

S&P/KRX ESG Dividend Opportunities 지수 방법론

2024 년 6 월

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

S&P 다우존스 지수: 지수방법론

목차

서문	3
지수 목적	3
ESG 하이라이트	3
한국 투자자 관점	3
협력관계	3
지원 문서	4
적격성 기준	5
지수 유니버스	5
적격성 요소	5
지수 구축	9
구성종목 선정	9
구성종목 가중치 부여	9
지수계산	9
지수 유지관리	10
재조정	10
분기 적격성 검토	10
월간 배당 검토	10
편입 및 편출	10
기업행동	10
계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈	10
기준일 및 과거치 가용성	11
지수 데이터	12
계산 수익률 유형	12
지수 거버넌스	13

	지수위원회	13
지수 정책		14
	발표	14
	사전 파일	14
	휴일 일정	14
	재조정	14
	예상치 못한 거래소 폐장	14
	재계산 정책	14
	실시간 계산	14
	연락처 정보	14
지수 배포		15
	티커	15
	지수 데이터	15
	웹사이트	15
부록 I		16
	역방향 데이터 가정	16
	역방향 데이터 가정에 따라 지정된 데이터 세트	16
	누락된 적용범위를 기반으로 한 제외	16
	지정된 데이터 세트별 과거 범위 평가	16
부록 II		19
	과거 백테스트 규칙 편차	19
부록 III		20
	방법론 변경내역	20
S&P 다우존스 지수 부인조항		21
	성과 공개/백테스트된 데이터	21
	지식재산권 고지/면책조항	22
	ESG 지수 면책조항	23

서문

지수 목적

S&P/KRX ESG Dividend Opportunities 지수는 한국거래소(KRX) KOSPI 200 지수(기초지수) 내에서 **적격성 기준**에 정의된 특정한 다각화, 안정성, ESG, 거래성 요건을 충족하는 종목 중에서 배당수익률이 가장 높은 50개 종목의 배당수익률가중 성과를 측정한다.

KOSPI 200 지수에 관한 정보는 [이곳](#) 참조 요망.

ESG 하이라이트

지수는 S&P Global ESG 점수를 사용하여 구성종목을 선정한다. S&P 글로벌 Sustainable¹은 이러한 점수를 계산하고 '기업지속가능성평가'(CSA)에서 도출한다. 기업의 CSA 점수는 기업 제공 데이터, 공개적으로 사용 가능한 정보 또는 이들의 조합으로 도출한다. 또한 특정 비즈니스 활동에 대한 기업의 참여, UN 글로벌컴팩트(UNGC) 원칙에 대한 성과, 관련 ESG 논쟁에 대한 관여를 기반으로 편출을 적용한다.

S&P 글로벌은 이러한 점수를 계산하고 '기업지속가능성평가'(CSA)에서 도출합니다. 기업의 CSA 점수는 기업제공 데이터, 공개 사용가능 정보, 이들 조합을 사용하여 도출된다.

CSA 평가의 목적상, 기업은 S&P 글로벌에서 정의한 산업 중 하나에 할당되며 평가는 해당 산업의 CSA 설문지를 사용하여 수행되는데, 이는 산업별로 크게 다르다. S&P 글로벌은 산업분류를 결정하기 위한 출발점으로 세계산업분류기준(GICS[®])을 사용한다. 산업그룹 및 섹터 수준에서 S&P 글로벌 산업은 GICS 분류와 일치하지만 일부 비표준 집계는 산업 수준에서 수행된다.

S&P 글로벌 CSA 산업-GICS 하부산업 매핑에 대한 정보는 [이곳](#) 참조 요망.

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

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

한국 투자자 관점

S&P DJI 의 해당 법률(제재법을 포함하되 이에 국한되지 않음) 준수에 따라 지수는 한국 기반 투자자의 관점에서 유지되며, 미국/영국/유럽연합 투자자 관점에서 유지하는 경우 편입대상이 되지 않는 증권을 포함할 수 있다.

협력관계

지수는 S&P 다우존스 지수와 KRX 가 공동으로 설계, 개발, 소유하고 있다. 지수는 S&P 다우존스 지수에서 산출하고 유지관리하며 S&P 다우존스 지수와 KRX 에서 배포한다.

¹ 투자자 관점은 지수 및 구성 증권에 대한 투자자 관점이다.

지원 문서

본 방법론은 문서에 기술된 정책, 절차 및 계산과 관련하여 보다 상세한 정보를 제공하는 지원 문서와 함께 읽어야 한다. 방법론 전반에 나와 있는 참조 사항들은 특정 주제에 대한 추가 정보를 얻을 수 있도록 독자에게 관련 지원 문서를 안내한다. 본 방법론에 대한 주요 보충 문서 목록과 해당 문서에 대한 하이퍼 링크는 다음과 같다.

지원 문서	URL
S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론	주가지수 정책 및 관행
S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론	지수 계산 방법론
S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론	유동주식수 조정 방법론
S&P 다우존스 지수의 세계산업분류기준(GICS)방법론	GICS 방법론

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

KRX는 한국거래소의 상표이며 S&P 다우존스 지수에 의해 사용이 허가되었다.

적격성 기준

지수 유니버스

각 재조정 기준일에 지수 유니버스는 기초지수의 모든 주식이다.

적격성 요소

재조정할 때마다 지수 유니버스 주식은 다음을 충족해야 지수 편입 대상이 되며 적격성 요소가 세 가지 순차적 단계로 적용된다.

1 단계: 펀더멘털 기준 심사

- **시가총액.** 주식은 유동주식수 조정 시가총액(FMC)이 최소 3,000 억 원 이상이어야 한다.
- **유동성.** 주식은 지난 3 개월 동안 일일거래액중간값(MDVT)이 최소 10 억 원 이상이어야 한다.
- **복수의 주식종류.** 각 기업은 적격성 기준을 충족하는 가장 높은 배당수익률 상장종목으로 한 번 대표된다. 복수의 주식종류가 적격성 기준을 충족하고 배당수익률이 유사한 경우 지정 상장종목이 선정된다.

복수의 주식종류 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근법 C 참조 요망.

- **수익성.** 주식은 재조정 기준일 현재 최근 12 개월 동안의 주당순이익(EPS)이 플러스여야 한다. S&P 다우존스 지수는 지수 적격성 및 선정 목적으로 특별 항목 제외/이전 기본 주당순이익만을 고려한다. EPS 데이터는 지난 4 분기 합계인 과거 12 개월(LTM)을 기반으로 한다. 분기별 재무데이터가 제공되지 않는 경우 기업의 LTM EPS 는 최신 반기 또는 연간 보고서로 평가된다.
- **3 년 배당성장률.** 주식은 3 년 배당성장률이 안정적이거나 증가해야 한다. 기존 지수 구성종목의 경우, 배당금은 플러스 또는 안정적인 성장을 유지해야 합니다. 기존 구성종목에 대해서는 3 년 동안 감소율이 5% 미만인 경우 배당성장률이 다소 감소해도 허용된다.

배당성장률은 다음과 같이 측정된다.

$$(주당배당금_t / 주당배당금_{t-3})^{1/3} - 1) * 100$$

산식에서

주당배당금_t = 재조정 기준일 기준 과거 12 개월 주당배당금.

주당배당금_{t-3} = 3 년 전 기준 과거 12 개월 주당배당금.

배당금 지급 기록이 3 년이 되지 않는 주식은 사용가능한 지급 이력을 사용한다.

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성, 선정, 가중치 부여 목적으로 지급 기업이 정기적이라고 선언한 현금배당만 고려한다. 반복되는 특별현금배당을 포함하여 지급 기업이 특별하다고 선언한 현금배당 지급은 고려되지 않는다. 적격성 및 가중치 부여 목적을 위해 원천징수전 연환산 현금배당액이 사용된다.

S&P 다우존스 지수는 재조정 결과가 처음 발표될 때까지 최선의 노력으로 모든 유니버스 주식을 계속 모니터링할 것이다. 기업이 재조정 결과 발표 이전에 배당정책 변경을 발표했고 더 이상

지수에 포함될 자격이 없는 경우 S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 재조정과 함께 기업을 편출할 수 있다.

기업분할의 경우, 분할 발효일 이전에 모기업의 연간 배당 이력이 모기업과 분할기업 모두에 할당된다. 연간 배당금 지급을 결정하기 위해 전체 연간 배당금 지급 주기가 양사 모두 가능할 때까지 모기업과 분할기업의 배당금은 합산됩니다. 후속 배당 비교는 각 기업의 연간 배당금을 기준으로 한다. 합병 및 인수 이벤트의 경우 S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 신설 기업에 대해 이전 기업의 배당 이력을 유지할 수 있다.

1 단계 펀더멘털 기준 심사가 적용된 후 적격 주식이 80 개 미만인 경우, 기존 및 신규 구성종목 모두에 대해 배당금 증가율 기준을 5% 완화한다. 최소 80 개 종목이 펀더멘털 기준 심사를 통과할 때까지 매회 5%씩 완화하면서 이 과정을 반복한다.

2 단계: ESG 점수에 기초한 제외. 각 재조정 기준일 기준으로 다음을 편출한다.

- 대상이 되지 않는 기업
- 1 단계 기준을 충족하는 지수 유니버스 기업 중 S&P 글로벌 ESG 점수가 S&P 글로벌 ESG 점수 중 하위 25% 이내인 기업

3 단계: 사업 활동, UN 글로벌컴팩트(UNGC) 분류, 논란의 여지가 있는 활동에 기초한 제외.

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%

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
		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.

UN 글로벌콤팩트(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 UNGC 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.²

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.

² 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.

지수 구축

구성종목 선정

각 재조정 기준일을 기준으로 적격 종목은 과거 12개월 배당수익률에 따라 순위가 매겨지며, 선정 버퍼에 따라 가장 순위가 높은 50개 종목이 선택되어 지수를 구성한다.

1. 상위 60위 안에 드는 현재 구성종목은 지수에 남게 된다.
2. 이 시점에 목표 구성종목 개수에 미달하면 목표 구성종목 개수인 50개가 충족될 때까지 순서대로 남은 종목을 선택한다.

적격 종목이 50개보다 적으면 모든 적격 종목이 선택되어 지수를 구성하며 목표 구성종목 개수는 충족되지 않는다.

구성종목 가중치 부여

각 재조정 시 지수는 배당수익률로 가중치를 부여하고, 다음과 같은 제약 조건에 따른다.

- 단일 구성종목 가중치 한도 5%
- 단일 GICS 섹터 가중치 한도 30%

주식 가중치는 주식 및 섹터 제약 조건에 따라 각 주식의 상한 없는 가중치로 나눈 상한 가중치와 상한 없는 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 계산된다.

지수계산

지수는 모든 S&P 다우존스 지수 주가지수에 사용되는 제수 방법론을 사용하여 계산한다.

지수계산 방법론에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수계산 방법론 참조 요망.

지수 유지관리

재조정

지수는 반년마다 재조정되며, 1 월과 7 월 마지막 영업일 거래 마감 후 발효한다. 재조정 기준일은 12 월과 6 월 마지막 영업일이다. 반년 재조정 기간 동안 업데이트된 유니버스가 생성되고 모든 유니버스 종목에 대해 지수 적격성을 심사한다. 지수 지분은 재조정 7 영업일 이전 가격 기준일을 기준으로 할당되기 때문에 재조정 시 각 종목의 실제 가중치는 시장 움직임으로 인해 목표 가중치와 다를 수 있다.

분기 적격성 검토

사업활동. 지수는 지수 구성종목의 사업활동 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 4 월과 10 월 마지막 영업일 마감 후부터 적용되는 모든 부적격 기업을 교체 없이 편출한다. 이 검토에서는 대상범위 변경을 고려하거나 포함하지 않는다.

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

월간 배당 검토

지수 구성종목은 지속적인 적격성에 대해 매월 검토된다.³ 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 실린 배당집중 지수의 지속적인 적격성에 대한 월간 검토 섹션에서 접근방식 C 참조 요망.

편입 및 편출

편입. 기업분할을 제외하고는 재조정 기간 사이에는 편입이 이루어지지 않는다.

기업분할. 일반적으로 모기업과 분할기업 모두 계속 및/또는 일관된 배당금 지급 정책을 시행할 것이라고 표시한다면 다음 지수 재조정 때까지 지수에 남아 있다.

편출. 상장폐지, 인수, 기타 기업 이벤트로 인해 지수에서 해당 종목이 편출되고 나머지 지수 종목 가중치가 변경될 경우 편출이 이루어질 수 있다. 상대 가중치는 동일하게 유지된다.

기업행동

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

계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈

이 지수는 한국 원화와 미국 달러화로 계산된다.

³ 2022.7.29 이전 기록의 경우, 월별 배당 검토가 적용되지 않았다.

실시간 지수의 지속적인 지수계산을 위해 Refinitiv 에서 제공하는 실시간 현물 외화환율이 사용된다.

Refinitiv 현물 환율은 매일 시드니 시간으로 오후 4 시 17 분에 집계하여 종가 계산에 사용된다.

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

다양한 지수계산에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수계산 방법론 참조 요망.

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

기준일 및 과거치 가용성

지수 과거치 가용성, 기준일, 기준가는 다음 표와 같다.

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P/KRX ESG Dividend Opportunities 지수	2022/09/05	2015/01/30	2015/01/30	1000

지수 데이터

계산 수익률 유형

S&P 다우존스 지수는 정기 현금배당에 대한 처리에 따라 달라지는 여러 수익률 유형을 계산한다. 정기 현금배당의 분류는 S&P 다우존스 지수가 결정한다.

- 가격수익률(PR) 유형은 정기적인 현금배당에 대한 조정 없이 계산된다.
- 전체 총수익률(TR) 유형은 정기 현금배당에 대한 원천세를 고려하지 않고 권리락일 종료 시점에 재투자한다.
- 순 총수익률(NTR) 유형은 적용가능한 원천세를 공제한 후 권리락일 종료 시점에 정기 현금배당을 재투자한다.

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

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

보통 현금배당 및 특별 현금배당 분류와 순 수익률 계산에 적용되는 세율에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 참조 요망.

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

지수 거버넌스

지수위원회

S&P 다우존스 지수 S&P/KRX 지수위원회가 지수를 관리한다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 위원회 위원들은 모두 S&P 다우존스 지수나 한국증권거래소의 정규직 전문위원들이다. 각 회의에서 위원회는 지수 구성종목에 영향을 줄 수 있는 기업행동, 지수 구성을 시장과 비교한 통계, 지수 편입 후보로 고려되는 기업, 중요한 시장 이벤트를 검토한다. 또한, 지수위원회는 기업 선정, 배당 처리, 주식수 또는 기타 사항에 관한 규칙을 다루는 지수 정책을 개정할 수 있다.

S&P 다우존스 지수는 지수 변경 및 관련 사항에 관한 정보를 시장에 잠재적인 영향을 주는 중요한 사항으로 간주한다. 따라서, 지수위원회의 논의는 전부 기밀 사항이다.

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

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

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

지수 정책

발표

모든 지수 구성종목은 지수 수준과 수익률을 계산하는 데 필요한 데이터를 얻기 위해 매일 평가된다. 일간 지수계산에 영향을 미치는 모든 이벤트는 일반적으로 모든 고객에게 매일 전달되는 지수 기업 이벤트 보고서(SDE)를 통해 사전에 발표된다. 기업행동에 대한 비정상적인 처리나 짧은 고지기간으로 이벤트를 통보할 경우 이메일을 통해 고객에게 전달할 수 있다.

보다 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 방안 방법론에 실린 발표 섹션 참조 요망.

사전 파일

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

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

휴일 일정

지수는 연중 내내 매일 계산된다. 지수가 계산되지 않는 유일한 날은 KRX가 공식적으로 휴장하는 날이다.

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

재조정

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

예상치 못한 거래소 폐장

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

재계산 정책

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

실시간 계산

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

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

연락처 정보

지수 관련 문의 사항은 index_services@spglobal.com으로 연락 요망.

지수 배포

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

티커

아래 표에는 본 문서에서 다루는 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(통화)	수익률 유형	블룸버그
S&P/KRX ESG Dividend Opportunities 지수 (KRW)	가격수익률	SPKEDOKP
	총수익률	SPKEDOKT
	순총수익률	SPKEDOKN
S&P/KRX ESG Dividend Opportunities 지수 (USD)	가격수익률	SPKEDOUP
	총수익률	SPKEDOUT
	순총수익률	SPKEDOUN

지수 데이터

구독을 통해 일간 구성종목 및 지수 수준 데이터를 확인할 수 있다.

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

웹사이트

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

부록 I

역방향 데이터 가정

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

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

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

역방향 데이터 가정에 따라 지정된 데이터 세트

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.

관련 날짜는 다음과 같다.

데이터 제공업체	지정된 데이터세트	실시간 데이터 기준일	실시간 데이터 효력일
S&P DJI	S&P DJI ESG 점수	2022/06/30	2022/08/01
Sustainalytics	사업활동 제외	2019/12/31	2020/02/03
Sustainalytics	글로벌표준심사	2019/12/31	2020/02/03

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 제외

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

지정된 데이터 세트별 과거 범위 평가

S&P DJI ESG 점수 범위(기초지수 유니버스 관련):

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2015년 1월	200	106	94.71%	181	99.49%
2015년 7월	200	97	88.78%	182	99.30%

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2016년 1월	200	95	87.21%	182	99.40%
2016년 7월	200	127	95.26%	187	99.43%
2017년 1월	200	127	95.88%	188	99.64%
2017년 7월	200	136	94.33%	193	99.77%
2018년 1월	200	137	93.94%	195	99.88%
2018년 7월	201	147	96.79%	197	99.90%
2019년 1월	201	147	96.77%	197	99.92%
2019년 7월	200	148	97.55%	198	99.97%
2020년 1월	200	148	97.72%	198	99.97%
2020년 7월	200	156	98.30%	196	99.93%
2021년 1월	200	156	97.36%	197	99.95%
2021년 7월	200	192	98.94%	197	99.89%
2022년 1월	200	187	97.38%	194	99.17%
2022년 7월	200	190	99.06%	n/a	n/a

Sustainalytics 사업활동제외 범위(기초지수 유니버스 관련):

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2015년 1월	200	102	90.93%	184	97.79%
2015년 7월	200	108	90.48%	191	97.75%
2016년 1월	200	109	92.46%	193	99.73%
2016년 7월	200	116	91.98%	196	99.80%
2017년 1월	200	115	93.47%	197	99.92%
2017년 7월	200	126	95.38%	198	99.94%
2018년 1월	200	127	95.17%	198	99.94%
2018년 7월	201	194	99.04%	199	99.95%
2019년 1월	201	193	99.32%	199	99.95%
2019년 7월	200	194	99.79%	198	99.96%
2020년 1월	200	198	99.97%	198	99.97%
2020년 7월	200	198	99.97%	n/a	n/a
2021년 1월	200	194	99.27%	n/a	n/a
2021년 7월	200	198	99.66%	n/a	n/a
2022년 1월	200	198	99.40%	n/a	n/a
2022년 7월	200	200	100.00%	n/a	n/a

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

Sustainalytics 관여 범위	적용범위 개시일
논쟁의 여지가 있는 무기: 맞춤형 및 필수적	2012/12/31
논쟁의 여지가 있는 무기: 상당한 소유권 임계값(맞춤형 및 필수적)	2018/12/31
연료탄: 추출	2015/12/31
연료탄: 발전	2015/12/31
담배: 생산	2012/12/31
담배: 관련 제품/서비스	2012/12/31
담배: 소매유통	2012/12/31
담배: 상당한 소유권(생산)	2018/12/31
담배: 상당한 소유권(관련 제품/서비스)	2018/12/31
담배: 상당한 소유권(소매유통)	2018/12/31

Sustainalytics 글로벌표준심사(‘비준수’기업)범위(기초지수 유니버스 관련):

재조정일	기초지수 종목수	지정시점 데이터		데이터 가정 사용 이후	
		종목수	지수 가중치	종목수	지수 가중치
2015년 1월	200	102	90.93%	184	97.79%
2015년 7월	200	108	90.48%	191	97.75%
2016년 1월	200	109	92.46%	193	99.73%
2016년 7월	200	116	91.98%	196	99.80%
2017년 1월	200	115	93.47%	197	99.92%
2017년 7월	200	126	95.38%	198	99.94%
2018년 1월	200	127	95.17%	198	99.94%
2018년 7월	201	194	99.04%	199	99.95%
2019년 1월	201	193	99.32%	199	99.95%
2019년 7월	200	194	99.79%	198	99.96%
2020년 1월	200	198	99.97%	198	99.97%
2020년 7월	200	198	99.97%	n/a	n/a
2021년 1월	200	194	99.27%	n/a	n/a
2021년 7월	200	198	99.66%	n/a	n/a
2022년 1월	200	198	99.40%	n/a	n/a
2022년 7월	200	200	100.00%	n/a	n/a

부록 II

과거 백테스트 규칙 편차

2022년 7월 29일 이전에는 월별 배당 검토가 적용되지 않았다.

부록 III

방법론 변경내역

2022년 9월 5일 이후 방법론 변경사항은 다음과 같다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
분기 적격성 검토 추가: UNGC	2024/07/31	지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 4월과 10월 마지막 영업일 마감후에 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다.	사업활동. 지수는 지수 구성종목의 사업활동 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 4월과 10월 마지막 영업일 마감 후부터 적용되는 모든 부적격 기업을 교체 없이 편출한다. 이 검토에서는 대상범위 변경을 고려하거나 포함하지 않는다. UNGC. 지수는 지수 구성종목의 UNGC 편출 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 3월, 6월, 9월, 12월 세 번째 금요일 마감 후부터 적용되는 모든 부적격 기업을 교체 없이 편출한다. 이 검토에서는 대상범위 변경을 고려하거나 포함하지 않는다.
사업활동 데이터 제공업체에 기반한 편출	2024/07/31	Sustainalytics 는 사업활동을 기반으로 편출 데이터를 제공한다.	S&P 글로벌은 사업활동에 따라 편출 데이터를 제공한다.
ESG Score Data ESG 점수 데이터	2024/07/31	이 지수는 구성종목 선정 과정의 일부로 S&P DJI ESG 점수를 사용한다.	이 지수는 구성종목 선정 과정의 일부로 S&P 글로벌 ESG 점수를 사용한다.

S&P 다우존스 지수 부인조항

성과 공개/백테스트된 데이터

해당되는 경우 S&P 다우존스 지수 및 지수 관련 계열사('S&P DJI')는 고객이 투명성을 제공함으로써 다양한 날짜를 정의합니다. 지수값 초일은 주어진 지수에 대해 계산된 값(실시간 또는 백테스트)이 있는 첫 번째 날입니다. 기준일은 계산을 위해 지수가 고정값으로 설정된 날짜입니다. 출시일은 지수값이 처음 실시간으로 간주되는 날짜를 지정합니다. 지수 출시일 이전의 날짜 또는 기간 동안 제공된 지수값은 백테스트된 것으로 간주됩니다. S&P 다우존스 지수는 출시일을 지수값이 공개된, 예를 들어 기업의 공개 웹사이트 또는 외부업체에 대한 데이터 피드를 통해 알려진 날짜로 정의합니다. 2013년 5월 31일 이전에 도입된 다우존스 브랜드 지수의 경우 출시일(2013년 5월 31일 이전에는 '도입일'로 불림)은 지수방법론에 더 이상의 변경이 허용되지 않는 날짜로 설정되지만, 지수의 공개 발표일 이전이었을 수 있습니다.

재조정 방식, 재조정 시기, 편입 및 편출 기준, 모든 지수 계산 등 지수에 대한 자세한 내용은 지수의 방법론을 참조하십시오.

지수 출시일 이전에 제공된 정보는 실제 성과가 아닌 가상의 백테스트 성과이며 출시일에 유효한 지수방법론을 기반으로 합니다. 하지만 이례적인 시장 기간 또는 일반적인 현재 시장환경을 반영하지 않는 기타 기간에 대해 백테스트된 이력을 생성할 때 지수방법론 규칙은 지수가 측정하도록 설계된 목표시장이나 지수가 포착하도록 설계된 전략을 시뮬레이션할 수 있을 만큼 충분히 큰 유가증권 유니버스를 포착하도록 완화될 수 있습니다. 예를 들어, 시가총액 및 유동성 임계값이 낮아질 수 있습니다. 또한 포크는 S&P Cryptocurrency 지수와 관련된 백테스트 데이터에 포함되지 않았습니다. S&P Cryptocurrency Top 5 & 10 Equal Weight 지수의 경우 방법론의 수탁 요소가 고려되지 않았습니다. 백테스트 기록은 출시일 현재 수탁 요소를 충족하는 지수 구성종목을 기반으로 합니다. 또한 백테스트 성과에서 기업행동 처리는 지수관리 결정을 복제하는 데 한계가 있기 때문에 실제 지수에 대한 처리와 다를 수 있습니다. 백테스트 성과는 성과에 긍정적인 영향을 미칠 수 있는 요인에 대한 지식과 사후판단 편익을 가진 지수방법론 적용 및 지수 구성종목 선택을 반영하며, 결과에 영향을 미칠 수 있고 생존종목/전망 편견을 반영하는 것으로 간주될 수 있는 모든 금융위험을 설명할 수 없습니다. 실제 수익률은 백테스트 수익률과 크게 다를 수 있으며 더 낮을 수 있습니다. 과거 성과는 미래 결과를 나타내거나 보장하지 않습니다.

일반적으로 S&P DJI가 백테스트된 지수 데이터를 생성할 때 S&P DJI는 실제 과거 구성종목 수준 데이터(예: 과거 가격, 시가총액, 기업행동 데이터)를 계산에 사용합니다. ESG 투자는 아직 개발 초기 단계에 있기 때문에 S&P DJI 지수를 계산하는 데 사용되는 특정 데이터 포인트는 전체 백테스트 이력 기간 동안 사용하지 못할 수 있습니다. 동일한 데이터 가용성 문제가 다른 지수에도 해당될 수 있습니다. 모든 관련 과거 기간에 대한 실제 데이터를 이용할 수 없는 경우, S&P DJI는 백테스트된 과거 성과 계산을 위해 데이터의 '역방향 데이터 가정'(또는 폴링백)을 사용하는 과정을 사용할 수 있습니다. '역방향 데이터 가정' 지수 구성 기업이 사용할 수 있는 가장 빠른 실제 실시간 데이터 포인트를 모든 이전 과거 지수성과 사례에 적용하는 과정입니다. 예를 들어, 역방향 데이터 가정은 본질적으로 현재 특정 비즈니스 활동에 관여하지 않는 기업('제품 관련'라고도 함)이 역사적으로 관련되지 않았으며, 유사하게 현재 특정 비즈니스 활동에 관여하고 있는 기업도 역사적으로 관련되어 있다고 가정합니다. 역방향 데이터 가정을 사용하면 실제 데이터만 사용하여 실현 가능한 것보다 더 많은 역사적 연도에 걸쳐 가상의 역방향 테스트로 확장할 수 있습니다. '역방향 데이터 가정'에 대한 자세한 내용은 FAQ를 참조하십시오. 백테스트 이력에서 역방향

가정을 사용하는 모든 지수의 방법론과 팩트시트는 명시적으로 그 내용을 기술합니다. 방법론에는 특정 데이터 포인트와 역방향 측 데이터가 사용된 관련 기간을 설명하는 표가 담긴 부록이 포함됩니다. 표시된 지수 수익률은 투자가 가능 자산/증권의 실제 거래 결과를 나타내지 않습니다. S&P DJI 는 지수를 유지하고 표시되거나 논의된 지수 수준과 성과를 계산하지만 자산을 운용하지는 않습니다.

지수 수익률은 지수 성과를 추적하기 위한 투자펀드 또는 지수의 기초증권을 매수하기 위해 투자자가 지불할 수 있는 판매수수료 또는 수수료 지급을 반영하지 않습니다. 이러한 수수료와 요금을 부과하면 증권/펀드의 실제 및 백테스트된 성과가 표시된 지수 성과보다 낮을 수 있습니다. 간단한 예를 들어, 지수가 12개월 동안 미화 10만 달러 투자에 대해 10% 수익률을 거두고(미화 1만 달러) 기간 말에 투자금 플러스 누적 이익 금액에 실제 자산기반 수수료 1.5%가 부과된 경우(미화 1,650 달러)를 적용하면 해당 연도의 순수익률은 8.35%(또는 미화 8,350 달러)가 됩니다. 3년 동안 연 10% 수익률을 가정하고 연말에 연간 1.5% 수수료를 내면 누적 총수익률은 33.10%, 총 수수료는 미화 5,375 달러, 누적 순수익률은 27.2%(미화 27,200 달러)가 됩니다.

지식재산권 고지/면책조항

© 2024 S&P 다우존스 지수. All rights reserved. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR 및 INDEXOLOGY 는 S&P Global, Inc.(“S&P 글로벌”)또는 계열사의 등록상표입니다. DOW JONES, DJ, DJIA THE DOW 및 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 는 Dow Jones Trademark Holdings LLC(“다우존스”)의 등록상표입니다. 이러한 상표는 다른 것과 함께 S&P 다우존스 지수 LLC 에게 그 사용이 허락되었습니다. S&P 다우존스 지수 LLC 의 서면 허가 없이 전부 또는 일부의 재배포 또는 복사를 금지합니다. 본 문서는 S&P 다우존스 지수 LLC, S&P 글로벌, 다우존스 또는 그 각각의 계열사(“S&P 다우존스 지수”로 통칭)가 필요한 라이선스를 보유하고 있지 않은 관할권에서는 서비스를 제안하지 않습니다. 특정 맞춤형 지수 계산 서비스를 제외하고, S&P 다우존스 지수가 제공하는 모든 정보는 특정 개인과 관계가 없으며, 일체의 개인, 법인 또는 개인 집단의 요구에 맞추어 제공되지 않습니다. S&P 다우존스 지수는 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 다우존스지수는 제 3 자가 제공하고 지수의 성과에 기반한 투자수익을 제공하려는 투자펀드 또는 기타 투자기구를 후원, 지지, 판매, 홍보, 관리하지 않습니다. S&P 다우존스 지수는 이러한 지수에 기반한 투자상품이 지수성과를 정확하게 추적하거나 플러스 투자수익을 제공할 것이라고 약속하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 LLC 는 투자자문사가 아니며 S&P 다우존스 지수는 이러한 투자펀드 또는 기타 투자기구에 대한 투자자문 가능성을 나타내지 않습니다. 본 문서에 기술한 내용에 의존하여 이러한 투자펀드 또는 기타 투자기구에 대한 투자결정을 내려서는 안 됩니다. 투자펀드나 기타 투자상품 및 기구의 발행사가 또는 발행사를 대신하여 작성한 모집 요강이나 유사한 문서에 기술되어 있는 대로 펀드에 대한 투자와 관련된 위험을 면밀히 검토한 후에만 그러한 펀드나 기타 기구에 투자할 것을 잠재적인 투자자에게 조언합니다. S&P 다우존스 지수는 세무 자문사가 아닙니다. 포트폴리오에 대한 면세 증권의 영향과 특정 투자결정을 내릴 때의 세무 결과를 평가하기 위해 세무 전문가의 자문을 받아야 합니다. 지수 내에 증권이 포함되어 있다고 해서 S&P 다우존스 지수가 해당 증권의 매수, 매도, 보유를 추천하는 것이 아니며 이를 투자자문으로 간주해서도 안 됩니다. S&P 다우존스 지수의 미국 벤치마크 지수 증가는 주 거래소에서 정한대로 지수의 개별 구성종목 증가에 기초하여 S&P 다우존스 지수에 의해 계산됩니다. 증가는 외부 공급업체 중 한 곳으로부터 S&P 다우존스 지수가

접수하고 다른 공급업체의 가격과 비교하여 확인됩니다. 공급업체는 주 거래소로부터 종가를 받습니다. 실시간 일중 가격은 부차적인 검증 없이 유사하게 계산됩니다.

본 자료는 믿을 수 있다고 간주되는 출처로부터 그리고 일반적으로 공개되는 정보를 기반으로 정보 제공 목적으로만 작성되었습니다. 자료에 포함된 내용(지수 데이터, 등급, 신용관련 분석과 데이터, 리서치, 밸류에이션, 모델, 소프트웨어 또는 기타 응용 및 이를 통한 결과)또는 그 일부(이하 “컨텐츠”)를 S&P 다우존스 지수의 사전 서면 승인 없이 어떠한 형태와 수단으로도 수정, 역설계, 재생산, 배포될 수 없으며 데이터베이스 또는 정보검색 시스템에 보관할 수 없습니다. 불법적으로 또는 승인 받지 않은 목적으로 콘텐츠를 사용할 수 없습니다. S&P 다우존스 지수와 S&P 다우존스 지수의 제 3자 데이터 제공자 및 라이선스 부여자(총괄하여 “S&P 다우존스 지수 당사자”)는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성, 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 콘텐츠를 사용하여 얻은 결과에 대해 원인에 상관 없이 오류 또는 누락에 대해 책임지지 않습니다. 콘텐츠는 “현재” 기준으로 제공됩니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 특정 목적이나 용도에 대한 거래성이나 적합성에 대한 보증, 버그, 소프트웨어 오류, 결함이 없다는 보증, 콘텐츠의 제공이 중단되지 않을 것이라는 보증, 콘텐츠가 어떠한 소프트웨어나 하드웨어 구성에서도 가동될 것이라는 보증 등 명백하거나 묵시적인 그 어떤 보증도 하지 않습니다. 콘텐츠의 사용과 관련하여 어떠한 경우에도 S&P 다우존스 당사자는 직접, 간접, 우발적, 예시적, 보상적, 처벌적, 특별, 결과적 손해, 비용, 지출, 법률 비용, 손실(손실 소득, 손실 이익, 기회 비용을 포함하되 이들에 한정되지 않음)등에 대해 해당 손해의 가능성을 조연 받았다고 할 지라도 누구에게도 이를 책임지지 않습니다.

각 활동의 독립성과 객관성을 유지하기 위해 S&P 글로벌은 다양한 부문과 사업부의 특정 활동을 서로 분리하여 유지합니다. 그 결과, S&P 글로벌의 특정 부문과 사업부는 다른 사업부에 없는 정보를 갖고 있을 수 있습니다. S&P 글로벌은 각 분석 과정과 관련하여 수령한 특정 비공개 정보의 기밀을 유지하기 위한 정책과 절차를 수립하였습니다.

또한 S&P 다우존스 지수는 증권 발행사, 투자자문사, 증권사, 투자은행, 기타 금융기관과 금융 중개회사 등 많은 조직에게 또는 이들 조직과 관련하여 광범위한 서비스를 제공하며, 이에 따라 S&P 다우존스 지수가 추천, 등급 산정, 모델 포트폴리오에 포함, 평가 또는 달리 언급하는 증권이나 서비스의 해당 조직 등 조직으로부터 수수료 또는 기타 경제적 이익을 받을 수 있습니다.

세계산업분류기준(GICS®)은 S&P와 MSCI이 개발했고, 이 두 회사의 독점적 재산이며 상표입니다. MSCI, S&P 또는 GICS 분류의 작성 또는 편집에 관련된 다른 어떤 당사자도 그러한 표준 또는 분류(또는 그 사용으로 얻은 결과)와 관련하여 명시적 또는 묵시적으로 보증하거나 진술을 하지 않으며, 그러한 모든 당사자는 그러한 표준 또는 분류와 관련하여 독창성, 정확성, 완전성, 상업성 또는 특정 목적에의 적합성에 대한 모든 보증을 명시적으로 포기합니다. 전술한 내용을 제한하지 않고 어떠한 경우에도 MSCI, S&P, 그 계열사 또는 GICS 분류의 작성 또는 편집과 관련된 제3자는 어떠한 직접, 간접, 특수, 징벌적, 결과적(손실 이익 포함)또는 그러한 손해 가능성을 통보 받았을지라도 기타 어떠한 손해에 대해서도 아무런 책임도 지지 않습니다.

ESG 지수 면책조항

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

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

S&P DJI ESG 지수에 사용되는 ESG 점수, 등급, 기타 데이터는 제 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 정교해지면서 시간이 지남에 따라 변경될 수 있습니다.

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