

각 재구성 및 재조정 시, 각 지수의 지수 유니버스는 아래 적격성 요건을 충족하는 전세계 상장기업으로 구성한다.

적격성 요건

각 재구성 및 재조정 시, 지수 유니버스에서 지수 편입종목 자격을 갖추려면 다음을 충족해야 한다.

- **증권 유형.** 중국 A 주는 제외하고 예탁증서를 포함한 보통주 증권만 포함될 수 있다.
- **거래소 상장.** 다음을 충족해야 한다.
 - 선진국 또는 신흥국으로 분류되는 국가의 거래소에 상장되어 있어야 한다. 지수별 거래장소 적격성 요건은 아래 표에 나와 있다.
 - Pink Sheets 에 상장되어 있지 않아야 한다.

국가 분류에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 국가 분류 방법론 참조 요망.

- **추가.** 최소 미화 1 달러 또는 이에 상응하는 금액이어야 한다¹.
- **규모.** 아래 표에 설명된 바와 같이 재조정 기준일 현재 최소 유동주식수조정시가총액('FMC')이 있어야 한다.
- **거래 이력.** 최소 3 개월의 거래 이력이 있어야 한다.
- **유동성.** S&P S&P Kensho New Economies Select 지수를 제외하고 종목은 아래 표에 설명된 것처럼 재조정 기준일 현재 최소 3 개월 일일 평균 거래액('3M ADVT')이 있어야 한다. 3M ADVT 는 관련 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 매일 거래되는 주식수 평균에 당일 종가를 곱한 값으로 계산된다.

지수	거래 위치	최소 FMC	최소 3M ADVT
S&P Kensho Global Space 지수	선진국/신흥국	미화 3 억 달러	미화 200 만 달러
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 400 만 달러
S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Global Alternative Finance 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Global Future Payments 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Global Democratized Banking 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Global Wearables 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Global Digital Health 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수	선진국/신흥국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Distributed Ledger 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Alternative Finance 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Future Payments 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Electric Vehicles 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Digital Communities 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Wearables 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러

¹ 하부섹터 지수에만 해당됨.

지수	거래 위치	최소 FMC	최소 3M ADVT
S&P Kensho Robotics 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Cleantech 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Cyber Security 지수	미국	미화 3 억 달러	미화 200 만 달러
S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수	미국	미화 20 억 달러	미화 1,000 만 달러
S&P Kensho 3D Printing 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Smart Borders 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Genetic Engineering 지수	미국	미화 3 억 달러	미화 200 만 달러
S&P Kensho Drones 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Clean Energy 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Smart Grids 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Smart Buildings 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Space 지수	미국	미화 3 억 달러	미화 200 만 달러
S&P Kensho Nanotechnology 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Virtual Reality 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Human Evolution 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Digital Health 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Smart Factories 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Sustainable Farming 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Democratized Banking	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Final Frontiers 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Smart Transportation 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Clean Power 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Future Security 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Future Communication 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Liquid Future Communication 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Hydrogen Economy 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho New Technology 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 400 만 달러
S&P Kensho Sustainable Staples 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho Metaverse 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 100 만 달러
S&P Kensho New Economies Composite 지수	미국	N/A	미화 500 만 달러
S&P Kensho New Economies Select 지수	미국	N/A	N/A
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 400 만 달러
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수	미국	미화 1 억 달러	미화 1,000 만 달러

별도의 언급이 없는 한 모든 지수 반복은 이 표를 따른다.

다음 지수의 경우 종목은 아래 표에 설명된 대로 재조정 기준일 현재 최소 3개월
일일거래대금중간값('3개월 MDVT')이 있어야 한다. 3M MDVT는 해당 재조정 기준일 이전 3개월 동안
매일 거래된 주식 수에 해당일 종가를 곱한 값의 중앙값으로 계산한다.

지수	소재 국가/지역	최소 FMC	최소 3M MDVT
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수	선진국/중국 및 대만	미화 2 억 5 천만 달러 (현 구성종목은 미화 2 억 달러)	미화 250 만 달러 (현 구성종목은 미화 200 만 달러)
S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수	선진국/중국 및 대만	미화 2 억 5 천만 달러 (현 구성종목은 미화 2 억 달러)	미화 250 만 달러 (현 구성종목은 미화 200 만 달러)
S&P Kensho Global Future Defense 지수	선진국	미화 2 억 5 천만 달러 (현 구성종목은 미화 2 억 달러)	미화 250 만 달러 (현 구성종목은 미화 200 만 달러)

LargeMidCap 섹터 지수

위에서 설명한 섹터 지수 외에도 규모에 기초한 지수도 계산한다. S&P Kensho New Economy LargeMidCap 섹터 지수 대상이 되기 위해서 해당 섹터 지수의 구성종목은 아래의 추가 적격성 기준도 충족해야 한다.

- **시가총액:** 최소 FMC 가 미화 20 억 달러 이상.
- **유동성:** 최소 3M ADVT 가 미화 1,000 만 달러 이상.

중점 사업활동

하부섹터 지수

각 하부섹터 지수에 대해 기업은 특정 지수 기업활동 초점과 관련된 제품 또는 서비스를 생산해야 한다. 각 하부섹터는 아래에 정의된 개별 산업 및 혁신 영역으로 설명된다. 이러한 정의는 이러한 혁신 영역을 가장 잘 나타내는 관련 검색어로 요약된다. 아래 정의는 매년 재구성될 때마다 지수위원회에서 기존 구성종목 검색어 변화, 기존 검색어로 포착된 신규 기업, 하부섹터의 주요 추세에 대한 정성적 하향 분석을 해석하여 검토하며 해당 시점에 업데이트될 수 있다. 검색어 내 단어는 하이픈과 같은 문장 부호로 구분할 수 있지만, 그렇지 않은 경우 인접해야 한다.

각 재구성 시 적격기업을 식별하기 위해 S&P DJI 는 S&P Market Intelligence 통합 문서저장소('MI UDR')에 관리되는 기업의 글로벌 연례 제출서류 및 보고서를 자동 스캔한다. 스캔 프로세스는 기업의 상장 위치에 따라 다르다.

- 미국 상장기업의 경우, 자동검색은 다음 순서로 연간 SEC 제출서류를 검색한다: 10-K, 20-F, 40-F, S-1 서류. 스캔은 기업의 가장 최근 신고서를 검색하고 다음 섹션의 검색어에 대해 설명하는 문서를 식별한다.
 - 기업의 최신 Form 10-K 의 항목 1(사업) 또는 항목 7(경영진 논의 및 분석)
 - 기업의 최신 Form 20-F 의 항목 4(회사에 대한 정보)
 - 기업의 최신 Form 40-F 의 도표 99.1 또는 99.2 번
 - 기업의 최신 투자설명서 및 S-1 서류의 사업 요약서

연례 보고서와 S-1 이 모두 있는 기업의 경우, S&P DJI 는 기업과 비즈니스 관행을 가장 잘 설명하는 것으로 간주되는 문서로 검색을 연기할 수 있다.

- 미국 외 상장기업의 경우, 스캔은 전체 연례 보고서 제출 데이터베이스를 검색하여 사업 설명에 대상 검색어가 포함되어 있고 지수목표에 부합하는 관련 제품 및 서비스를 생산하는 기업을 식별한다. 한 기업이 제출한 연례 보고서가 여러 개 있는 경우, 시스템은 제출 날짜가 가장 최근인 보고서를 선택한다.

아래에 설명된 각 지수로 대표되는 산업은 변경될 수 있으며 하위섹터 또는 해당 하위섹터 내 구성기업의 포괄적인 범위를 대표한다고 주장되지 않는다. 아래 산업은 S&P DJI 의 관점에서 하부섹터 내에서 가장 관련성이 높은 혁신 목록을 설명하기 위한 것이다.

S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수. 다음을 포함하여 분산원장 기술개발에 중점을 둔 기업

- 분산원장 기술 및 새로운 합의체계 개발.
- 분산원장 기술을 서비스로 제공.
- 채굴업체 및 블록체인 네트워크 검증업체와 같이 분산원장을 가능하게 하는 업체.

S&P Kensho Global Alternative Finance 지수. 다음을 포함하여 대체금융 및 자산관리 기능을 제공하는 데 중점을 둔 기업

- 대출 승인 프로세스의 속도와 복잡성을 개선; 알고리즘 대출 승인.
- P2P 비즈니스 모델을 사용하는 P2P 대출 플랫폼 및 소액금융기관과 같은 직접대출 플랫폼.
- 기업 및 소비자 계정을 금융기관과 연결하여 서비스뱅킹(BaaS)과 같은 차세대 금융상품을 가능하게 하는 중개 플랫폼.
- 자동화 자산관리 서비스.
- 사용량 기반 및 주문형 보험과 같은 유연한 보험 플랜.
- 사람들이 보상 및/또는 주식 지분에 대한 대가로 기부하거나 투자할 수 있는 크라우드 펀딩 플랫폼.
- 디지털 통화, 토큰화된 자산, 그리고 이를 가능하게 하는 소프트웨어와 하드웨어(거래소, 수탁자, 지갑, 법정화폐-암호화 솔루션 등).

S&P Kensho Global Future Payments 지수. 다음을 포함하여 차세대 결제 인프라 혁신을 구현하는 데 중점을 둔 기업

- 소비자가 모바일 지갑 및 P2P 플랫폼과 같은 복수 채널에서 종종 시스템 내 디지털 잔액을 사용하여 거래할 수 있도록 하는 범용 플랫폼.
- 판매자가 한 시스템에서 복수 채널 결제를 관리할 수 있는 플랫폼.
- 국내 및 국제(즉, 국경 간) 소비자 및 판매자 계정을 통한 실시간 결제 및 송금.
- 거래 보안(즉, 토큰화, 지점간 암호화, 종단간 암호화).
- 생체인식 결제와 관련된 제품 또는 서비스.

S&P Kensho Electric Vehicles 지수. 다음을 포함한 전기 도로차량 및 관련 하위시스템 생산에 중점을 둔 기업

- 전기 도로차량을 제조하는 기업.
- 전기자동차용 파워트레인 시스템, 모터, 에너지 저장 시스템.
- 수소 연료전지와 같은 무공해 청정연료 기술 시스템뿐만 아니라 전기자동차 에너지 저장 시스템 및 관련 관리 시스템 생산업체.
- 충전 네트워크 또는 관련 인프라를 포함하지 않는 전기자동차용 충전 시스템(KGRIDSP 에서 캡처).

S&P Kensho Digital Communities 지수. 다음을 포함한 디지털 소셜 네트워킹 서비스에 중점을 둔 기업

- 사용자 프로필을 다른 개인 또는 그룹과 연결하는 플랫폼으로 사용자가 커뮤니케이션하고 사용자 생성 콘텐츠, 통합 커뮤니케이션 또는 댓글을 볼 수 있음.
- 커뮤니티에 중점을 둔 온라인 게임 응용 프로그램.

S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수. 다음을 포함한 대형차량, 화물운송, 대중교통 관리의 효율성을 최적화하는 데 중점을 둔 기업

- 승객 및/또는 상품 운송을 위해 차량을 지능적이고 예측적으로 관리하고 최적화하는 시스템, 플랫폼, 관련 하위 구성요소.
- 승용차를 위한 차량공유 서비스.
- 전기 스쿠터 및 자전거용 플랫폼을 포함한 마이크로 모빌리티 공유 플랫폼.
- 하이퍼루프, 승객이 탑승할 수 있는 도시 항공 모빌리티 플랫폼, 장치와 같은 차세대 운송 시스템.

S&P Kensho Global Wearables 지수. 다음을 포함한 소비자, 군사, 의료용 웨어러블 및 이식형 기술에 중점을 둔 기업

- 스마트 시계, 스마트 안경, 스마트 무선 인이어 기기, 센서가 내장된 패브릭 등과 같은 웨어러블 컴퓨팅 장치.
- 의약품 배송, 생체 감지 등을 위한 의료 시스템 또는 스마트 패치
- 외골격.
- 햅틱 또는 포스 피드백 장치.
- EEG 헤드웨어, 마이크로칩, 뇌 심부 자극 등과 같은 웨어러블 또는 이식형 마인드 머신 장치 또는 센서.
- 무선연결이 가능한 비침습 웨어러블 센서.
- 착용가능 에너지/발전 및 수확 기술.

S&P Kensho Robotics 지수. 다음을 포함한 로봇산업과 주요 하위시스템에 중점을 둔 기업

- 육상 또는 해상 기반 상용 애플리케이션(예: 식품가공, 제조, 농업 등), 의료용 로봇(예: 수술, 자동 처방전 기계 등), 군용 로봇, 소비자 로봇, 감시 및 보안 로봇.
- 로봇 차량(예: 구독형 로봇 임대 서비스 플랫폼 등)을 관리하기 위한 클라우드 기반 플랫폼, API, 소프트웨어 개발 키트(SDK) 생산.

S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수. 아래 항목을 포함하여 공공 고속도로에서 사람이나 재화를 운송하는 자율주행 육상 차량 및 관련 기능에 중점을 둔 기업

- 자율주행차 및 관련 연결 기능의 제조.
- 다른 자율주행차, 인프라, 관련 연결 기능과의 인터페이스를 포함하여 완전 또는 부분 자율성을 촉진하는 소프트웨어 및 구성요소.
- 최첨단 자율안전(충돌 방지), 운전자 모니터링, 사물인식 기술을 제공하는 능동형 운전자 보조 시스템.
- 교통표지 또는 보행자 인식과 같은 물체 및 충돌 감지 시스템에 사용되는 센서(예: 거리측정, 카메라 등).
- 차량 자율성을 향상시키는 내비게이션 및 정보시스템.

S&P Kensho Cleantech 지수. 다음을 포함한 태양열, 풍력, 지열, 수소, 수력 발전과 같은 깨끗하고 재생가능 에너지 생성을 가능하게 하는 기술 또는 제품을 만드는 데 중점을 둔 기업

- 태양광 모듈, 풍력 블레이드, 터빈, 인버터 등을 포함하여 청정에너지 포집에 사용되는 기술(하드웨어, 소프트웨어, 소재)
- 전해질 및 고정식 연료전지를 포함하여 녹색수소 생산 및 에너지 생성에 사용되는 기술.
- 주거용 또는 상업용 응용 프로그램에 사용하기 위한 이러한 기술 설치.
- 유틸리티 크기의 배터리와 같은 고급 에너지 저장장치.

S&P Kensho Cyber Security 지수. 다음을 포함하여 전자수단을 통한 무단접근으로부터 기업과 장치를 보호하는 데 중점을 둔 기업

- 빅데이터 분석, IOT 기술, 머신러닝(인공지능 기술 포함)을 활용하는 지능형 시스템을 포함한 사이버공격 위협 탐지, 대응, 예방 시스템.

- 방화벽 및 DNS, DOS, DDoS 보호와 같은 네트워크 및 인터넷 보안 시스템
- 인증, 멀티팩터 인증, ID 관리 시스템 사이버 보안 목적.
- 사이버 보안 목적을 위한 응용 프로그램 보안, 데이터 보안, 암호화, 보호.
 - **S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap** 지수. 중대형 시가총액 범위에 속하고 S&P Kensho Cyber Security 지수 요건을 충족하는 기업.

S&P Kensho 3D Printing 지수. 3D 프린팅에 중점을 둔 기업²

- 3D 프린터, 적층 제조 시스템, 음파 인쇄, 바이오 프린팅 시스템(식품에 사용되는 시스템 포함) 제조업체 그리고 특수 하드웨어, 소프트웨어, 재료 등과 같은 관련 공급망.
- 3D 프린팅 프로세스 투입물로 사용되는 3D 스캐너 생산업체.
- 3D 프린팅 프로세스 투입물로 사용되는 3D 모델링 및 디자인을 수행하는 소프트웨어.

S&P Kensho Smart Borders 지수. 다음을 포함하여 국경 및 핵심 인프라 보호에 중점을 둔 기업

- 국경 및 주변 통제 및 보안 시스템.
- 주변과 국경에 있는 화물과 사람에 대한 스캐닝, 이미징, 감시.
- 폭발물, 병원체, 방사선, 기타 위협 탐지.

S&P Kensho Genetic Engineering 지수. 다음을 포함한 유전공학³에 중점을 둔 기업

- 줄기세포를 포함한 유전물질 조작을 통해 생성된 제품.
- 줄기세포를 포함한 유전물질 조작을 가능하게 하는 제품 또는 서비스.
- 담배 및 관련 식물의 유전자 변형을 제외한 유전자변형물질('GMO')와 관련된 제품 또는 서비스.

S&P Kensho Drones 지수. 다음을 포함하여 원격 조종 또는 무인항공과 해상 드론 시장에 중점을 둔 기업

- 민간, 상업 및/또는 군사용으로 사용되는 드론 생산업체.
- 카메라, 자이로스코프 반도체, 압력 게이지 등과 같은 드론의 제어 및 고유 기능에 사용되는 센서 및 시스템.
- 드론을 중앙제어 허브 또는 다른 차량에 연결할 수 있도록 하는 통신 하드웨어 및 소프트웨어.

S&P Kensho Clean Energy 지수. 다음의 전문건설 및 운영에 관련된 기업을 포함하여 태양열, 풍력, 지열, 수력, 수소와 같은 청정에너지 발전 및 전송에 중점을 둔 기업

- 청정에너지 발전소.
- 발전용 출력물을 제공하는 녹색수소 생산 공장
- 그리드 규모 배터리 저장 시설.

S&P Kensho Smart Grids 지수. 다음을 포함하여 전력, 물, 교통 인프라에 중점을 둔 기업

- 고급 모니터링, 측정, 배전 솔루션을 제공하여 에너지와 물을 효율적으로 관리하고 사용.
- 고급 모니터링, 측정, 배전 솔루션을 포함한 정전 감지 및 제어를 통해 그리드 안정성 향상.

² 여기에는 서비스를 통해 수익을 창출하는 자체 3D 프린팅 기능을 개발하지 않은 한 3D 프린팅 서비스에 종사하는 기업 또는 다른 기술 사용업체는 포함되지 않는다.

³ '1상' 임상시험 중 또는 이후의 제품 포함.

- 고급 수처리 및 조절 시스템.
- 고급 교통관리 및 추적과 같은 차세대 교통 인프라, 차량 내비게이션 및 통신을 위한 센서 및 정보 인프라, 자동 요금징수.
- 연결된 조명 솔루션과 같은 고급 도시 인프라.
- 전기자동차 충전 인프라 플랫폼 및 네트워크를 가능하게 하는 기술.
- 전기차를 외부장치의 전원으로 사용할 수 있는 V2L(차량 대 부하) 시스템.

S&P Kensho Smart Buildings 지수. 다음을 포함하여 건물이 더 연결되고 지능적이며 적응력을 갖도록 하는 데 중점을 둔 기업

- 건물 보안, 기타 건물 기능 및 환경(조명, 온도, 매체 등)에 대한 원격접근 또는 제어, 또는 지능형 알고리즘을 기반으로 하는 이러한 기능의 자동화.
- 연결성, 원격접근, 연결된 건물 장치 및 기기 제어를 제공하는 솔루션.
- 건물의 일부가 환경변화(차양 등)에 대응하여 실시간 조건에 반응하고 적응할 수 있도록 하는 시스템.
- 연결된 스마트 빌딩을 위한 특수 센서, 네트워킹 인프라, 플랫폼, 프로토콜.

S&P Kensho Global Space 지수. 다음을 포함하여 우주여행 및 탐사에 중점을 둔 기업

- 우주선, 우주 발사체, 우주 비행체, 우주 정거장, 우주 위성 서비스를 포함한 관련 구성요소 및 서비스
- 우주 임무 보증, 운영, 지원.
- 우주 이미징, 지구 관측, 글로벌 포지셔닝, 파생 분석.
- 위성 간 통신을 제외한 우주 통신.
- 이러한 목적을 위한 위성 간 통신을 포함하여 저지연 위성 인터넷 연결.
- 클라우드 기반 지상 지원 서비스를 포함한 우주 또는 지상 기반 지원 인프라.
- 우주 관련 군비 및 능력.
- 나노위성 및 큐브셋을 포함한 소규모 위성 하드웨어 및 소프트웨어 제조업체.
- 우주 관광, 그리고 준궤도 비행을 포함한 우주 비행 가능 지상 운송.
- 소행성 채굴 및 자원 추출.
- 우주 쓰레기 추적 및 제거.

S&P Kensho Nanotechnology 지수. 다음을 포함하여 나노 또는 마이크로 규모로 재료 조작을 가능하게 하거나 수행하는 기술에 중점을 둔 기업

- 구성요소 및 프로세스에 대한 물리적 또는 화학적 나노스케일 조작으로 제조된 최종 제품.
- 나노 규모 조작 또는 측정을 가능하게 하는 특수장비 구축.
- 생산망의 주요 부분으로서 나노 규모 기술.
- 나노 및 마이크로 로봇.

S&P Kensho Virtual Reality 지수. 다음을 포함하여 가상현실에 중점을 둔 기업

- 헤드마운트 디스플레이(예: VR 안경, 동공 디스플레이 모듈, HUD 등).

- 모바일, PC, 헤드마운트 디스플레이용 VR/AR 플랫폼.
- VR/AR 전용제품(예: 카메라, 컨트롤러 등).
- VR/AR 공급망용 하드웨어 및 소프트웨어(예: 마이크로 디스플레이, 디스플레이 드라이버, 센서, 그래픽 카드 등).

S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수. 다음을 포함하여 기업 협업 체계에 중점을 둔 기업

- 통합 메시징, 비디오, 콘텐츠 공유, 타사 애플리케이션/봇 통합을 제공하는 확장가능 기업 협업 프레임워크.
- 기업이 백엔드 인프라를 구축할 필요 없이 자체 애플리케이션/웹사이트에 실시간 커뮤니케이션 기능(음성, 비디오, 메시징)을 추가할 수 있게 해주는 클라우드 커뮤니케이션 플랫폼 또는 서비스형 통신 플랫폼('Cpaas').
- 모든 플랫폼에 걸친 차세대 기업 협업 솔루션으로 모바일 및 VR/AR 기능 포함.

S&P Kensho Global Digital Health 지수. 다음을 포함하여 원격 의료 서비스 제공에 중점을 둔 기업⁴

- 원격 의료환자 모니터링, 진단, 분석, 의약품 투여를 포함한 치료, 향상된 약물 순응도 및 관리 조정을 위한 대화형 건강 메시징을 가능하게 하는 기능
- 원격 임상서비스를 제공하거나 가능하게 하는 플랫폼
- 원격 수술 및 통신치과 기술
- 환자 치료에서 의료 전문가의 원격 협업을 가능하게 하는 플랫폼
- 외부 의료 제공자와 환자 및/또는 보험사를 통합하는 플랫폼
- 의료 기록 이전 또는 의료 관리를 통합하는 클라우드 기반 플랫폼 또는 솔루션

S&P Kensho Smart Factories 지수. 다음을 포함하여 디지털화된 공장이 자체 최적화를 통해 제조 프로세스를 개선할 수 있도록 지원하는 기술을 생산하는 기업

- 산업용 사물인터넷(산업용 IoT) 및 디지털 트윈 플랫폼을 포함하여 제조활동이 연결되고 통합된 디지털화가 가능하도록 하는 소프트웨어 및 장치
- 환경 감지 및 모니터링, 고급 프로세스 제어, 예측 유지보수, 장비상태 모니터링에 사용되는 센서, 소프트웨어, 장비
- 산업용 기계 및 3D 비전이 제품 결함 및 이상을 식별하고 장비 프로세스 및 제품 결과를 모델링 및 예측할 수 있도록 하는 기술 및 센서
- 공장 에너지 소비를 절약하고 최적화하기 위한 수요 대응 시스템 및 구성요소

S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수. 자원집약도를 줄이고 수확량을 높이며 농업 폐기물을 줄이기 위한 농업혁신을 주도하는 기업. 범위 내 혁신 영역은 다음과 같다.

- 연결된 농장 - 연결된 적응형 농업장비, 환경 감지 및 예측 분석을 촉진하는 디지털 농업 응용 프로그램 및 센서 기술 포함
- 정밀농업 - 지리 매핑 및 위치 지정, 가변비용 기술 및 물 보존 기술과 같은 스마트 관개, 자동화된 농업 장비

⁴ 디지털 의료 응용 프로그램은 연결 장치를 더 광범위한 의료시스템에 통합하고 범위 내에서 의료서비스/결과를 제공해야 한다. 원격 모니터/경고만 제공하는 연결 장치(예: 인슐린 전달장치, 심박조율기 등)는 범위에 포함되지 않는다. 수의학 및 애완동물 중심 제품/서비스는 범위를 벗어난다. 기술 및 비혁신 제품/서비스의 사용업체는 대상이 아니다.

- 지속가능 비료 및 작물 보호
- 대체육 및 배양육 생산.
- 통제된 환경농업, 수직농업, 수경재배, 아쿠아포닉, 항공재배와 같은 차세대 농업기술
- 탄소 포집과 같은 재생 농업을 포함한 식품 및 농업 폐기물 관리.

섹터 지수

각 섹터 지수에 대해 종목은 아래에 정의된 하나 이상의 식별된 하부섹터 지수에 포함되어야 한다. 섹터 지수에 적합한 각 하부섹터 지수의 모든 종목이 섹터 지수에 포함되는 것은 아니다. 종목은 아래에 정의된 섹터 지수에 대한 관련 중점 사업활동을 충족해야 한다. 지수 구성종목은 하부섹터 지수에서와 동일한 분류('핵심' 또는 '비핵심')를 공유한다. 한 기업이 '핵심' 및 '비핵심' 분류가 모두 있는 여러 하부섹터 지수의 구성종목인 경우 해당 기업은 '핵심'으로 분류된다.

아래에 설명된 각 지수로 대표되는 산업은 변경될 수 있으며 섹터 또는 해당 섹터 내 구성기업의 포괄적인 범위를 대표한다고 주장되지 않는다. 아래 산업은 S&P DJI 의 관점에서 섹터 내에서 가장 관련성이 높은 혁신 목록을 설명하기 위한 것이다. 각 섹터 지수 내에서 관련 산업에만 집중하는 기업과, 관련 산업뿐만 아니라 해당 섹터를 정의하지 않는 기타 산업에 집중할 수 있는 다른 기업 모두 지수에 포함될 수 있다.

S&P Kensho Human Evolution 지수. 다음을 포함하여 인간 능력을 향상시키는 생명공학 혁신에 중점을 둔 기업

- 인간 능력을 향상시키거나 손실된 기능을 대체하거나 신체적 및 정신적 웰빙에 대한 고급 생체 감지 및 분석을 제공하는 웨어러블 또는 증강현실 장치(S&P Kensho Wearables 지수 - KBORGP 및 S&P Kensho Virtual Reality 지수 - KVRP).
- 유전자 수준에서 인간을 변화시키는 기술(S&P Kensho Genetic Engineering 지수 - KDNPAP).
- 의료, 외과, 나노 및 마이크로봇(S&P Kensho Nanotechnology 지수 - KNANOP 및 Kensho Robotics 지수 - KBOTSP).
- 의료용으로 사용되는 3D 프린팅 기술(S&P Kensho 3D Printing 지수 - KDDPP).

S&P Kensho Global Democratized Banking 지수. 다음과 같은 지급, 거래관리, 금융, 자산관리 발전을 포함하여 금융서비스 내 혁신에 중점을 둔 기업

- 로보어드바이저, 크라우드펀딩, P2P 대출(S&P Kensho Global Alternative Finance 지수 - KGATFINP)을 포함한 대체 자금조달 및 자산관리 방법.
- 디지털, 실시간, 직접 지급, 관련 보안을 포함한 미래 지급 기능(S&P Kensho Global Future Payments 지수 - KGPAYP).
- 금융서비스와 관련된 분산원장 기술(S&P Kensho Distributed Ledger 지수 - KGLEDGEP).

S&P Kensho Final Frontiers 지수. 다음을 포함하여 심우주 및 심해탐사 및 개발의 최전선에 있는 기술에 중점을 둔 기업

- 우주 시스템 및 기술(S&P Kensho Space 지수 - KMERSP).
- 심해 탐사에 사용되는 드론(S&P Kensho Drones 지수 - KDRONEP).

S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수. 다음을 포함하여 지능형, 적응형, 연결 인프라로의 전환을 반영하는 기업

- 지능형 및 연결 홈 기술, 빌딩 자동화 인프라 등(S&P Kensho Smart Buildings 지수 - KHOMEPE).
- 효율적인 에너지 관리 및 사용, 향상된 전력망 신뢰성에 중점을 둔 전력망 기술(S&P Kensho Smart Grids 지수 - KGRIDSP).
- 자율주행차와 같은 대체 운송수단에 필요한 새로운 인프라 기능과 운송 인프라의 효율성 향상에 중점을 둔 운송 인프라(S&P Kensho Smart Grids 지수 - KGRIDSP).
- 물 전환 및 물 공급 증가에 중점을 둔 물 인프라(S&P Kensho Smart Grids 지수 - KGRIDSP).

S&P Kensho Smart Transportation 지수. 다음을 포함하여 자율 및 전기자동차 기술, 상업용 드론, 첨단 운송시스템에 중점을 둔 기업:

- 상업용 및 민간용 응용 프로그램에 사용되는 드론 및 드론 기술(S&P Kensho Drones 지수 - KDRONEP).
- 고급 운송 추적 및 운송 최적화 시스템(S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수 - KATSP).
- 전기자동차 기술(S&P Kensho Electric Vehicles 지수 - KEVP).

S&P Kensho Clean Power 지수. 다음을 포함하여 청정기술 및 에너지의 발전에 중점을 둔 기업

- 청정에너지 기술: 하드웨어, 소프트웨어, 에너지 포집 및 첨단 에너지 저장 장치에 사용되는 소재의 구성 및 설치(S&P Kensho Cleantech 지수 - KCLEANP).
- 청정에너지 생성: 청정에너지원에서 파생된 전력의 생성 및 전송에 중점을 둔 기업(S&P Kensho Clean Energy 지수 - KENERGYP).

S&P Kensho Future Security 지수. 다음을 포함하여 정교한 무기 및 방어 시스템, 스마트 국경에 중점을 둔 기업

- 사이버 보안(S&P Kensho Cyber Security 지수 - KCYBERP).
- 국경 및 주요 인프라 보호(S&P Kensho Smart Borders 지수 - KDMZP).
- 다음의 군사 응용 프로그램:
 - 우주 시스템(S&P Kensho Space 지수 - KMERSP).
 - 로봇틱스(S&P Kensho Robotics 지수 - KBOTSP).
 - 원격 작동 또는 무인항공 및 드론(S&P Kensho Drones 지수 - KDRONEP).
 - 웨어러블 기술(S&P Kensho Wearables 지수 - KBORGP).
 - 가상 또는 증강 현실(S&P Kensho Virtual Reality 지수 - KVRP)

S&P Kensho Future Communication 지수. 다음을 포함하여 사람들이 만나고, 협력하고, 소통하는 방식의 발전에 초점을 맞춘 기업

- 소셜미디어, 소셜게임 등을 포함한 디지털 네트워킹 서비스(S&P Kensho Digital Communities 지수 - KSOCIALP).
- 기업 협업을 위한 협업 체계(S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수 - KTEAMP).
- 가상 및 증강 현실과 관련된 상용 구성요소(S&P Kensho Virtual Reality 지수 - KVRP)

S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수. 제조업체가 디지털화, 자동화, 예측 유지보수, 플랜트 에너지 보존 최적화를 통해 생산 프로세스를 개선할 수 있도록 하는 데 중점을 둔 기업의 성과를 측정한다

- 스마트 공장 기술(S&P Kensho Smart Factories 지수 - KFACTP).
- 산업 및 제조 목적으로 사용되는 3D 프린팅 기술(S&P Kensho 3D Printing 지수 – KDDPP).
- 산업 및 제조 목적으로 사용되는 로봇공학 기술(S&P Kensho Robotics 지수 – KBOTSP).
- 산업 또는 제조 응용 프로그램에 사용되는 헤드마운트 디스플레이(예: VR 안경, 동공 디스플레이 모듈, HUD 등). (S&P Kensho Virtual Reality 지수 – KVRP).

S&P Kensho Sustainable Staples 지수. 연결된 농업 생산자가 첨단 지속가능 관행을 사용하여 폐기물 및 자원 고갈을 줄이는 동시에 생산량을 향상시킬 수 있도록 하는 기업의 성과를 측정한다. 여기에는 S&P Kensho Sustainable Farming 지수(KFARMP)의 모든 구성종목과 다음 하위섹터 지수의 농업 종목이 포함된다.

- S&P Kensho Drones 지수 (KDRONEP)
- S&P Kensho Robotics 지수 (KBOTSP)
- S&P Kensho 3D Printing 지수 (KDDPP)
- S&P Kensho Genetic Engineering 지수 (KDNAP)
- S&P Kensho Space 지수 (KMARSP)

종합 지수

S&P Kensho New Economies Composite 지수. 다음 하부섹터 지수 목록에 있는 적격 기업이 지수에 포함되며 재구성할 때마다 변경될 수 있다.

지수	티커	종합 지수 적격 날짜
S&P Kensho Cyber Security 지수	KYCBERP	2017/02/06
S&P Kensho Wearables 지수	KBORGP	2017/02/06
S&P Kensho Robotics 지수	KBOTSP	2017/02/06
S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수	KCARSP	2017/02/06
S&P Kensho 3D Printing 지수	KDDPP	2017/02/06
S&P Kensho Drones 지수	KDRONEP	2017/02/06
S&P Kensho Space 지수	KMARSP	2017/02/06
S&P Kensho Smart Buildings 지수	KHOMEP	2017/02/06
S&P Kensho Nanotechnology 지수	KNANOP	2017/02/06
S&P Kensho Virtual Reality 지수	KVRP	2017/02/06
S&P Kensho Cleantech 지수	KCLEANP	2017/02/06
S&P Kensho Clean Energy 지수	KENERGY	2017/02/06
S&P Kensho Genetic Engineering 지수	KDNAP	2017/02/06
S&P Kensho Smart Grids 지수	KGRIDSP	2017/02/06
S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수	KATSP	2017/02/06
S&P Kensho Smart Borders 지수	KDMZP	2017/02/06
S&P Kensho Electric Vehicles 지수	KEVP	2018/09/17
S&P Kensho Future Payments 지수	KPAYP	2018/09/24
S&P Kensho Alternative Finance 지수	KALTFINP	2018/09/24

지수	티커	종합 지수 적격 날짜
S&P Kensho Distributed Ledger 지수	KLEDGERP	2018/09/24
S&P Kensho Digital Communities 지수	KSOCIALP	2018/10/01
S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수	KTEAMP	2018/10/29
S&P Kensho Digital Health 지수	KDOC	2021/12/03
S&P Kensho Smart Factories 지수	KFACT	2021/12/03
S&P Kensho Sustainable Farming 지수	KFARM	2022/06/03

S&P Kensho New Economies Select 지수. 최소 15 개 기업을 포함하는 성과상위 5 개 하부섹터 지수의 모든 기업이 지수에 포함된다. 가장 성과가 좋은 하부섹터 지수는 다음과 같이 기준일에 각 하부섹터 지수의 총위험조정 수익률을 비교하여 식별된다.

1. 각 계산일에 대한 총위험조정 수익률을 계산하기 위해 기준기간 동안의 일일 평균 총수익률과 일일 총수익률의 표준편차를 계산하기 직전 10 거래일 동안과 선택일에
2. 위에서 계산한 위험조정 총수익률의 평균을 취하여 각 구성 지수에 대한 최종 지수 위험조정 총수익률을 계산한다.
3. 최종 지수 위험조정 총수익률에 회전을 조정계수를 곱하여 각 구성 지수에 대한 조정 지수 위험조정 총수익률을 계산한다. 각 구성 지수에 대해 위험조정 총수익률이 양수 또는 0 인 경우 회전을 조정계수는 4 이고 위험조정 총수익률이 음수이면 회전을 조정계수는 0.5 이다. 새로운 구성 지수의 경우 회전을 조정계수는 1 이다.
4. 최적화 수정지수 위험조정 총수익률이 가장 높은 15 개 이상의 기업을 포함하는 5 개의 구성 지수 선택한다(각각 '구성 지수 선택', 집합적으로 '선택 구성 지수').

기타 하부섹터 지수

S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수. 지속가능성 기준을 충족하면서 전자적 수단을 통한 무단 접근으로부터 기업과 기기를 보호하는 데 중점을 둔 기업으로 다음을 포함한다.

- 사이버 공격 위협 탐지, 대응 또는 예방 시스템,
- 네트워크 및 인터넷 보안 시스템.
- 인증, 다단계 인증, 신원관리 시스템.
- 애플리케이션 보안, 데이터 보안, 암호화, 사이버 보안 목적의 보호.

S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수. 이 지수에는 청정수소경제를 대표하는 전체 가치사슬에 관련된 기업이 포함된다.

- 수소생산(그린 및 블루 생산자만 해당)⁵
- 수소의 액화와 생산 지점에서 최종 소비자까지 액화 수소 이동을 가능하게 하는 서비스 및 기술.
- 수소 저장 및 유통 기술. 연료전지 제조 및/또는 유통

S&P Kensho Hydrogen Economy 지수. 아래 항목을 포함하여 모든 수소 생산, 운송, 보존에 중점을 둔 기업

- 증기 개질과 같은 '더러운' 방법을 포함한 모든 수소 생산 방법.

⁵ 탄소 포집 및 격리 없이 화석연료로 수소를 생산하는 산업용 가스 및 화학 기업은 해당되지 않으며 지수에서 제외된다.

- 생산지에서 최종 소비자까지 수소의 액화 및 액화수소 이동을 가능하게 하는 서비스 및 기술.
- 수소 저장 및 유통 기술.
- 연료전지 제조 및/또는 유통.

S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수. 나노소재를 생산하는 기업 및 나노소재 구성, 측정, 시뮬레이션, 조작을 허용하는 시스템, 제품, 서비스를 제공하는 기업

- 가공 및 제조공정: 주요 생산공정 부분으로서 분자수준에서 물질의 구성/조작을 허용하는 장치/시스템/공정. 나노봇, 나노리소그래피, 원자층 증착, 분자 자가조립 등을 들 수 있다.
- 측정 및 시뮬레이션: 나노전자기계 시스템과 같이 분자수준에서의 측정과 관련된 나노소재 및 제품/서비스의 설계를 시뮬레이션하는 서비스를 포함한다.
- 소재: 나노가공 및 제조공정에서 생성된 산출물. 나노섬유 및 나노입자를 포함한다.
- 전달시스템: 조작된 나노입자 및 나노캡슐과 같은 대상 위치에 나노소재를 전달할 수 있는 시스템.

S&P Kensho Metaverse 지수. 확장현실(XR) 및 차세대 인터넷을 지원하는 기술 및 서비스를 생산하는 기업, 특히 다음과 같은 기업

- 가상게임, 레크리에이션, 비즈니스 협업, 상거래, 여행 등을 포함하여 모든 범위의 대화형 가상 경험을 가능하게 하는 응용 프로그램 및 소프트웨어.
- 웹 3 응용 프로그램을 강화하는 데 필수적인 분산 컴퓨팅 및 네트워크 인프라를 포함하여 최첨단 인터넷 지원 기능에 필수적인 클라우드, 에지 컴퓨팅, 빅데이터 인프라 기술.
- 하드웨어 - 그래픽처리장치(GPU), 중앙처리장치(CPU), 애플리케이션별 집적회로(ASIC), 고성능 그래픽 장비 및 생성을 지원하는 기타 특수 칩 및 컴퓨팅 장비 포함.
- XR 경험을 지원하는 가상 및 증강현실 장비.
- 상호 운용가능 가상지급 시스템, 디지털 통화, 교환, 지갑, 자산(NFT 포함)을 가능하게 하는 소프트웨어 및 하드웨어.

S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수. 인공지능('AI') 성장과 기능을 촉진하는 기술, 인프라, 서비스를 개발하고 활성화하는 기업. 구체적으로 다음과 같다.

- 하드웨어 - 그래픽처리장치(GPU), 중앙처리장치(CPU), 애플리케이션별 집적회로(ASIC), 필드 프로그래밍 가능 게이트 어레이(FPGA), 가속기 및 고성능 AI 및 관련 기술을 지원하는 기타 특수 칩과 컴퓨팅 장비.
- 대규모 언어 모델('LLM'), 생성형 AI, 딥 러닝, 로봇 프로세스 자동화, 인간과 기계 간의 통신 및 기타 AI 방법을 포함한 AI 알고리즘 및 제품의 소프트웨어 및 솔루션 개발자
- 데이터 집약형 AI 기능을 구현하는 데 필수적인 인프라 서비스(클라우드, 엣지, 하이브리드 컴퓨팅) 및 빅데이터 기술
- 서비스형 AI 플랫폼, 클라우드 기반 머신 러닝 개발 플랫폼, 자동화된 머신 러닝(AutoML 도구), AI 기반 분석 및 데이터 시각화 플랫폼, 컴퓨터 비전 및 오디오 기술 등 AI 애플리케이션을 위한 프레임워크를 제공하는 제품 및 서비스
- 효과적인 AI 모델 학습과 기능을 지원하는 빅데이터 추출, 변환, 로드('ETL) 솔루션의 데이터 큐레이션 및 데이터 관리 제공업체

S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수. 이 지수는 S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수와 동일한 사업활동 초점을 공유한다.

기타 섹터지수

S&P Kensho Global Future Defense 지수. 정교한 무기와 방어 시스템, 스마트 국경에 중점을 두둔 글로벌 기업으로 다음을 포함한다.

- 다음과 관련된 사업활동을 사용하는 군사 애플리케이션:
 - 우주 시스템 (S&P Kensho Global Space 지수 - KGMARSP).
 - 웨어러블 기술 (S&P Kensho Global Wearables 지수 - KGBORGP).
 - 사이버 보안 (S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수 - KGCYSP, 사전 ESG 심사).
 - 로봇공학 (S&P Kensho Robotics 지수 - KBOTSP).
 - 원격 조종 또는 무인 항공 드론 (S&P Kensho Drones 지수 - KDRONEP).
 - 가상 또는 증강 현실 (S&P Kensho Virtual Reality 지수 - KVRP).
 - 스마트 국경 (S&P Kensho Smart Borders 지수 - KDMZ)

S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수. S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수. 이 지수는 인공지능(‘AI’) 기술을 개발 및 활성화하는 기업과 AI 기술채택으로 혜택을 받을 수 있는 기업 성과를 측정한다.

여기에는 S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers 지수(KAIGPT)의 모든 구성종목이 포함된다. 또한 아래 나열된 지수에 속한 기업 중 연례규제신고서에서 다음 중 하나 이상을 입증하는 기업이 적격대상이 된다. AI 기술에 대한 투자, AI 를 활용하거나 제공하는 기존 또는 계획된 제품이나 서비스 제공, AI 기술개발로 이익을 얻을 수 있는 고유한 위치에 있는 사업부문 활동.

- S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수 (KCARSP)
- S&P Kensho Robotics 지수 (KBOTSP)
- S&P Kensho Smart Factories 지수 (KFACTP)
- S&P Kensho Space 지수 (KMARSP)
- S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수 (KTEAMP)
- S&P Kensho Digital Communities 지수 (KSOCIALP)
- S&P Kensho Alternative Finance 지수 (KALTFINP)

편출

각 재조정 시 아래 지수는 다음 편출 기준을 충족하는 기업을 지수 유니버스에서 편출한다.

- S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수
- S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수

사업활동에 근거한 편출. 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	맞춤형 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%
	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 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
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.

국제연합글로벌콤팩트(UNGC)에 근거한 편출. Sustainalytics의 글로벌표심사(GSS)는 이해관계자에 대한 기업의 영향과 기업이 국제규범 및 표준 위반을 야기하거나 기여하거나 관련되는 정도에 대한 평가를 제공한다. GSS 평가의 기초는 국제연합(UN) 글로벌콤팩트 원칙이다.

경제협력개발기구(OECD)다국적기업 가이드라인, UN 사업 및 인권 이행 원칙, 기본 협약을 비롯한 관련 표준에 대한 정보도 심사에서 제공된다. Sustainalytics는 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

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 선도적인 데이터 과학 업체 RepRisk를 사용한다.⁶

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')을 발표한다.

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

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

S&P 글로벌 ESG 점수 기준 편출. 각 재조정 기준일 현재 점수가 없는 기업은 편출한다.

S&P Global BMI 지수에서 S&P 글로벌 ESG 점수가 하위 10%에 속하는 기업은 편출된다.

복수 종류주식 및 이중상장 기업

각 기업은 지정 상장으로 한 번 대표된다. 복수 종류주식 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가 지수정책 및 관행 방법론에 포함된 복수 종류주식 섹션 내 접근법 B 참조 요망.

⁶ ESG 데이터 과학 업체 RepRisk는 AI와 인간지능을 지닌 머신러닝 조합을 활용하여 23개 언어로 된 공개정보를 체계적으로 분석하고 중요한 ESG 위험을 식별한다. 100개 이상의 ESG 위험 요소에 대한 일일 데이터 업데이트를 통해 RepRisk는 기업운영, 비즈니스 관계, 투자 전반에 걸쳐 위험관리 및 ESG 통합하기 위한 일관되고 시기적절하며 실행 가능한 데이터를 제공한다.

지수구축

구성종목 선정

매 재구성 및 재조정 시, *적격성 기준*의 기준을 충족하는 모든 증권이 선택되어 지수를 구성한다.

이전 재구성 검토에서 검토된 기업서류를 제외하고, 이전 재구성 검토에서 사업활동 할당을 승계하는 경우 재조정은 연례 재구성과 동일한 절차를 따른다. 이전 재구성 이후 스크랩된 데이터베이스에 새로운 적격 신고서가 추가되는 경우에만 재조정 시 사업활동 적격성이 검토된다. 현재 지수 존재 여부와 관계없이 이전 연례 재구성 시 사업활동 중점 기준을 충족하는 모든 종목에 대해 규모와 유동성을 재평가하여 해당 기준을 충족하는 모든 종목을 선별하여 지수에 편입한다.

종합 지수. 각 재구성 및 재조정 시, 이러한 지수는 *지수 적격성*에 설명된 대로 적격 하위섹터 지수로 구성된다.

구성종목 가중치

핵심 기업은 기업의 규정서류에 포함된 공시의 중요성(예: 위치, 상황) 및 기타 공개적으로 이용 가능한 정보에 기반하여 식별된다. 핵심/비핵심 외에도 S&P Kensho Sector 지수, S&P Kensho Smart Factories 지수, S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수도 아래에 설명된 바와 같이 다각화 규칙을 적용한다.

연례 재구성 및 반기 재조정 시, 구성종목 가중치는 먼저 '핵심' 또는 '비핵심'으로 분류된다. 핵심 기업이란 사업 운영의 상당한 비중이 지수목표와 관련된 제품 및 서비스와 관련된 기업으로서, 다음의 기준에 따라 결정된다.

- 상당한 매출 비중이 기업의 보고된 사업부문에 표시된 대로 관련 제품 및 서비스에서 발생한다.
- 기업 사업 운영의 상당한 비중이 특정 지수의 목표 및 목표 시장과 관련된 제품 및 서비스와 관련되어 있고, 해당 지수의 비즈니스 전략의 중요한 구성요소이며 기업의 규제 제출서류에 포함된 공시의 중요성(예: 위치, 맥락)과 기타 공개적으로 이용가능한 정보를 바탕으로 확인된 경우.

초기 가중치 목적으로 FMC 가중치를 사용하는 S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수를 제외하고, 각 범주 내의 지수 구성종목은 처음에 동일가중치를 갖는다. 핵심 구성종목은 '비핵심' 구성종목에 비해 가중치가 높지만, 아래 표에 언급된 지수는 '핵심' 구성종목만 포함하고, S&P Kensho Distributed Ledger 지수 및 S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수는 '핵심' 구성종목에 초과가중치를 두지 않기 때문에 제외된다. 구성종목 가중치는 각 구성종목이 *적격성 기준* 표에서 지수 유동성 측정값의 25%를 초과하지 않으면서 목표 명목거래 규모를 충족할 수 있도록 조정된다.

특정 지수의 경우, 지수 구성종목 가중치에 목표용량 수준을 곱한 값이 해당 구성종목 FMC의 특정 비율을 초과하지 않고도 목표 지수용량 수준을 달성할 수 있도록 거래량이 관리된다. 목표 명목 거래 규모와 목표용량 수준은 다음과 같다.⁸

⁸ 각 재구성 시 S&P DJI 는 표에 표시된 것보다 다른 목표 명목거래 규모 또는 목표 수용력 수준이 더 적절하다고 판단할 수 있으며, 이 매개변수를 구현할 때 재량권을 사용할 수 있다.

지수	목표 명목 거래규모 (TNTS)	FMC 임계값 비율	핵심 및 비핵심 포함
S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수	미화 5,000 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Alternative Finance 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Future Payments 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수	미화 1 억 달러	8%	포함
S&P Kensho Global Space 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Democratized Banking 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Global Wearables 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Digital Health 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수	미화 1 억 달러	8%	포함
S&P Kensho Global Future Defense 지수	미화 1 억 달러	8%	포함
S&P Kensho Distributed Ledger 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Alternative Finance 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Future Payments 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Electric Vehicles 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Digital Communities 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수	미화 1,000 만 달러	--	포함
S&P Kensho Wearables 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Robotics 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Cleantech 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Cyber Security 지수	미화 2,500 만 달러	--	핵심만
S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수	-- ⁹	--	핵심만
S&P Kensho 3D Printing 지수	미화 1,000 만 달러	--	포함
S&P Kensho Smart Borders 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Genetic Engineering 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Drones 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Clean Energy 지수	미화 2,500 만 달러	--	핵심만
S&P Kensho Smart Grids 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Smart Buildings 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Space 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Nanotechnology 지수	미화 1,000 만 달러	--	포함
S&P Kensho Virtual Reality 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Digital Health 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Smart Factories 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Sustainable Farming 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Human Evolution 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Democratized Banking	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Final Frontiers 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Smart Transportation 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Clean Power 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Future Security 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Future Communication 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Sustainable Staples 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho Liquid Future Communication 지수	미화 2 억 달러	--	포함
S&P Kensho New Economies Select 지수	미화 1 억 달러	--	포함
S&P Kensho New Economies Composite 지수	미화 1 억 달러	--	포함

⁹ 해당되지 않는 경우 지수는 동일한 가중치를 갖는다.

지수	목표 명목 거래규모 (TNTS)	FMC 임계값 비율	핵심 및 비핵심 포함
S&P Kensho Hydrogen Economy 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수	미화 5,000 만 달러	15%	포함
S&P Kensho New Technology 지수	미화 2 억 달러	--	포함
S&P Kensho Metaverse 지수	미화 1 억 달러	10%	핵심만
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers 지수	미화 2,500 만 달러	--	포함
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수	미화 2 억 달러	--	포함

지수	목표용량수준 (TCL)
S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수	미화 10 억 달러
S&P Kensho Metaverse 지수	미화 10 억 달러
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수	미화 10 억 달러
S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수	미화 10 억 달러
S&P Kensho Global Future Defense 지수	미화 10 억 달러

개별 가중치는 한계 임계값이 충족될 때까지 감소되며, 초과 가중치는 아래에 설명된 대로 지정된 범주 내 나머지 구성종목에 비례 분배된다.

각 기준일에 각 지수 구성종목의 초기 가중치는 다음과 같이 결정된다.

- 아래 제시된 공식을 사용하여 각 범주의 지수 구성종목 초기 총가중치를 계산한다.

$$W_C = \frac{C}{N} + X \times \left(1 - \frac{C}{N}\right) \text{ if } C > 0, \text{ else } 0$$

$$W_{NC} = 1 - W_C$$

- 각 범주의 초기 가중치 총합을 아래 제시된 적용가능 공식을 사용하여 해당 범주에 포함된 지수 구성종목에 균등하게 할당하여 지수 구성종목 초기 가중치를 계산한다.

‘핵심’ 범주에 포함된 각 지수 구성종목의 경우

$$W_{i, \text{Initial}} = \frac{W_C}{C}$$

‘비핵심’ 범주에 포함된 각 지수 구성종목의 경우

$$W_{i, \text{Initial}} = \frac{W_{NC}}{N - C}$$

산식에서

$W_{i, \text{Initial}}$ = 지수 구성종목 i 의 초기 가중치

W_C = ‘핵심’ 범주에 포함된 지수 구성종목의 초기 총가중치

W_{NC} = ‘비핵심’ 범주에 포함된 지수 구성종목의 초기 총가중치

C = ‘핵심’ 범주에 포함된 지수 구성종목수

N = 총 지수 구성종목수

X = 20%, 비핵심 지수 구성종목과 비교한 핵심 지수 구성종목의 최대 목표 초과가중치 백분율

각 기준일에 지수 구성종목 초기 가중치가 결정되면 해당 가중치는 각 지수 구성종목이 아래와 같이 설정하여 사전 정의된 3M ADVT 임계값을 위반하지 않고 지정된 목표 명목거래 규모를 수용할 수 있도록 조정된다.

1. 최대 3M ADVT 임계값을 25% $3M ADVT_{\%,max}$ 로 설정한다. 재조정할 때마다 S&P 다우존스 지수는 다른 목표 명목거래 규모가 상기 표에 표시된 것보다 더 적절하다고 결정할 수 있으며 이 매개변수를 이행할 때 재량권 사용을 보류한다.
2. 각 지수 구성종목에 대한 최대 허용 명목거래금액은 다음과 같이 계산한다.

$$Max_{\$i} = 3M ADVT_{\%,max} \times 3M ADVT_i$$

3. 초기 가중치를 기반으로 각 지수 구성종목에 대해 할당된 명목거래량 계산한다.

$$N_{\$i} = N_{\$지수} \times W_{i,Initial}$$

4. 상기 1 단계에서 설명한 제약조건을 충족하기 위해 다음과 같은 방식으로 각 지수 구성종목에 대해 필요에 따라 가중치를 재할당한다.

- a. 지수 구성종목의 할당된 명목거래금액이 최대 허용 명목거래금액을 초과하는 경우, 해당 지수 구성종목에 대한 조정 가중치는 최대 허용 명목거래금액으로 제한되며 다음과 같이 설정된다.

$$W_{i,o} = Max_{\$i} / N_{\$지수}$$

- b. 각 범주에 대해 4(a) 단계에서 얻게 되는 해당 범주 포함 지수 구성종목의 초과 가중치는 다음 공식을 사용하여 각 구성종목의 초과 가중치합으로 계산된다.

$$W_e = \sum (W_{i,Initial} - W_{i,o})$$

- c. 필요한 경우 4 단계는 각 지수 구성종목의 초기 가중치를 4 단계의 이전 반복에서 계산된 조정 가중치와 동일하게 설정하여 W_e 가 두 범주 모두에 대해 0 이 될 때까지 반복되어 모든 지수 구성종목이 상기 1 단계에 명시된 최대 허용 명목 거래량 제약을 충족하게 된다. 산식에서

$$N_{\$지수} = \text{지수의 목표 총 명목거래 규모}$$

$$3M ADVT_{\%,max} = \text{지수 구성요종목의 3M ADVT 최대 허용 백분율}$$

$$W_{i,Initial} = \text{지수 구성종목 } i \text{의 초기 가중치}$$

$$Max_{\$i} = \text{지수 구성종목 } i \text{에 대한 최대 허용 명목거래금액}$$

$$3M ADVT_i = \text{지수 구성종목 } i \text{에 대한 3M ADVT}$$

$$N_{\$i} = \text{지수 구성종목 } i \text{에 할당된 명목거래금액}$$

$$W_{i,o} = \text{지수 구성종목에 대한 조정 가중치}$$

$$W_e = \text{해당 범주의 지수 구성종목에 재분배되는 초과 가중치}$$

S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수. 지수 구성종목은 FMC 로 가중치가 부여하며 단일종목상한은 10%이다. 상한이 설정된 구성종목의 초과 가중치는 상한이 설정되지 않은 모든 구성종목에 비례적으로 재분배한다.

구성종목 가중치에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 내 시가총액 가중치 섹션 참조 요망.

목표 용량 가중치

아래 지수의 경우, 목표 명목거래 규모 제약과 동시에 해당 목표 용량에서 사전 정의된 FMC 소유권 비율 임계값을 위반하지 않고 목표 용량 수준을 충족하도록 가중치가 조정된다.

- S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수
- S&P Kensho Metaverse 지수
- S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수
- S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수
- S&P Kensho Global Future Defense 지수

가중치는 다음 프로세스에 따라 조정된다.

1. FMC 소유권 임계값의 최대 백분율을 $FMC\%,max$ 로 설정한다. 재조정할 때마다 S&P 다우존스 지수는 다른 목표 명목거래규모가 상기 표에 표시된 것보다 더 적절하다고 결정할 수 있으며 이 매개변수를 이행할 때 재량권 사용을 보류한다.

2. 각 지수 구성종목에 대한 최대 허용 용량을 다음과 같이 계산한다.

$$Max_{FMC} = MFC\%,max \times FMC_i$$

3. 초기 가중치를 기반으로 각 지수 구성종목에 할당된 용량 계산한다.

$$C_{\$i} = C_{\$지수} \times W_{i,Initial}$$

4. 1 단계에 명시된 제약조건을 충족하기 위해 다음과 같은 방식으로 각 지수 구성종목에 대해 필요에 따라 가중치를 재할당한다.

- a. 지수 구성종목의 할당된 용량 양이 최대 허용 용량 금액을 초과하는 경우, 해당 지수 구성종목에 대한 조정 가중치는 최대 허용 용량 금액으로 제한되며 다음과 같이 설정한다.

$$W_{i,o} = Max_{FMCi} / C_{\$지수}$$

- b. 각 범주에 대해 4(a) 단계에서 얻게 되는 해당 범주 포함 지수 구성종목의 초과 가중치는 다음 공식을 사용하여 각 구성종목의 초과 가중치합으로 계산한다.

$$W_e = \sum (W_{i,Initial} - W_{i,o})$$

- c. 필요한 경우 4 단계는 각 지수 구성종목의 초기 가중치를 4 단계의 이전 반복에서 계산된 조정 가중치와 동일하게 설정하여 W_e 가 두 범주 모두에 대해 0이 될 때까지 반복하여 모든 지수 구성종목이 상기 1 단계에 명시된 최대 허용 명목 거래량 제약을 충족하게 된다. 산식에서

$C_{\$지수}$	= 지수의 목표 용량 수준
$FMC\%,max$	= 지수 구성요종목의 FMC 최대 허용 소유 백분율
$W_{i,Initial}$	= 지수 구성종목 i 의 초기 가중치
Max_{FMCi}	= 지수 구성종목에 대한 최대 허용 용량
FMC_i	= 지수 구성종목 i 에 대한 FMC
$C_{\$i}$	= 지수 구성종목 i 에 할당된 용량
$W_{i,o}$	= 지수 구성종목에 대한 조정 가중치
W_e	= 해당 범주의 지수 구성종목에 재분배되는 초과 가중치

다각화

아래 지수의 경우, 아래 다각화 규칙이 적용된다.

- S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수
- S&P Kensho Global Alternative Finance 지수
- S&P Kensho Global Future Payments 지수
- S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수
- S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수
- S&P Kensho Global Space 지수
- S&P Kensho Global Democratized Banking 지수
- S&P Kensho Global Wearables 지수
- S&P Kensho Global Digital Health 지수
- S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수
- S&P Kensho Liquid Future Communication 지수
- S&P Kensho Human Evolution 지수
- S&P Kensho Democratized Banking 지수
- S&P Kensho Final Frontiers 지수
- S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수
- S&P Kensho Smart Transportation 지수
- S&P Kensho Clean Power 지수
- S&P Kensho Future Security 지수
- S&P Kensho Future Communication 지수
- S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수
- S&P Kensho Sustainable Staples 지수
- S&P Kensho Smart Factories 지수
- S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수

개별 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 지수 구성종목 가중치 합이 지수 총가중치의 45%('다각화 임계값')를 초과하는 경우 다음 단계를 수행한다.

1. 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 구성종목을 먼저 개별 구성종목 가중치에 따라 내림차순으로 정렬하고 다음으로 3M ADVT 를 기준으로 정렬한다.
2. 가장 낮게 정렬된 지수 구성종목에서 4.5% 임계값을 초과하지 않는 모든 구성종목으로 가중치를 반복적으로 재분배한다.
3. 다각화 임계값이 충족될 때까지 1 단계와 2 단계를 반복한다.

아래 지수의 경우 다음 다각화 규칙을 적용한다.

- S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수.
- S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수.
- S&P Kensho Global Future Defense 지수.

단일 구성종목은 8%로 제한한다. 개별 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 지수 구성종목 가중치 합계가 전체 지수 가중치의 35%('다각화 임계값')를 초과하는 경우 다음 단계를 따른다.

1. 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 구성종목을 내림차순으로 정렬한다.
2. 가장 높은 순위의 구성종목에서 4.5% 임계값을 초과하지 않는 모든 구성종목으로 반복적으로 가중치를 재분배한다.
3. 다각화 임계값이 충족될 때까지 2 단계와 3 단계를 반복한다.

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

LargeMidCap 섹터 동등가중치 지수

재조정할 때마다 구성종목은 동일가중치를 적용한다.

종합 지수

구성 요소 지수 가중치 계산. 각 구성 지수의 가중치는 선택일에 위험조정 수익률을 다른 구성 지수와 비교하여 계산된다.

1. 각 계산일 d 에 대한 위험조정 총수익률을 계산하기 위해 126 거래일 기준기간 동안의 일일 평균 총수익률과 일일 총수익률의 표준편차를 계산하기 직전 10 거래일 동안과 선택일에(각각 '계산일')

$$RAR_{i,d} = \frac{r_i}{\sigma_i}$$

2. 위에서 계산한 위험조정 총수익률의 평균을 취하여 각 구성 지수에 대한 최종 지수 위험조정 총수익률 RAR_i 를 계산한다.

$$RAR_i = \frac{1}{D} \sum_d RAR_{i,d}$$

산식에서

r_i = 기준기간 동안 지수 i 의 *연환산*¹⁰ 일일 총수익률

σ_i = 적용기간 동안 지수 i 의 일일 총수익률의 *연환산*¹¹ 표준편차

$RAR_{i,d}$ = 주어진 계산일에 지수 i 의 위험조정 총수익률

RAR_i = 지수 i 의 최종 지수 위험조정 총수익률(각 계산일에 대한 위험조정 총수익률의 평균)

각 구성 지수에 대해 최종 지수 위험조정 총수익률이 계산되면 지수의 각 구성 지수 가중치는 아래와 같이 결정된다.

1. 위에서 계산된 모든 최종 위험조정 총수익률이 양수인 경우 $RAR_{Baseline}$ 변수를 0 과 동일하게, 그렇지 않으면 최대 마이너스 위험조정 총수익률과 동일하게 설정한다.

$$RAR_{Baseline} = \begin{cases} 0 & \rightarrow RAR_i \geq 0 \text{ 모든 구성 지수 } i \text{의 경우} \\ \min(RAR_i) & \rightarrow RAR_i < 0 \text{ 모든 구성 지수 } i \text{의 경우} \end{cases}$$

2. 다음과 같이 각 구성 지수에 대한 RAR_{Spread}_i 를 계산한다.

$$RAR_{Spread}_i = RAR_i - RAR_{Baseline}$$

3. 모든 구성 지수 RAR 스프레드의 합계로 $TotalRAR_{Spread}$ 를 계산한다.

¹⁰ 적용기간 동안 지수 i 의 일일 평균 총수익률에 252를 곱한다.

¹¹ 일일 총수익률의 표준편차에 252의 제곱근을 곱한다.

$$TotalRARS\text{Spread} = \sum RARS\text{Spread}_i$$

4. 각 구성 지수('초기 구성 가중치 지수')의 초기 가중치를 다음으로 설정한다.

$$w_i = \frac{RARS\text{Spread}_i}{TotalRARS\text{Spread}}$$

그리고 나서 각 초기 구성 지수 가중치 Weight w_i 는 설정된 최소 및 최대 가중치 임계값을 충족하도록 조정된다. S&P Kensho New Economies Composite 지수의 경우, 최소 및 최대 가중치 임계값은 각각 1%와 (각 초기 구성 지수의 구성종목 수/2)%이다. S&P Kensho New Economies Select 지수의 경우, 최소 및 최대 가중치 임계값은 각각 10%와 25%이다.

1. 초기 구성 지수 가중치가 최소 가중치 임계값보다 작은 경우, 가중치는 최소 가중치 임계값과 같도록 상향 조정된다.
2. 1 단계에서 구성 지수에 추가된 초과 가중치 합은 다음과 같이 정의된다.

$$w_e = \sum \min_{\%,1} - w_1$$

그런 다음 총가중치를 100%로 유지하기 위해 최소 가중치 임계값에 아직 도달하지 않은 나머지 모든 구성 지수의 초기 구성 지수 가중치에서 동일하게 뺀다.

3. 구성 지수 가중치가 최대 가중치 임계값을 초과하는 경우, 해당 지수에 대한 최종 구성 지수 가중치는 최대 가중치 임계값으로 설정된다.
4. 구성 지수 가중치와 3 단계에서 수정된 각 구성 지수에 대한 최종 구성 지수 가중치 차이와 동일한 초과 가중치 합은 다음과 같이 정의된다.

$$w_e = \sum \max_{\%,i} - w_i$$

그런 다음 아직 최대 가중치 임계값에 도달하지 않고 최소 가중치 임계값으로도 설정되지 않은 나머지 모든 구성 지수의 초기 구성 지수 가중치에 동일하게 추가된다.

5. 모든 구성 지수가 가중치 임계값을 충족할 때까지 3~4 단계를 반복한다.
6. 최대 또는 최소가 아닌 각 구성 지수에 대한 구성 지수 최종 가중치.

초기 구성종목 가중치 계산

S&P Kensho New Economies Composite 지수를 제외하고 지수에 편입되기 위해 선택된 각 구성종목의 초기 가중치는 다음과 같이 결정된다.

1. 각 구성 지수에서 선택일 현재 구성종목인 종목의 가중치에 위에서 계산한 해당 지수에 대한 구성 지수 최종 가중치를 곱한다.
2. 종목이 여러 구성 지수의 구성종목인 경우, 1 단계 결과를 합산한다.

S&P Kensho New Economies Composite 지수. 모든 종목이 지수 적격대상이 되는 것은 아니므로 초기 가중치는 1로 합산되도록 정규화된다.

최종 구성종목 가중치 계산

구성종목 가중치는 각 구성종목이 3M ADVT의 25%를 초과하지 않고 상기 표에 자세히 설명된 대로 목표 명목거래 규모를 충족할 수 있도록 조정된다. 이 임계값에 도달할 때까지 개별 가중치가 감소하고 초과 가중치는 나머지 구성종목에 비례 분배된다.

다각화

개별 구성종목 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 지수 구성종목의 가중치 합이 전체 지수 가중치의 45%(‘다각화 임계값’)를 초과하는 경우 다음 단계가 이행된다.

1. 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 구성종목을 우선 개별 구성종목 가중치에 따라 내림차순으로 정렬하고 두 번째로 3M ADVT 를 기준으로 정렬한다.
2. 가장 낮게 정렬된 지수 구성종목에서 4.5% 임계값을 초과하지 않는 모든 구성종목으로 가중치를 반복적으로 재분배한다.
3. 다각화 임계값이 충족될 때까지 1 단계와 2 단계를 반복한다.

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

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

S&P Kensho Capped 섹터 및 하부섹터 지수

각 재조정 시, 구성종목은 먼저 *구성종목 가중치 부여*에서 설명된 동일 과정을 사용하여 ‘핵심’ 또는 ‘비핵심’으로 분류되며, 각 범주에 속한 구성종목은 처음에 FMC 가중치가 부여된다. ‘핵심’ 구성종목은 ‘비핵심’ 구성종목에 비해 초과 가중치를 가지며, ‘핵심’ 구성종목은 9%, ‘비핵심’ 구성종목은 4.5%, 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%로 상한이 정해져 있다.

각 기준일에 각 지수 구성종목의 초기 가중치는 다음에 의해 결정된다.

1. 아래에 명시된 공식을 사용하여 각 카테고리에서 지수 구성종목의 총 초기 가중치를 계산한다.

$$W_C = \frac{FMC_C}{FMC} + X * \frac{FMC_{NC}}{FMC} \text{ if } FMC_C > 0, \text{ else } 0$$

$$W_{NC} = 1 - W_C$$

2. FMC 를 사용하여 지수 구성종목의 초기 가중치 계산한다.

‘핵심’ 범주에 포함된 각 지수 구성종목의 경우,

$$W_{i, \text{Initial}} = W_C * \frac{FMC_i}{FMC_C}$$

‘비핵심’ 범주에 포함된 각 지수 구성종목의 경우,

$$W_{i, \text{Initial}} = W_{NC} * \frac{FMC_i}{FMC_{NC}}$$

산식에서

FMC_C = ‘핵심’ 범주에 포함된 모든 지수 구성종목의 총 FMC

FMC_{NC} = ‘비핵심’ 범주에 포함된 모든 지수 구성종목의 총 FMC

FMC = 모든 지수 구성종목의 FMC

FMC_i = 모든 지수 구성종목 i 의 FMC

W_C = ‘핵심’ 범주에 포함된 모든 지수 구성종목의 총 초기 가중치

W_{NC} ‘비핵심’ 범주에 포함된 모든 지수 구성종목의 총 초기 가중치

$W_{i, \text{Initial}}$ = 지수 구성종목의 초기 가중치

$$X = 50\% \times \text{비핵심 지수 구성종목 대비 핵심 지수 구성종목에 대한 최대 목표 초과가중치 비율}$$

각 기준일에 지수 구성종목의 초기 가중치가 결정되면 다각화 제약 조건이 충족되도록 해당 가중치를 조정한다. 상한 조정 프로세스는 다음과 같이 수행된다.

1. '핵심' 구성종목 가중치가 9%를 초과하는 경우, 해당 구성종목 가중치는 9%로 제한되며, '비핵심' 구성종목 가중치가 4.5%를 초과하는 경우 해당 구성종목 가중치는 4.5%로 제한된다.
2. 각 범주에 대해 해당 범주에 포함된 구성종목의 1 단계 초과 가중치는 다음과 같이 계산된다.

$$W_e = \sum(W_{i, \text{Initial}} - W_{i, \text{Capped}})$$

산식에서

$W_{i, \text{Initial}}$ = Initial weight of 지수 Component i 지수 구성종목 i 의 초기 가중치

$W_{i, \text{Capped}}$ = 지수 구성종목 i 의 상한 가중치

W_e = 해당 범주의 구성종목에 재분배되는 초과 가중치

3. 재분배 후 다른 구성종목의 가중치가 1 단계의 가중치 상한을 위반하는 경우, 위반하는 구성종목이 없을 때까지 이 과정을 반복한다.
4. 가중치가 4.5%를 초과하는 구성종목의 총 가중치는 지수 총 가중치의 40%를 초과할 수 없다.
5. 4 단계를 위반할 경우, 모든 구성종목은 FMC 내림차순으로 순위가 매겨지며 최하위 구성종목 가중치는 4.5%로 축소한다. 초과 가중치는 4.5% 미만 가중치를 가진 동일한 핵심/비핵심 범주의 모든 구성종목에 비례적으로 재분배되며, 어떤 구성종목의 가중치도 4.5%를 초과할 수 없다. 이 프로세스는 4 단계를 만족하거나 모든 종목의 가중치가 4.5% 이상이 될 때까지 반복된다.

4 단계를 만족하는 실현가능 해결책을 찾지 못하면 제약 조건은 시행되지 않는다.

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

지수 계산

지수는 모든 S&P 다우존스 주가지수에 사용되는 제수 방법론으로 계산된다.

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

지수 유지관리

재구성

매년 재구성할 때마다 지수 유니버스가 적격성에 대해 검토되고 구성종목을 선택하여 가중치를 부여한다. 또한, 지수는 연례 재구성 6개월 후에 재조정된다. 재조정 프로세스의 경우, 중점 사업활동에 기반으로 한 각 지수에 대한 종목의 적격성은 이전 연례 재구성으로부터 이어지는 반면, 나머지 적격성 기준은 재평가된 다음 지수구축규칙에 따라 종목을 선택하고 가중치를 부여한다. 지수 지분은 재조정 7영업일 전에 가격 기준으로 할당된다.¹²

다음 지수는 4월 마지막 거래일 마감을 기준으로 하여 5월 세 번째 금요일 마감 후 재구성하고, 10월 마지막 거래일 마감을 기준으로 하여 11월 세 번째 금요일 마감 후 재조정한다.

- S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수
- S&P Kensho Wearables 지수
- S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수
- S&P Kensho Cyber Security 지수
- S&P Kensho Smart Borders 지수
- S&P Kensho Smart Grids 지수
- S&P Kensho Smart Buildings 지수
- S&P Kensho Space 지수
- S&P Kensho Digital Communities 지수
- S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수
- S&P Kensho Electric Vehicles 지수
- S&P Kensho Hydrogen Economy 지수
- S&P Kensho Smart Factories 지수
- S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수
- S&P Kensho Global Space 지수
- S&P Kensho Global Wearables 지수
- S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수

다음 지수는 5월 14일 이후 첫 거래일 마감을 기준으로 하여 5월 마지막 거래일 마감 후 재구성하고, 11월 14일 이후 첫 거래일 마감을 기준으로 하여 11월 마지막 거래일 마감 후 재조정한다.

- S&P Kensho Distributed Ledger 지수
- S&P Kensho Alternative Finance 지수
- S&P Kensho Future Payments 지수
- S&P Kensho Robotics 지수

¹² 2018년 12월 10일 이전에는 지수 지분이 재조정 기준일 가격에 기초했다.

- S&P Kensho Cleantech 지수
- S&P Kensho Clean Energy 지수
- S&P Kensho 3D Printing 지수
- S&P Kensho Genetic Engineering 지수
- S&P Kensho Nanotechnology 지수
- S&P Kensho Virtual Reality 지수
- S&P Kensho Drones 지수
- S&P Kensho Digital Health 지수
- S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수
- S&P Kensho Sustainable Farming 지수
- S&P Kensho Metaverse 지수
- S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers 지수
- S&P Kensho Global Alternative Finance 지수
- S&P Kensho Global Future Payments 지수
- S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수
- S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수
- S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수
- S&P Kensho Global Digital Health 지수
- S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수

다음 지수는 5 월 마지막 거래일 마감을 기준으로 하여 6 월 세 번째 금요일 마감 후 재구성하고, 11 월 마지막 거래일 마감을 기준으로 하여 12 월 세 번째 금요일 마감 후 재조정한다.

- S&P Kensho Future Security 지수
- S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수
- S&P Kensho Smart Transportation 지수
- S&P Kensho Final Frontiers 지수
- S&P Kensho Clean Power 지수
- S&P Kensho Human Evolution 지수
- S&P Kensho Future Communication 지수
- S&P Kensho Liquid Future Communication 지수
- S&P Kensho New Economies Composite 지수
- S&P Kensho New Economies Select 지수
- S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수
- S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수
- S&P Kensho New Technology 지수
- S&P Kensho Sustainable Staples 지수
- S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수

- S&P Kensho Democratized Banking 지수
- S&P Kensho Global Democratized Banking 지수
- S&P Kensho Global Future Defense 지수

다음 지수는 반기별로 재조정하며, 각각 6 월과 12 월 마지막 거래일 마감을 기준으로 하여 7 월과 1 월 세 번째 금요일 마감 후에 효력이 발생한다.

- S&P Kensho LargeMidCap Future Security 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Intelligent Infrastructure 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Smart Transportation 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Final Frontiers 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Clean Power 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Human Evolution 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Democratized Banking 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Future Communications 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Advanced Manufacturing 지수
- S&P Kensho LargeMidCap Sustainable Staples 지수
- S&P Kensho Sustainable Technologies 지수

S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수. 2022 년 2 월부터 위에서 설명한 반기 재조정 일정에 추가하여 분기별로 가중치가 다시 부여하며, 그 시점은 8 월 14 일 다음 첫 번째 거래일을 기준으로 하여 8 월 마지막 거래일 마감 후 그리고 2 월 14 일 다음 첫 번째 거래일을 기준으로 하여 2 월 마지막 거래일 이후이다.

S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수. 또한 지수는 분기별로 2 월과 8 월 셋째 주 금요일 마감 후에 재조정하며, 1 월과 7 월 마지막 영업일을 기준으로 한다.

S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수. 또한 지수는 분기별로 8 월 14 일 다음 첫 거래일을 기준으로 8 월 마지막 거래일 장 마감 후에 그리고 2 월 14 일 다음 첫 거래일을 기준으로 2 월 마지막 거래일에 재조정한다.

S&P Kensho Global Future Defense 지수. S&P Kensho Global Future Defense 지수. 또한 지수는 분기별로 3 월과 9 월 셋째 주 금요일 장 마감 후에 재조정하는데, 2 월과 8 월 마지막 영업일 장 마감 후를 기준으로 한다.

편입. 기업은 기업분할, 주식분할, 합병/인수를 제외하고 재구성 및 재조정 시점에만 지수에 편입될 수 있다.

편출. 재조정 사이에는 인수, 합병, 기업분할, 파산, 적격거래소의 상장폐지, 정지 등으로 인해 편출이 발생할 수 있다.

계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈

지수는 다양한 통화로 산출된다.

WMR 환율은 런던 시간으로 매일 오후 4 시 기준에 취해져 지수 계산에 사용된다. 이러한 중간시장 고정은 LSEG 데이터를 기반으로 WMR 에서 계산하고 LSEG 페이지에 나타난다.

본 방법론에 자세히 설명된 지수 외에도 통화, 헤지 통화, 감액, 공정가치, 인버스, 레버리지, 위험통제 버전 등을 포함하되 이에 국한되지 않는 추가 수익률 시리즈 버전의 지수를 사용할 수 있다. 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.

기업행동

아래 표는 본 방법론이 다루는 모든 지수의 기업분할, 합병, 인수 처리방법을 나열한다.

기업행동	지수에 대한 조정
기업분할	분할기업은 권리락일 전날 시장 마감 시 모기업이 구성종목인 모든 지수에 0 가격으로 편입된다(제수 조정 없음). 그런 다음 모기업과 분할기업이 관련 지수의 지수목표를 여전히 충족하고 있는지 결정하기 위해 분석된다. 기업분할로 인해 지수목표를 달성하지 못한 것으로 판단되는 경우 해당 기업은 최소 1 일의 정규방식 거래 후 편출된다(제수 조정 포함).
합병 및 인수	두 지수 구성종목이 관련된 합병의 경우, 거래에서 인수자로 간주되는 합병기업은 모든 자격건을 충족하는 한 지수에 남아 있다. 인수금 지급 유형이 주식 기반인 경우, 인수자의 지수 지분은 거래조건에 비례하여 증가한다. 인수금 지급 유형이 주식 기반이 아닌 경우, 인수자의 지수 주식은 합병 전 수준으로 유지된다. 비구성종목에 의한 구성종목의 합병 또는 인수가 발생하는 경우, 존속기업의 특성이 지수목표와 계속 일치할 것으로 예상되는지를 결정하기 위해 존속기업이 분석된다. 이로 인해 존속기업이 구성종목을 대체할 수 있다. 이는 인수금 지급 유형이 현금 또는 주식 기반인 경우에 적용된다. 추가정보는 일일 기업이벤트 파일(.SDE)에서 발표된다. 피인수기업이 구성종목이었던 지수에 인수기업이 편입되는 경우, 인수기업의 지수 지분은 공시일 증가를 기준으로 결정된다.

아래 나열한 지수를 제외한 기타 일반적인 기업행동에 대한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 비시가총액 가중 지수 섹션 참조 요망.

S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수. For information on other general Corporate Actions for this 지수, please refer to the Market Capitalization Indices section of S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices Methodology.

S&P Kensho LargeMidCap Sector Equal Weight 지수. 이들 지수에 대한 기타 일반적인 기업행동에 대한 정보는 S S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 동일가중 지수 섹션 참조 요망.

기준일 및 과거치 가용성

지수 과거치 가용성, 기준일, 기준가는 다음 표와 같다.

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수	2023/07/21	2019/05/15	2019/05/15	100

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P Kensho Global Alternative Finance 지수	2023/10/23	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Global Future Payments 지수	2023/10/23	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수	2023/10/23	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수	2023/10/23	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Global Space 지수	2023/10/23	2018/05/15	2018/05/15	100
S&P Kensho Global Democratized Banking 지수	2024/01/22	2018/06/15	2018/06/15	100
S&P Kensho Global Wearables 지수	2024/01/15	2018/05/15	2018/05/15	100
S&P Kensho Global Digital Health 지수	2024/01/15	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수	2024/01/15	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Distributed Ledger 지수	2018/09/24	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Alternative Finance 지수	2018/09/24	2015/06/15	2015/06/15	100
S&P Kensho Future Payments 지수	2018/09/24	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Electric Vehicles 지수	2018/09/17	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Digital Communities 지수	2018/10/01	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수	2016/12/09	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Wearables 지수	2016/06/27	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Robotics 지수	2016/06/27	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수	2016/06/27	2013/06/17	2013/05/15	100
S&P Kensho Cleantech 지수	2016/08/05	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Cyber Security 지수	2016/03/10	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수	2016/03/02	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho 3D Printing 지수	2016/06/27	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Smart Borders 지수	2017/03/16	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Genetic Engineering 지수	2016/09/01	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Drones 지수	2016/06/27	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Clean Energy 지수	2016/08/05	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Smart Grids 지수	2016/12/07	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Smart Buildings 지수	2016/07/01	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Space 지수	2016/06/27	2013/05/15	2013/05/15	100
S&P Kensho Nanotechnology 지수	2016/07/01	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Virtual Reality 지수	2016/07/01	2016/06/15	2016/06/15	100
S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수	2018/10/29	2017/05/15	2017/05/15	100
S&P Kensho Human Evolution 지수	2018/06/22	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Democratized Banking 지수	2018/09/04	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Final Frontiers 지수	2015/12/27	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수	2016/11/21	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Smart Transportation 지수	2016/12/02	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Clean Power 지수	2016/12/01	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Future Security 지수	2017/02/14	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Future Communication 지수	2018/10/29	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Liquid Future Communication 지수	2020/03/23	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho New Economies Select 지수	2017/12/28	2014/01/02	2014/01/02	100
S&P Kensho New Economies Composite 지수	2017/02/06	2014/01/02	2014/01/02	100
S&P Kensho New Economy RAIC 지수	2021/01/25	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho Hydrogen Economy 지수	2021/06/01	2017/05/15	2017/05/15	100
S&P Kensho Digital Health 지수	2021/06/21	2016/06/15	2016/06/15	100
S&P Kensho Smart Factories 지수	2021/09/16	2017/05/15	2017/05/15	100
S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수	2021/09/16	2017/06/16	2017/06/16	100
S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수	2021/10/25	2013/06/17	2013/06/17	100
S&P Kensho New Technology 지수	2021/12/27	2013/07/15	2013/07/15	100
S&P Kensho Sustainable Farming 지수	2022/02/28	2016/06/15	2016/06/15	100
S&P Kensho Sustainable Staples 지수	2022/02/28	2016/07/15	2016/07/15	100
S&P Kensho Metaverse 지수	2022/03/21	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Sustainable Technologies 지수	2022/04/11	2014/01/30	2014/01/30	100
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers 지수	2023/08/21	2018/05/31	2018/05/31	100

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수	2024/07/29	2018/05/31	2018/05/31	100
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수	2023/09/25	2018/06/15	2018/06/15	100
S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수	2024/07/29	2018/05/15	2018/05/15	100
S&P Kensho Global Future Defense 지수	07/29/2024	2018/07/15	2018/07/15	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

지수 위원회

S&P 다우존스 지수 지수위원회가 지수를 유지한다. 위원회 위원들은 모두 S&P 다우존스 지수의 직원 중 전임 전문위원들이다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 각 회의에서 위원회는 지수 구성종목에 영향을 줄 수 있는 기업행동, 지수 구성을 시장과 비교한 통계, 지수 편입 후보로 고려되는 기업, 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.

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

사전 파일

S&P 다우존스 지수는 기업 이벤트 파일(.SDE) 외에도 지수 재조정 시점마다 구성종목에 대한 사전 파일을 제공한다. 사전 파일은 일반적으로 재조정일 전에 매일 제공되며 모든 구성종목, 가중치, 재조정에 유효한 지수 지분을 포함한다. 지수 지분이 재조정 이전 가격 기준으로 할당되기 때문에 재조정시 각 종목의 실제 가중치는 시장 움직임으로 인해 이러한 가중치와 다르다.

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

휴일 일정

지수의 구성종목이 거래되는 모든 거래소가 공식적으로 휴장인 날을 제외하고 지수는 역년 내내 매일 계산된다.

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

재조정

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

예상치 못한 거래소 폐장

예상치 못한 거래소 폐장에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 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 Contact Information

지수와 관련된 문의는 지수_services@spglobal.com 로 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	BBC
S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수 GTR	KHTWOP
S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수 PR	KHTWO
S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수 NTR	KHTWON
S&P Kensho Global Alternative Finance 지수 GTR	KGATFIN
S&P Kensho Global Alternative Finance 지수 PR	KGATFINP
S&P Kensho Global Alternative Finance 지수 NTR	KGATFINN
S&P Kensho Global Future Payments 지수 GTR	KGPAY
S&P Kensho Global Future Payments 지수 PR	KGPAYP
S&P Kensho Global Future Payments 지수 NTR	KGPAYN
S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수 GTR	KGLEDGE
S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수 PR	KGLEDGEP
S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수 NTR	KGLEDGEN
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수 GTR	KGAIGPT
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수 PR	KGAIGPTP
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수 NTR	KGAIGPTN
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수 GTR	KGAIES
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수 PR	KGAIESP
S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수 NTR	KGAIESN
S&P Kensho Global Space 지수 GTR	KGMARS
S&P Kensho Global Space 지수 PR	KGMARSP
S&P Kensho Global Space 지수 NTR	KGMARSN
S&P Kensho Global Democratized Banking 지수 GTR	KGFIN
S&P Kensho Global Democratized Banking 지수 PR	KGFINP
S&P Kensho Global Democratized Banking 지수 NTR	KGFINN
S&P Kensho Global Wearables 지수 GTR	KGBORG
S&P Kensho Global Wearables 지수 PR	KGBORGP
S&P Kensho Global Wearables 지수 NTR	KGBORGN
S&P Kensho Global Digital Health 지수 GTR	KGDOC
S&P Kensho Global Digital Health 지수 PR	KGDOCP
S&P Kensho Global Digital Health 지수 NTR	KGDOCN
S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수 GTR	KGFARM
S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수 PR	KGFARMP
S&P Kensho Global Sustainable Farming 지수 NTR	KGFARMN
S&P Kensho Distributed Ledger 지수 GTR	KLEDGER
S&P Kensho Distributed Ledger 지수 PR	KLEDGERP
S&P Kensho Distributed Ledger 지수 NTR	KLEDGERN
S&P Kensho Alternative Finance 지수 GTR	KALTFIN

지수	BBG
S&P Kensho Alternative Finance 지수 PR	KALTFINP
S&P Kensho Alternative Finance 지수 NTR	KALTFINN
S&P Kensho Future Payments 지수 GTR	KPAY
S&P Kensho Future Payments 지수 PR	KPAYP
S&P Kensho Future Payments 지수 NTR	KPAYN
S&P Kensho Electric Vehicles 지수 GTR	KEV
S&P Kensho Electric Vehicles 지수 PR	KEVP
S&P Kensho Electric Vehicles 지수 NTR	KEVN
S&P Kensho Digital Communities 지수 GTR	KSOCIAL
S&P Kensho Digital Communities 지수 PR	KSOCIALP
S&P Kensho Digital Communities 지수 NTR	KSOCIALN
S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수 GTR	KATS
S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수 PR	KATSP
S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수 NTR	KATSN
S&P Kensho Wearables 지수 GTR	KBORG
S&P Kensho Wearables 지수 PR	KBORGP
S&P Kensho Wearables 지수 NTR	KBORGN
S&P Kensho Robotics 지수 GTR	KBOTS
S&P Kensho Robotics 지수 PR	KBOTSP
S&P Kensho Robotics 지수 NTR	KBOTSN
S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수 GTR	KCARS
S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수 PR	KCARSP
S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수 NTR	KCARSN
S&P Kensho Cleantech 지수 GTR	KCLEAN
S&P Kensho Cleantech 지수 PR	KCLEANP
S&P Kensho Cleantech 지수 NTR	KCLEANN
S&P Kensho Cyber Security 지수 GTR	KCYBER
S&P Kensho Cyber Security 지수 PR	KCYBERP
S&P Kensho Cyber Security 지수 NTR	KCYBERN
S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수 GTR	KCYBERML
S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수 PR	KCYBERMP
S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수 NTR	KCYBERMN
S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수 GTR	KGCYS
S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수 PR	KGCYSP
S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수 NTR	KGCYSN
S&P Kensho Liquid Future Communication 지수 GTR	KCNLQ
S&P Kensho Liquid Future Communication 지수 PR	KCNLQP
S&P Kensho Liquid Future Communication 지수 NTR	KCNLQN
S&P Kensho 3D Printing 지수 GTR	KDDP
S&P Kensho 3D Printing 지수 PR	KDDPP
S&P Kensho 3D Printing 지수 NTR	KDDPN
S&P Kensho Smart Borders 지수 GTR	KDMZ
S&P Kensho Smart Borders 지수 PR	KDMZP
S&P Kensho Smart Borders 지수 NTR	KDMZN
S&P Kensho Genetic Engineering 지수 GTR	KDNA
S&P Kensho Genetic Engineering 지수 PR	KDNAP
S&P Kensho Genetic Engineering 지수 NTR	KDNAN
S&P Kensho Drones 지수 GTR	KDRONE
S&P Kensho Drones 지수 PR	KDRONEP
S&P Kensho Drones 지수 NTR	KDRONEN
S&P Kensho Clean Energy 지수 GTR	KENERGY
S&P Kensho Clean Energy 지수 PR	KENRGYP

지수	BBG
S&P Kensho Clean Energy 지수 NTR	KENERGYN
S&P Kensho Smart Grids 지수 GTR	KGRIDS
S&P Kensho Smart Grids 지수 PR	KGRIDSP
S&P Kensho Smart Grids 지수 NTR	KGRIDSN
S&P Kensho Smart Buildings 지수 GTR	KHOME
S&P Kensho Smart Buildings 지수 PR	KHOMEP
S&P Kensho Smart Buildings 지수 NTR	KHOMEN
S&P Kensho Space 지수 GTR	KMARS
S&P Kensho Space 지수 PR	KMARSP
S&P Kensho Space 지수 NTR	KMARSN
S&P Kensho Nanotechnology 지수 GTR	KNANO
S&P Kensho Nanotechnology 지수 PR	KNANOP
S&P Kensho Nanotechnology 지수 NTR	KNANON
S&P Kensho Virtual Reality 지수 GTR	KVR
S&P Kensho Virtual Reality 지수 PR	KVRP
S&P Kensho Virtual Reality 지수 NTR	KVRN
S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수 GTR	KTEAM
S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수 PR	KTEAMP
S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수 NTR	KTEAMN
S&P Kensho New Economy RAIC 지수 GTR	KRAICT
S&P Kensho New Economy RAIC 지수 PR	KRAICP
S&P Kensho New Economy RAIC 지수 NTR	KRAICN
S&P Kensho Hydrogen Economy 지수 GTR	KHEUT
S&P Kensho Hydrogen Economy 지수 PR	KHEUP
S&P Kensho Hydrogen Economy 지수 NTR	KHEUN
S&P Kensho Digital Health 지수 GTR	KDOC
S&P Kensho Digital Health 지수 PR	KDOCP
S&P Kensho Digital Health 지수 NTR	KDOCN
S&P Kensho Smart Factories 지수 GTR	KFACT
S&P Kensho Smart Factories 지수 PR	KFACTP
S&P Kensho Smart Factories 지수 NTR	KFACTN
S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수 GTR	KMAKE
S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수 PR	KMAKEP
S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수 NTR	KMAKEN
S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수 GTR	KNANOX
S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수 PR	KNANOXP
S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수 NTR	KNANOXN
S&P Kensho New Technology 지수 GTR	KNTECH
S&P Kensho New Technology 지수 PR	KNTECHP
S&P Kensho New Technology 지수 NTR	KNTECHN
S&P Kensho Sustainable Farming 지수 GTR	KFARM
S&P Kensho Sustainable Farming 지수 PR	KFARMP
S&P Kensho Sustainable Farming 지수 NTR	KFARMN
S&P Kensho Sustainable Staples 지수 GTR	KSTAPLE
S&P Kensho Sustainable Staples 지수 PR	KSTAPLEP
S&P Kensho Sustainable Staples 지수 NTR	KSTAPLEN
S&P Kensho Metaverse 지수 GTR	KMETA
S&P Kensho Metaverse 지수 PR	KMETAP
S&P Kensho Metaverse 지수 NTR	KMETAN
S&P Kensho Sustainable Technologies 지수 PR	KSUSTNP
S&P Kensho Sustainable Technologies 지수 TR	KSUSTN
S&P Kensho Sustainable Technologies 지수 NTR	KSUSTNN
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers 지수 GTR	KAIGPT
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers 지수 PR	KAIGPTP
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers 지수 NTR	KAIGPTN
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수 GTR	KAIEAT

지수	BBG
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수 PR	KAIEATP
S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수 NTR	KAIEATN
S&P Kensho Global Future Defense 지수 GTR	KGDF
S&P Kensho Global Future Defense 지수 PR	KGDFP
S&P Kensho Global Future Defense 지수 NTR	KGDFN

지수 데이터

구독을 통해 일간 구성종목 및 지수 수준 데이터를 확인할 수 있다.

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

웹사이트

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

부록 A

S&P Kensho New Economy RAIC 지수

지수 목적. 이 지수는 로봇틱스, 인공지능, 클라우드(RAIC) 산업에 노출된 기업이 포함된 S&P Kensho New Economy 하위섹터 지수로 구성된 가중 수익률 지수이다. 구성 지수는 동일가중차가 적용된다.

구성 지수. 재조정할 때마다 지수의 총수익률, 가격수익률, 순총수익률 버전은 각각의 구성지수인 S&P Kensho New Economy 하위섹터 총수익률, 가격수익률, 순총수익률 지수로 구성된다.

구성 지수	수익률 유형	지수코드
S&P Kensho Cyber Security 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KCYBER KCYBERP KCYBERN
S&P Kensho Robotics 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KBOTS KBOTSP KBOTSN
S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KCARS KCARSP KCARSN
S&P Kensho Space 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KMARS KMARSP KMARSN
S&P Kensho Nanotechnology 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KNANO KNANOP KNANON
S&P Kensho Cleantech 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KCLEAN KCLEANP KCLEANN
S&P Kensho Genetic Engineering 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KDNA KDNAP KDNAN
S&P Kensho Smart Grids 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KGRIDS KGRIDSP KGRIDSN
S&P Kensho Future Payments 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KPAY KPAYP KPAYN

지수 가중치. 재조정할 때마다 구성 지수는 동일가중치가 적용된다.

지수 유지관리. 모든 지수 조정 및 기업행동 처리는 구성 지수를 따른다.

재조정. 반기마다 재조정되며 6 월과 12 월의 세 번째 금요일 마감 후 효력을 발생한다.

지수 계산. 지수 계산에 대한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론에 포함된 *가중 수익률 지수* 섹션 참조 요망.

부록 B

S&P Kensho New Technology 지수

지수 목적. 이 지수는 S&P Global ESG 점수가 적격 유니버스 상위 90% 이내인 4 개 기초 하위섹터 지수(아래 추가 적격성 요소 참조)의 구성종목 성과를 측정한다.

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

추가 적격성 요소. 이 지수는 적격성 기준에 자세히 설명된 S&P Kensho New Economy 섹터 지수와 동일한 적격성 요소를 사용한다. 이러한 요소 외에도 다음과 같은 추가 적격성 요소를 충족해야 한다.

- 다음 4 가지 기초 지수 중 최소한 하나의 구성지수이어야 한다.
 - S&P Kensho Electric Vehicles 지수 – KEVP
 - S&P Kensho Future Payments 지수 – KPAYP
 - S&P Kensho Cyber Security 지수 – KYCBERP
 - S&P Kensho Robotics 지수 – KBOTSP
- S&P Global ESG 점수가 있어야 한다.
- 최소 FMC 가 미화 1 억 달러이고 최소 3M ADVT 가 미화 400 만 달러이어야 한다.

모든 적격 요소를 충족하는 종목이 적격 유니버스를 구성한다.

구성종목 선정. 각 재조정 시 적격 유니버스의 종목은 S&P DJI ESG 점수에 따라 순위가 매겨지며 상위 90% 이내 모든 종목이 선택되어 지수에 편입된다.

구성종목 가중치. 각 재조정 시 지수 구성종목은 목표 명목거래 규모 미화 2 억 달러를 사용하여 S&P Kensho New Economy 섹터 지수에 대해 *지수 구축*에 정의된 것과 동일한 프로세스에 따라 가중치를 부여한다.

지수 구성종목은 하위 섹터 지수와 동일한 분류('핵심' 또는 '비핵심')를 공유한다. 이 지수의 경우 기업이 '핵심' 및 '비핵심' 분류가 모두 있는 여러 하위섹터 지수 구성종목인 경우 해당 기업은 '핵심'으로 분류된다.

지수 유지관리. 이 지수는 S&P Kensho New Economy 섹터 지수에 대해 *지수 유지관리*에 정의된 프로세스에 따라 유지 및 재조정된다.

지수 계산. 이 지수는 *지수 구축*에 자세히 설명되어 있는 S&P Kensho New Economy 하위섹터 지수와 동일한 계산 방법론을 따른다.

부록 C

S&P Kensho Sustainable Technologies 지수

지수 목적. 이 지수는 스마트 운송 및 제조, 지속가능 농업, 청정전력, 우주탐사, 지능형 인프라, 원격 근무를 가능하게 하는 기술에 사업활동을 하는 기업을 포함하여 기후변화를 완화하는 데 도움이 되는 제품 및 서비스를 제공하는 기업의 성과를 측정한다.

지수 유니버스. 지수 유니버스는 다음 S&P Kensho New Economy 섹터 지수의 모든 구성 지수이다.

- S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수
- S&P Kensho Sustainable Staples 지수
- S&P Kensho Clean Power 지수
- S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수
- S&P Kensho Smart Transportation 지수
- S&P Kensho Future Communication 지수
- S&P Kensho Final Frontiers 지수

사업활동에 기초한 편출. 각 재조정 기준일 기준으로 다음을 편출한다.

- 대상이 되지 않는 기업¹³
- 관여 수준에서 다음과 같은 특정 비즈니스 활동에 참여하는 기업. 매출은 모든 범주에 대한 대리로 사용된다.

S&P Global 사업 관여	S&P Global Category of Involvement Description S&P Global 관여 설명 범주	S&P DJI 관여 임계값 수준
석탄	열탄 채굴: 이 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	≥5%
연료탄	발전: 이 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 포함한다.	≥5%
오일샌드 또는 타르샌드	추출 및/또는 생산: 이 심사에서는 오일샌드/타르샌드에서 화석연료를 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	>0%
세일오일 및 가스	추출 및/또는 생산: 이 심사에서는 세일오일 및 가스 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 포함한다.	>0%
북극 시추	추출 및/또는 생산: 이 심사에서는 북극 시추 방법을 통한 화석연료 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 포함한다.	>0%

Sustainalytics 가 다루지 않는 기업은 지수 편입에서 제외된다.¹⁴

¹³ 각 실시간 데이터 기준일 이전 이력의 경우, 적격성은 역방향 데이터 가정을 적용한 후 적용 범위를 기준으로 결정되었으며 실제 실시간 데이터에 의해 결정되지 않았다.

¹⁴ 각 실시간 데이터 참조일 이전 기록의 경우, 적격성은 역방향 데이터 가정을 적용한 후 적용범위에 따라 결정되었으며 실제 실시간 데이터에 의해 결정되지 않았다.

S&P DJI 참여 수준은 해당 제품에 대한 기업의 직접 노출을 나타낸다.

S&P Global 사업관여 심사 데이트 세트에 관한 자세한 정보는 [이곳](#) 참조 요망.

구성 지수. 재조정할 때마다 지수의 총수익률, 가격수익률, 순총수익률 버전은 각각의 구성지수인 S&P Kensho New Economy 섹터 총수익률, 가격수익률, 순총수익률 지수로 구성된다.

구성 지수	수익률 유형	지수코드
S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KMAKE KMAKEP KMAKEN
S&P Kensho Sustainable Staples 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KSTAPLE KSTAPLEP KSTAPLEN
S&P Kensho Clean Power 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KPOWER KPOWERP KPOWERN
S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KINFRA KINFRAP KINFRAN
S&P Kensho Smart Transportation 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KMOVE KMOVEP KMOVEN
S&P Kensho Future Communication 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KCONNECT KCONNECTP KCONNECTN
S&P Kensho Final Frontiers 지수	총수익률 가격수익률 순총수익률	KEXPLORE KEXPLORP KEXPLORN

지수 가중치. 각 재조정 시 구성 지수는 본 문서의 *구성 지수 가중치 계산* 섹션에 설명된 프로세스를 사용하여 알고리즘에 따라 가중치가 부여된다. 최소 및 최대 가중치 임계값은 각각 5%와 30%이다.

여러 섹터에서 대표되는 개별 구성지수 가중치는 해당 구성지수가 대표하는 섹터에 걸쳐 집계된다.

사업활동이 제한되거나 적용 범위가 부족하여 제외된 기업으로 인해 초기 가중치 합이 100%가 되지 않는 경우, 지수에 포함된 기업 가중치는 각 구성 지수 가중치를 해당 기간의 초기 가중치 합으로 나누어 확대된다.

지수 유지관리. 모든 지수 조정 및 기업행동 처리는 구성 지수를 따른다.

재조정. 이 지수는 반기별로 재조정하며, 각각 6 월과 12 월 마지막 거래일 마감을 기준으로 하여 7 월과 1 월 세 번째 금요일 마감 이후 효력이 발생한다. 구성 지수는 재조정 발효일 7 영업일 전 증가를 기준가격으로 하여 지수 지분을 배정받는다.

지수 계산. 지수 계산에 대한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론에 포함된 *가중 수익률 지수* 섹션 참조 요망.

부록 D

방법론 변경내역

2018 년 12 월 7 일 이후 방법론 변경사항은 다음과 같다.

변경사항	유효일		방법론	
	(마감 이후)	이전	업데이트	
사업활동에 기반한 편출: 데이터 제공업체 S&P Kensho Sustainable Technologies 지수	2024/07/19	Sustainalytics 는 사업활동에 기반한 편출 데이터를 제공한다.	S&P Global 은 사업활동에 기반한 편출 데이터를 제공한다.	
ESG 점수 데이터 S&P Kensho New Technology 지수	2024/06/21	이 지수는 구성종목 선정 과정의 일환으로 S&P DJI ESG 점수를 사용한다.	이 지수는 구성종목 선정 과정의 일환으로 S&P Global ESG 점수를 사용한다.	
유동성 심사 • S&P Kensho New Economies Composite 지수	2023/12/15	기초 하부섹터 지수의 모든 적격성 기준을 충족하는 종목은 S&P Kensho New Economies Composite 지수에 편입할 수 있다. S&P Kensho New Economies Composite 지수를 위한 추가 유동성 심사는 없다.	기초 하부섹터 지수의 모든 적격성 기준을 충족하는 종목도 S&P Kensho New Economies Composite 지수에 편입되려면 최소 3M ADVT 가 500 만 달러 이상이어야 한다.	
적격성 요소	2023/11/17	--	하부섹터 지수. 추가: 최소 미화 1 달러 또는 이에 상응하는 금액이어야 한다.	
중점 사업활동	2023/11/17	각 재구성 시 적격기업을 식별하기 위해 S&P DJI 는 10-K, 20-F, 40-F, S-1 서류 등 연간 기업 발행 서류가 포함된 EDGAR 데이터베이스를 자동 스캔한다.	각 재구성 시 적격기업을 식별하기 위해 S&P DJI 는 연간 회계연도 매출 부문 보고를 위해 S&P Market Intelligence 통합 문서저장소('MI UDR')와 S&P Capital IQ 데이터베이스에서 관리되는 기업의 글로벌 연간 제출서류 및 보고서를 자동으로 스캔한다. 미국 상장기업의 경우, 자동검색은 다음 순서로 연간 SEC 제출서류를 검색한다: 10-K, 20-F, 40-F, S-1 서류. 스캔은 기업의 가장 최근 신고서를 검색하고 다음 섹션의 검색어에 대해 설명하는 문서를 식별한다.	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 상장기업의 경우, 자동검색은 다음 순서로 연간 SEC 제출서류를 검색한다: 10-K, 20-F, 40-F, S-1 서류. 스캔은 기업의 가장 최근 신고서를 검색하고 다음 섹션의 검색어에 대해 설명하는 문서를 식별한다. <ul style="list-style-type: none"> ○ 기업의 최신 Form 10-K 의 항목 1(사업) 또는 항목 7(경영진 논의 및 분석) ○ 기업의 최신 Form 20-F 의 항목 4(회사에 대한 정보) ○ 기업의 최신 Form 40-F 의 도표 99.1 또는 99.2 번

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>○ 기업의 최신 투자설명서 및 S-1 서류의 사업 요약서</p> <p>연례 보고서와 S-1이 모두 있는 기업의 경우, S&P DJI는 기업과 비즈니스 관행을 가장 잘 설명하는 것으로 간주되는 문서로 검색을 연기할 수 있다..</p> <p>미국 외 상장기업의 경우, 스캔은 전체 연례 보고서 제출 데이터베이스를 검색하여 사업 설명에 대상 검색어가 포함되어 있고 지수목표에 부합하는 관련 제품 및 서비스를 생산하는 기업을 식별한다. 한 기업이 제출한 연례 보고서가 여러 개 있는 경우, 시스템은 제출 날짜가 가장 최근인 보고서를 선택한다.</p>
구성종목 선정	2023/11/17	반기별 재조정 시 연간 재구성 시와 동일한 절차가 적용되지만 중점 사업활동 기준은 재분석하지 않는다. 현재 지수 편입 여부와 관계없이 이전 연례 재구성에서 집중 사업활동 기준을 충족한 모든 종목에 대해 규모와 유동성을 재평가하여 기준을 통과한 모든 종목이 지수에 편입된다.	각 반기별 재조정은 연례 재구성과 동일한 절차를 따르지만, 이전 재구성 검토의 사업활동을 그대로 승계한 이전 재구성에서 검토된 업체서류는 제외한다. 지난 재구성 이후 새로운 적격 서류가 제출된 경우에만 반기별 재조정에서 사업활동 적격성이 검토된다. 현재 지수 편입 여부와 관계없이 이전 연례 재구성 시 집중 사업활동 기준을 충족한 모든 종목에 대해 규모와 유동성을 재평가하고, 해당 기준을 통과한 모든 종목이 지수에 편입된다.
구성종목 가중치	2023/11/17	섹터 및 하부섹터 지수. 구성종목 가중치는 연례 재구성 및 반기별 재조정 시 설정된다. 초기 가중치 목적으로 FMC 가중치를 사용하는 S&P Kensho Artificial Intelligence Enablers & Adopters 지수를 제외하고, 지수 구성종목은 먼저 '핵심' 또는 '비핵심'으로 분류된다. 핵심기업은 지수목표 및 특정지수의 목표시장과 관련된 상품과 서비스가 사업전략의 중요한 구성요소인 기업이다. 핵심기업은 해당 기업의 규제 제출서류에 포함된 공시의 주요항목(예: 소재지, 맥락)과 기타 공개적으로 이용가능한 정보를 바탕으로 식별된다.	섹터 및 하부섹터 지수. 연례 재구성 및 반기 재조정 시, 구성종목 가중치는 먼저 '핵심' 또는 '비핵심'으로 분류된다. 핵심 기업이란 사업 운영의 상당한 비중이 지수목표와 관련된 제품 및 서비스와 관련된 기업으로서, 다음의 기준에 따라 결정된다. <ul style="list-style-type: none"> • 상당한 매출 비중이 기업의 보고된 사업부문에 표시된 대로 관련 제품 및 서비스에서 발생한다. • 기업 사업 운영의 상당한 비중이 특정 지수의 목표 및 목표 시장과 관련된 제품 및 서비스와 관련되어 있고, 해당 지수의 비즈니스 전략의 중요한 구성요소이며 기업의 규제 제출서류에 포함된 공시의 중요성(예: 위치, 맥락)과 기타 공개적으로 이용가능한 정보를 바탕으로 확인된 경우.
재구성 및 재조정 효력일: <ul style="list-style-type: none"> • S&P Kensho Advanced Transport Systems 지수 • S&P Kensho Wearables 지수 • S&P Kensho Autonomous Vehicles 지수 	2023/02/22	다음 지수는 5 월 14 일 다음 첫 거래일 증가 이후 4 월 마지막 거래일을 기준일로 하여 재구성되며, 11 월 14 일 다음 첫 거래일 증가 이후 10 월 마지막 거래일을 기준일로 하여 재조정된다.	다음 지수는 5 월 셋째 주 금요일 장 마감 후 4 월 마지막 거래일 증가를 기준일로 재구성하고, 11 월 셋째 주 금요일 장 마감 후 10 월 마지막 거래일 증가를 기준일로 재조정한다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론	업데이트
<ul style="list-style-type: none"> • S&P Kensho Cyber Security 지수 • S&P Kensho Smart Borders 지수 • S&P Kensho Smart Grids 지수 • S&P Kensho Smart Buildings 지수 • S&P Kensho Space 지수 • S&P Kensho Digital Communities 지수 • S&P Kensho Enterprise Collaboration 지수 • S&P Kensho Electric Vehicles 지수 • S&P Kensho Hydrogen Economy 지수 • S&P Kensho Smart Factories 지수 • S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수 • S&P Kensho Global Alternative Finance 지수 • S&P Kensho Global Future Payments 지수 • S&P Kensho Global Distributed Ledger 지수 • S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers 지수 • S&P Kensho Global Space 지수 				

변경사항	유효일		방법론	
	(마감 이후)		이전	업데이트
재구성 및 재조정 기준일: <ul style="list-style-type: none"> • S&P Kensho Future Security 지수 • S&P Kensho Intelligent Infrastructure 지수 • S&P Kensho Smart Transportation 지수 • S&P Kensho Final Frontiers 지수 • S&P Kensho Clean Power 지수 • S&P Kensho Human Evolution 지수 • S&P Kensho Democratized Banking 지수 • S&P Kensho Future Communication 지수 • S&P Kensho Liquid Future Communication 지수 • S&P Kensho New Economies Composite 지수 • S&P Kensho New Economies Select 지수 • S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수 • S&P Kensho Advanced Manufacturing 지수 • S&P Kensho New Technology 지수 • S&P Kensho Sustainable Staples 지수 	2023/02/22	다음 지수는 6 월 첫 번째 금요일을 기준으로 하여 6 월 세 번째 금요일 마감 후 재구성되고, 12 월 첫 번째 금요일을 기준으로 하여 12 월 세 번째 금요일 마감 후 재조정된다.	다음 지수는 5 월 마지막 거래일 마감을 기준으로 하여 6 월 세 번째 금요일 마감 후 재구성하고, 11 월 마지막 거래일 마감을 기준으로 하여 12 월 세 번째 금요일 마감 후 재조정한다.	
재조정 기준일 및 효력일:	2023/02/22	다음 지수는 반기별로 재조정하며, 기준일 14 일 이후 첫 거래일이 시작되는 시점에	다음 지수는 반기별로 재조정하며, 각각 6 월과 12 월 마지막 거래일 마감	

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
<ul style="list-style-type: none"> • S&P Kensho LargeMidCap Future Security 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Intelligent Infrastructure 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Smart Transportation 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Final Frontiers 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Clean Power 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Human Evolution 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Democratized Banking 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Future Communications 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Advanced Manufacturing 지수 • S&P Kensho LargeMidCap Sustainable Staples 지수 • S&P Kensho Sustainable Technologies 지수 		<p>효력이 발생한다. 재조정 기준일은 각각 12월과 6월 세 번째 금요일 다음 첫 번째 영업일 마감 시점이다.</p>	<p>기준일로 하여 7월과 1월 세 번째 금요일 마감 후에 효력이 발생한다.</p>
<p>중점 사업활동 하부섹터 지수</p>	2019/11/14	<p>개별 재구성 시점에 적격기업을 식별하기 위해 S&P DJI 는 10-Ks, 20-Fs, 40-Fs 등 연간 기업 발행 서류가 포함된 EDGAR 데이터베이스를 자동 스캔한다. 스캔은 기업에 대해 가장 최근 제출된 서류를 검색하고 가장 최근 양식 10-K의 항목 1(비즈니스) 또는 항목 7(경영진 논의 및 분석), 가장 최근 양식 20-F의 항목 4(기업 정보), 40-F 양식, 가장 최근 양식 40-F의 도표 99.1 또는 99.2에서 검색어를 논의하는 문서를 식별한다. 검색어 내 단어는 하이픈과 같은 구두점으로 구분할 수 있지만 그렇지 않으면 인접해야 한다. 이 단계에서 식별된 기업의 증권만 적격증권 유니버스에 포함될 수 있다. 가장 최근 양식 10-K의 항목 1(비즈니스) 또는 항목 7(경영진 논의 및 분석), 가장 최근 양식 20-</p>	<p>개별 재구성 시점에 적격기업을 식별하기 위해 S&P DJI 는 10-Ks, 20-Fs, 40-Fs, S-1 서류, 설명서 등 연간 기업 발행 서류가 포함된 EDGAR 데이터베이스를 자동 스캔한다. 스캔은 기업에 대해 가장 최근 제출된 서류를 검색하고 가장 최근 양식 10-K의 항목 1(비즈니스) 또는 항목 7(경영진 논의 및 분석), 가장 최근 양식 20-F의 항목 4(기업 정보), 40-F 양식, 가장 최근 양식 40-F의 도표 99.1 또는 99.2, 가장 최근 설명서 및 S-1 서류의 사업 요약에서 검색어를 논의하는 문서를 식별한다. 검색어 내 단어는 하이픈과 같은 구두점으로 구분할 수 있지만 그렇지 않으면 인접해야 한다. 이 단계에서 식별된 기업의 증권만 적격증권 유니버스에 포함될 수 있다. 가장 최근 양식 10-K의</p>

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
		F의 항목 4(기업 정보), 40-F 양식, 여기에 명시적으로 설명된 대로 검색어와 관련되고 지수 범위 내에 있는 방식으로 사용되는 제품 또는 서비스에 대한 참조가 되는 가장 최근 양식 40-F의 도표 99.1 또는 99.2를 포함하지 않는 증권은 지수에서 제외된다.	항목 1(비즈니스) 또는 항목 7(경영진 논의 및 분석), 가장 최근 양식 20-F의 항목 4(기업 정보), 40-F 양식, 가장 최근 양식 40-F의 도표 99.1 또는 99.2, 여기에 명시적으로 설명된 대로 검색어와 관련되고 지수 범위 내에 있는 방식으로 사용되는 제품 또는 서비스에 대한 참조가 되는 가장 최근 설명서 및 S-1 서류의 사업 요약을 포함하지 않는 증권은 지수에서 제외된다.
재구성 및 재조정 일정: S&P Kensho Cyber Security Mid-Large Cap 지수	2019/05/15	이 지수는 4월 마지막 거래일을 기준으로 하여 5월 14일 이후 첫 거래일 마감 후 재구성되고, 10월 마지막 거래일을 기준으로 하여 11월 14일 이후 첫 거래일 마감 후 재조정된다.	이 지수는 6월 첫 번째 금요일을 기준으로 하여 6월 세 번째 금요일 마감 후 재구성되고, 12월 첫 번째 금요일을 기준으로 하여 12월 세 번째 금요일 마감 후 재조정된다.
규모	2019/05/15	종목은 재조정 기준일 현재 최소 시가총액이 있어야 한다.	종목은 재조정 기준일 현재 최소 유동주식수 조정 시가총액이 있어야 한다.
유동성	2019/05/15	3개월 일일 평균 거래액은 관련 재조정 기준일 이전 63거래일 동안 매일 거래되는 주식수 평균에 당일 거래량 가중 평균 가격을 곱한 값으로 계산된다.	3개월 일일 평균 거래액은 관련 재조정 기준일 이전 3개월 동안 매일 거래되는 주식수 평균에 당일 종가를 곱한 값으로 계산된다.
지수 지분 기준일	2018/12/07	지수 지분은 재조정 기준일 가격을 바탕으로 할당된다.	지수 지분은 재조정 7영업일 전 가격을 바탕으로 할당된다.

부록 E

하부섹터 지수 중점 사업활동 변경내역

다음 표는 2024년 5월 17일 마감 이후 효력을 발생하는 지수 재구성에 사용된 중점 사업활동과 이전에 유효했던 중점 사업활동을 보여준다.

지수	중점 사업활동	
	이전	업데이트
S&P Kensho Smart Grids 지수	<p>다음을 포함하여 전력, 물, 교통 인프라에 중점을 둔 기업</p> <ul style="list-style-type: none"> 고급 모니터링, 측정, 배전 솔루션을 제공하여 에너지와 물을 효율적으로 관리하고 사용. 고급 모니터링, 측정, 배전 솔루션을 포함한 정전 감지 및 제어를 통해 그리드 안정성 향상. 고급 수처리 및 조절 시스템. 고급 교통관리 및 추적과 같은 차세대 교통 인프라, 차량 내비게이션 및 통신을 위한 센서 및 정보 인프라, 자동 요금징수. 연결된 조명 솔루션과 같은 고급 도시 인프라. 전기자동차 충전 인프라 플랫폼 및 네트워크를 가능하게 하는 기술. 	<p>다음을 포함하여 전력, 물, 교통 인프라에 중점을 둔 기업</p> <ul style="list-style-type: none"> 고급 모니터링, 측정, 배전 솔루션을 제공하여 에너지와 물을 효율적으로 관리하고 사용. 고급 모니터링, 측정, 배전 솔루션을 포함한 정전 감지 및 제어를 통해 그리드 안정성 향상. 고급 수처리 및 조절 시스템. 고급 교통관리 및 추적과 같은 차세대 교통 인프라, 차량 내비게이션 및 통신을 위한 센서 및 정보 인프라, 자동 요금징수. 연결된 조명 솔루션과 같은 고급 도시 인프라. 전기자동차 충전 인프라 플랫폼 및 네트워크를 가능하게 하는 기술. 전기차를 외부장치의 전원으로 사용할 수 있는 V2L(차량 대 부하) 시스템.
S&P Kensho Metaverse 지수	<p>확장현실(XR) 및 차세대 인터넷을 지원하는 기술 및 서비스를 생산하는 기업, 특히 다음과 같은 기업</p> <ul style="list-style-type: none"> 가상게임, 레크리에이션, 비즈니스 협업, 상거래, 여행 등을 포함하여 모든 범위의 대화형 가상 경험을 가능하게 하는 응용 프로그램 및 소프트웨어. 웹 3 응용 프로그램을 강화하는 데 필수적인 분산 컴퓨팅 및 네트워크 인프라를 포함하여 최첨단 인터넷 지원 기능에 필수적인 클라우드, 에지 컴퓨팅, 빅데이터 인프라 기술. XR 경험을 지원하는 가상 및 증강현실 장비, 기본 하드웨어 및 구성요소. 상호 운용가능 가상지급 시스템, 디지털 통화, 교환, 지갑, 자산(NFT 포함)을 가능하게 하는 소프트웨어 및 하드웨어. 	<p>확장현실(XR) 및 차세대 인터넷을 지원하는 기술 및 서비스를 생산하는 기업, 특히 다음과 같은 기업</p> <ul style="list-style-type: none"> 가상게임, 레크리에이션, 비즈니스 협업, 상거래, 여행 등을 포함하여 모든 범위의 대화형 가상 경험을 가능하게 하는 응용 프로그램 및 소프트웨어. 웹 3 응용 프로그램을 강화하는 데 필수적인 분산 컴퓨팅 및 네트워크 인프라를 포함하여 최첨단 인터넷 지원 기능에 필수적인 클라우드, 에지 컴퓨팅, 빅데이터 인프라 기술. 하드웨어 - 그래픽처리장치(GPU), 중앙처리장치(CPU), 애플리케이션별 집적회로(ASIC), 고성능 그래픽 장비 및 생성을 지원하는 기타 특수 칩 및 컴퓨팅 장비 포함. XR 경험을 지원하는 가상 및 증강현실 장비. 상호 운용가능 가상지급 시스템, 디지털 통화, 교환, 지갑, 자산(NFT 포함)을 가능하게 하는 소프트웨어 및 하드웨어.

부록 F

과거 규칙 변형

S&P Kensho Indices. 2018년 12월 10일 이전 이력의 경우, 지수 지분은 재조정 기준일 가격에 기초했다.

S&P Kensho Smart Factories 지수. 2021년 4월 30일 이전 이력의 경우, S&P Kensho Smart Factories 지수의 가중치는 다각화 임계값 준수를 보장하기 위해 조정되지 않았다.

S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수.

2021년 5월 17일 이전 이력의 경우

- S&P Kensho Extended Nanotechnology 지수의 가중치는 다각화 임계값 준수를 보장하기 위해 조정되지 않았다.
- 목표 용량 수준이 없었고 목표 명목거래규모는 미화 2,500만 달러였다.

2022년 2월 이전 이력의 경우, 지수는 반기별로 재조정되었다.

S&P Kensho Sustainable Technologies 지수.

2013년 3월 이전 이력의 경우, EIRIS 데이터는 사업활동에 기초해 편출하는 데 사용되었다.

각 실시간 데이터 참조일 이전 기록의 경우, 적격성은 역방향 데이터 가정을 적용한 후 적용범위에 따라 결정되었으며 실제 실시간 데이터에 의해 결정되지 않았다.

부록 G

본 방법론에서 역방향 데이터 가정을 채용한 지수

- S&P Kensho Sustainable Technologies 지수
- S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수
- S&P Kensho Global Cyber Security Screened 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 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.

S&P Kensho Sustainable Technologies 지수

데이터 제공업체	지정된 데이터세트	실시간 데이터 기준일	실시간 데이터 효력일
Sustainalytics	EX3, EX4, EX5, EX6, EX7	2021/12/03	2020/06/05
S&P Capital IQ	연간 회계연도 매출 부문 보고	2020/04/30	2020/05/15

S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수

데이터 제공업체	지정된 데이터세트	실시간 데이터 기준일	실시간 데이터 효력일
S&P Global Sustainable1	S&P 글로벌 ESG 점수	2024/05/15	2024/05/31
S&P Global Sustainable1	S&P 글로벌 사업 관여	2024/05/15	2024/05/31
Sustainalytics	글로벌 표준 심사	2024/05/15	2024/05/31

S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수

데이터 제공업체	지정된 데이터세트	실시간 데이터 기준일	실시간 데이터 효력일
S&P Global Sustainable1	S&P 글로벌 ESG 점수	2024/04/30	2024/05/17
S&P Global Sustainable1	S&P 글로벌 사업 관여	2024/04/30	2024/05/17
Sustainalytics	글로벌 표준 심사	2024/04/30	2024/05/17

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

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

누락된 적용범위를 기반으로 한 편출

이 지수들은 위의 지정된 데이터 세트와 관련하여 누락된 적용범위를 기반으로 기업을 편출한다. 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.

S&P Kensho Global Artificial Intelligence Enablers Screened 지수 및 S&P Kensho Global Cyber Security Screened 지수의 경우, 다음 조건을 모두 충족하는 기업은 대상 누락에 따른 편출에서 제외되지 않는다.

(1) 해당 기업이 다른 적격성 기준에 의해 편출되지 않고, (2) 해당 기업이 실시간 데이터 기준일 현재 S&P Global BMI 지수에 더 이상 포함되지 않는 경우.

백테스트 이력

2020년 4월 30일 재구성 이전에는 S&P Kensho Global Hydrogen Economy 지수에 대한 목표 지수 용량이 없었다.

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 12 개월 동안 미화 10 만 달러 투자에 대해 10% 수익률을 거두고(미화 1 만 달러) 기간 말에 투자금 플러스 누적 이익 금액에 실제 자산기반 수수료 1.5%가 부과된 경우(미화 1,650 달러)를 적용하면 해당 연도의 순수익률은 8.35%(또는 미화 8,350 달러)가 됩니다. 3 년 동안 연 10% 수익률을 가정하고 연말에 연간 1.5% 수수료를 내면 누적 총수익률은 33.10%, 총 수수료는 미화 5,375 달러, 누적 순수익률은 27.2%(미화 27,200 달러)가 됩니다.

지식재산권 고지/면책조항

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

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

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

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

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

규제당국이 특정한 규제목적에 위해 다른 관할권에서 발행된 신용등급을 한 관할권에서 승인하도록 허용하는 한, S&P Global Ratings 는 단독 재량으로 언제든지 그러한 승인을 할당, 철회, 보류할 수 있는 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수는 승인에 대한 양도, 철회, 보류로 인해 발생하는 모든 의무와 이로 인해 피해를 입었다고 주장되는 모든 손해에 대한 책임도 부인합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수 LLC 의 계열사는 일반적으로 증권 발행자나 인수자 또는 채무자로부터 신용등급 및 특정 신용관련 분석에 대한 보상을 받을 수 있습니다. S&P Global Ratings 를 포함하여 S&P 다우존스 지수 LLC 의 해당 계열사는 의견 및 분석을 배포할 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 의 공개 신용등급 및 분석은 웹사이트 www.standardandpoors.com (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 획득해야 하고, S&P 다우존스 지수 및/또는 지수 데이터에 기초하거나 적용됩니다.

ESG 지수 면책조항

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

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

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

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

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

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

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

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