

# S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

## S&P Select Industry 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](http://www.spglobal.com/spdji)에서 확인할 수 있습니다.

S&P 다우존스 지수: 지수방법론

# 목차

서문	3
지수 목적	3
보충 문서	3
적격성 기준	4
지수 적격성	4
복수의 주식종류	5
편입종목 분류	5
지수 구축	7
구성종목 선정	7
구성종목 가중치	7
지수 계산	9
지수 유지관리	10
재조정	10
편입	10
편출	10
기업행동	10
기업분할	11
계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈	11
기준일 및 과거치 가용성	11
지수 데이터	12
계산 수익률 유형	12
지수 거버넌스	13
지수위원회	13
지수 정책	14

	<b>발표</b>	<b>14</b>
	<b>사전 파일</b>	<b>14</b>
	<b>휴일 일정</b>	<b>14</b>
	<b>재조정</b>	<b>14</b>
	<b>예상치 못한 거래소 폐장</b>	<b>14</b>
	<b>재계산 정책</b>	<b>14</b>
	<b>연락처 정보</b>	<b>14</b>
지수 배포		15
	<b>티커</b>	<b>15</b>
	<b>지수 데이터</b>	<b>15</b>
	<b>웹사이트</b>	<b>15</b>
부록 I		16
	<b>지수 편입 기준</b>	<b>16</b>
	<b>지수 편출 기준</b>	<b>16</b>
부록 II		17
	<b>유동주식수 조정 시가총액 지수</b>	<b>17</b>
부록 III		18
	<b>방법론 변경내역</b>	<b>18</b>
S&P 다우존스 지수 부인조항		23
	<b>성과 공개/백테스트된 데이터</b>	<b>23</b>
	<b>지식재산권 고지/면책조항</b>	<b>24</b>
	<b>ESG 지수 면책조항</b>	<b>26</b>

# 서문

## 지수 목적

S&P Select Industry 지수는 특정 세계산업분류기준(GICS®) 하위산업 또는 하위산업그룹으로 구성된 종목 성과를 측정한다. 지수 편입여부는 기업의 GICS 분류와 유동성 및 시가총액 요건에 기초한다. 지수는 지수 구축에 정의된 대로 동일 가중치 또는 한도규정 시가총액 가중치를 적용한다.

## 보충 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.

보충 문서	URL
S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론	<a href="#">주가지수 정책 및 관행</a>
S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론	<a href="#">지수 계산 방법론</a>
S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론	<a href="#">유동주식수 조정 방법론</a>
S&P 다우존스 지수의 세계산업분류기준(GICS) 방법론	<a href="#">GICS 방법론</a>

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.

# 적격성 기준

## 지수 적격성

종목이 지수의 편입대상이 되려면 분기별 재조정 시점에 다음 기준을 충족해야 한다.

1. S&P Total Market 지수(TMI) 편입 종목이어야 한다.  
*S&P TMI 에 대한 정보는 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/)에서 S&P 미국 지수 방법론 참조 요망.*
2. *편입종목 분류* 표에 요약된 대로 해당 지수에 대한 주요 하위산업 종목(주요 종목)으로 분류되어야 한다.
3. 다음 유동주식수 조정 시가총액(FMC) 및 유동주식수 조정 유동성 비율(FALR) 요건 중 하나를 충족해야 한다.
  - a. 현재 구성종목이고 FMC 가 미화 3 억 달러 이상이며 FALR 이 50% 이상이어야 한다.
  - b. FMC 가 미화 5 억 달러 이상이고 FALR 이 90% 이상이어야 한다.
  - c. FMC 가 미화 4 억 달러 이상이고 FALR 이 150% 이상이어야 한다.
  - d. S&P Select Industry 지수 중 일부는 시가총액 및 유동주식수 조정 유동성 비율 요건이 다르다. 지수별 요건에 대해서는 *부록 I* 참조 요망.
4. 적격 주요 종목을 사용하여 각 지수에 대해 35 개 미만 종목을 선택한 경우, *편입종목 분류* 표에 요약되어 있는 특정 지수는 상관관계가 높은 하위산업(보충 종목)의 보충 목록에서 편입종목을 선택한다. 보충 종목은 다음 프로세스로 선택한다.
  - a. 모든 적격 주요 종목이 지수에 편입된다.
  - b. 적격 주요 종목이 35 개 이상일 경우, 현재 지수에 속한 보충 종목이 편출된다.
  - c. 1 단계 후 적격 주요 종목이 35 개 미만일 경우, 관련 시가총액 및 유동성 임계값을 충족하는 보충 종목이 최소 구성종목 수가 35 개가 될 때까지 FMC 기준으로 가장 큰 종목부터 가장 작은 종목 순으로 편입된다.
  - d. 편입되는 보충 종목의 FMC 가 대체하는 보충 종목보다 1.2 배(즉 20% 더 큼) 더 커야 하는 방식으로 버퍼는 3 단계에서 적용된다. 버퍼는 대체하는 현재 보충 종목 대비 각 편입 보충 종목에 대해 평가된다. 예를 들어, FMC 기준으로 가장 큰 비지수 보충 종목은 가장 작은 보충 지수 구성종목에 대해 평가되고, 두 번째로 큰 비지수 보충 종목은 두 번째로 작은 보충 지수 구성종목에 대해 평가됩니다. 이런 과정은 보충 편입종목이 버퍼를 초과하지 않을 때까지 반복된다.
5. 또한, 각 재조정 효력일 현재 각 지수에 최소 22 개 종목이 있도록 최소 FMC 요건이 모든 지수에 대해 완화될 수 있다.

**유동성.** FMC 로 나눈 연간 달러 거래대금으로 정의되는 유동주식수 조정 유동성 비율(FALR)은 유동성을 측정하는 데 사용된다. 연간 달러 거래대금은 모든 장소의 종합가격 및 통합거래량(다크 풀 제외, 과거값 포함)을 사용하여 평가일 이전 365 일 동안의 역사적 거래량을 평균증가로 곱한 값으로 정의한다.

- 유동성 요건은 분기별 재조정 중에 검토된다.
- 가격, 발행주식수, 투자가중치계수(IWF)
- FALR 요건은 이전 페이지의 *지수 적격성* 섹션에 요약되어 있다.

**인수 제한.** 주주 소유권 제한이 기업 내규에 정의된 구성종목은 S&P 다우존스 지수의 재량에 따라 지수에 편입될 자격이 없는 것으로 간주될 수 있다. 종목의 지수 가중치를 어떤 주체가 복제하지 못하도록 하는 소유권 제한이 있는 종목은 적격 유니버스에서 제외되거나 지수에서 편출될 수 있다. 소유권 제한으로 인한 재조정 사이 편출에 대해 S&P 다우존스 지수는 최대 5 일 전에 통지한다. 지수위원회가 특정 종목을 제외 또는 편출하기로 결정하면 해당 종목은 다음 재조정부터 최소 1 년 동안 재진입 또는 편입할 수 없다.

**복수의 주식종류**

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

**편입종목 분류<sup>1</sup>**

S&P Select Industry 지수	GICS 하부산업(GICS 코드)
우주항공 및 국방	우주항공 및 국방(20101010)
은행	자산운용 및 유가증권 보관은행(40203010)* 종합은행(40101010) 지역은행(40101015) 다양한 금융 서비스 (40201020) 상업 및 주거용 모기지 금융(40201050)  * 북미산업분류(NAICS)의 예탁신용중개(5221)도 충족해야 한다.
생명공학	생명공학(35201010)  <i>보충 하부산업:</i> 생명과학 도구 및 서비스 (35203010)
자본시장	자산운용 및 유가증권 보관은행(40203010) 다양한 캐피탈 시장(40203030) 금융 거래소 및 데이터(40203040) 투자은행 및 중개업(40203020)
식음료	농산물 및 서비스(30202010) 맥주 양조업자(30201010) 필수소비재 상품 소매(30101040) 중류업체 및 양조업체(30201020) 식품 도매(30101020) 식품 소매(30101030) 포장 식품 및 육류(30202030) 청량음료 및 무알코올 음료(30201030)
헬스케어 장비	헬스케어 장비(35101010) 헬스케어 용품(35101020)
헬스케어 서비스	헬스케어 판매업체(35102010) 헬스케어 시설(35102020) 헬스케어 서비스(35102015) 헬스케어 관리(35102030)
주택 건설업체	주택 건설(25201030)

<sup>1</sup> 한 종목은 하나 이상의 지수에 대해 편입대상이 될 수 있음에 유의 요망.

S&P Select Industry 지수	GICS 하부산업(GICS 코드)
	<i>보충 하위산업:</i> 건축 제품(20102010) 가정용 가구(25201020) 가정 개량용품 소매(25504030) 가정용 가구 소매(25504060) 가정용 기기(25201040)
보험	보험 중개(40301010) 생명 및 건강 보험(40301020) 종합 보험(40301030) 손해 보험(40301040) 재보험(40301050)
인터넷	인터넷 서비스 및 인프라(45102030) 양방향 미디어 및 서비스(50203010)
금속 및 광업	알루미늄(15104010) 석탄 및 소모용 연료(10102050) 구리(15104025) 다양한 금속 및 채광(15104020) 금(15104030) 귀금속 및 광물(15104040) 은(15104045) 철강(15104050)
석유가스 장비	석유가스 시추(10101010) 석유가스 장비 및 서비스(10101020)
석유가스 탐사 및 생산	종합 석유 및 가스(10102010) 석유가스 탐사 및 생산(10102020) 석유가스 정제 및 마케팅(10102030)
계약	계약(35202010)
지역 은행	지역 은행(40101015)
소매	의류 소매(25504010) 자동차 소매(25504050) 광대역 소매(25503030) 컴퓨터 및 전자제품 소매(25504020) 필수소비재 상품 소매(30101040) 약품 소매(30101010) 식품 도매(30101030) 기타 전문 소매(25504040)
반도체	반도체(45301020)  <i>보충 하부산업:</i> 반도체 장비(45301010)
소프트웨어 및 서비스	애플리케이션 소프트웨어(45103010) 양방향 홈 엔터테인먼트(50202020) IT 컨설팅 및 기타 서비스(45102010) 시스템 소프트웨어(45103020)
기술 하드웨어	전자 부품(45203015) 전자 장비 및 기기(45203010) 기술 하드웨어, 스토리지, 주변기기(45202030)
통신	대안 통신업체(50101010) 통신 장비(45201020) 통합 통신 서비스(50101020) 무선 전기통신 서비스(50102010)
운송	항공화물 및 물류(20301010) 공항 서비스(20305010) 화물육상운송(20304030) 철도운송(20304010) 고속도로 및 선로(20305020) 해운회사(20303010) 항구 및 서비스(20305030) 여객항공(20302010) 여객육상운송(20304040)

# 지수 구축

## 구성종목 선정

재조정할 때마다 적격 종목을 선정하여 각 지수를 구성한다.

## 구성종목 가중치

**S&P Select Industry 지수.** 매 분기 재조정할 때마다 처음에는 동일비중 구성종목을 조정하여 주어진 이론적 포트폴리오 가치(TPV)에 대해 각 구성종목 지수 가중치가 FMC의 4.5%와 3일 동안 거래할 수 있는 가치를 초과할 수 없도록 한다. 지수 내 어떤 종목도 4.5%를 초과하는 가중치를 가질 수 없다. TPV는 매년 9월에 아래 프로세스에 따라 지수연계 상장지수상품 운용자산(AUM)을 통합하여 검토한다.

1. 이전 9월, 12월, 3월, 6월의 지수연계 상장지수상품의 AUM과 최근 월말 데이터 포인트를 기준으로 지난 1년 동안 각 지수를 추적한 최대 총 AUM을 확인한다.
2. 최대값을 가장 가까운 10억 단위로 반올림한다.
3. 결과에 20% 버퍼를 추가하고 다시 가장 가까운 10억으로 반올림하여 최종 TPV를 산출한다.

지수를 추종하는 지수연계 상장지수상품이 없다면, 해당 지수의 TPV는 미화 20억 달러로 설정된다. 모든 업데이트는 지수위원회 재량에 따라 이루어지며 충분한 준비 기간을 두고 고객에게 발표된다.

S&P 다우존스 지수는 아래 공식을 사용하여 각 지수 구성종목에 대한 최대 구성종목 가중치를 계산한다.

$$\text{Max constituent weight} = \min \left\{ 4.5\%, \frac{3 * 3\text{month MDVT}}{TPV}, \frac{4.5\% * \text{Constituent FMC}}{TPV} \right\}$$

산식에서:

3-month MDVT = 3개월 일일거래대금중간값

3 = 유동성 가중치 승수

4.5% = 단일종목 상한

3개월 MDVT와 주가를 평가하는 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 세 번째 금요일 마감 이후 유효한 재조정에 대해 2월, 5월, 8월, 11월의 마지막 영업일 마감 이후이다.

각 구성종목의 초기 동일가중치는 계산된 최대 구성종목 가중치와 비교되며, 구성종목 가중치는 최대 구성종목 가중치와 초기 동일가중치 중에서 작은 값으로 설정된다. 결과 지수 가중치 합이 100%가 되지 않으면 초과 가중치를 상한이 설정되지 않은 구성종목에 반복해서 재분배한다.

모든 구성종목에 상한이 설정되어 그 결과 지수 가중치 합이 100%가 되지 않으면 다음 순서대로 제약조건을 완화한다.

1. 최대 유동성 가중치 승수 0.1 단위 증분
2. 단일 종목 상한 0.1% 단위 증분

### 3. TPV 는 미화 1 억 달러 단위 감소

실현가능 솔루션을 찾을 때까지 이 과정을 반복한다. 반복 프로세스에 대한 단일종목 가중치 제약 상한은 4.8%이다.

**2 차 가중치 재부여.** 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 세 번째에서 마지막 영업일에 지수 가중치가 4.8%를 초과하는 기업의 총 가중치가 50%를 초과하면 해당 분기 기준일 데이터를 사용하여 지수 가중치를 이전에 결정된 가중치로 재설정한다.

2 차 재가중치 부여가 촉발되고 이전 분기 재조정 이후 기존 구성종목이 편출된 경우, 2 차 재가중치 부여는 최근 분기 재조정과 동일한 데이터를 사용하여 재가중치 부여 과정을 다시 실행한다.

**S&P Transportation Select Industry FMC Capped 지수.** 매 분기별로 재조정 시점에 지수는 한도규정 시가총액 가중치가 적용되며, 종목은 초기에 분기 마지막 달 두 번째 금요일 종가를 기준가격으로 사용하여 FMC 가중치를 적용한다. 그런 다음 구성종목 가중치는 다음 프로세스에 따라 상한이 정해진다.

1. 재조정 기준일에 반영된 가격과 재조정 발효일 현재 편입종목, 발행주식수, IWF 를 기준으로 각 기업은 FMC 로 가중치를 부여한다. 아래에 정의된 대로 수정이 이루어진다.
2. 어떤 기업의 가중치가 22.5%를 초과할 경우, 해당 기업의 가중치는 22.5%로 제한되며 모든 초과 가중치는 지수 내에서 한도 없는 모든 기업에 비례적으로 재분배된다. 이러한 재배분 후 다른 기업이 기업 가중치 한도를 초과하는 경우 기업 한도 규칙을 위반하는 기업이 없을 때까지 프로세스를 반복한다.
3. 그러 다음 가중치가 4.5%를 초과하는 기업들의 총가중치는 전체 지수 가중치의 45%를 초과할 수 없다.
4. 3 단계 규칙을 위반한 경우 모든 기업은 가중치 내림차순으로 순위가 매겨지며 가중치가 4.5%를 초과하는 기업 중 가장 가중치가 작은 기업을 식별한다. 이 기업의 가중치는 3 단계 규칙이 충족되거나 4.5%에 도달할 때까지 줄어든다.
5. 이 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 기업에 비례적으로 재분배된다. 가중치를 받는 종목은 4.5% 상한을 넘을 수 없다. 이 프로세스는 3 단계가 충족되거나 모든 종목 가중치가 4.5% 이상이 될 때까지 반복된다.
6. 3 단계 규칙이 여전히 충족되지 않고 모든 종목이 4.5% 이상일 경우, 4.5% 제한을 위반하게 하는 가장 작은 가중치 종목을 식별한다. 이 기업의 가중치는 3 단계 규칙이 충족되거나 4.5%에 도달할 때까지 줄어든다.
7. 이 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 기업에 비례하여 재분배된다. 이 프로세스는 3 단계가 만족될 때까지 반복된다.
8. 지수지분 금액은 위에서 계산된 가중치에 도달하도록 각 구성종목에 할당된다. 지수지분은 기준일 가격을 기준으로 할당되기 때문에 재조정 시 각 구성종목의 실제 가중치는 시장움직임으로 인해 이러한 가중치와 다소 다르다.

때때로 지수의 기업 수에 따라 상한 규칙을 완화해야 할 수 있다. 필요한 경우 수행되는 프로세스에 대한 개요는 아래 표 참조 요망. 각 후속 행은 이전 행의 가중치 상한이 완화된 것이다.

구성종목 수	단일 기업 가중치 한도 <sup>2</sup>	전체 기업 가중치 상한 임계값 <sup>3</sup>	전체 기업 가중치 상한 <sup>2</sup>
12-14	25.0%	5.0%	50%
11	27.5%	5.5%	55%
9-10	30.0%	6.0%	60%
8	32.5%	6.5%	65%
7	35.0%	7.0%	70%
6	37.5%	7.5%	75%
5	40.0%	8.0%	80%
4	42.5%	8.5%	85%
3	50.0%	9.5%	95%

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

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

### 지수 계산

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

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

<sup>2</sup> 개별 기업은 단일 기업 가중치 상한으로 제한된다.

<sup>3</sup> 가중치가 전체 기업 가중치 상한 임계값을 초과하는 모든 기업 합은 전체 기업 가중치 상한으로 제한된다.

# 지수 유지관리

## 재조정

지수 편입자격은 분기별로 검토된다. 재조정은 분기 종료 월 세 번째 금요일 마감 후 발생한다. 편입 및 편출 기준일은 전월 최종거래일 마감 후이다.

지수 선택을 위해 모든 S&P Select Industry 지수는 재조정 효력일 현재의 발행주식수와 GICS 코드, IWF 수치를 사용한다.

**S&P Select Industry 지수.** 재조정월 두 번째 금요일 현재 종가가 지수 지분 설정에 사용된다.

**S&P Transportation Select Industry FMC Capped 지수.** 재조정월 두 번째 금요일 이전 수요일 현재 종가가 한도규정 지수 가중치 설정에 사용된다.

## 편입

지수 편출로 인해 구성종목 수가 22 개 미만으로 떨어지는 경우에만 재조정 사이에 종목이 추가된다. 이러한 경우 각 종목 편출에는 종목 편입이 수반된다.

**S&P Select Industry 지수.** 편출 종목 가중치로 새로운 종목이 지수에 추가된다.

**S&P Transportation Select Industry FMC Capped 지수.** 편입이 발표된 날짜의 종가를 사용한 가상 재조정에서 해당 종목의 지수 지분에 상응하는 지수 지분으로 지수에 새로운 종목이 편입된다. 현재 구성종목의 지수 지분은 일정하게 유지된다.

## 편출

종목이 S&P TMI 지수에서 편출되면 S&P Select Industry 지수에서 편출된다. 편출로 인해 관련 지수의 종목 수가 22 개 미만으로 떨어지면 각 종목 편출에는 상응 종목 편입이 수반된다.

두 지수 구성종목이 관련된 합병의 경우, 합병된 기업은 적격성 기준을 충족하는 한 지수에 남아 있게 된다. 합병된 기업이 지수 편입 자격이 있는 경우, 대상으로 간주되는 종목이 편출된 것으로 간주되고 인수 기업의 지수 지분은 변경되지 않으며 나머지 구성종목의 가중치는 비례하여 조정된다.

**GICS 재분류.** 구성종목의 GICS 분류가 주어진 지수에 대해 부적격 하위산업으로 변경되는 경우, 구성종목은 후속 재조정에서 편출된다.

## 기업행동

**S&P Select Industry 지수.** 지수는 동일가중 지수에 대한 기업행동 처리 방식을 따른다.

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

**S&P Transportation Select Industry FMC Capped 지수.** 지수는 FMC 가중지수에 대한 기업행동 처리 방식을 따른다.

*추가정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 시가총액지수 섹션 참조 요망.*

## 기업분할

지수는 기업분할에 대한 S&P TMI 지수 처리 방식을 따른다. 일반적으로 모기업과 분할기업은 후속 재조정 때까지 지수에 남아 있게 된다. 분할기업은 권리락일 전날 마감 시점의 제로 가격으로 지수에 편입된다. 모기업에 가격조정이 적용되지 않고 제수변경이 없다.

**S&P Select Industry 지수.** 분할기업이 S&P TMI 지수에서 편출되면 분할된 기업의 가중치는 최소 1 거래일 이후 모기업 가중치로 다시 추가된다.

**S&P Transportation Select Industry FMC Capped 지수.** 분할기업이 S&P TMI 지수에서 편출되면 편출되는 분할기업 가중치는 모든 지수 구성종목의 상대 가중치가 변하지 않는 방식으로 모든 지수 구성종목에 비례하여 다시 추가된다. 지수 시가총액의 순변화는 제수변경을 초래한다.

## 계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈

지수는 미국 달러화로 계산된다.

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 이들에 한정되지 않는다. 사용 가능한 지수 목록에 대해서는 [S&P DJI 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망.

다른 유형의 지수 계산에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.

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

## 기준일 및 과거치 가용성

지수 과거치 가용성, 기준일, 기준가는 다음 표와 같다.

S&P Select Industry 지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
우주항공 및 국방	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
은행	2011/09/09	2003/06/20	2003/06/20	1000
생명공학	2006/01/27	1999/12/17	1999/12/17	1000
자본시장	2011/09/09	2003/06/20	2003/06/20	1000
식음료	2008/12/22	1999/12/17	1999/12/17	1000
헬스케어 장비	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
헬스케어 서비스	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
주택 건설업체	2006/01/27	1999/12/17	1999/12/17	1000
보험	2011/09/09	2003/06/20	2003/06/20	1000
인터넷	2016/02/01	2005/06/17	2005/06/17	1000
금속 및 광업	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
석유가스 장비	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
석유가스 탐사 및 생산	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
제약	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
지역은행	2011/09/09	2003/06/20	2003/06/20	1000
소매	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
반도체	2006/01/27	1999/12/17	1999/12/17	1000
소프트웨어 및 서비스	2011/09/19	2003/06/20	2003/06/20	1000
기술 하드웨어	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
통신	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
운송	2006/06/19	1999/12/17	1999/12/17	1000
S&P Transportation Select Industry FMC Capped 지수	2021/04/26	1999/12/31	1999/12/31	1000

# 지수 데이터

## 계산 수익률 유형

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

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

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

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

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

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

# 지수 거버넌스

## 지수위원회

지수위원회가 지수를 유지한다. 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. 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 구성종목뿐만 아니라 해당 가중치, 향후 재조정시 유효한 지수 지분을 포함한다. 지수 지분이 재조정 이전 가격을 바탕으로 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/](http://www.spglobal.com/spdji/) 방문 요망.*

## 휴일 일정

지수는 미국 주식시장이 개장하는 연중 모든 영업일에 산출한다.

*해당 연도의 전체 휴일 일정은 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/)에서 확인할 수 있다.*

## 재조정

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

## 예상치 못한 거래소 폐장

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

## 재계산 정책

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

*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.com](mailto:index_services@spglobal.com)으로 연락 요망.

# 지수 배포

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

## 티커

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

S&P Select Industry 지수	BBG	RIC
우주항공 및 국방	SPSIAD	.SPSIAD
은행	SPSIBK	.SPSIBK
생명공학	SPSIBI	.SPBIO
자본시장	SPSICM	.SPSICM
식음료	SPSIFBUP	.SPSIFB
헬스케어 장비	SPSIHE	.SPSIHE
헬스케어 서비스	SPSIHP	.SPSIHP
주택 건설업체	SPSIHO	.SPHOME
보험	SPSIINS	.SPSIINS
인터넷	SPSIIN	.SPSIIN
금속 및 광업	SPSIMM	.SPSIMM
석유가스 장비	SPSIOS	.SPSIOS
석유가스 탐사 및 생산	SPSIOP	.SPSIOP
제약	SPSIPH	.SPSIPH
지역은행	SPSIRBK	.SPSIRBK
소매	SPSIRE	.SPSIRE
반도체	SPSISC	.SPSEMI
소프트웨어 및 서비스	SPSISS	.SPSISS
기술 하드웨어	SPSICH	.SPSICH
통신	SPSITE	.SPSITE
운송	SPSITN	.SPSITN
S&P Transportation Select Industry FMC Capped 지수	SPTSCUP	.SPTSCUPR

## 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](http://www.spglobal.com/spdji/en/contact-us) 에 문의 요망.

## 웹사이트

추가 정보는 S&P 다우존스 지수의 웹사이트 [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji) 참조 요망.

# 부록 I

아래 나열된 S&P Select Industry 지수는 지수 편입 및 편출에 사용되는 유동주식수 조정 시가총액과 유동주식수 조정 유동성 비율 기준이 다르다.

## 지수 편입 기준

지수	유동주식수 조정 시가총액 및 유동주식수 조정 유동성 비율
은행	유동주식수 조정 시가총액 미화 20 억 달러 미만 및 유동주식수 조정 유동성 비율 100% 초과
보험	유동주식수 조정 시가총액 미화 20 억 달러 미만 및 유동주식수 조정 유동성 비율 90% 초과

## 지수 편출 기준

지수	유동주식수 조정 시가총액 및 유동주식수 조정 유동성 비율
은행	유동주식수 조정 시가총액 미화 10 억 달러 미만 또는 유동주식수 조정 유동성 비율 50% 미만
보험	유동주식수 조정 시가총액 미화 10 억 달러 미만 또는 유동주식수 조정 유동성 비율 50% 미만

## 부록 II

### 유동주식수 조정 시가총액 지수

S&P 다우존스 지수는 또한 아래 표에 자세히 설명된 바와 같이 유동주식수 조정 시가총액 가중치 체계를 사용하여 각 헤드라인 지수 버전을 계산한다.

헤드라인 지수	유동주식수 조정 시가총액 가중치 지수
S&P Aerospace & Defense Select Industry 지수	S&P Aerospace & Defense Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Banks Select Industry 지수	S&P Banks Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Biotechnology Select Industry 지수	S&P Biotechnology Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Capital Markets Select Industry 지수	S&P Capital Markets Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Food & Beverage Select Industry 지수	S&P Food & Beverage Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Health Care Services Select Industry 지수	S&P Health Care Services Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Healthcare Equipment Select Industry 지수	S&P Healthcare Equipment Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Homebuilders Select Industry 지수	S&P Homebuilders Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Insurance Select Industry 지수	S&P Insurance Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Internet Select Industry 지수	S&P Internet Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Metals and Mining Select Industry 지수	S&P Metals and Mining Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Oil & Gas Equipment & Services Select Industry 지수	S&P Oil & Gas Equipment & Services Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry 지수	S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Pharmaceuticals Select Industry 지수	S&P Pharmaceuticals Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Regional Banks Select Industry 지수	S&P Regional Banks Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Retail Select Industry 지수	S&P Retail Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Semiconductors Select Industry 지수	S&P Semiconductors Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Software & Services Select Industry 지수	S&P Software & Services Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Technology Hardware Select Industry 지수	S&P Technology Hardware Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Telecom Select Industry 지수	S&P Telecom Select Industry FMC 지수 (USD)
S&P Transportation Select Industry 지수	S&P Transportation Select Industry FMC 지수 (USD)

이러한 유동주식수 조정 시가총액 가중 버전은 세 가지 예외를 제외하고는 헤드라인 지수와 동일한 적격성 기준, 지수 구성, 지수 유지관리 절차를 따른다.

- 기업행동.** 이들 지수는 유동주식수 조정 시가총액 가중 지수에 대한 기업행동 처리 방식을 따른다. 추가 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 총액 가중 지수 섹션 참조 요망.
- 구성종목 가중치.** 지수 구성종목은 유동주식수 조정 시가총액에 따라 가중치가 부여된다. 추가 정보는 S&P 다우존스 지수 유동성조정 방법론 참조 요망.
- 지수 계산.** 이들 지수는 유동주식수 조정 시가총액 가중 지수에 대한 지수계산 방법론을 따른다. 추가 정보는 S&P 다우존스 지수 지수계산 방법론에 포함된 총액 가중 지수 섹션 참조 요망.

# 부록 III

## 방법론 변경내역

2015년 1월 1일 이후 방법론 변경사항은 다음과 같다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
이론적 포트폴리오 가치(TPV)	2024/06/21	이론적 포트폴리오 가치는 매년 검토된다. 모든 업데이트는 지수위원회 재량에 따라 이루어지며 충분한 준비 기간을 두고 고객에게 발표된다.	<p>이론적 포트폴리오 가치는 매년 9월에 아래 프로세스에 따라 지수연계 상장지수상품 운용자산(AUM)을 통합하여 검토한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 이전 9월, 12월, 3월, 6월의 지수연계 상장지수상품의 AUM 과 최근 월말 데이터 포인트를 기준으로 지난 1년 동안 각 지수를 추적한 최대 총 AUM 을 확인한다.</li> <li>2. 최대값을 가장 가까운 10억 단위로 반올림한다.</li> <li>3. 결과에 20% 버퍼를 추가하고 다시 가장 가까운 10억으로 반올림하여 최종 TPV 를 산출한다.</li> </ol> <p>지수를 추종하는 지수 연계 상장지수상품이 없는 경우, 해당 지수의 TPV 는 미화 20억 달러로 설정된다. 모든 업데이트는 지수위원회 재량에 따라 이루어지며 충분한 준비 기간을 두고 고객에게 발표된다.</p>
구성종목 가중치	2024/06/21	<p>S&amp;P Select Industry 지수. 각 분기별 재조정 시점에 구성종목은 처음에 동일가중치를 적용하며 아래에 설명된 대로 특정 이론적 포트폴리오 가치에 적용되는 개별 구성종목의 지수 가중치가 대해 하루에 거래할 수 있는 가치를 초과하지 않도록 조정한다.</p> <p>S&amp;P 다우존스 지수는 2월, 5월, 8월, 11월 마지막 영업일 현재 이론적인 포트폴리오 가치 대비 구성종목의 3개월 일일평균거래금액 비율을 사용하여 각 지수 구성종목에 대한 최대 바스켓 유동성 가중치를 계산한다. 각각 3월, 6월, 9월, 12월 세 번째 금요일 마감 이후 유효하다.</p> <p>각 구성종목의 초기 동일일가중치는 계산된 최대 바스켓 유동성 가중치와 비교되며, 구성종목 가중치는 최대 바스켓 유동성 가중치와 초기 동일가중치 중에서 작은 값으로 설정된다.</p> <p>결과 가중치 합이 100%가 되지 않으면 나머지 동일가중치 구성종목에서 최대 바스켓 유동성 가중치가 가장 낮은 구성종목 가중치가 최대 바스켓 유동성 가중치로 증가한다. 그런 다음 지수는 나머지 구성종목에 다시 가중치를 부여한다. 이 프로세스는 동일가중치 종목이 할당된 최대 바스켓 유동성 가중치를 초과하지 않고 결과 가중치 합이 100%가 될 때까지 반복된다.</p>	<p>S&amp;P Select Industry 지수. 매 분기 재조정할 때마다 처음에는 동일비중 구성종목을 조정하여 주어진 이론적 포트폴리오 가치(TPV)에 대해 각 구성종목 지수 가중치가 FMC의 4.5%와 3일 동안 거래할 수 있는 가치를 초과할 수 없도록 한다. 지수 내 어떤 종목도 4.5%를 초과하는 가중치를 가질 수 없다. TPV 는 매년 9월에 아래 프로세스에 따라 지수연계 상장지수상품 운용자산(AUM)을 통합하여 검토한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 이전 9월, 12월, 3월, 6월의 지수연계 상장지수상품의 AUM 과 최근 월말 데이터 포인트를 기준으로 지난 1년 동안 각 지수를 추적한 최대 총 AUM 을 확인한다.</li> <li>2. 최대값을 가장 가까운 10억 단위로 반올림한다.</li> <li>3. 결과에 20% 버퍼를 추가하고 다시 가장 가까운 10억으로 반올림하여 최종 TPV 를 산출한다.</li> </ol> <p>지수를 추종하는 지수 연계 상장지수상품이 없다면, 해당 지수의 TPV 는 미화 20억 달러로 설정된다. 모든 업데이트는 지수위원회 재량에 따라 이루어지며 충분한 준비 기간을 두고 고객에게 발표된다.</p> <p>S&amp;P 다우존스 지수는 아래 공식을 사용하여 각 지수 구성종목에 대한 최대 구성종목 가중치를 계산한다.</p>

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
		<p>필요하면 지수의 어떤 종목도 가중치가 4.5%를 초과하지 않도록 최종 조정이 이루어진다. 반복적으로 가중치를 부여하는 과정인 이 단계는 최대 바스켓 유동성 가중치로 제한된 종목 가중치가 해당 가중치를 초과하도록 강제할 수 있다. 그러한 경우 S&amp;P 다우존스 지수는 더 이상 조정을 하지 않는다. S&amp;P Select Industry 지수에 재조정 효력일 현재 정확히 22개 종목이 포함되어 있는 경우, 해당 지수는 바스켓 유동성 제약 없이 동일가중치를 적용한다.</p>	<p><math>Max\ constituent\ weight = \min\{4.5\%, (3 * 3\text{month MDVT})/TPV, (4.5\% * Constituent\ FMC)/TPV\}</math></p> <p>산식에서:  <math>3\text{-month MDVT} = 3\text{ 개월}</math>  <math>\frac{\text{일일거래대금중간값}}{3} = \text{유동성 가중치 승수}</math></p> <p>3 개월 MDVT와 주가를 평가하는 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 세 번째 금요일 마감 이후 유효한 재조정에 대해 2월, 5월, 8월, 11월의 마지막 영업일 마감 이후이다.</p> <p>각 구성종목의 초기 동일가중치는 계산된 최대 구성종목 가중치와 비교되며, 구성종목 가중치는 최대 구성종목 가중치와 초기 동일가중치 중에서 작은 값으로 설정된다. 결과 지수 가중치 합이 100%가 되지 않으면 초과 가중치를 상한이 설정되지 않은 구성종목에 반복해서 재분배한다. 모든 구성종목에 상한이 설정되어 그 결과 지수 가중치 합이 100%가 되지 않으면 다음 순서대로 제약조건을 완화한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 최대 유동성 가중치 승수 0.1 단위 증분</li> <li>2. 단일 종목 상한 0.1% 단위 증분</li> </ol> <p>1. TPV는 미화 1억 달러 단위 감소</p> <p>실현가능 솔루션을 찾을 때까지 이 과정을 반복한다. 반복 프로세스에 대한 단일종목 가중치 제약 상한은 4.8%이다.</p> <p><b>2 차 가중치 재부여.</b> 3월, 6월, 9월, 12월 세 번째에서 마지막 영업일에 지수 가중치가 4.8%를 초과하는 기업의 총 가중치가 50%를 초과하면 해당 분기 기준일 데이터를 사용하여 지수 가중치를 이전에 결정된 가중치로 재설정한다.</p> <p>2 차 재가중치 부여가 촉발되고 이전 분기 재조정 이후 기존 구성종목이 편출된 경우, 2 차 재가중치 부여는 최근 분기 재조정과 동일한 데이터를 사용하여 재가중치 부여 과정을 다시 실행한다.</p>
2 차 재가중치 부여 점검	2024/06/21		<p>3월, 6월, 9월, 12월 세 번째에서 마지막 영업일에 지수 가중치가 4.8%를 초과하는 기업의 총 가중치가 50%를 초과하면 해당 분기 기준일 데이터를 사용하여 지수 가중치를 이전에 결정된 가중치로 재설정한다.</p> <p>2 차 재가중치 부여가 촉발되고 이전 분기 재조정 이후 기존 구성종목이 편출된 경우, 2 차 재가중치 부여는 최근 분기 재조정과 동일한 데이터를 사용하여 재가중치 부여 과정을 다시 실행한다.</p>
편입종목 분류: 은행	2023/03/17	<p>GICS 하부산업:  <ul style="list-style-type: none"> <li>• 자산운용 및 유가증권 보관은행(40203010)</li> <li>• 종합은행(40101010)</li> <li>• 지역은행(40101015)</li> <li>• 기타 다양한 금융 서비스(40201020)</li> <li>• 저축 및 모기지 금융(40102010)</li> </ul> </p>	<p>GICS 하부산업:  <ul style="list-style-type: none"> <li>• 자산운용 및 유가증권 보관은행(40203010)</li> <li>• 종합은행(40101010)</li> <li>• 지역은행(40101015)</li> <li>• 다양한 금융 서비스(40201020)</li> <li>• 상업 및 주거용 모기지 금융(40201050)</li> </ul> <p>기타 다양한 금융 서비스(40201020)는 이제 다양한 금융 서비스(40201020)로 불린다.</p> </p>
편입종목 분류:	2023/03/17	GICS 하부산업:	GICS 하부산업:

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
인터넷		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 인터넷 및 직접 마케팅 소매(25502020)</li> <li>• 인터넷 서비스 및 인프라(45102030)</li> <li>• 양방향 미디어 및 서비스(50203010)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 인터넷 서비스 및 인프라(45102030)</li> <li>• 양방향 미디어 및 서비스(50203010)</li> </ul>
편입종목 분류: 소매	2023/03/17	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 의류 소매(25504010)</li> <li>• 자동차 소매(25504050)</li> <li>• 컴퓨터 및 전자제품 소매(25504020)</li> <li>• 백화점(25503010)</li> <li>• 약품 소매(30101010)</li> <li>• 식품 도매(30101030)</li> <li>• 일반 상점(25503020)</li> <li>• 하이퍼마켓 및 대형 쇼핑센터(30101040)</li> <li>• 인터넷 및 직접 마케팅 소매(25502020)</li> <li>• 전문품 상점(25504040)</li> </ul>	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 의류 소매(25504010)</li> <li>• 자동차 소매(25504050)</li> <li>• 광대역 소매(25503030)</li> <li>• 컴퓨터 및 전자제품 소매(25504020)</li> <li>• 필수소비재 상품 소매(30101040)</li> <li>• 약품 소매(30101010)</li> <li>• 식품 도매(30101030)</li> <li>• 기타 전문 소매(25504040)</li> </ul> <p>하이퍼마켓 및 대형 쇼핑센터(30101040)는 이제 필수소비재 상품 소매(30101040)로 불린다.</p> <p>전문품 상점(25504040)은 이제 기타 전문 소매(25504040)로 불린다.</p>
편입종목 분류: 소프트웨어 및 서비스	2023/03/17	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 애플리케이션 소프트웨어(45103010)</li> <li>• 데이터 처리 및 아웃소싱 서비스(45102020)</li> <li>• 양방향 홈 엔터테인먼트(50202020)</li> <li>• IT 컨설팅 및 기타 서비스(45102010)</li> <li>• 시스템 소프트웨어(45103020)</li> </ul>	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 애플리케이션 소프트웨어(45103010)</li> <li>• 양방향 홈 엔터테인먼트(50202020)</li> <li>• IT 컨설팅 및 기타 서비스(45102010)</li> <li>• 시스템 소프트웨어(45103020)</li> </ul>
편입종목 분류: 운송	2023/03/17	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 항공화물 및 물류(20301010)</li> <li>• 항공사(20302010)</li> <li>• 공항 서비스(20305010)</li> <li>• 고속도로 및 선로(20305020)</li> <li>• 해운회사(20303010)</li> <li>• 항구 및 서비스(20305030)</li> <li>• 철도회사(20304010)</li> <li>• 육상 운송회사(20304020)</li> </ul>	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 항공화물 및 물류(20301010)</li> <li>• 공항 서비스(20305010)</li> <li>• 화물육상운송(20304030)</li> <li>• 철도운송(20304010)</li> <li>• 고속도로 및 선로(20305020)</li> <li>• 해운회사(20303010)</li> <li>• 항구 및 서비스(20305030)</li> <li>• 여객항공(20302010)</li> <li>• 여객육상운송(20304040)</li> </ul> <p>해운회사(20303010)는 이제 항구 및 서비스(20305030)로 불린다.</p> <p>철도회사(20304010)는 이제 철도운송(20304010)으로 불린다.</p>
편입종목 분류 소프트웨어 및 서비스	2018/09/21	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 애플리케이션 소프트웨어(45103010)</li> <li>• 데이터 처리 및 아웃소싱 서비스(45102020)</li> <li>• 홈 엔터테인먼트 소프트웨어(45103030)</li> <li>• IT 컨설팅 및 기타 서비스(45102010)</li> <li>• 시스템 소프트웨어(45103020)</li> </ul>	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 애플리케이션 소프트웨어(45103010)</li> <li>• 데이터 처리 및 아웃소싱 서비스(45102020)</li> <li>• 양방향 홈 엔터테인먼트(50202020)</li> <li>• IT 컨설팅 및 기타 서비스(45102010)</li> <li>• 시스템 소프트웨어(45103020)</li> </ul>
편입종목 분류: 인터넷	2018/09/21	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 인터넷 및 직접 마케팅 소매(25502020)</li> <li>• 인터넷 소프트웨어 &amp; 서비스(45101010)</li> </ul>	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 인터넷 및 직접 마케팅 소매(25502020)</li> <li>• 인터넷 서비스 및 인프라(45102030)</li> <li>• 양방향 미디어 및 서비스(50203010)</li> </ul>
편입종목 분류: 자본시장	2016/09/16	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 자산운용 및 유가증권 보관 은행(40203010)</li> <li>• 다양한 캐피탈 시장(40203030)</li> <li>• 투자은행 및 중개업(40203020)</li> </ul>	<p>금융 거래소 및 데이터(40203040)에 속한 종목은 이제 지수 편입종목 자격이 있다.</p>
편입종목 분류: 인터넷	2016/09/16	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 인터넷 소매(25502020)</li> <li>• 인터넷 소프트웨어 및 서비스(45101010)</li> </ul>	<p>인터넷 소매(25502020)는 이제 인터넷 및 직접 마케팅 소매로 불린다.</p>
편입종목 분류: 금속 및 광업	2016/09/16	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aluminum 알루미늄(15104010)</li> <li>• 석탄 및 소모용 연료(10102050)</li> </ul>	<p>구리(15104025)에 속한 종목은 이제 지수 편입종목 자격이 있다.</p>

변경사항	유효일		방법론	
	(마감 이후)	이전	업데이트	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 다양한 금속 및 채광(15104020)</li> <li>• 금(15104030)</li> <li>• 귀금속 및 광물(15104040)</li> <li>• 은(15104045)</li> <li>• 강철(15104050)</li> </ul>		
편입종목 분류: 소매	2016/09/16	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 의류 소매(25504010)</li> <li>• 자동차 소매(25504050)</li> <li>• 카탈로그 소매(25502010)</li> <li>• 컴퓨터 및 전자제품 소매(25504020)</li> <li>• 백화점(25503010)</li> <li>• 약품 소매(30101010)</li> <li>• 식품 소매(30101030)</li> <li>• 일반 상점(25503020)</li> <li>• 하이퍼마켓 및 대형 쇼핑센터(30101040)</li> <li>• 인터넷 소매(25502020)</li> <li>• 전문품 상점(25504040)</li> </ul>	카탈로그 소매(25502010)에 속한 종목은 더 이상 지수 편입종목 자격이 없다. 인터넷 소매(25502020)는 이제 인터넷 및 직접 마케팅 소매로 불린다.	
편입종목 분류: 기술 하드웨어	2016/06/17	<p>GICS 하부산업은 주요 하부산업과 보충 하부산업으로 나뉜다.</p> <p><i>주요 하부산업:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 기술 하드웨어, 스토리지, 주변기기(45202030)</li> </ul> <p><i>보충 하위산업</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 전자 장비 및 기기(45203010)</li> <li>• 전기 부품 및 장비(20104010)</li> </ul>	세 가지 적격 하부산업 모두가 주요 하위산업으로 지정된다. 전기 부품 및 장비(20104010)는 전자 부품(45203015)으로 교체된다.	
지수명: 컴퓨터 하드웨어에서 기술 하드웨어까지	2016/06/17	S&P Computer Hardware Select Industry 지수	S&P Technology Hardware Select Industry 지수	
편입종목 분류: 소프트웨어 및 서비스	06/17/2016	<p>GICS 하부산업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 애플리케이션 소프트웨어 45103010)</li> <li>• 데이터 처리 및 아웃소싱 서비스(45102020)</li> <li>• 홈 엔터테인먼트 소프트웨어(45103030)</li> <li>• 인터넷 소프트웨어 및 서비스(45101010)</li> <li>• IT 컨설팅 및 기타 서비스(45102010)</li> <li>• 시스템 소프트웨어(45103020)</li> </ul>	인터넷 소프트웨어 및 서비스(45101010)에 속한 종목은 더 이상 지수 편입종목 자격이 없다.	
복수의 주식종류 기업 처리방식	2015/12/18	<p>S&amp;P TMI 지수의 여러 기업은 복수의 주식종류로 대표된다. S&amp;P Select Industry 지수에 대한 적격성을 결정하기 위해서 복수의 주식종류가 있는 기업의 각 주식종류 유동주식수 조정 시가총액은 합쳐져서 기업의 유동주식수 조정 시가총액이 된다. 각 개별 주식종류의 유동성은 개별 종류의 유동주식수 조정 시가총액에 따라 독립적으로 평가된다. 복수의 주식종류가 있는 기업의 개별 주식종류가 적격성 기준을 충족하지 않을 경우, 나머지 주식종류는 자체적으로 규모 기준을 계속 충족하는지 확인하기 위해 유동주식수 조정 시가총액을 독립적으로 재평가한다.</p>	일부 기업은 S&P TMI 지수에 하나 이상의 주식종류를 가질 수 있다. S&P Select Industry 지수에서 각 기업은 일반적으로 가장 유동적인 주식종류인 주요상장종목으로 한 번 대표된다.	
보충 하위산업 기업 처리방식	2015/12/18	<p>관련 시가총액 및 유동성 임계값을 충족하는 보충 하위산업 기업은 최소 구성종목 기업수가 35 개가 될 때까지 유동주식수 조정 시가총액 순서로 편입된다. 보충 기업은 지수의 주요 하위산업 유니버스에서 추출된 적격기업으로 대체되거나 비지수 추가 하위산업 기업이 재조정 기준일 현재 지수에 속한 가장 작은 보충 기업보다 유동주식수 조정 시가총액이 클 경우에만 후속 재조정 시점에 지수에서</p>	<p>보충 하위산업 종목은 다음 프로세스로 선택한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 모든 적격 주요 종목이 지수에 편입된다.</li> <li>2. 적격 주요 종목이 35 개 이상일 경우, 현재 지수에 속한 보충 종목이 편출된다.</li> <li>3. 1 단계 후 적격 주요 종목이 35 개 미만일 경우, 관련 시가총액 및 유동성 임계값을 충족하는 보충 종목이 최소 구성종목 수가 35 개가 될</li> </ol>	

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
		편출된다. 지수에 속한 보충 회사. 버퍼는 적용되지 않는다.	<p>때까지 FMC 기준으로 가장 큰 종목부터 가장 작은 종목 순으로 편입된다.</p> <p>4. 편입되는 보충 종목의 FMC 가 대체하는 보충 종목보다 1.2 배(즉 20% 더 큼) 더 커야 하는 방식으로 버퍼는 3 단계에서 적용된다. 버퍼는 대체하는 현재 보충 종목 대비 각 편입 보충 종목에 대해 평가된다. 예를 들어, FMC 기준으로 가장 큰 비지수 보충 종목은 가장 작은 보충 지수 구성종목에 대해 평가되고, 두 번째로 큰 비지수 보충 종목은 두 번째로 작은 보충 지수 구성종목에 대해 평가됩니다. 이런 과정은 보충 편입종목이 버퍼를 초과하지 않을 때까지 반복된다.</p>
재조정 가중치 체계	2015/12/18	S&P 다우존스 지수는 미화 5 백만 달러 포트폴리오 가치에 대한 3 개월 평균 일일거래가치 비율을 사용하여 지수의 각 구성종목에 대한 최대 바스켓 유용성 가중치를 계산한다.	<p>S&amp;P 다우존스 지수는 이론적 포트폴리오 가치에 대한 3 개월 평균 일일거래가치 비율을 사용하여 지수의 각 구성종목에 대한 최대 바스켓 유용성 가중치를 계산한다.</p> <p>사용되는 현재 이론적 포트폴리오 가치는 다음과 같다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P Aerospace &amp; Defense Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Banks Select Industry 지수: 미화 20 억 달러</li> <li>• S&amp;P Biotechnology Select Industry 지수: 미화 20 억 달러</li> <li>• S&amp;P Capital Markets Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Computer Hardware Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Food &amp; Beverage Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Health Care Services Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Healthcare Equipment Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Homebuilders Select Industry 지수: 미화 20 억 달러</li> <li>• S&amp;P Insurance Select Industry 지수: 미화 10 억 달러</li> <li>• S&amp;P Metals and Mining Select Industry 지수: 미화 10 억 달러</li> <li>• S&amp;P Oil &amp; Gas Equipment Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Oil &amp; Gas Exploration &amp; Production Select Industry 지수: 미화 20 억 달러</li> <li>• S&amp;P Pharmaceuticals Select Industry 지수: 미화 10 억 달러</li> <li>• S&amp;P Regional Banks Select Industry 지수: 미화 20 억 달러</li> <li>• S&amp;P Retail Select Industry 지수: 미화 10 억 달러</li> <li>• S&amp;P Semiconductors Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Software &amp; Services Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> <li>• S&amp;P Telecom Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</li> </ul> <p>S&amp;P Transportation Select Industry 지수: 미화 5 억 달러</p>

# S&P 다우존스 지수 부인조항

## 성과 공개/백테스트된 데이터

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

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

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

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

지수 수익률은 투자가능 자산/증권의 실제 거래 결과를 나타내지 않습니다. S&P DJI 는 지수를 유지하고 표시되거나 논의된 지수 수준과 성과를 계산하지만 자산을 운용하지는 않습니다.

지수 수익률은 지수 성과를 추적하기 위한 투자펀드 또는 지수의 기초증권을 매수하기 위해 투자자가 지불할 수 있는 판매수수료 또는 수수료 지급을 반영하지 않습니다. 이러한 수수료와 요금을 부과하면 증권/펀드의 실제 및 백테스트된 성과가 표시된 지수 성과보다 낮을 수 있습니다. 간단한 예를 들어, 지수가 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, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, SOVX 는 S&P Global, Inc. (“S&P 글로벌”) 또는 계열사의 등록상표입니다. DOW JONES, DJIA, THE DOW, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 는 Dow Jones Trademark Holdings LLC(“다우존스”)의 상표입니다. 이러한 상표는 다른 것과 함께 S&P 다우존스 지수 LLC 에게 그 사용이 허락되었습니다. S&P 다우존스 지수 LLC 의 서면 허가 없이 전부 또는 일부의 재배포 또는 복사를 금지합니다. 본 문서는 S&P DJI 가 필요한 라이선스를 보유하고 있지 않은 관할권에서는 서비스를 제안하지 않습니다. 특정 맞춤형 지수 계산 서비스를 제외하고, S&P DJI 가 제공한 모든 정보는 특정 개인과 관계가 없으며, 일체의 개인, 법인 또는 개인 집단의 요구에 맞추어 제공되지 않습니다. S&P DJI 는 제 3 자에 대한 지수의 사용 허락 및 맞춤형 계산 서비스의 제공과 관련하여 보상을 받습니다. 어느 지수의 과거 성과가 미래의 성과를 표시하거나 보장하지는 않습니다.

지수에 직접 투자하는 것은 가능하지 않습니다. 지수가 나타내는 자산군에 대한 투자는 해당 지수를 기반으로 하는 투자기구를 통해 가능합니다. S&P DJI 는 제 3 자가 제공하고 지수의 성과에 기반한 투자수익을 제공하려는 투자펀드 또는 기타 투자기구를 후원, 지지, 판매, 홍보, 관리하지 않습니다. S&P DJI 는 이러한 지수에 기반한 투자상품이 지수성과를 정확하게 추적하거나 플러스 투자수익을 제공할 것이라고 확약하지 않습니다. S&PDJI 는 투자자문사, 상품거래 어드바이저, 수탁사, ‘프로모터’(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 “컨텐츠”)를 S&P DJI 의 사전 서면 승인 없이 어떠한 형태와 수단으로도 수정, 역설계, 재생산, 배포될 수 없으며 데이터베이스 또는 정보검색 시스템에 보관할 수 없습니다. 불법적으로 또는 미승인 목적으로 콘텐츠를 사용할 수 없습니다. S&P DJI 와 제 3 자 데이터 제공자 및 라이선스 부여자(총괄하여 “S&P 다우존스 지수 당사자”)는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성, 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는

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

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

규제당국이 특정한 규제 목적을 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](http://www.standardandpoors.com) (무료), [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com), [www.globalcreditportal.com](http://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](http://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.