

# S&P 테마 지수 방법론

2024 년 8 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.

# 목차

서문	4
지수 목적	4
지수군	4
중국 투자자 관점	8
지원 문서	8
적격성 기준 및 지수 구축	9
노출점수 분류	9
복수의 주식종류 및 이중상장 기업	9
유동성 임계값	9
지수 계산	9
<b>S&amp;P Global Agribusiness Equity 지수</b>	<b>11</b>
<b>S&amp;P Commodity Producers Agribusiness 지수</b>	<b>14</b>
<b>S&amp;P Commodity Producers Gold 지수</b>	<b>18</b>
<b>S&amp;P Commodity Producers Oil &amp; Gas Exploration &amp; Production 지수</b>	<b>19</b>
<b>S&amp;P Global Clean Energy 지수</b>	<b>20</b>
<b>S&amp;P Global Clean Energy Select 지수</b>	<b>25</b>
<b>S&amp;P North America and Europe Clean Energy 지수</b>	<b>26</b>
<b>S&amp;P Developed ex-Korea Clean Energy 지수</b>	<b>28</b>
<b>S&amp;P Global Eco 지수</b>	<b>30</b>
<b>S&amp;P Global Natural Resources 지수</b>	<b>32</b>
<b>S&amp;P BMI North American Natural Resources 지수</b>	<b>34</b>
<b>S&amp;P Global Timber &amp; Forestry 지수</b>	<b>35</b>
<b>S&amp;P U.S., Canada &amp; Mexico Timber &amp; Forestry 지수</b>	<b>39</b>
<b>S&amp;P Infrastructure 지수</b>	<b>40</b>
<b>S&amp;P Global Water 지수</b>	<b>44</b>
<b>S&amp;P Global Semiconductor 지수</b>	<b>49</b>
<b>S&amp;P Global E-Commerce Ecosystem 지수</b>	<b>51</b>
<b>S&amp;P U.S. &amp; China Electric Vehicle 지수</b>	<b>52</b>
지수 구축	52
구성종목 가중치	52
<b>S&amp;P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수</b>	<b>53</b>
<b>S&amp;P India Tech 지수</b>	<b>54</b>
<b>S&amp;P Global Mining 지수 및 S&amp;P Global Mining Capped 지수</b>	<b>56</b>
<b>S&amp;P Global Mining Reduced Coal 지수</b>	<b>57</b>

	<b>S&amp;P Global Mining Gold</b> 지수	58
	<b>S&amp;P Global Mining &amp; Energy</b> 지수	59
	<b>S&amp;P Global Essential Metals Producers</b> 지수	60
	<b>S&amp;P Global Mining Gold &amp; Energy</b> 지수	64
	<b>S&amp;P Data Center, Tower REIT and Communications Equipment</b> 지수	65
	<b>S&amp;P Global Lithium Mining &amp; Manufacturing</b> 지수	66
	<b>S&amp;P Global Lithium Mining &amp; Manufacturing</b> 지수 (NS 시리즈)	68
	<b>S&amp;P U.S. Manufacturing Select</b> 지수	70
지수 유지관리		71
	재조정	71
	분기별 적격성 검토	73
	기업행동	74
	계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈	75
	기준일 및 과거치 가용성	76
지수 데이터		78
	계산 수익률 유형	78
지수 거버넌스		79
	지수위원회	79
지수 정책		80
	발표	80
	사전 파일	80
	휴일 일정	80
	재조정	80
	예상치 못한 거래소 폐장	80
	재계산 정책	80
	연락처 정보	80
지수 배포		82
	티커	82
	지수 데이터	85
	웹사이트	85
	SPICE	85
부록 I		86
	유동성 가중치 계산	86
부록 II		87
	지수당 적격 FactSet RBICS	87
	<b>S&amp;P Global Eco</b> 지수	89
	<b>S&amp;P U.S. &amp; China Electric Vehicle</b> 지수	89
	<b>S&amp;P Global Timber &amp; Forestry</b> 지수	90
	<b>S&amp;P Global E-Commerce Ecosystem</b> 지수	90

	<b>S&amp;P Global Water</b> 지수	<b>91</b>
	<b>S&amp;P Eurozone Automotive and Electric Vehicles</b> 지수	<b>91</b>
	<b>S&amp;P India Tech</b> 지수	<b>93</b>
부록 III		98
	<b>방법론 변경내역</b>	<b>98</b>
부록 IV		112
	<b>백테스트 이력: 규칙 편차</b>	<b>112</b>
S&P 다우존스 지수 부인조항		113
	<b>성과 공개/백테스트된 데이터</b>	<b>113</b>
	<b>지식재산권 고지/면책조항</b>	<b>114</b>
	<b>ESG 지수 면책조항</b>	<b>116</b>

# 서문

## 지수 목적

S&P Thematic 지수는 *지수 제품군*에 정의된 지수의 목표를 준수하고 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 특정 적격성 요건을 충족하는 종목 성과를 측정한다. 또한 지수는 *지수 구축*에 정의된 다양한 가중치 체계를 사용한다.

## 지수군

S&P 테마 지수군에는 다음 지수가 포함된다.

**S&P Asia Infrastructure 지수.** 이 지수는 아시아의 선진시장과 이머징마켓에 상장된 가장 규모가 큰 30개 인프라 기업 성과를 측정한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한뿐만 아니라 대상 종목수, 집합 가중치에 따라 유동주식수 조정 시가총액(FMC)으로 가중치를 부여한다.

**S&P/ASX Infrastructure 지수.** 이 지수는 가장 규모가 크고 유동적인 상장 호주 인프라 기업 성과를 측정한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 구성종목 가중치 상한뿐만 아니라 집합 가중치에 따라 FMC로 가중치를 부여한다.

**S&P Commodity Producers Agribusiness 지수.** 농업 사업과 관련된 상장 기업의 성과를 측정한다. FactSet의 리비어 비즈니스산업분류시스템(RBICS) 데이터를 사용해 농업 사업과 관련된 기업을 정의한다. 구성종목 가중치는 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 제약조건에 따라 FMC와 노출점수 곱으로 결정된다. in *Eligibility Criteria and Index Construction*.

**S&P Commodity Producers Gold 지수.** 금 및 관련 제품의 탐사 및 생산에 관여하는 상장 기업의 성과를 측정한다. FMC로 가중치를 부여하며 단일 기업 가중치가 전체 지수 비중의 10%로 제한된다.

**S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production 지수.** 석유와 가스 탐사 및 생산과 관련된 상장 기업의 성과를 측정한다. FMC로 가중치를 부여하며 단일 기업 가중치가 전체 지수 비중의 10%로 제한된다.

**S&P Emerging Markets Infrastructure 지수.** 이 지수는 이머징마켓에 상장된 가장 규모가 큰 30개 인프라 기업 성과를 측정한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한뿐만 아니라 대상 종목수, 집합 가중치에 따라 FMC로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Infrastructure 지수.** 이 지수는 선진시장과 이머징마켓에 상장된 가장 규모가 큰 글로벌 75개 인프라 기업 성과를 측정한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한뿐만 아니라 대상 종목수, 집합 가중치에 따라 FMC로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수.** S&P Global Infrastructure 지수의 동등가중치 버전이다.

**S&P Latin America Infrastructure 지수.** 이 지수는 라틴아메리카에 상장된 가장 규모가 큰 인프라 기업들의 성과를 측정한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한뿐만 아니라 대상 집합 가중치에 따라 FMC로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Agribusiness Equity** **지수.** 이 지수는 전세계에서 가장 규모가 큰 24 개 농업기업 성과를 측정한다. FactSet 의 리비어 비즈니스산업분류시스템(RBICS) 데이터를 사용하여 농업 비즈니스 관련 기업을 정의한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 종목 및 집합 가중치뿐만 아니라 대상 종목수에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Clean Energy** **지수.** 이 지수는 선진시장과 이머징마켓의 글로벌 청정에너지 관련 사업에 종사하는 기업 성과를 측정하며 대상 종목수는 100 개이다. 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 청정 에너지 관련 기업을 정의한다. 구성종목 가중치는 FMC 와 노출 점수 곱이며 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 제약조건에 따른다.

**S&P Global Clean Energy Select** **지수.** 이 지수는 S&P Global Clean Energy 지수의 하위지수로, 선진시장과 이머징마켓의 글로벌 청정에너지 관련 사업에 종사하는 가장 규모가 큰 30 개 기업 성과를 측정한다. 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 청정 에너지 관련 기업을 정의한다. 구성종목은 FMC 와 노출 점수 곱에 기초하며 가중치를 부여하고 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 단일 구성종목 가중치 상한에 따른다.<sup>1</sup>

**S&P North America and Europe Clean Energy** **지수.** 이 지수는 북미 및 유럽의 글로벌 청정에너지 관련 사업에 종사하는 기업 성과를 측정하며 대상 구성종목수는 100 개이다. 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 청정 에너지 관련 기업을 정의한다. 구성종목은 FMC 와 노출 점수 곱에 기초하며 가중치를 부여하고 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 단일 구성종목 가중치 상한에 따른다.

**S&P Developed ex-Korea Clean Energy** **지수.** 이 지수는 선진시장 거래소(한국 제외)에 상장된 글로벌 청정에너지 관련 사업에 종사하는 기업 성과를 측정하며 대상 구성종목수는 100 개이다. 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 청정 에너지 관련 기업을 정의한다. 구성종목은 FMC 와 노출 점수 곱에 기초하며 가중치를 부여하고 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 단일 구성종목 가중치 상한에 따른다.

**S&P Global Eco** **지수.** 이 지수는 S&P Global Clean Energy 지수, S&P Global Water 지수, 폐기물 관리 산업도 영위하는 S&P Global BMI Environmental & Facilities Services 지수의 GICS 하부산업 소속 40 개 기업의 성과를 측정한다. 이 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 폐기물 관리 산업과 관련된 기업을 정의한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 대로 노출점수 조정과 단일 구성종목 가중치 상한, 목표주식 수에 따라 FMC 가중치를 적용한다.

**S&P Global Natural Resources** **지수.** 이 지수는 천연자원 및 원자재 사업에서 가장 규모가 큰 90 개 기업 성과를 측정합니다. 아래 나열된 동일가중치 하위지수 3 개의 합성지수로 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 국가/시장 가중치 상한에 따른다.

- **S&P Global Natural Resources – Agriculture** **지수.** 농업, 목재, 임업 사업에 관련된 가장 규모가 큰 30 개 기업 성과를 측정한다.
- **S&P Global Natural Resources – Energy** **지수.** 석유, 가스, 석탄 탐사, 추출, 생산과 관련된 가장 규모가 큰 에너지 기업들의 성과를 측정한다.
- **S&P Global Natural Resources – Metals and Mining** **지수.** 산업용 금속 및 귀금속 탐사, 추출, 생산과 관련된 가장 규모가 큰 30 개 광업 기업 성과를 측정한다.

**S&P Global Natural Resources Equal Weight** **지수.** S&P Global Natural Resources 지수의 동등가중치 버전이다.

<sup>1</sup> 출시 이전 이력의 경우, S&P Global Clean Energy 지수와 S&P Global Clean Energy Select 지수는 동일한 지수 수준을 갖는다.

**S&P BMI North American Natural Resources** 지수. 이 지수는 에너지, 금속 및 광업, 농업의 세 가지 GICS 하부산업 중 하나에 속하는 S&P Global LargeMidCap Commodity and Resources 지수에 속한 미국 및 캐나다 기업 성과를 측정한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한뿐만 아니라 대상 집합 가중치에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Timber and Forestry** 지수. 이 지수는 선진시장과 이머징마켓의 산림 및 목재지 소유권, 운영, 상위흐름 공급망에 관련된 기업 성과를 측정하며 목표 구성종목수는 100 개로 한다. 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 목재 및 산림 산업 관련 기업을 정의한다. 노출점수 조정과 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

**S&P U.S., Canada & Mexico Timber and Forestry** 지수. 이 지수는 S&P Global Timber and Forestry 지수의 미국, 캐나다, 멕시코 소재 기업 성과를 측정한다. 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 목재 및 산림 산업 관련 기업을 정의한다. 노출점수 조정과 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Water** 지수. 이 지수는 선진시장과 이머징마켓의 물 관련 사업에 종사하는 기업 성과를 측정하며 목표 구성종목수는 100 개로 한다. 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 물 산업 관련 기업을 정의한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한뿐만 아니라 대상 종목수, 집합 가중치에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Semiconductor** 지수. 이 지수는 반도체 관련 매출에서 노출점수를 곱한 FMC 순위를 기준으로 선정된 50 개 기업 성과를 측정한다. RBICS 데이터를 사용하여 반도체 산업 관련 회사를 정의한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 대로 노출점수 조정 및 단일 구성종목 가중치 한도에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Semiconductor Korea Tilted** 지수. 이 지수는 FMC 순위에 반도체 관련 매출의 노출점수를 곱하여 선정된 한국 소재 10 개와 외국 소재 40 개의 50 개 기업 성과를 측정한다. 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 반도체 산업 관련 기업을 정의한다. 노출점수 조정과 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한, 대상 시장 가중치에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

**S&P Global E-Commerce Ecosystem** 지수. 이 지수는 선진시장과 이머징마켓의 전자상거래 관련 사업에 종사하는 50 개 기업 성과를 측정한다. RBICS 데이터를 사용하여 전자상거래 관련 기업을 정의하며 온라인 소매, 직접 전자상거래 지원 및 솔루션, 전자지급, 온라인 소매 플랫폼으로 거래를 유도하는 소셜미디어와 관련된 기업을 포함한다. 노출점수 조정과 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 바와 같이 단일 구성종목 가중치 상한에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

**S&P Global Mining** 지수 및 **S&P Global Mining Capped** 지수. 이 지수는 S&P Global BMI 지수 중에서 특정 GICS 및 SIC(NAICS) 범주의 일부로 분류되고 일정하게 긍정적인 채굴 활동을 보이는 금속 및 광산업 종목 성과를 측정한다. 지수는 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 대로 각각 FMC 및 시가총액 가중치를 적용한다.

**S&P Global Mining Reduced Coal** 지수. 이 지수는 S&P Global BMI 지수 중에서 추출 및 발전 관련 연료탄 종목을 제외한 금속 및 광업 종목 성과를 측정한다. *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 대로 한도규정 시가총액 가중치를 적용한다.

**S&P Global Mining Gold** 지수. 이 지수는 S&P Global Mining 지수 중에서 GICS 골드 하부산업 일부로 분류된 종목 성과를 측정한다. FMC 로 가중치를 적용한다.

**S&P Global Mining & Energy** 지수. 이 지수는 S&P Global BMI 지수 중에서 S&P Global Mining 지수 구성종목이거나 특정 GICS 에너지 하부산업 일부로 분류되는 종목 성과를 측정한다. *적격성 기준* 및 *지수구축*에 자세히 설명된 대로 한도규정 시가총액 가중치를 적용한다.

**S&P Global Essential Metals Producers** 지수. 이 지수는 S&P Global BMI 지수('기초지수') 중에서 알루미늄, 알루미늄, 보크사이트, 코발트, 구리, 리튬, 망간, 몰리브덴, 니켈, 팔라듐, 백금, 은, 희토류 원소, 아연을 사용하여 상품 채굴 또는 제조에 종사하는 종목의 성과를 측정한다. 이들은 S&P Global Commodity Insights (GCI)에서 에너지 전환기술에 필수적으로 여겨지는 금속이다. 이 지수는 FactSet 의 리비어 비즈니스산업분류시스템 (RBICS)와 S&P GCI 데이터를 사용하여 이러한 활동과 관련된 기업을 정의한다. 단일종목 가중치 상한과 시장 유동성에 기반한 최소 주식 수 및 상한에 따라 수정된 FMC 가중치를 적용한다.

*S&P Global Commodity Insights* 에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

**S&P Global Mining Gold & Energy** 지수. 이 지수는 S&P Global Mining & Energy 지수 종목 성과를 측정하지만 *적격성 기준* 및 *지수구축*에 자세히 설명된 대체 한도규정 시가총액 체계를 사용하여 구성요소에 가중치를 다르게 적용한다.

**S&P U.S. & China Electric Vehicle** 지수. 이 지수는 전기 도로 차량 사업에 관여하는 미국, 중국 A 국내, 홍콩 상장기업 성과를 측정하며, 목표기업 수는 50 개이다. RBICS 데이터를 사용하여 전기 도로 차량 관련 기업을 정의한다. 구성종목은 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 대로 단일종목 가중치 상한에 따라 FMC 곱하기 노출점수 가중치를 적용한다.

**S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles** 지수. 이 지수는 가스 및 전기 구동 승용차를 중심으로 자동차 사업과 관련된 유로존 상장기업 성과를 측정한다. 이 지수는 RBICS 데이터를 사용하여 자동차 및 전기자동차 관련 기업을 정의한다. 구성종목은 처음에 FMC 가중치를 적용하며, 전기자동차 기업으로 분류되는 종목에 대해서는 FMC 가중치를 두 배로 적용하고 모든 구성종목에는 전체 지수 가중치의 10%에 해당하는 단일종목 가중치 상한을 적용한다.

**S&P India Tech** 지수. 인도 시장에서 기술 관련 사업을 영위하는 선도 기업 성과를 측정한다. RBICS 데이터를 사용하여 디지털 기술, 통신, 소프트웨어 산업과 관련된 기업을 정의한다. *적격성 기준* 및 *지수구축*에 자세히 설명된 대로 단일종목가중치 상한에 따라 FMC 가중치를 적용한다.

**S&P Data Center, Tower REIT 및 Communications Equipment** 지수. 이 지수는 데이터센터, 통신타워, 관련 장비 소유 및 관리에 관여하는 선진국 시장에 속하고 미국에 상장된 기업의 성과를 측정한다. 이 지수는 RBICS Focus 데이터를 사용하여 관련 기업을 선정한다. 구성종목은 단일 구성종목 가중치 상한과 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 목표종목 수 및 그룹 제약조건에 따라 FMC 가중치를 적용한다.

**S&P Global Lithium Mining & Manufacturing** 지수. 이 지수는 S&P Global BMI 지수('기초 유니버스')에서 상품 채굴 또는 제조에 종사하는 주요 기업들의 성과를 측정한다. FactSet 의 리비어 비즈니스산업분류시스템(RBICS) S&P Global Commodity Insights (GCI) 데이터를 사용해 이러한 활동과 관련된 기업을 정의한다. 구성종목은 *적격성 기준* 및 *지수 구축*에 자세히 설명된 제약 조건에 따라 FMC 와 노출점수 곱에 따라 가중치가 부여된다.

**S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 시리즈).** 이 지수는 리튬 상품 채굴 또는 제조에 종사하는 S&P Global BMI 지수 및 S&P China A Domestic BMI 지수('기초 유니버스')의 주요 기업들의 성과를 측정한다. FactSet의 리비어 비즈니스산업분류시스템(RBICS) S&P Global Commodity Insights (GCI) 데이터를 사용해 이러한 활동과 관련된 기업을 정의한다. 구성종목은 *적격성 기준 및 지수 구축*에 자세히 설명된 제약 조건에 따라 FMC와 노출점수 곱에 따라 가중치가 부여된다.

**S&P U.S. Manufacturing Select 지수.** 이 지수는 미국에서 특정 매출을 창출하는 산업용 제조, 소비자 자동차 및 부품, 전자부품 및 제조에 관련된 S&P United States BMI 지수에 속한 기업 성과를 측정한다. RBICS Focus 데이터를 사용하여 관련 기업을 정의한다. 구성종목은 *적격성 기준 및 지수 구축*에 정의된 대로 단일 구성종목 및 그룹 가중치 상한에 따라 FMC 가중치를 적용한다.

### 중국 투자자 관점

S&P DJI의 해당 법률(제재법을 포함하되 이에 국한되지 않음) 준수에 따라 S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수와 S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 시리즈)는 중국 기반 투자자 관점<sup>2</sup>에서 유지되며, 미국/영국/EU 투자자 관점에서 유지되는 경우 편입대상이 되지 않는 증권을 포함할 수 있다. 종목이 S&P Global BMI 지수와 S&P China A Domestic BMI 지수에 모두 포함된 경우 S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수와 S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 시리즈)는 항상 중국 투자자 관점을 반영하기 위해 S&P China A Domestic BMI 지수의 상장 및 IWF 정보를 우선적으로 사용한다.

### 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	<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.

<sup>2</sup> 투자자 관점은 지수 및 구성 증권에 대한 투자자의 관점이다.

# 적격성 기준 및 지수 구축

## 노출점수 분류

노출점수를 포함하는 지수의 경우, 방법론은 청정에너지, 물, 환경서비스, 산림 및 목재지를 포함하여 특정 사업에 속하는 기업을 식별하는 질적 측면에 대해 지수위원회에서 관리하는 각 지수에 대한 선정 및 가중치 부여 프로세스를 정의한다. 지수위원회는 S&P 다우존스 지수의 전반적인 거버넌스 원칙을 관리함으로써 적격기업 평가와 지속적인 지수 유지에 일관성을 제공하고자 한다.

## 복수의 주식종류 및 이중상장 기업

아래 나열된 지수를 제외하고 각 기업은 지정 상장종목으로 한 번만 표시된다. 복수의 주식종류 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근법 B 참조 요망.

다음 지수는 각 지수방법론에 자세히 설명된 적격성 기준을 충족하는 경우 지수 편입이 가능한 모든 공개상장된 복수의 주식종류를 포함한다. 복수의 주식종류 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근법 A 참조 요망.

- S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수
- S&P Global Mining 지수
- S&P Global Mining Capped 지수
- S&P Global Mining Reduced Coal 지수
- S&P Global Mining Gold 지수
- S&P Global Mining & Energy 지수
- S&P Global Mining Gold & Energy 지수
- S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 시리즈)
- S&P Commodity Producers Gold 지수
- S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production 지수

## 유동성 임계값

재조정 기준일 현재 종목 거래기간이 해당 유동성 지표 기간보다 짧은 경우 MDVT 는 해당 종목이 거래된 기간을 기준으로 계산한다.

## 지수 계산

각 지수는 모든 S&P 다우존스 지수 주가지수에 사용되는 제수 방법론으로 계산된다. S&P Global Consumer Enterprise 지수, S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수, S&P Global Natural Resources Equal Weight 지수를 제외하고 지수는 비시가총액 가중 체계를 사용한다.

S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수와 S&P Global Natural Resources Equal Weight 지수는 동일가중치 체계를 사용한다.

지수 계산 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론에 포함된 한도규정 시가총액 가중지수, 및 비시가총액 가중지수, 동일가중지수 섹션 참조 요망.

## S&P Global Agribusiness Equity 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Agribusiness Equity 지수
종목수	24
최소 시가총액(TMC)(미화 100 만 달러)	1000
최소 FMC(미화 100 만 달러)	300
유동성 임계값	6 개월 일일거래액중간값(MDVT) 미화 300 만 달러(현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
소재지/거래 장소	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.
기초지수	S&P Commodity Producers Agribusiness 지수에 속한 모든 기업, 향후 지수 재조정으로 인한 변동에 따라 조정.

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	<b>맞춤형 무기:</b> 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%
	<b>관련 제품 및 서비스:</b> 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	<b>민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	<b>비민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 비민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	<b>주요 부품 생산:</b> 이 심사에서는 공격용 무기의 주요 부품 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	<b>소형무기 소매 및 유통:</b> 이 심사에서는 민간 고객을 위한 소형무기 소매 또는 유통과 관련된 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
군용계약	<b>일체형 군용 무기:</b> 이 심사에서는 일체형 군용 무기의 제조, 조립, 판매, 운송과 관련된 기업을 다룬다.	≥10%	N/A
	<b>무기 관련:</b> 이 심사에서는 무기 관련 제품의 제조 및 판매에 관여하는 기업을 다룬다.	≥10%	N/A
석탄	<b>열탄 채굴:</b> 이 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
연료탄	<b>발전:</b> 이 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
오일샌드 및 타르샌드	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 오일샌드/타르샌드에서 화석연료를 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
세일 오일 및 가스	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 세일 오일 및 가스 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A

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
북극 탐사	추출 및/또는 생산: 이 심사에서는 북극 탐사 방법을 통해 화석연료 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 Global 사업관여 심사 데이터 세트에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

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.

**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 유엔(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.** S&P 글로벌은 ESG 위험 사건과 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk를 사용한다.

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](http://www.reprisk.com) 을 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

**구성종목 선택.** 각 재조정 시점에 지수는 다음과 같이 기초지수에서 구성종목 24 개를 선택한다.

1. S&P DJI 는 각 기업에 대한 노출점수 및 기업식 농업 클러스터를 정의한다.
  - **노출점수.** 기초지수의 노출점수가 사용된다.
  - **기업식 농업 클러스터.** 기초지수의 클러스터가 사용된다.
    - 장비 및 재료 공급업체
    - 생산업체, 유통업체, 가공업체
2. 각 기업식 농업 클러스터 내에서
  - a. 종목은 내림차순으로 먼저 노출점수로, 그 다음으로 FMC 순으로 순위가 매겨진다.
  - b. 각 집단에서 상위 12 개 종목이 선택되고 다음 선택 버퍼에 따라 총 24 개 구성종목에 대한 지수를 구성한다.
    - 상위 9 개 종목이 자동으로 선택된다.
    - 상위 15 위 안에 위치한 현재 구성종목은 구성종목 수가 12 개에 도달할 때까지 순서대로 선택된다.
    - 이 시점에서 각 집단에서 선택된 구성종목이 여전히 12 개 미만인 경우 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 가장 높은 순위의 비구성종목이 선택되어 지수에 추가된다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정에서 구성종목은 구성종목의 FMC 에 노출점수를 곱한 값을 기반으로 가중치가 부여되며, 가중치 상한 8%과 아래 종목수 및 클러스터 가중치 제약 조건에 따른다.

클러스터	개수	가중치
생산업체, 유통업체, 가공업체	12	50%
장비 및 재료 공급업체	12	50%

## S&P Commodity Producers Agribusiness 지수

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P Commodity Producers Agribusiness 지수</b>
<b>종목수</b>	목표 구성종목 수 100 개
<b>TMC</b>	미화 3 억 달러 이상
<b>FMC</b>	미화 1 억 달러 이상
<b>유동성 임계값</b>	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 선진시장이나 이머징마켓 거래소에서 거래되고 있어야 한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업

사업활동에 근거한 편출. 각 재조정 기준일 기준으로 다음을 편출한다.

- 대상이 되지 않는 기업
- Sustainalytics 가 판단한 다음과 같은 특정 비즈니스 활동을 하는 기업

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	<b>맞춤형 무기:</b> 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%
	<b>관련 제품 및 서비스:</b> 이 심사에서는 대인지뢰, 생화학 무기, 실명 레이저 무기, 집속탄, 열화 우라늄, 소이탄, 핵무기의 비축, 운송, 판매와 같은 제품 및/또는 서비스를 공급하는 기업을 다룬다.		
소형무기	<b>민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	관련 없음
	<b>비민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 비민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.		
	<b>주요 부품 생산:</b> 이 심사에서는 공격용 무기의 주요 부품 제조에 관여하는 기업을 다룬다.		
	<b>소형무기 소매 및 유통:</b> 이 심사에서는 민간 고객을 위한 소형무기 소매 또는 유통과 관련된 기업을 다룬다.		
군용계약	<b>일체형 군용 무기:</b> 이 심사에서는 일체형 군용 무기의 제조, 조립, 판매, 운송과 관련된 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음
	<b>무기 관련:</b> 이 심사에서는 무기 관련 제품의 제조 및 판매에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	
담배제품	<b>생산:</b> 이 심사에서는 담배 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	관련 없음
	<b>관련 제품/서비스:</b> 이 심사에서는 담배 산업에 필수 제품/서비스를 공급하는 기업을 다룬다.	≥5%	
	<b>소매유통:</b> 소매: 이 심사에서는 제품의 일부로 담배를 소매 및/또는 유통하는 기업을 다룬다.		
석탄	<b>열탄 채굴:</b> 이 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음
연료탄	<b>발전:</b> 이 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 다룬다.		
오일샌드	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 오일샌드/타르샌드에서 화석연료를 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음
세일 오일 및 가스	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 세일 오일 및 가스의 추출 및/또는 생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음
북극 시추	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 북극 시추 방법을 통해 화석연료의 추출 및/또는 생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음

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.

**Sustainalytics의 글로벌표심사(GSS) 기준 편출.** 유엔글로벌콤팩트(UNGC) 원칙에 결격 사유가 있는 기업은 편출된다. Sustainalytics의 GSS는 기업이 이해관계자에게 미치는 영향과 기업이 국제 규범 및 표준 위반을 유발하거나 기여하거나 위반과 연관된 정도를 평가한다. GSS 평가의 기초는 UNGC 원칙이다. 표준에 관한 정보도 경제협력개발기구('OECD') 다국적기업 가이드라인, 유엔 기업과 인권에 이행 원칙, 기본 협약을 포함한 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 현재 다음을 제외한다.

- 대상이 되지 않는 기업
- 비준수로 분류된 기업

자세한 내용은 [www.sustainalytics.com](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.<sup>3</sup> 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](http://www.reprisk.com) 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

**FactSet의 리비어 비즈니스산업분류시스템(RBICS).** 이 지수는 FactSet의 RBICS를 사용하여 지수편입 적격성을 위해 지수 유니버스에 포함된 기업을 분류한다. 각 재조정 시 지수 유니버스의 적격종목은 농업기업과 관련된 특정 관행에 대해 검토된다.

예비 종목 유니버스는 다음 심사 중 하나를 기준으로 식별된다.

- RBICS 데이터에 정의된 아래 표의 사업 운영을 기반으로 농업기업 관련 사업에서 총매출의 25% 이상을 창출하는 기업.
- 이전 재조정 시 지수 유니버스에 포함된 기업 중 노출점수가 0.5 이상인 기업(실제로 지수편입 종목으로 선정되지 않은 기업 포함).

RBICS에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

<sup>3</sup> ESG 데이터 과학업체 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.

**노출점수 계산: 노출점수 할당 단계.** 부록 II 에 있는 L6 범주에 속한 기업은 각 L6 의 총매출을 기준으로 점수와 클러스터를 할당받을 수 있다. 매출조정계수가 0 에서 1 사이인 기업은 아래 사업 운영에서 정의한 농업기업 산업과 관련된 L6 내 매출 세분화에 따라 점수를 할당받을 수 있다. 조정은 기업의 사업설명, 최근 보고서, 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 공개적으로 이용 가능한 정보를 사용한 팩터를 기반으로 한다.

**사업 운영**

생산업체, 유통업체, 가공업체	장비 및 재료 공급업체
<ul style="list-style-type: none"> <li>가축 농장의 사육 및 운영.</li> <li>생선, 돼지, 축우, 돼지, 가금류의 생산, 가공, 유통.</li> <li>가축을 부가가치 제품으로 가공.</li> <li>동물사료 생산 및 판매.</li> <li>농산물 및 부산물의 생산, 가공, 정제에 직접 관여. 농산물 구매, 보관, 운송, 유통. 농산물에는 보리, 코코아, 옥수수, 면화, 식용 견과류, 곡물, 귀리, 유지종자, 팜유, 대두, 밀 등이 포함되지만 이에 국한되지 않는다.</li> <li>과일 및 채소의 생산, 유통, 재배.</li> <li>커피 및 고무 농장, 목화밭, 제분소, 농장과 같은 농업 시설의 수확 및 운영.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>작물 영양제, 칼륨, 비료, 동물사료 원료의 생산 및 판매.</li> <li>제초제, 살충제 등 작물보호 제품의 생산 및 판매.</li> <li>종자 개발 및 생산.</li> <li>농업 장비의 제조 및 유통. 농업용 트랙터, 콤팩트 수확기, 사료 제조 장비, 건조 및 사료 장비, 관개 시스템, 포장기, 파종 및 식재 장비, 살포기, 분무기, 경작 장비 등을 포함하되 이에 국한되지 않는 농업용 장비. 기타 관련 농업 장비에는 바이오고형물의 액체 주입 및 표면 살포에 사용되는 장비가 포함된다.</li> </ul>

지수별 적격 FactSet RBICS 에 대한 자세한 내용은 부록 II 를 참조 요망.

**매출조정 계수.** 일부 L6 는 농업기업과 관련될 수 있지만 농업기업에만 관련되는 것은 아니다. 이러한 L6 명칭과 관련된 기업의 경우 S&P DJI 는 매출조정 계수를 정의한다. 평가는 기업의 사업설명, 최근 서류, 가장 최근에 보고된 부문별 매출 등 공개적으로 이용 가능한 정보를 기반으로 기업별로 이루어진다.

예를 들어, 기업이 과일 및 채소의 생산, 유통, 재배와 관련된 L6 채소 농업에 70%가 관여하는 경우 매출조정계수는 0.7 이다.

구성종목 선택 및 가중치에 사용되는 노출점수를 결정하는 데 사용되는 계산 및 임계값은 다음과 같다.

1. RBICS 데이터를 기반으로 범위 내 모든 하부산업에서 농업사업 관련 매출 비율을 집계하여 모든 적격종목의 농업기업 매출 점수를 계산한다.

$$\text{매출점수} = \sum_{i=1}^n (\text{매출}_i \times \text{매출조정계수}_i)$$

산식에서:

$i$  = 기업의  $i$  번째 RBIC 하부산업(L6)

$\text{매출}_i$  = 기업의  $i$  번째 L6 매출 백분율

$\text{매출조정계수}_i$  = 농업기업과 관련된  $\text{매출}_i$  지분

2. 노출점수 계산하기. 노출점수는 다음 매출 임계값을 기준으로 할당된다.

기준	노출점수			
	0	0.5	0.75	1

관련 하부산업(L6)에 기반한 집계 백분율 매출	<25%	>=25% and <50%	>=50% 및 <75%	>=75%
-------------------------------	------	----------------	--------------	-------

- 위 단계를 거친 후 노출점수가 0 점이지만 이전 재조정 기준으로 노출점수가 0.5 이상인 종목은 기업의 사업 설명, 최근 제출 서류, 가장 최근에 보고된 부문별 매출 등 공개적으로 이용 가능한 정보를 기반으로 0 점이 아닌 점수를 부여할 수 있다.

**구성종목 선택.** 각 재조정 시 지수는 다음 과정에 따라 구성종목 목표 100 개를 선택한다.

- S&P DJI 는 주로 RBICS 분류를 기반으로 각 기업의 노출점수를 정의하지만 기업의 사업설명, 공개서류, 가장 최근에 보고된 매출 부문과 같은 기타 고려사항도 포함한다.
- 먼저 노출점수를 기준으로 한 다음 FMC 를 기준으로 내림차순으로 종목 순위를 매긴다.
- 노출점수가 1 인 모든 종목을 선택한다.
- 3 단계 이후 구성종목 목표 100 개 미만인 경우 목표 구성종목 수 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 가장 높은 순위의 종목을 선택한다.
- 4 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 100 개 미만인 경우 목표 구성종목 수 100 개에 도달하거나 노출점수가 0.5 인 모든 기업이 선택될 때까지 노출점수 0.5 로 가장 높은 순위의 종목을 선택한다. 노출점수가 0.5 인 종목이 충분하지 않으면 지수에 구성종목이 100 개 미만이 될 수 있다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시 구성종목은 다음과 같은 제약조건에 따라 FMC 에 노출점수를 곱한 가중치를 적용한다<sup>4</sup>.

- 노출점수가 1 점인 구성종목은 8% 또는 해당 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 값으로 제한한다.
- 노출점수가 0.75 인 구성종목은 6% 또는 해당 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 값으로 제한한다.
- 노출점수가 0.5 인 구성종목은 4% 또는 해당 구성종목의 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 값으로 제한한다.
- 가중치가 4.5%를 초과하는 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 초과할 수 없다.

가중치 부여 과정은 각 종목에 대해 상한 가중치와 비상한 가중치의 제곱차이 합을 상한 가중치로 나눈 값을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용한다.

*상한 임계값에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 실린 규제 상한요건 섹션 참조 요망.*

<sup>4</sup> 2023 년 6 월 재구성에만 적용되며, 이머징마켓 상장 종목의 기초 FMC 에 0.5 계수가 적용된다.

## S&P Commodity Producers Gold 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P Commodity Producers Gold 지수</b>
<b>FMC</b>	미화 5 억 달러 이상(현재 구성종목은 미화 2 억 5 천만 달러)
<b>유동성 임계값</b>	Three-month ADVT of US\$ 1 million (US\$ 500,000 for current constituents) 3 개월 ADVT 미화 100 만 달러 (현재 구성종목은 미화 50 만 달러)
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업
<b>GICS</b>	Be classified as part of the GICS Gold Sub-Industry (Code: 15104030). GICS 금 하부산업(코드: 15104030) 일부로 분류되어야 한다.

지수 구축. 재구성할 때마다 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

구성종목 가중치. 재구성할 때마다 FMC 로 가중치를 부여하며 개별 기업 가중치 한도는 10%이다.

## S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P Commodity Producers Oil &amp; Gas Exploration &amp; Production 지수</b>
<b>FMC</b>	미화 10 억 달러 이상(현재 구성종목은 미화 5 억 달러)
<b>유동성 임계값</b>	3 개월 ADVT 미화 100 만 달러 (현재 구성종목은 미화 50 만 달러)
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업
<b>GICS</b>	GICS 석유와 가스 탐사 및 생산 하부산업(코드: 10102020) 일부로 분류되어야 한다.

지수 구축. 재구성할 때마다 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

구성종목 가중치. 재구성할 때마다 FMC 로 가중치를 부여하며 개별 기업 가중치 한도는 10%이다.

## S&P Global Clean Energy 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P Global Clean Energy 지수</b>
<b>종목수</b>	목표 구성종목 수 100 개
<b>TMC</b>	미화 3 억 달러 이상
<b>FMC</b>	미화 1 억 달러이상
<b>유동성 임계값</b>	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 선진시장이나 이머징마켓 거래소에서 거래되고 있어야 한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업

### 지수 구축

제조정 시점마다 기초지수의 적격종목은 청정에너지와 관련된 특정 관행에 대해 검토된다.

예비 기업 유니버스는 다음 심사 중 하나를 기반으로 식별된다.

- RBICS 데이터에 정의된 청정에너지 관련 사업에서 총수익의 25% 이상을 창출하는 기업(부록 II 참조).
- 다음 GICS 하부산업에서 정의한 ‘일반 유틸리티’ 기업으로, 전력의 최소 20%(S&P Trucost Limited(Trucost) 데이터로 측정)를 재생가능 자원(예: 풍력, 태양열, 수력, 바이오매스, 지열)에서 생성
  - 전기 유틸리티 (55101010)
  - 멀티 유틸리티 (55103010)
  - 독립 전력생산업체 및 에너지 거래업체 (55105010)
- GICS 하부산업 재생가능 전기(55105020)에서 정의한 ‘재생가능 유틸리티’ 기업.
- 이전 제조정 현재 고려 대상이 되는 유니버스 내 노출점수가 0.5 이상인 기업.

RBICS 에 대한 자세한 내용은 부록 II 참조 요망.

사업활동에 근거한 편출. 각 제조정 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 DJI의 상당한 소유권 임계값
논쟁의 여지가 있는 무기	<b>맞춤형 무기:</b> 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%
소형무기	<b>민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	관련 없음
	<b>비민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 비민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.		
	<b>주요 부품 생산:</b> 이 심사에서는 공격용 무기의 주요 부품 제조에 관여하는 기업을 다룬다.		

S&P Global 사업 관여	S&P Global 관여 범주 및 설명	S&P DJI 관여 임계값 수준	S&P DJI의 상당한 소유권 임계값
	소형무기 소매 및 유통: 이 심사에서는 민간 고객을 위한 소형무기 소매 또는 유통과 관련된 기업을 다룬다.		
군용계약	일체형 군용 무기: 이 심사에서는 일체형 군용 무기의 제조, 조립, 판매, 운송과 관련된 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음
	무기 관련: 이 심사에서는 무기 관련 제품의 제조 및 판매에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	
담배제품	생산: 이 심사에서는 담배 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	관련 없음
	관련 제품/서비스: 이 심사에서는 담배 산업에 필수 제품/서비스를 공급하는 기업을 다룬다.	≥5%	
	소매유통: 소매: 이 심사에서는 제품의 일부로 담배를 소매 및/또는 유통하는 기업을 다룬다.		
석탄	열탄 채굴: 이 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음
연료탄	발전: 이 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 다룬다.		
오일샌드 또는 타르샌드	추출 및/또는 생산: 이 심사에서는 오일샌드/타르샌드에서 화석연료를 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음
세일 오일 및 가스	추출 및/또는 생산: 이 심사에서는 세일 오일 및 가스의 추출 및/또는 생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음
북극 시추	추출 및/또는 생산: 이 심사에서는 북극 시추 방법을 통해 화석연료의 추출 및/또는 생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	관련 없음

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 사업 관여 심사 데이터 세트에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

### Sustainalytics의 글로벌표준심사에 근거한 편출

Sustainalytics의 글로벌표준심사(GSS)는 이해관계자에 대한 기업의 영향과 기업이 국제규범 및 표준 위반을 야기하거나 기여하거나 관련되는 정도에 대한 평가를 제공한다. GSS 평가의 기초는 유엔 글로벌콤팩트(‘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 현재 다음을 제외한다.

- 대상이 되지 않는 기업
- 비준수로 분류된 기업

자세한 내용은 [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com) 참조 요망.

### 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이

S&P 글로벌은 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk<sup>5</sup>를 사용한다.

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 MSA 가 지목한 구성종목을 검토한다. 지수위원회가 해당 기업을 편출하기로 결정하는 경우, 그 기업은 후속 재조정부터 시작하여 전체 역년 동안 지수에 재편입할 수 있는 자격이 없다.

RepRisk 에 대한 자세한 내용은 [www.reprisk.com](http://www.reprisk.com) 을 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

적격 유니버스를 결정한 후 지수 구성종목은 다음과 같이 선택한다.

1. S&P 다우존스 지수는 RBICS 분류 및 Trucost 의 유틸리티 기업에 대한 발전 데이터를 기반으로 각 기업의 노출점수를 정의한다(자세한 내용은 다음 페이지 참조).
2. 노출점수가 1, 0.75, 0.5 인 모든 기업에 대해 위에서 설명한 편출 기준을 적용한 후, Trucost 매출대비 탄소발자국 표준점수가 3 보다 큰 기업은 지수 편입에서 제외된다.<sup>6</sup> Trucost 커버리지 없는 기업은 지수 편입 대상이 된다.<sup>7</sup>
3. 이전 단계에서 남은 모든 종목의 경우, 노출점수에 따라 먼저 순위가 매겨진 다음 FMC 기준을 적용한다. 노출점수가 1 인 모든 종목이 선택되며 대상 구성종목 수는 100 개이다. 노출점수가 1 인 100 개 이상 종목이 적격한 경우, 노출점수가 1 인 모든 종목을 선택한다. 노출점수가 1 인 100 개 미만 종목이 적격한 경우, 다음 선택 단계를 수행한다.
4. 3 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 100 개가 안되면 목표 구성종목 수가 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 상위 종목이 선택된다. 이러한 프로세스는 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 반복적으로 계속된다.
5. 4 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 100 개가 안되면 목표 구성종목 수가 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 상위 종목이 선택된다.
6. 5 단계 이후 지수의 가중평균노출점수<sup>8</sup>가 0.85 밑으로 떨어지면 지수의 가중평균노출점수가 0.85 이 될 때까지 노출점수가 0.5 인 최하위 종목을 제거한다. 노출점수가 0.5 인 모든 종목을 제거한 후에도 가중평균노출점수가 여전히 0.85 를 밑돌 경우 지수의 가중평균노출점수가 0.85 에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 최하위 종목이 제거된다. 따라서 최종 지수 구성종목 수가 100 미만일 수 있다.

지수	노출점수			
	0	0.5	0.75	1
S&P Global Clean Energy 지수	제거, 노출 없음.	적당한 청정에너지 노출	상당한 청정에너지 노출	최대 청정에너지 노출

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

<sup>6</sup> 계산에서 노출점수가 1 인 예비 유니버스(위에 설명한 편출 기준 도입 전)의 모든 종목을 사용한다. 매출대비 탄소발자국 표준점수는 각 주식의 매출대비 탄소발자국에서 재조정 기준일 현재 노출점수가 1 인 모든 예비 유니버스 종목의 평균 매출대비 탄소발자국을 빼고 그 차이를 표준편차(또한 노출점수가 1 인 예비 유니버스 종목을 기반으로 결정됨)로 나누어 계산한다. 상위 및 하위 5%는 평균 및 표준편차 계산에서 제외된다.

<sup>7</sup> Trucost 매출대비 탄소발자국이 없는 기업은 매출대비 탄소발자국 표준점수 계산 프로세스에서 제외된다.

<sup>8</sup> 가중평균노출점수는 각 구성종목의 노출점수와 최종 최적화 가중치 곱의 합이다.

**노출점수 계산: 노출점수 할당 단계.** 구성종목 선택 및 가중치에 사용되는 노출점수를 결정하는 데 사용되는 계산 및 임계값은 다음과 같다.

1. 청정매출 점수를 계산한다.
  - *부록 II*에 설명된 RBICS 데이터를 기반으로 범위 내 모든 하부산업의 매출 비율을 집계하여 모든 적격기업의 매출점수를 계산한다.
2. 유틸리티/발전 회사에 대한 청정발전 점수를 계산한다.
  - 발전사업에 관련된 기업의 청정발전 비율을 계산한다. 이들은 ‘일반 유틸리티’나 ‘재생가능 유틸리티’에 속하는 기업이다.
  - ‘관련 매출’에 곱하여 각 기업의 청정발전 비율을 조정한다. ‘관련 매출’은 RBICS 데이터(*부록 II 참조*)에 정의된 대로 발전 및 배전 활동에서 발생한 매출로 간주된다.
3. 3 단계: 최종 노출점수를 계산한다.

비발전 회사의 경우, 다음과 같은 청정매출 임계값을 기반으로 점수를 할당한다.

비발전 회사	노출점수			
	1	0.75	0.5	0
청정매출 점수(x)	$x \geq 75\%$	$50\% \leq x < 75\%$	$25\% \leq x < 50\%$	$x < 25\%$

‘일반 유틸리티’ 및 ‘재생가능 유틸리티’로 분류된 기업을 포함한 발전 관련 기업의 경우, 각 기업에 대해 청정매출 점수와 청정발전 점수의 두 가지 점수를 사용할 수 있다. 점수 할당은 다음 두 점수의 최대값을 기반으로 한다.

$$\text{청정점수} = \text{Max} (\text{청정매출 점수}, \text{청정발전 점수})$$

발전 회사(유틸리티)	노출점수			
	1	0.75	0.5	0
청정매출 점수(x)	$x \geq 75\%$	$50\% \leq x < 75\%$	$25\% \leq x < 50\%$	$x < 25\%$

4. 청정매출 점수나 청정발전 점수가 0 점이지만 이전 재조정 시점에 노출점수가 0.5 이상인 기업은 기업의 사업설명, 최근 보고서, 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 공개적으로 이용 가능한 정보를 사용한 요소에 기초한 0 이 아닌 점수를 할당할 수 있다.

## 매출대비 탄소발자국

방법론에 사용된 매출대비 탄소발자국 데이터는 Trucost 에서 계산하며 기업의 연간 GHG 배출량(직접 및 1 차 간접)으로 정의되고, 미화 백만 달러 기준으로 표시된 해당 연도의 연간 매출로 나눈 이산화탄소 환산량(tCO<sub>2</sub>e) 메트릭톤으로 표시된다.

Trucost 의 연간 리서치 프로세스는 해당 기업의 환경성과를 평가하며 이 프로세스의 한 가지 산출물은 연간 온실가스 배출 특성이다.

Trucost 의 리서치 프로세스에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

## 구성종목 가중치

각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수를 곱한 값에 따라 가중치가 부여된다.<sup>9</sup> 이는 각 주식에 대한 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행되며, 아래 제약조건을 따른다.

- 노출 점수가 1 인 구성종목은 8%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 노출 점수가 0.75 인 구성종목은 6%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 노출 점수가 0.5 인 구성종목은 4%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 가중치가 4.5% 보다 큰 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 넘을 수 없다.

유동성 가중치 계산에 대한 자세한 내용은 부록 II 참조 요망.

---

<sup>9</sup> 2022 년 4 월 재구성 및 2022 년 7 월 가중치 재조정에 대해서만 유효하며 이머징마켓 상장종목을 위한 기초 FMC 에 0.5 계수가 적용된다.

## S&P Global Clean Energy Select 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Clean Energy Select 지수
종목수	30
TMC	미화 3 억 달러 이상
FMC	미화 1 억 달러 이상
유동성 임계값 <sup>10</sup>	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
소재지/거래 장소	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.
기초지수	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업

### 지수 구축

각 재조정 시점에 적격 유니버스는 S&P Global Clean Energy 지수의 적격 유니버스와 동일하다. 지수 구성종목은 다음과 같이 적격 유니버스에서 선택된다.

1. 동일한 매출대비 탄소발자국 표준점수가 S&P Global Clean Energy 지수의 적격 유니버스에 적용된다. Trucost의 매출대비 탄소발자국 표준점수가 3 보다 큰 기업은 지수 편입에서 제외된다.
2. 노출점수가 1 인 FMC 기준 상위 30 개 종목이 선정되어 지수를 구성한다.
3. 노출점수가 1 인 종목이 30 개 미만일 경우, 적격 유니버스에서 노출점수가 0.75 인 가장 큰 종목이 목표 구성종목 수가 30 개에 도달할 때까지 선정된다.
4. 3 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 30 개가 안되면 목표 구성종목 수가 30 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 상위 종목이 선택된다.<sup>11</sup>

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC와 노출점수를 곱한 값에 따라 가중치가 부여되며 단일 구성종목 가중치 상한은 4.5%이다.

*유동성 가중치 계산에 대한 자세한 내용은 부록 I 참조 요망.*

**미디어 및 이해관계자 분석 오버레이.** S&P 글로벌은 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk<sup>12</sup>를 사용한다.

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](http://www.reprisk.com)을 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

<sup>10</sup> 출시 이전 이력의 경우, 유동성 임계값은 3 개월 일일 평균 거래액 미화 300 만 달러(현재 구성종목은 미화 2 백만 달러)였다.

<sup>11</sup> 출시 이전 이력의 경우, 노출점수가 1 인 적격 종목이 30 개 미만인 경우, 적격 유니버스 내에서 노출점수가 0.5 인 FMC 기준 상위 종목이 목표 구성종목 수 30 에 도달할 때까지 선택되었다.

<sup>12</sup> 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.

## S&P North America and Europe Clean Energy 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P North America and Europe Clean Energy 지수</b>
<b>종목수</b>	목표 구성종목 수 100 개
<b>TMC</b>	미화 3 억 달러 이상
<b>FMC</b>	미화 1 억 달러이상
<b>유동성 임계값</b>	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.
<b>지수유니버스</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업

### 지수 구축

각 재조정 시 적격 유니버스는 S&P Global Clean Energy 지수의 적격 유니버스와 동일하다. 지수 구성종목은 다음과 같이 적격 유니버스에서 선택된다.

1. 동일한 매출대비 탄소발자국 표준점수가 S&P Global Clean Energy 지수의 적격 유니버스에 적용된다. Trucost 의 매출대비 탄소발자국 표준점수가 3 보다 큰 기업은 지수 편입에서 제외된다. Trucost 커버리지가 없는 기업은 지수 편입 대상이 된다.
2. 노출점수가 1 인 FMC 기준 상위 100 개 종목이 선정되어 지수를 구성한다.
3. 노출점수가 1 인 종목이 100 개 미만일 경우, 적격 유니버스에서 노출점수가 0.75 인 가장 큰 종목이 대상 구성종목 수가 100 개에 도달할 때까지 선정된다.
4. 3 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 100 개가 안되면 목표 구성종목 수가 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 상위 종목이 선택된다.
5. 5 단계 이후 지수의 가중평균노출점수<sup>13</sup>가 0.85 밑으로 떨어지면 지수의 가중평균노출점수가 0.85 이 될 때까지 노출점수가 0.5 인 최하위 종목을 제거한다. 노출점수가 0.5 인 모든 종목을 제거한 후에도 가중평균노출점수가 여전히 0.85 를 밑돌 경우 지수의 가중평균노출점수가 0.85 에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 최하위 종목이 제거된다. 따라서 최종 지수 구성종목 수가 100 미만일 수 있다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수를 곱한 값에 따라 가중치가 부여된다. 이는 각 주식에 대한 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행되며, 아래 제약조건을 따른다.

1. 노출 점수가 1 인 구성종목은 8%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
2. 노출 점수가 0.75 인 구성종목은 6%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
3. 노출 점수가 0.5 인 구성종목은 4%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
4. 가중치가 4.5% 보다 큰 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 넘을 수 없다.

*유동성 가중치 계산에 대한 자세한 내용은 부록 I 참조 요망.*

### 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이

<sup>13</sup> 가중평균노출점수는 각 구성종목의 노출점수와 최종 최적화 가중치 곱의 합이다.

S&P 글로벌은 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk<sup>14</sup>를 사용한다.

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](http://www.reprisk.com)을 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

---

<sup>14</sup> 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.

## S&P Developed ex-Korea Clean Energy 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Developed ex-Korea Clean Energy 지수
종목수	대상 구성종목 수 100 개
TMC	미화 3 억 달러 이상
FMC	미화 1 억 달러이상
유동성 임계값	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
소재지/거래 장소	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다. <sup>15</sup>
지수유니버스	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업

### 지수 구축

각 재조정 시점에 적격 유니버스는 S&P Global Clean Energy 지수 적격 유니버스 중에서 선진시장(한국 제외) 상장 기업이다. 지수 구성종목은 다음과 같이 적격 유니버스에서 선택된다.

1. 동일한 매출대비 탄소발자국 표준점수가 S&P Global Clean Energy 지수의 적격 유니버스에 적용된다. Trucost 의 매출대비 탄소발자국 표준점수가 3 보다 큰 기업은 지수 편입에서 제외된다. Trucost 커버리지가 없는 기업은 지수 편입 대상이 된다.
2. 노출점수가 1 인 FMC 기준 상위 100 개 종목이 선정되어 지수를 구성한다.
3. 노출점수가 1 인 종목이 100 개 미만일 경우, 적격 유니버스에서 노출점수가 0.75 인 가장 큰 종목이 대상 구성종목 수가 100 개에 도달할 때까지 선정된다.
4. 3 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 100 개가 안되면 목표 구성종목 수가 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 상위 종목이 선택된다.
5. 4 단계 이후 지수의 가중평균노출점수<sup>16</sup>가 0.85 밑으로 떨어지면 지수의 가중평균노출점수가 0.85 이 될 때까지 노출점수가 0.5 인 최하위 종목을 제거한다. 노출점수가 0.5 인 모든 종목을 제거한 후에도 가중평균노출점수가 여전히 0.85 를 밑돌 경우 지수의 가중평균노출점수가 0.85 에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 최하위 종목이 제거된다. 따라서 최종 지수 구성종목 수가 100 미만일 수 있다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수를 곱한 값에 따라 가중치가 부여된다. 이는 각 주식에 대한 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행되며, 아래 제약조건을 따른다.

1. 노출 점수가 1 인 구성종목은 8%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
2. 노출 점수가 0.75 인 구성종목은 6%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
3. 노출 점수가 0.5 인 구성종목은 4%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
4. 가중치가 4.5% 보다 큰 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 넘을 수 없다.

*유동성 가중치 계산에 대한 자세한 내용은 부록 I 참조 요망.*

### 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이

<sup>15</sup> 복수의 주식종류를 가진 기업의 경우, 선진시장에 상장된 종목이 지수 편입 대상이 될 수 있다.

<sup>16</sup> 가중평균노출점수는 각 구성종목의 노출점수와 최종 최적화 가중치 곱의 합이다.

S&P 글로벌은 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk<sup>17</sup>를 사용한다

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](http://www.reprisk.com)을 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

---

<sup>17</sup> 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.

## S&P Global Eco 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Eco 지수
종목수	40
TMC	미화 5 억 달러 이상
FMC	미화 2 억 달러 이상
유동성 임계값	3 개월 ADVT 미화 200 만 달러 (현재 구성종목은 미화 100 만 달러)
소재지/거래 장소	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.

### 지수 구축

다가오는 재조정 효력일 시점에 지수 편입자격을 얻으려면 아래 클러스터 중 하나에 포함되어 있어야 한다

- **청정에너지 및 물 클러스터:** S&P Clean Energy 지수나 Water 지수의 현재 구성종목이어야 하며, 향후 지수 재조정을 위해 조정되어야 한다.
- **환경서비스 클러스터:** S&P Global BMI Environmental & Facilities Services 지수의 GICS 하부산업 소속종목이어야 하며, FactSet 의 리비어 비즈니스 산업분류 시스템('RBICS') 데이터에 정의된 폐기물 관리 산업에서 운영되어야 한다(부록 II 참조).

이러한 지정된 클러스터 내 모든 종목이 적격 유니버스를 구성한다.

### 구성종목 선정

클러스터는 다음과 같이 관련 지수를 기반으로 선택된다.

1. 적격 유니버스에서 적격성 기준을 충족하는 모든 종목은 세 가지 클러스터 중 하나로 분류된다.
2. 각 S&P Global Clean Energy 지수 및 S&P Global Water 지수에서 해당 종목에 지정된 노출점수를 사용하여 노출점수 1, 0.75, 0.5 를 할당한다(S&P Global Clean Energy 지수 및 S&P Global Water 지수의 노출점수 계산에 대한 자세한 내용은 *적격성 기준 및 지수 구축*에서 각 지수의 해당 섹션 참조).
3. 환경서비스 클러스터에 속한 종목의 경우, 각 L6 의 총매출을 기준으로 점수를 할당한다(*아래 표* 참조).

클러스터 기준	노출점수			
	0	0.5	0.75	1
관련 L6에 기반한 집계 백분율 매출	<25%	>=25% 및 <50%	>=50% 및 <75%	>=75%

4. 각 클러스터에서 종목은 먼저 노출점수로 정렬된 다음 FMC 로 정렬된다. 각 클러스터에 대해 노출점수가 1 인 가장 규모가 큰 종목을 지수에 선택한다. 각 클러스터에서 노출점수가 1 인 종목이 충분하지 않으면 개수가 목표기업 수에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 가장 큰 종목이 선택한다. 여전히 구성종목 수가 목표기업 수보다 적으면 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 가장 순위 주식을 선택한다. 세 클러스터 모두 다음 선택 버퍼 적용을 받는다.
  - 목표 기업 수의 상위 80%에 드는 모든 종목을 선정한다.

- 목표 기업 수의 상위 120%에 속하는 현재 구성종목을 목표 구성 수가 40 개로 충족될 때까지 순서대로 선택한다.
- 2 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 40 개가 되지 않으면 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 상위 비구성종목을 선택하여 지수에 추가한다.

클러스터	지수	클러스터 당 기업수
청정에너지	S&P Global Clean Energy 지수	15
환경서비스	S&P Global BMI Environmental & Facilities Services 지수	10
물	S&P Global Water 지수	15

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수 곱에 따라 가중치가 부여되며, 종목 최대 가중치는 10%이다.

## S&P Global Natural Resources 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Natural Resources (종합) 지수	S&P Global Natural Resources Agriculture 지수	S&P Global Natural Resources Energy 지수	S&P Global Natural Resources Metals and Mining 지수
종목수	90	30	30	30
TMC	NA			
FMC	미화 10 억 달러 이상			
유동성 임계값	3 개월 ADVT 미화 500 만 달러			
소재지/거래 장소	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.			
기초지수	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업			

### 지수 구축

농업, 에너지, 금속 및 광업과 같은 각 하위지수에 대한 지수 구성종목 선택은 S&P Global BMI 지수 내 해당 클러스터 요구사항에 기반한다. 아래 표는 각 클러스터의 GICS 요구사항을 정의한다.

하부지수	GICS
S&P Global Natural Resources 지수 – 농업	<b>농업</b> 농산물 및 서비스 비료 및 농약 임산물 종이 및 플라스틱 포장제품 및 소재 종이제품 목재리츠
S&P Global Natural Resources 지수 – 에너지	<b>석유 및 가스</b> 통합 석유 및 가스 석유 및 가스 시추 석유 및 가스 탐사 및 생산 석유 및 가스 정제 및 마케팅 석유 및 가스 장비 및 서비스  <b>석탄</b> 석탄 및 소비용 연료
S&P Global Natural Resources 지수 – 금속 및 광업	<b>산업용 금속</b> 알루미늄 다양한 금속 및 광업 강철 구리  <b>귀금속</b> 금 귀금속 및 광물 은

각 클러스터 내에서 TMC 기준으로 가장 규모가 큰 30 개 기업이 다음 선택 버퍼에 따라 각 하위지수를 형성한다.

1. 상위 20 위 내 모든 종목을 선택된다.

2. 상위 40 위 내 현재 구성종목은 구성종목 수가 30 개에 도달할 때까지 순서대로 선택된다.
3. 2 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 30 개가 되지 않으면 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 가장 높은 순위의 비구성종목을 선택하여 지수에 추가한다.

*GICS 에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 GICS 방법론 참조 요망.*

**구성종목 가중치.** 매 재조정 시점에 각 하위 지수에 대해 구성종목은 다음 제약조건에 따라 FMC 로 가중치를 부여한다.

- 미국 종목의 상한은 40%이다.
- 이머징마켓 종목의 상한은 15%이다.

한도가 있는 구성종목의 초과 가중치는 관련 하위지수 내에서 한도가 없는 모든 구성종목에 비례적으로 재분배된다.

종합지수의 경우, 각 하위지수는 동일가중치가 부여된다. 또한 종합지수 수준에서는 5% 단일종목 한도가 적용된다.

하위지수	개수	하위지수 가중치
농업	30	33.333%
에너지	30	33.333%
금속 및 광업	30	33.333%

모든 초과 가중치는 관련 하위지수 내에서 한도가 없는 모든 종목에 비례적으로 재분배되어 하위지수 가중치를 33.333%로 유지한다.

**S&P Global Natural Resources Equal Weight 지수.** S&P Global Natural Resources 지수의 동일가중치 버전이다.

*동일가중치 지수에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.*

## S&P BMI North American Natural Resources 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P BMI North American Natural Resources 지수</b>
<b>지수 유니버스</b>	S&P Global BMI 지수
<b>FMC</b>	미화 10 억 달러 이상
<b>유동성 임계값</b>	3 개월 ADVT 미화 500 만 달러
<b>소재지/거래 장소</b>	미국 및 캐나다
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수

### 지수 구축

이 지수는 S&P Global BMI 지수 내 다음 세 가지 클러스터에서 모든 적격기업을 선정한다.

- 에너지
- 금속 및 광업
- 농업

이 클러스터들은 이전 섹션의 S&P Global Natural Resources 지수와 동일한 GICS 하부산업을 사용하여 정의된다. 지수에는 구성종목 수가 정해져 있지 않다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 제약조건에 따라 FMC 로 가중치가 부여된다. 이는 각 주식에 대한 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행되며, 아래 제약조건을 따른다.

1. 가중치가 10%를 초과하는 기업은 10%로 제한된다.
2. 각 클러스터의 누적 가중치는 아래에 정의된 한도로 제한된다.
3. 가중치가 4.5% 보다 큰 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 넘을 수 없다.

클러스터	가중치
에너지	45%
금속 및 광업	35%
농업	20%

**하위지수.** 각 하위지수의 경우, 구성종목은 FMC 가중치를 적용하며 다음 단일 구성종목 가중치 상한이 적용된다.

하위지수	단일 구성종목 상한
에너지	10%
금속 및 광업	15%
농업	25%

초과 가중치는 관련 하위지수 내 한도가 없는 모든 구성종목에 비례적으로 재분배된다.

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

## S&P Global Timber & Forestry 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P Global Timber &amp; Forestry 지수</b>
<b>목표개수</b>	100
<b>TMC</b>	미화 3 억 달러 이상
<b>FMC</b>	미화 1 억 달러 이상
<b>유동성 임계값</b>	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러(현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 선진시장 또는 이머징마켓 거래소에서 거래되어야 한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업

**사업활동에 근거한 편출.** 각 재조정 기준일 현재, Sustainalytics 가 결정한 다음과 같은 사업활동을 하는 기업은 적격 유니버스에서 편출된다.

**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	<b>맞춤형 무기:</b> 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%
	<b>관련 제품 및 서비스:</b> 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	<b>민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	N/A
	<b>비민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 비민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	N/A
	<b>주요 부품 생산:</b> 이 심사에서는 공격용 무기의 주요 부품 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	N/A
	<b>소형무기 소매 및 유통:</b> 이 심사에서는 민간 고객을 위한 소형무기 소매 또는 유통과 관련된 기업을 다룬다.	>0%	N/A
군용계약	<b>일체형 군용 무기:</b> 이 심사에서는 일체형 군용 무기의 제조, 조립, 판매, 운송과 관련된 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
	<b>무기 관련:</b> 이 심사에서는 무기 관련 제품의 제조 및 판매에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
담배제품	<b>생산:</b> 이 심사에서는 담배 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	N/A
	<b>관련 제품/서비스:</b> 이 심사에서는 담배 산업에 필수 제품/서비스를 공급하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
	<b>소매유통:</b> 이 심사에서는 제품의 일부로 담배를 소매 및/또는 유통하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
석탄	<b>열탄 채굴:</b> 이 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
연료탄	<b>발전:</b> 이 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
오일샌드 또는 타르샌드	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 오일샌드/타르샌드에서 화석연료를 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
셰일 에너지	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 셰일 오일 및 가스 추출 및/또는 생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
북극 석유 및 가스 탐사	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 북극 시추 방법을 통해 화석 연료의 추출 및/또는 생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A

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

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

**UN 글로벌콤팩트(UNGC)에 근거한 제외.** Sustainalytics의 글로벌표심사(GSS)는 이해관계자에 대한 기업의 영향과 기업이 국제규범 및 표준 위반을 야기하거나 기여하거나 관련되는 정도에 대한 평가를 제공한다. GSS 평가의 기초는 유엔(UN) 글로벌콤팩트 원칙이다. 경제협력개발기구(OECD) 다국적기업 가이드라인, UN 사업 및 인권 이행 원칙, 기본 협약을 비롯한 관련 표준에 대한 정보도 심사에서 제공된다. 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 현재 다음을 제외한다.

- 대상이 되지 않는 기업.
- 비준수로 분류된 기업.

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

**논란: 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이.** S&P 글로벌은 ESG 위험 사건과 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk를 사용한다.

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](http://www.reprisk.com) 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.*

## 지수구축

적격성 기준을 충족하는 종목은 목재 및 삼림과 관련된 특정 관행에 대해 검토된다.

예비 기업 유니버스는 다음 심사 중 하나를 기반으로 식별된다.

- FactSet의 리비어 비즈니스산업분류시스템(RBICS) 데이터에서 정의한 목재 및 삼림관련 사업에서 총매출의 20% 이상을 창출하는 기업(부록 II 참조).
- GICS 목재 리츠 하부산업 일부로 분류되는 기업

- 이전 재조정에서 최소 0.5 노출 점수가 할당된 지수 유니버스 내 기업(실제로 지수편입 종목으로 선택되지 않은 기업 포함).

**노출점수 계산: 노출점수 할당 단계.** 다음 L6 범주의 기업에는 해당 L6의 총매출을 기반으로 점수 및 클러스터가 할당될 수 있다. 매출조정계수가 0 과 1 사이인 기업은 목재 및 삼림산업과 관련된 L6 내 매출 세분화를 기반으로 점수를 할당할 수 있다. 조정은 기업의 사업설명, 최근 보고서, 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 공개적으로 이용 가능한 정보를 기반으로 한다.

**목재 관리 및 가공**

L6 명칭	L6 코드	매출조정계수
별목 및 목재 자산 관리	452010101510	1
목재 가공 및 제재소 제품	452010151510	
펄프 공장	452010202020	
다양한 펄프 및 제지 공장	452010202010	0.75

**목제품 제조**

L6 명칭	L6 코드	매출조정계수
엔지니어링 목제품 제조	452010101010	0 or 1
배향성 스트랜드 보드(OSB) 제조	452010102010	
기타 건설 목재 제품 제조업체	452010102510	
합판, 경목, 연목 베니어 제품	452010103010	

**종이 제품 제조**

L6 명칭	L6 코드	매출조정계수
다양한 삼림 및 제지 제품 제조업체	452010151010	0 or 0.5
다양한 제지 및 제지 제품 제조	452010201010	
인쇄 및 문구류 제품	452010201510	
제지 공장	452010202015	
골판지 용기 제조	452015201010	
접는 판지 제조	452015201510	
기타 종이포장 제품 제조	452015202010	

**매출조정 계수.** 매출조정계수는 구속적 원료 공급원으로 각 기업의 산림, 목재지, 펄프 공장의 소유권 또는 관리에 대한 참여에 기초하여 정의된다. 기업 참여도가 상당하면 각 L6의 더 높은 매출조정계수가 매출점수 계산에 사용된다. 그렇지 않으면 더 낮은 매출조정계수가 사용된다.

구성종목 선택 및 가중치에 사용되는 노출점수를 결정하는 데 사용되는 계산 및 임계값은 다음과 같다.

1. RBICS 데이터를 기반으로 범위 내 모든 하부산업 전반에 걸쳐 목재 및 산림 관련 매출의 백분율을 집계하여 모든 적격기업에 대한 목재 및 산림 매출점수를 계산한다(부록 II 참조).

$$\text{매출점수} = \sum_{i=1}^n (\text{매출}_i \times \text{매출조정계수}_i)$$

산식에서

- $i$  = 기업의  $i$  번째 RBIC 하부산업(L6)
- $\text{매출}_i$  = 기업의  $i$  번째 L6의 매출 백분율
- $\text{매출조정계수}_i$  = 목재 및 삼림 테마와 관련된  $\text{매출}_i$  지분(부록 II 참조)

2. 노출점수를 계산한다. 노출점수는 다음 매출 임계값에 따라 할당된다.

기준	노출점수			
	0	0.5	0.75	1
관련 L6 에 기반한 집계 백분을 매출	<25%	>=25% 및 <50%	>=50% 및 <75%	>=75%

3. 위의 단계를 거친 후 노출점수가 0 이지만 이전 재조정 시점에서 노출점수가 0.5 이상인 기업은 기업의 사업설명, 최근 보고서, 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 공개적으로 이용 가능한 정보에 기초하여 0 이 아닌 점수가 부여될 수 있다.

**구성종목 선택.** 각 재조정 시점에 지수 구성종목을 다음과 같이 적격종목에서 선택한다.

1. S&P DJI 는 우선 각 기업에 대한 노출점수를 정의한다.
  - GICS 목재 리츠 하부산업(코드: 60108040) 일부로 분류되는 기업에는 노출점수 1 이 할당된다.
  - 다른 모든 기업의 경우, 노출점수는 주로 기업의 RBICS 분류에 기반한다. 기업의 사업설명과 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 다른 고려요소도 포함한다(부록 II 참조).
2. 그런 다음 종목은 먼저 노출점수로, 그 다음으로 FMC 순으로 순위가 매겨진다.
3. 노출점수가 1 인 모든 종목이 선택된다.
4. 3 단계 후 구성종목이 100 개 미만인 경우 목표 구성종목 수 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 상위 종목이 선택된다.
5. 4 단계 후에도 구성종목이 100 개 미만일 경우 목표 구성종목 수 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 상위 종목이 선택된다.
6. 5 단계 후에도 여전히 구성종목이 100 개 미만일 경우 노출점수가 0.5 인 나머지 모든 기업을 선택한다.

*GICS 에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 GICS 방법론 참조 요망.*

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시점에 구성종목은 구성종목의 FMC 에 노출점수를 곱한 값을 기반으로 가중치가 부여되며, 다음 제약 조건에 따른다.

- 노출 점수가 1 인 구성종목은 8%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 노출 점수가 0.75 인 구성종목은 6%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 노출 점수가 0.5 인 구성종목은 4%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 가중치가 4.5% 보다 큰 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 넘을 수 없다.

각 주식에 대한 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이를 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 가중치를 부여한다.

## S&P U.S., Canada & Mexico Timber & Forestry 지수

### 적격성 요소

미국, 캐나다, 멕시코에 소재한 S&P Global Timber & Forestry 지수 구성종목은 지수<sup>18</sup> 편입 대상이 된다.

### 지수 구축

S&P Global Timber & Forestry 지수의 모든 적격 기업이 선택되어 지수를 구성한다. 이 지수의 최소 구성종목 수는 5 개이다.

**구성종목 가중치.** 각 제조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC와 노출점수 곱에 따라 가중치가 부여되며, 다음의 단일 구성종목 상한이 적용된다.

- 지수가 최소 10 개 종목을 포함하는 경우, 노출점수가 1 인 구성종목은 20%로 제한되고 노출점수가 0.75 인 구성종목은 15%로 제한되고 노출점수가 0.5 인 구성종목은 10%로 제한된다.
- 지수가 5 개 ~ 9 개 종목을 포함하는 경우, 노출점수가 1 인 구성종목은 40%로 제한되고 노출점수가 0.75 인 구성종목은 30%로 제한되고 노출점수가 0.5 인 구성종목은 20%로 제한된다.
- 적격 종목이 5 개 미만인 경우, 비구성종목은 노출점수와 유동주식수 조정 시가총액으로 순위를 매긴다. 개수가 5 개가 될 때까지 적격 종목을 선택한다.
  1. S&P Global Timber and Forestry 지수 선택을 위한 규모 및 유동성 요건에 따라 적격 유니버스에서 가장 규모가 큰 기업이 추가된다.
  2. 적격 종목 수가 여전히 5 개 미만이면 적격 유니버스에서 가장 규모가 큰 기업이 아래의 규모 및 유동성 요건에 따라 추가된다.

시가총액 FMC 유동성 임계값	미화 1 억 2,500 만 달러 이상
	미화 1 억 달러 이상
	3 개월 ADVT 미화 5 천만 달러

<sup>18</sup> S&P U.S., Canada & Mexico Timber & Forestry 지수는 S&P North American Real Assets Equity 지수의 주식 구성지수 중 하나가 될 목적으로 존재하며 독립형 헤드라인 지수로 사용하기 위한 것은 아니다.

## S&P Infrastructure 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Asia Infrastructure 지수	S&P/ASX Infrastructure 지수	S&P Emerging Markets Infrastructure 지수
종목수	30	N/A	30
최소 TMC	미화 2억 5천만 달러	이 지수의 적격 유니버스는 S&P/ASX 300 지수이다. 유동주식수 조정 시가총액 기준 최대 300 개까지 호주 최대 증권이 포함된다.	미화 2억 5천만 달러
최소 FMC	미화 1억 달러		미화 2억 달러
유동성 임계값 3개월 ADVT	미화 200만 달러 (현재 구성종목은 미화 150만 달러)		미화 100만 달러
소재지/거래장소	시작 유니버스는 S&P Global BMI 지수이다. 종목은 아시아 국가에 소재해야 하고 아시아 시장에 상장되어 있어야 한다. 인도 주식과 중국 A 및 B 주식은 적격 대상이 아니다.	호주증권거래소에 상장된 종목만 S&P/ASX 지수에 편입되는 것으로 간주된다.  <i>자세한 내용은 S&amp;P/ASX 호주 지수 방법론 참조 요망.</i>	이머징마켓 또는 선진국에 소재한 기업은 기업 매출의 대부분이 이머징마켓 운영에서 창출되는 한 편입 대상이 된다. 상장 기준은 유동성 기준을 충족하는 ADR, GDR, H 주식과 같은 선진시장 상장종목에 우선권을 부여한다.  지수의 시작 유니버스는 S&P Emerging BMI 지수 플러스 한국이다.

지수명	S&P Global Infrastructure 지수	S&P Latin America Infrastructure 지수
종목수	75	N/A
최소 TMC	미화 2억 5천만 달러	미화 2억 달러
최소 FMC	미화 1억 달러	미화 1억 달러
유동성 임계값 3개월 ADVT	선진시장 및 이머징마켓의 경우 미화 50만 달러	미화 100만 달러
소재지/거래장소	지수의 시작 유니버스는 S&P Emerging BMI 지수이다. 이머징마켓에 소재하는 종목의 경우 선진시장 상장종목만 대상이 된다.	아르헨티나, 브라질, 칠레, 콜롬비아, 멕시코, 파나마, 페루의 선진시장 상장종목(ADR)만 편입된다.

### 지수 구축

S&P Asia Infrastructure 지수, S&P Emerging Markets Infrastructure 지수, S&P Global Infrastructure 지수, S&P Latin America Infrastructure 지수에 사용되는 인프라 클러스터는 다음과 같이 GICS 를 기반으로 선택된다.

GICS 코드	설명	인프라 클러스터
10101010	석유와 가스 시추 (+)	에너지
10101020	석유와 가스 장비 및 서비스 (+)	
10102040	석유와 가스 저장 및 수송	
20305010	공항 서비스 (***)	운송
20305020	고속도로와 선로	

GICS 코드	설명	인프라 클러스터
20305030 20302010	항구 및 서비스 (****) 여객 항공사 (**)	
55101010 55102010 55103010 55104010 55105010 55105020	전기 유틸리티 가스 유틸리티 복합 유틸리티 수도 유틸리티 독립 전력 생산업체 & 에너지 거래업체 (*) 재생 전기	유틸리티
50102010 50101020	무선 전기통신 서비스 (**) 통합 통신 서비스 (**)	통신

(+) 이들 GICS 하부산업은 S&P Global Infrastructure 지수의 유니버스 선택에 사용되지 않는다.

(\*) 독립 전력 생산업체로 간주되는 기업만 대상이 된다. 가스와 전력 마케팅 및 거래 전문업체 및/또는 통합 에너지 판매업체는 제외된다.

(\*\*) S&P Latin America Infrastructure 지수에만 적용된다.

(\*\*\*) 주요 매출원이 식음료 또는 상품 판매인 기업은 제외한다.

(\*\*\*\*) 주요 매출원이 물류인 기업은 제외한다.

*GICS 에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 GICS 방법론 참조 요망.*

#### S&P Asia Infrastructure 지수

1. 지수 유니버스의 모든 적격 종목은 에너지, 운송, 유틸리티의 세 가지 클러스터 중 하나로 분류된다.
2. 기업 TMC 를 기준으로 가장 규모가 큰 적격 에너지 종목 6 개, 적격 운송 종목 12 개, 유틸리티 종목 12 개를 먼저 선택한다.
3. 양방향 종목 순위 버퍼는 클러스터 수준에서 적용된다. 에너지 클러스터에는 2 개 종목 버퍼가 적용되고 운송 및 유틸리티 클러스터에는 4 개 종목 버퍼가 적용된다.

예를 들어, TMC 기준으로 8 위 이상인 운송 클러스터 내 비구성종목은 지수에 추가되고 클러스터 내에서 가장 순위가 낮은 구성종목은 편출된다. 유사하게 현재 구성종목이 16 위보다 낮은 순위이면 지수에서 편출되고 가장 순위가 높은 비구성종목이 그 자리에 편입된다.

상기 배분기준을 충족하는 적격 종목이 30 개 미만인 경우, 지수위원회는 구성종목 수가 30 개에 도달할 때까지 1 개 이상의 기준을 완화할 수 있다. 그러한 결정은 결정시점의 시장상황에 기반한다.

#### S&P/ASX Infrastructure 지수

1. 지수 유니버스의 모든 적격 종목은 에너지, 운송, 유틸리티의 세 가지 클러스터 중 하나로 분류된다.
2. S&P/ASX 300 지수의 구성종목인 3 개 클러스터 내 모든 종목은 지수 유니버스를 구성한다.

#### S&P Emerging Market Infrastructure 지수

1. 지수 유니버스의 모든 적격 종목은 에너지, 운송, 유틸리티의 세 가지 클러스터 중 하나로 분류된다.

2. 각 클러스터에서 선진시장 상장종목과 이머징마켓 상장종목으로 종목을 구분한 후 FMC 로 순위를 매긴다.
3. 각 클러스터에 대해 선진시장에 상장된 가장 규모가 큰 종목은 해당 클러스터의 목표 종목 수까지 선택되며, 에너지는 6 개, 운송은 12 개, 유틸리티는 12 개로 목표를 설정한다. 선진시장에 상장된 종목 수가 목표에 도달하기에 충분하지 않은 경우, 목표 수에 도달할 때까지 이머징마켓에 상장된 가장 규모가 큰 (FMC 기준) 종목이 선택된다. 적격 비구성 선진시장 상장종목과 비교하여 규모가 더 크고 유동적인 이머징마켓 상장종목이 현재 지수에 포함되어 있는 경우, 이머징마켓 상장종목이 지수에 남게 된다.
4. 하나 이상의 클러스터에서 여전히 적격 목표 수보다 적은 경우, 나머지 클러스터에서 다음으로 규모가 큰 적격 기업을 선택한다. 지수의 주요 목표는 매 반기 재조정 시점마다 30 개 주식을 보유하는 것이므로, 상기 배분기준을 충족하는 적격 종목이 30 개 미만이라면 개수가 30 개에 도달할 때까지 적격 유니버스 중에서 지수에 아직 속하지 않은 가장 규모가 큰 기업을 편입한다.

#### S&P Global Infrastructure 지수

1. 지수 유니버스의 모든 적격 종목은 에너지, 운송, 유틸리티의 세 가지 클러스터 중 하나로 분류된다.
2. 이머징마켓 15 개 종목이 모회사의 가장 큰 FMC 를 기반으로 먼저 선택되며 한 클러스터에 대해 10 개 이하가 선택된다.
3. 그런 다음 FMC 를 기반으로 가장 규모가 큰 선진시장 종목 60 개를 선택하여 지수를 완성한다. 선진시장 종목은 지수에 운송 종목 30 개, 유틸리티 종목 30 개, 에너지인프라 종목 15 개가 포함되도록 선택된다.

클러스터 내 선진시장 상장종목이 30 개 종목 요건을 만족할 만큼 충분하지 않은 경우, FMC 기준으로 상위 15 개 이머징마켓 종목이 아니더라도 목표 임계값까지 이머징마켓 상장종목을 추가할 수 있다.

4. 상기 배분기준을 충족하는 적격 종목이 75 개 미만이라면 지수위원회는 특정 클러스터에 필요한 구성종목 수에 도달하기 위해 FMC 순위에 따라 추가로 이머징마켓 종목을 편입하도록 허용할 수 있다. 그러한 결정은 결정시점의 시장상황에 기반한다.

#### S&P Latin America Infrastructure 지수

적격성 요소에 나열된 적격 국가에 대한 지수 유니버스에 속한 적격 종목이 지수를 형성한다. 에너지, 운송, 통신, 유틸리티의 4 가지 클러스터 중 하나로 분류된다.

**구성종목 가중치.** 아래 각 지수의 경우, 각 클러스터 내 구성종목은 FMC 가중치를 적용하며 각 지수에 대해 정의된 단일 구성종목 가중치 상한이 적용된다.

클러스터 내 구성종목 가중치가 클러스터 목표 가중치 요건을 만족하기에 충분하지 않은 경우, 초과 가중치는 여전히 종목 가중치 요건을 충족하는 가운데 다른 클러스터에 균등하게 분배되다.

**S&P Asia Infrastructure 지수.** 단일 구성종목 가중치는 다음과 같은 목표 종목 수 및 클러스터 가중치와 함께 10%로 제한된다.

클러스터	개수	가중치
에너지	6	20%
운송	12	40%
유틸리티	12	40%

**S&P/ASX Infrastructure** 지수. 단일 구성종목 가중치는 다음과 같은 클러스터 가중치와 함께 10%로 제한된다.

클러스터	개수	가중치
에너지	최대치 없음	20%
운송	최대치 없음	40%
유틸리티	최대치 없음	40%

모든 클러스터에 적격 구성종목 수가 10 개 이하일 경우, 구성종목은 동일가중치가 적용된다.

**S&P Emerging Markets Infrastructure** 지수. 단일 구성종목 가중치는 다음과 같은 목표 종목 수 및 클러스터 가중치와 함께 10%로 제한된다.

클러스터	개수	가중치
에너지	6	20%
운송	12	40%
유틸리티	12	40%

**S&P Global Infrastructure** 지수. 단일 구성종목 가중치는 다음과 같은 목표 종목 수 및 클러스터 가중치와 함께 5%로 제한된다.

클러스터	개수	가중치
에너지	15	20%
운송	30	40%
유틸리티	30	40%

**S&P Global Infrastructure Equal Weight** 지수. 모든 종목은 동일가중치가 적용된다.

**S&P Latin America Infrastructure** 지수. 단일 구성종목 가중치는 다음과 같은 목표 종목 수 및 클러스터 가중치와 함께 8%로 제한된다.

클러스터	개수
유틸리티	30%
통신	30%
운송	30%
에너지	10%

가중치 및 상한 프로세스에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 참조 요망.

## S&P Global Water 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P Global Water 지수</b>
<b>종목수</b>	목표 구성종목 수 50 개
<b>TMC</b>	미화 3 억 달러 이상
<b>FMC</b>	미화 1 억 달러 이상
<b>유동성 임계값</b>	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 선진시장 또는 이머징마켓 거래소에서 거래되고 있어야 한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업

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	<b>맞춤형 무기:</b> 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%
	<b>관련 제품 및 서비스:</b> 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	<b>민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	N/A
	<b>비민간용 소형무기 생산:</b> 이 심사에서는 비민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	N/A
	<b>주요 부품 생산:</b> 이 심사에서는 공격용 무기의 주요 부품 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	N/A
	<b>소형무기 소매 및 유통:</b> 이 심사에서는 민간 고객을 위한 소형무기 소매 또는 유통과 관련된 기업을 다룬다.	>0%	N/A
군용계약	<b>일체형 군용 무기:</b> 이 심사에서는 일체형 군용 무기의 제조, 조립, 판매, 운송과 관련된 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
	<b>무기 관련:</b> 이 심사에서는 무기 관련 제품의 제조 및 판매에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
담배제품	<b>생산:</b> 이 심사에서는 담배 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	N/A
	<b>관련 제품/서비스:</b> 이 심사에서는 담배 산업에 필수 제품/서비스를 공급하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
	<b>소매 유통:</b> 이 심사에서는 제품의 일부로 담배를 소매 및/또는 유통하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
석탄	<b>열탄 채굴:</b> 이 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
연료탄	<b>발전:</b> 이 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
오일샌드 또는 타르샌드	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 오일샌드/타르샌드에서 화석연료를 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
셰일 에너지	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 셰일 오일 및 가스 추출 및/또는 생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
북극 석유 및 가스 탐사	<b>추출 및/또는 생산:</b> 이 심사에서는 북극 시추 방법을 통해 화석 연료의 추출 및/또는 생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A

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

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

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

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

각 재조정 기준일 현재, Sustainalytics 에 따라 비준수 기업으로 분류된 기업은 지수 편입 대상이 아니다. Sustainalytics 범주에 들지 않는 기업은 범주에 들 때까지 지수에 포함될 자격이 없다.

각 재조정 기준일 현재 다음을 제외한다.

- 대상이 되지 않는 기업.
- 비준수로 분류된 기업.

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

**논란: 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이.** S&P 글로벌은 ESG 위험 사건과 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk 를 사용한다.

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

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

RepRisk 에 대한 자세한 내용은 [www.reprisk.com](http://www.reprisk.com) 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

## 지수구축

적격성 기준을 충족하는 종목은 청정에너지와 관련된 특정 관행에 대해 검토된다. 지수 구성종목은 S&P Global BMI 에서 추출한다.

예비 기업 유니버스는 다음 심사 중 하나를 기반으로 식별된다.

- RBICS 데이터에서 정의한 물 관련 사업에서 총매출의 20% 이상을 창출하는 기업
- '수도 유틸리티' GICS 하부산업(코드 55104010)에 속하는 기업

- 이전 재조정에서 최소 0.5 노출 점수가 할당된 지수 유니버스 내 기업(실제로 지수편입 종목으로 선택되지 않은 기업 포함).

RBICS 에 대한 자세한 내용은 부록 II 참조 요망.

**노출점수 계산: 노출점수 할당 단계.**

다음 L6 범주의 기업에는 해당 L6의 총매출을 기반으로 점수 및 클러스터가 할당될 수 있다. 매출조정계수가 0 과 1 사이인 기업은 물 산업과 관련된 L6 내 매출 세분화를 기반으로 점수를 할당할 수 있다. 조정은 기업의 사업설명, 최근 보고서, 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 공개적으로 이용 가능한 정보를 이용한 요소를 기반으로 한다.

L6 명칭	L6 코드	물 장비 및 소재	수도시설 및 인프라	매출조정계수 범위
폐수 처리 서비스	101025251010		X	1
폐수잔류 관리	101025303510		X	
액체 및 정수/여과 제품	401020101025	X		
하수 및 상수도 인프라 구축	401525103035	-	X	
수처리제 제조	451020252010	X		
아메리카 수도시설	651015101010		X	
아시아/태평양 수도시설	651015101015		X	
유럽, 중동, 아프리카 수도시설	651015101020		X	
미국 수도시설	651015151010		X	
다국적 수도시설	651015201010		X	
유틸리티 미터 제조	401020101040	X		0-1
공기, 액체, 가스 제어 장비 제품	401020101510	X		
압축기 및 펌핑 장비 제조	401020101515	X		
기타 유체 동력 및 제어 장비 제품	401020101520	X		
밸브 및 유체 제어 제품	401020101530	X		
가공된 파이프 및 파이프 피팅 제품	451510101510	X		
유틸리티 파이프 및 파이프 피팅 제조	451535101525	X		
파이프 및 파이프 피팅 제조	451535101515	X		

**물 장비 및 소재**

L6 명칭	L6 코드	매출조정계수
액체 및 정수/여과 제품	401020101025	1
수처리제 제조	451020252010	
유틸리티 미터 제조	401020101040	0 과 1 사이
공기, 액체, 가스 제어 장비 제품	401020101510	
압축기 및 펌핑 장비 제조	401020101515	
기타 유체 동력 및 제어 장비 제품	401020101520	
밸브 및 유체 제어 제품	401020101530	
가공된 파이프 및 파이프 피팅 제품	451510101510	
유틸리티 파이프 및 파이프 피팅 제조	451535101525	
파이프 및 파이프 피팅 제조	451535101515	

**수도시설 및 인프라**

L6 명칭	L6 코드	매출조정계수
폐수 처리 서비스	101025251010	1
폐수잔류 관리	101025303510	
하수 및 상수도 인프라 구축	401525103035	
아메리카 수도시설	651015101010	
아시아/태평양 수도시설	651015101015	
유럽, 중동, 아프리카 수도시설	651015101020	
미국 수도시설	651015151010	

### 매출조정계수.

일부 L6 명칭은 물과 관련되지만 물에만 관련된 것은 아니다. 그러한 L6 명칭과 관련된 기업의 경우 S&P DJI 는 매출조정계수를 정의한다. 평가는 기업의 사업설명, 최근 보고서, 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 공개적으로 이용 가능한 정보에 기초한다. 매출조정계수는 L6 과 기업에 따라 다르다.

구성종목 선택 및 가중치에 사용되는 노출점수를 결정하는 데 사용되는 계산 및 임계값은 다음과 같다.

1. RBICS 데이터를 기반으로 범위 내 모든 하부산업 전반에 걸쳐 물 관련 매출의 백분율을 집계하여 모든 적격기업에 대한 물 매출점수를 계산한다(부록 II 참조).

$$\text{매출점수} = \sum_{i=1}^n (\text{매출}_i \times \text{매출조정계수}_i)$$

산식에서

$i$  = 기업의  $i$  번째 RBIC 하부산업(L6)

$\text{매출}_i$  = 기업의  $i$  번째 L6 의 매출 백분율

$\text{매출조정계수}_i$  = 물 테마와 관련된  $\text{매출}_i$  지분(부록 II 참조)

2. 노출점수를 계산한다. 노출점수는 다음 매출 임계값에 따라 할당된다.

기준	노출점수			
	0	0.5	0.75	1
관련 L6 에 기반한 집계 백분율 매출	<25%	>=25% 및 <50%	>=50% 및 <75%	>=75%

3. 위의 단계에서 노출점수가 0 이지만 이전 재조정 시점에서 노출점수가 0.5 이상인 기업은 기업의 사업설명, 최근 보고서, 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 공개적으로 이용 가능한 정보에 기초하여 0 이 아닌 점수가 부여될 수 있다.

**구성종목 선택.** 각 재조정 시점에 지수 구성종목은 다음과 같이 선택된다.

1. S&P DJI 는 각 기업에 대한 노출점수와 물 클러스터를 정의한다.
    - **노출점수.** 주로 RBICS 분류에 기초하고 기업의 사업설명과 가장 최근 보고된 부문별 매출도 고려한다.
    - **물 클러스터.** 매출노출 및 비즈니스 설명에 따라 기업은 두 가지 물 클러스터 중 하나로 분류된다.
      - 물 장비 및 소재
      - 수도시설 및 인프라
- 평가는 어떤 클러스터가 주요 매출원인지에 기반으로 한다. 예를 들어, 기업이 매출을 수도시설 및 인프라 클러스터에서 80% 창출하고 물 장비 및 소재 클러스터에서 20%를 생성하는 경우 기업은 수도시설 및 인프라 클러스터로 분류된다. 뚜렷한 주 클러스터가 없는 기업의 경우 S&P DJI 는 기업의 사업설명과 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 공개적으로 이용 가능한 정보에 기초하여 클러스터를 정의한다.

## 2. 물 클러스터 내에서

1. 종목은 먼저 노출점수로, 그 다음으로 FMC 순으로 순위가 매겨진다.
2. 노출점수 1 을 가진 모든 종목을 선택한다.
3. 2 단계 후 구성종목이 50 개 미만인 경우 목표 구성종목 수 50 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 상위 종목이 선택된다.
4. 3 단계 후에도 각 클러스터 내에서 여전히 구성종목이 50 개 미만일 경우 목표 구성종목 수 50 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 상위 종목을 선택하거나 노출점수가 0.5 인 모든 종목을 선택한다. 노출점수가 0.5 인 종목이 충분하지 않을 경우, 클러스터에 50 개 미만 구성종목이 포함된다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정에서 구성종목은 구성종목의 FMC 에 노출점수를 곱한 값을 기반으로 가중치가 부여되며, 다음 제약 조건에 따른다.

- 노출 점수가 1 인 구성종목은 8%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 노출 점수가 0.75 인 구성종목은 6%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 노출 점수가 0.5 인 구성종목은 4%와 구성종목 유동성 가중치 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.
- 가중치가 4.5% 보다 큰 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 넘을 수 없다.
- 각 클러스터의 총 가중치는 50%으로 설정된다.

클러스터	개수	가중치
물 장비 및 소재	50	50%
수도시설 및 인프라	50	50%

## S&P Global Semiconductor 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Semiconductor 지수 및 S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수
지수 유니버스	S&P Global BMI 지수 <sup>19</sup>
종목수	50
FMC	미화 1 억 달러이상 (현재 구성종목은 미화 8,000 만 달러)
유동성 임계값	6 개월 일일중간거래액 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 240 만 달러) <sup>20</sup>

### 지수 구축

지수 구성종목은 S&P Global BMI 지수에서 가져온다.<sup>21</sup> 기업은 RBICS Focus 및 RBICS with Revenue 데이터 모두에서 다뤄져야 한다. 아래 기준 중 하나를 충족하는 기업은 적격대상이 된다.

- FactSet RBICS with Revenue 데이터에서 정의한 대로 반도체 관련 사업에서 총매출의 20% 이상을 창출하는 기업
- FactSet RBICS Focus 데이터에서 정의한 대로 반도체 관련 사업을 영위하는 기업

다음 RBICS 하위섹터(L3)는 지수 범위를 포착한다.

- 반도체 제조 (551020)
- 반도체 장비 및 서비스 (551030)

*RBICS 에 대한 자세한 내용은 부록 II 참조 요망.*

모든 적격 기업에 대한 노출점수는 위에 설명한 FactSet RBICS 데이터에 기반한 범위 내 모든 하위섹터(L3)에 걸쳐 관련 백분율 매출을 집계하여 할당된다.

기준	노출점수	
	0.5	1
관련 L3 에 기반한 집계 백분율 매출	<50%	≥50%

**구성종목 선정.** 각 재조정 시점에 지수 구성종목은 다음과 같이 선정한다.

- **S&P Global Semiconductor 지수**
  1. 8 개 종목이 FMC \* 노출점수 기준으로 내림차순으로 순위를 매긴다. 40 개 상위종목을 현재 구성종목 여부와 상관없이 선정한다.
  2. 목표 개수인 50 개에 도달할 때까지 41~50 위에 해당하는 현재 구성종목이 순위 기준으로 선정한다.
  3. 2 단계 이후에도 여전히 50 개 미만 종목이 선정되면 목표 개수인 50 개에 도달할 때까지 비구성종목이 순위 기준으로 선정한다.

<sup>19</sup> 중국 A 주 포함.

<sup>20</sup> S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수 출시 이전 이력의 경우, 적격 한국 소재 종목이 10 개보다 적다면 한국 소재 종목 10 개 이상이 적격대상이 될 때까지 유동성 임계값을 미화 50 만 달러 단위로 점진적으로 완화했다.

<sup>21</sup> 중국 A 주 포함.

- **S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수**

1. 8개 종목이 FMC \* 노출점수 기준으로 내림차순으로 순위를 매기는데, 한국소재 종목과 비한국소재 종목 순위는 별도로 매긴다. 한국 상위 8개 종목과 비한국 상위 32개 종목을 현재 구성종목 여부에 상관없이 선정한다.
2. 한국종목 목표 개수인 10개와 비한국종목 목표 개수인 40개에 도달할 때까지 9~12위에 해당하는 현재 한국 구성종목과 33~48위에 해당하는 비한국 구성종목을 순위 기준으로 선정한다.
3. 2단계 이후에도 여전히 한국종목이 10개 미만으로, 비한국종목이 40개 미만으로 종목이 선정되면 한국종목 목표 개수인 10개와 비한국종목 목표 개수인 40개에 도달할 때까지 한국 비구성종목과 비한국 비구성종목을 순위 기준으로 선정한다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정 시점에 지수 구성종목은 FMC \* 노출점수로 가중치를 부여하고 단일 구성종목 가중치 한도는 총 지수가중치의 8%를 한도로 한다. 또한 S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수는 한국소재 및 비한국소재 종목에 각각 20%와 80% 합계 가중치 한도를 적용한다. 구성종목 가중치 부여는 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행된다.

## S&P Global E-Commerce Ecosystem 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global E-Commerce Ecosystem 지수
기업 개수	50
FMC	미화 5 억 달러 이상 (현재 구성종목은 미화 4 억 달러)
유동성 임계값	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 240 만 달러)
소재지/거래 장소	종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.

### 지수 구축

지수 구성종목은 S&P Global BMI 지수<sup>22</sup> 및 S&P Frontier BMI 지수에서 가져온다. 예비 기업 유니버스는 다음 심사 중 하나를 기반으로 식별되는 RBICS Focus 데이터 및 RBICS with Revenue 데이터로 다루어야 한다.

- RBICS with Revenue 데이터에서 정의한 전자상거래 관련 사업에서 총매출의 20% 이상을 창출하는 기업
- RBICS Focus 데이터에서 정의한 전자상거래 관련 사업을 영위하는 기업(부록 II 참조)

모든 적격기업에 대한 노출점수는 RBICS 데이터를 사용하여 범위 내 모든 하부산업에서 관련 백분율 매출을 집계하여 할당된다.

RBICS 에 대한 자세한 내용은 부록 II 참조 요망.

기준	노출점수		
	0.5	0.75	1
관련 하부산업(L6)에 기반한 집계 백분율 매출	<50%	>=50% 및 <75%	>=75%

그런 다음 기업은 TMC<sup>23</sup>에 노출점수를 곱하여 순위가 매겨진다. 다음 선택 버퍼에 따라 가장 규모가 큰 50 개 기업을 지수에 선택한다.

1. 상위 40 개 기업은 자동으로 선정한다.
2. 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 순서대로 상위 60 위 내 현재 구성종목을 선택한다.
3. 이전 단계 후에도 여전히 구성종목이 50 개가 되지 않는 경우, 가장 순위가 높은 비구성종목을 선택하여 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 지수에 추가한다. 이 프로세스는 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 반복적으로 계속된다.

### 구성종목 가중치

각 재조정 시점에 구성종목은 FMC 에 노출점수를 곱하여 가중치를 부여하며 단일 구성종목 가중치 상한 5%를 적용한다.

<sup>22</sup>중국 A 주 포함

<sup>23</sup> 복수의 주식종류를 가진 기업의 경우, 적격성 기준을 충족하는 주식 종류는 기업의 시가총액을 위해 결합된다.

## S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P U.S. &amp; China Electric Vehicle 지수</b>
<b>기업 개수</b>	50
<b>FMC</b>	미화 3 억 달러 이상 (현재 구성종목은 미화 2.4 억 달러)
<b>유동성 임계값</b>	6 개월 MDVT 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 240 만 달러)
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 미국, 중국 A 주, 홍콩 시장에서 거래되고 있어야 한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수 및 S&P China A Domestic BMI 지수에 속한 모든 기업

### 지수 구축

지수 구성종목은 S&P Global BMI and S&P China A Domestic BMI 지수<sup>24</sup>에서 가져온다. 종목은 RBICS Focus 및 RBICS with Revenue 데이터 모두에서 다뤄져야 한다. 아래 기준 중 하나를 충족하는 기업은 적격대상이 된다.

- FactSet RBICS with Revenue 데이터(부록 II 참조)에서 정의한 바와 같이 전기자동차 관련 사업에서 총매출의 50% 이상을 창출하는 기업, 또는
- FactSet RBICS Focus 데이터에서 정의한 전기자동차 관련 사업을 영위하는 기업

*RBICS 에 대한 자세한 내용은 부록 II 참조 요망.*

모든 적격 기업에 대한 노출점수는 다음과 같이 할당된다.

- FactSet RBICS with Revenue 에 의해 정의된 핵심전기자동차 L6 에서 최소 50%의 매출을 얻거나 FactSet RBICS Focus 데이터에 정의된 핵심전기자동차 L6 에서 발생하는 경우 기업은 핵심전기자동차기업으로 정의된다(부록 II 참조).
- 그런 다음 위에서 설명한 FactSet RBICS 데이터를 기반으로 범위 내 모든 하부산업(L6)에 대한 관련 백분율 매출을 집계하여 노출점수를 할당한다.

전기자동차 관련 사업의 총매출	핵심전기자동차기업	그렇지 않을 경우
>=75%	1	0.75
<75%	0.75	0.5

그런 다음 기업은 TMC 에 노출점수를 곱하여 순위가 매겨지며 아래 선택 버퍼에 따른다.

1. 최상위 40 개 기업이 내림차순으로 자동 선택된다.
2. 상위 60 위 내 현재 구성종목은 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 선택된다.
3. 여전히 종목 수가 50 개가 아니면 최상위 비구성종목이 선택되어 지수에 편입된다. 이러한 과정은 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 반복적으로 계속한다.

### 구성종목 가중치

각 재조정 시점에 구성종목은 유동주식수 조정 시가총액에 노출점수를 곱한 값으로 가중치가 부여되며 기업 제약조건에 따른다. 이는 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행되며, 아래 제약조건을 따른다.

- 노출점수가 1 인 종목 한도는 15%이다.
- 노출점수가 0.75 인 종목 한도는 12%이다.
- 노출점수가 0.5 인 종목 한도는 9%이다.

<sup>24</sup> 중국 A 주 포함. 중국 본토 주식의 경우 중국증권거래소에 상장된 A 주가 해당 적격성 기준을 충족하는 경우 A 주가 선택된다.

## S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수
기업 개수	N/A
FMC	20 억 유로 이상 (현재 구성종목의 경우 16 억 유로)
유동성 임계값	3 개월 MDVT 5 백만 유로
지수 유니버스	S&P Eurozone BMI 지수

### 지수 구축

지수 구성종목은 S&P Eurozone BMI 지수에서 가져온다. 종목은 RBICS with Revenue 데이터에서 다뤄져야 한다. 아래 기준 중 하나를 충족하는 기업은 적격대상이 된다. 해당 종목은 FactSet RBICS with Revenue 데이터(부록 II 참조)에서 정의한 바와 같이 자동차 관련 사업에서 총매출의 50% 이상을 창출해야 한다.

*RBICS 에 대한 자세한 내용은 부록 II 참조 요망.*

**구성종목 선정.** 재구성할 때마다 모든 적격종목이 선정되어 지수를 구성한다.

**구성종목 가중치.** 재구성할 때마다 지수 구성종목은 다음과 같은 조건에 따라 FMC 가중치를 적용한다.

- EV 관련 L6 코드에서 총매출의 50% 이상을 창출하는 각 기업의 FMC 가중치를 두 배로 늘린다.
- 단일종목 가중치를 전체 지수 가중치의 10%로 제한한다. 초과된 가중치는 EV 기업을 포함해 상한이 없는 모든 구성종목에 비례적으로 재분배한다.

## S&P India Tech 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P India Tech 지수</b>
<b>기초지수</b>	S&P India BMI 지수
<b>FMC</b>	미화 3 억 달러 이상
<b>유동성 임계값</b>	6 개월 MDVT 미화 100 만 달러 Six-month MDVT of US\$ 1 million
<b>매출 임계값</b>	RBICS 매출 90% (현재 구성종목은 80%)

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	<b>맞춤형 무기:</b> 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%	>10%
	<b>관련 제품 및 서비스:</b> 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%	>10%
대마초	<b>도매(의료용):</b> 이 심사에서는 의료용 대마초의 도매 생산 및 재배에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	>10%
	<b>도매(레크리에이션):</b> 이 심사에서는 기호용 대마초의 도매 생산 및 재배에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	>10%
	<b>소매(의료용):</b> 이 심사에서는 의료용 대마초 소매업에 관련된 기업을 다룬다.	>0%	>10%
	<b>소매(레크리에이션):</b> 이 심사에서는 레크리에이션 시장용 대마초 소매업에 관련된 기업을 다룬다.	>0%	>10%
석탄	<b>열탄 채굴:</b> 이 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	>0%	>10%
연료탄	<b>발전:</b> 이 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	>10%

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

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

### 지수구축

지수 구성종목은 S&P India BMI 지수에서 추출한다. 기업은 RBICS with Revenue 적용을 받아야 한다. FactSet RBICS with Revenue 데이터에 정의된 대로 디지털 기술, 통신, 소프트웨어 관련 비즈니스에서 총매출의 90%(현재 구성종목은 80%) 이상을 창출하는 기업이 해당된다.

RBICS 에 대한 자세한 내용은 부록 II 참조 요망.

구성종목 선정. 재구성할 때마다 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

**구성종목 가중치.** 각 재조정에서 구성종목은 구성종목의 FMC 에 기반하여 가중치를 부여하며, 다음 제약 조건에 따른다.

- 가장 큰 구성종목의 가중치 상한은 15%
- 다른 모든 구성종목 가중치 상한은 10%

또한 지수는 각 기업의 상한 시가총액 가중치를 기준으로 매일 검토된다. 일일 상한은 지수 증가 가중치가 가장 큰 종목이 35%를 초과하거나(그러면 지수 가중치가 33%로 낮아져 2% 버퍼가 허용됨) 두 번째로 큰 종목 증가 가중치가 20%를 초과하는(그러면 지수 가중치가 18%로 낮아져 2% 버퍼가 허용됨) 경우에만 수행된다. 반기별 상한 기준일은 3 월과 9 월 두 번째 금요일 전 수요일이며 변경사항은 다음 금요일 마감 후 발효된다.

일일 상한이 필요한 경우 일일 가중치 상한을 초과한 영업일 마감 후 변경사항이 발표되며, 기준일은 같은 영업일 마감 후이고 변경사항은 다음 거래일 마감 후 발효된다. 상한은 매일 검토되지만 지수 상한 설정 빈도는 덜할 수 있다. 정기적으로 수행하는 반기별 상한 기간 동안 일일 상한이 발동되면 영향을 받는 지수는 일반적인 일일 상한 절차에 따라 상한이 적용되며 변경사항은 다음 거래일 마감 후 발효된다. 하지만 반기 기준일 이전에 할당된 추가 가중치계수는 적용 가능한 반기 지분 및 IWF 업데이트를 고려하여 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 후에도 계속 시행된다. 일일 상한이 필요한 지수는 이전에 수행된 상한이 해당일 마감 시점에 발효되므로 다음 영업일에는 평가되지 않는다.

**S&P Global Mining 지수 및 S&P Global Mining Capped 지수**  
**적격성 요소**

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P Global Mining 지수 및 S&amp;P Global Mining Capped 지수</b>
<b>기업 개수</b>	N/A
<b>TMC</b>	종목은 TMC 가 최소 미화 7 억 5 천만 달러이어야 한다.
<b>유동성 임계값</b>	종목은 3 개월 MDVT 가 미화 100 만 달러이어야 한다.
<b>소재지/거래 장소</b>	사우디아라비아와 카타르에 소재하거나 상장된 기업은 제외한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 종목 (현재 재조정으로 인한 구성변경에 대해 조정됨), 중국 본토에 상장된 A 주는 제외.

각 재조정기준일에 종목은 상기 조건 이외에 다음 기준을 충족해야 한다.

**분류.** 종목은 아래 중 하나로 분류되어야 한다.

- **GICS 하부산업:** 10102050 (석탄 및 소모용 연료), 15104010 (알루미늄), 15104020 (다양한 금속 및 채광), 15104025 (구리), 15104030 (골드), 15104040 (귀금속 및 광물), 15104045 (은), 15104050 (철강).
- **SIC (NAICS):** 1000 (금속 채굴), 1021 (구리 광석 및 니켈 광석 채굴), 1031 (납 광석 및 아연 광석 채굴), 1040 (금 및 은 광석), 1041 (금 광석 채굴), 1044 (은 광석 채굴), 1061 (바나듐을 제외한 철합금 광석), 1090 (기타 금속 광석), 1099 (기타 모든 금속 광석 채굴), 1220 (유연탄 및 갈탄 채굴), 1221 (유연탄 및 갈탄 표면 채광), 1400 (비금속 광물의 채광 및 채석), 3330 (비철금속 1 차 제련 및 정제), 3334 (알루미늄 1 차 생산), 3350 (비철금속 압연 및 압출) 또는 6795 (광물 로열티 거래업자).

**채굴 활동.** 종목은 S&P Global Commodity Insights<sup>25</sup>에서 제공하는 데이터를 사용하여 알루미늄, 크롬, 석탄, 코발트, 구리, 금, 흑연, 철광석, 란탄화물, 납, 리튬, 망간, 몰리브덴, 니켈, 팔라듐, 백금, 은, 주석, 티타늄, 우라늄, 아연 중 하나에 대해 직전 회계연도 동안 아래 긍정적인 기준 중 하나 이상을 충족해야 한다.

- a) 긍정적인 글로벌 생산 가치
- b) 긍정적인 판매량
- c) 플러스 로열티 매출
- d) 긍정적인 매장량

**구성종목 선정.** 각 재구성 시점에 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

**구성종목 가중치.** 각 재구성 및 재조정 시점에 지수 구성종목 가중치는 다음과 같다.

- **S&P Global Mining 지수.** 지수 구성종목은 FMC 로 가중치를 적용한다.
- **S&P Global Mining Capped 지수.** 지수 구성종목은 다음 제약조건에 따라 FMC 로 가중치를 적용한다.
  - 단일 구성종목 가중치는 9%를 초과할 수 없다.
  - 4.5%가 넘는 단일 구성종목 가중치는 전체 지수 가중치의 36%를 초과할 수 없다.

구성종목이 위의 제약조건을 위반하면 구성종목 가중치가 제한되고 초과 가중치는 제한되지 않은 모든 구성종목에 비례하여 재분배된다. 프로세스는 두 제약조건이 모두 충족될 때까지 반복적으로 계속된다.

*한도규정 방법론에 대한 정보는 S&P 지수계산 방법론에 실린 한도규정 시가총액 지수 섹션의 방법 1 참조 요망.*

<sup>25</sup> 금속의 매출 및 생산가치에 대한 기업수준 데이터는 구독을 통해 이용할 수 있다. 자세한 내용은 [이곳](#)에서 S&P Commodity Insights 로 문의 요망.

## S&P Global Mining Reduced Coal 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Mining Reduced Coal 지수
기업 개수	N/A
소재지/거래 장소	사우디아라비아, 카타르, 인도에 소재하거나 상장된 종목은 제외한다.
기초지수	S&P Global Mining 지수 (현재 재조정으로 인한 구성변경에 대해 조정됨)

각 재조정기준일에 종목은 상기 조건 이외에 다음 기준을 충족해야 한다.

- Sustainalytics가 결정한 다음의 특정 사업활동을 하는 기업은 편출된다.

Sustainalytics 제품 관여	Sustainalytics 관여 범주 및 설명	Sustainalytics 관여 프록시	S&P DJI 관여 수준 임계값
연료탄	추출: 기업은 연료탄을 추출한다.	매출	≥ 50%
	발전: 기업은 연료탄에서 전기를 생산한다.		≥ 50%

**구성종목 선정.** 각 재구성 시점에 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

**구성종목 가중치.** 각 재구성 및 재조정 시점에 지수 구성종목은 다음과 같은 제약 조건에 따라 FMC 가중치를 적용받는다.

- 단일 구성종목 가중치는 9%를 초과할 수 없다.
- 4.5%가 넘는 단일 구성종목 가중치는 전체 지수 가중치의 36%를 초과할 수 없다.

구성종목이 위의 제약조건을 위반하면 구성종목 가중치가 제한되고 초과 가중치는 제한되지 않은 모든 구성종목에 비례하여 재분배된다. 프로세스는 두 제약조건이 모두 충족될 때까지 반복적으로 계속된다.

한도규정 방법론에 대한 정보는 S&P 지수계산 방법론에 실린 한도규정 시가총액 지수 섹션의 방법 1 참조 요망.

## S&P Global Mining Gold 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Mining Gold 지수
기업 개수	N/A
소재지/거래 장소	사우디아라비아와 카타르에 소재하거나 상장된 기업은 제외한다.
기초지수	S&P Global Mining 지수 (현재 재조정으로 인한 구성변경에 대해 조정됨)

각 재조정기준일에 종목은 상기 조건 이외에 다음 기준을 충족해야 한다.

**GICS 분류.** 종목은 GICS 골드 하부산업 (코드: 15104030)의 일부로 분류되어야 한다.

**구성종목 선정.** 각 재구성 시점에 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

**구성종목 가중치.** 각 재구성 및 재조정 시점에 지수 구성종목은 FMC 가중치를 적용한다.

## S&P Global Mining & Energy 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Mining & Energy 지수
기업 개수	N/A
TMC	종목은 TMC 가 최소 미화 7 억 5 천만 달러이어야 한다.
유동성 임계값	종목은 3 개월 MDVT 가 최소 1 백만 달러이어야 한다.
소재지/거래 장소	사우디아라비아와 카타르에 소재하거나 상장된 기업은 제외한다.
기초지수	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 종목 (현재 재조정으로 인한 구성변경에 대해 조정됨), 중국 본토에 상장된 A 주는 제외.

각 재조정기준일에 종목은 상기 조건 이외에 다음 기준 중 하나를 충족해야 한다.

**S&P Global Mining 지수.** S&P Global Mining 지수 구성종목 또는

**GICS 분류.** 아래 중 하나로 분류되어야 한다.

- **GICS 하부산업:** 10102010 (종합 석유 및 가스), 10102020 (석유와 가스 탐사 및 생산), 10102030 (석유와 가스 정제 및 마케팅), 10102040 (석유와 가스 저장 및 수송).

**구성종목 선정.** 각 재구성 시점에 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

**구성종목 가중치.** 각 재구성 및 재조정 시점에 지수 구성종목은 다음과 같은 클러스터 가중치 제약 조건에 따라 FMC 가중치를 적용받는다.

클러스터	가중치
에너지 (GICS 코드: 10)	50%
금속 및 광업 (GICS 코드: 151040)	50%

## S&P Global Essential Metals Producers 지수

### 적격성 요소

<b>지수명</b>	<b>S&amp;P Global Essential Metals Producers 지수</b>
<b>종목수</b>	최소 구성종목 개수 50 개
<b>TMC</b>	미화 3 억 달러 이상
<b>FMC</b>	미화 1 억 달러 이상
<b>유동성 임계값</b>	6 개월 MDTV 미화 300 만 달러 (현재 구성종목의 경우 미화 200 만 달러) <sup>26</sup>
<b>소재지/거래 장소</b>	종목은 인도, 쿠웨이트, 사우디아라비아, 파키스탄을 제외한 선진국 또는 이머징마켓 거래소에서 거래되어야 한다.
<b>기초지수</b>	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 종목

상기 사항 외에도 각 재조정 기준일에 종목은 다음 기준을 충족해야 한다.

- RBICS 데이터에 정의된 바와 같이 필수금속 관련 사업에서 총매출<sup>27</sup>의 최소 25%(현재 구성종목의 경우 20%) 창출.

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

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

각 재조정 기준일 현재, Sustainalytics 에 따라 비준수 기업으로 분류된 기업은 지수 편입대상이 아니다. Sustainalytics 범주에 들지 않는 기업은 범주에 들 때까지 지수에 포함될 자격이 없다.

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

### 논란: 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이.

S&P 글로벌은 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 RepRisk 를 사용한다.

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

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

<sup>26</sup> 외국인 소유제한(30%)과 편입계수조정(25%)을 반영하기 위해 중국 A 주 6 개월 MDTV 에 조정계수 0.075 가 사용된다.

<sup>27</sup> 매출 데이터는 FactSet 의 RBICS 에서 가져온 것이다. 금속당 생산가치 및 매출 데이터는 S&P Commodity Insights 에서 가져온 것이다.

RepRisk 에 대한 자세한 내용은 [www.reprisk.com](http://www.reprisk.com) 을 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

**노출점수 계산: 노출점수 할당 단계.**

다음 L6 범주의 기업에는 해당 L6 의 마이너스가 아닌 매출을 기반으로 점수가 할당될 수 있다. 매출조정계수가 0.5 인 RBICS 범주에 노출된 기업은 추가 RBICS 통합 알루미늄 플래그 및 S&P CI 플래그에 따라 점수를 부여받게 된다.

핵심 L6 범주는 에너지 전환기술에서 상당한 수요가 발생할 것으로 예측<sup>28,29</sup>되는 금속과 관련된 카테고리이다. 비핵심 L6 범주는 에너지 전환기술에 사용되는 금속과 관련이 있지만 향후 수요가 에너지 전환기술에 의해 크게 좌우될 것으로 예상되지 않는 금속이다. 다각화된 L6 범주는 에너지 전환기술과 관련된 금속과 관련이 있지만 이러한 금속에만 관련된 것은 아니다.

범주	L6 명칭	L6 코드	매출조정계수
핵심	코발트 광석 채굴	451525101035	1
	구리 광석 채굴	451525101015	
	리튬 화합물 제조	451020303015	
	아프리카 리튬 광석 채굴	451525102510	
	오세아니아 포함한 호주 리튬 광석 채굴	451525102535	
	다각화된 리튬 광석 채굴	451525102550	
	유럽 리튬 광석 채굴	451525102545	
	라틴 아메리카 리튬 광석 채굴	451525102520	
	북미 리튬 광석 채굴	451525102525	
	범미주 리튬 광석 채굴	451525102515	
	범아시아/태평양 리튬 광석 채굴	451525102530	
	기타 아시아/태평양 리튬 광석 채굴	451525102540	
	니켈 광석 채굴	451525101025	
	백금 및 팔라듐 금속 광석 채굴	451525202515	
	아프리카 희토류 원소 광석 채굴	451525102015	
	호주/오세아니아 희토류 원소 광석 채굴	451525103025	
	중국 희토류 원소 광석 채굴	451525103030	
	다각화된 희토류 원소 광석 채굴	451525103045	
	유럽 희토류 원소 광석 채굴	451525103040	
	범미주 희토류 원소 광석 채굴	451525103015	
범아시아/태평양 희토류 원소 광석 채굴	451525103020		
기타 아시아/태평양 희토류 원소 광석 채굴	451525103035		
비핵심	다중유형 알루미늄 및 알루미늄 제품 제조업체	451510201025	0.5
	알루미늄 정제소	451510201010	
	알루미늄 제조	451510201015	
	보크사이트 광석 채굴	451525101010	
	몰리브덴 광석 채굴	451525102010	
	은 광석 채굴	451525202520	
다각화	아연 광석 채굴	451525102020	0.5
	혼합 비철 및 철 금속 광석 채굴	451525101515	
	기타 비철금속 광석 채굴	451525101030	
	기타 비철금속 제품 제조업	451510203520	
	기타 금속 가공 및 재활용 제공업체	451510202530	
다각화된 금속 광석 채굴	451525151010		

**RBICS 통합 알루미늄 플래그(RBICS AI 플래그)**

<sup>28</sup> IEA (2021), 청정에너지 전환에서 중요한 광물의 역할, IEA, Paris, <https://www.iea.org/reports/the-role-of-critical-minerals-in-clean-energy-transitions>

<sup>29</sup> KU Leuven (2022), 청정에너지를 위한 금속: 유럽의 원자재 문제 해결을 위한 경로, KU Leuven, Leuven, <https://eurometaux.eu/media/jmxf2qm0/metals-for-clean-energy.pdf>

다중유형 알루미늄 및 알루미늄 제품 제조업체 매출은 수직 통합 알루미늄 생산업체에 대해서만 고려된다. 이 플래그는 알루미늄 회사가 수직 통합되어 있는지 여부를 나타낸다:

$$RBICS\ Integrated\ Aluminum\ Flag = \begin{cases} 0 & \text{if } \sum Aluminum\ Related\ Revenue = 0 \\ 1 & \text{if } \sum Aluminum\ Related\ Revenue > 0 \end{cases}$$

산식에서:

*Aluminum Related Revenue* = 다음 RBICS L6 명칭에서 발생하는 회사 매출: 알루미늄 정제소, 알루미늄 제조, 보크사이트 광석 채굴

### S&P CI 플래그

다각화 RBICS 명칭은 전이 금속과 관련이 있지만 전이 금속에만 관련된 것은 아니다. 이러한 L6 명칭에 포함된 기업의 경우 S&P CI 플래그는 해당 기업의 전이금속 매출 또는 생산액 비율이 25% 이상인지 여부를 나타낸다.

$$S\&P\ CI\ Flag = \begin{cases} 0 & \text{if } \sum Revenue\ Percent < 25\% \text{ and } \sum Production\ Value\ Percent < 25\% \\ 1 & \text{if } \sum Revenue\ Percent \geq 25\% \text{ or } \sum Production\ Value\ Percent \geq 25\% \end{cases}$$

산식에서

Revenue Percent = S&P CI 데이터에 따른 전이 금속에서 발생하는 회사 매출 비율

Production Value Percent = S&P CI 데이터에 따른 기업의 전이 금속 생산가치 비율

### 매출조정계수

S&P DJI 는 비핵심 및 다각화 L6 명칭에 포함된 기업의 경우 매출조정계수를 정의한다. 이 범주의 모든 기업과 L6 명칭에 동일한 매출조정계수가 적용된다는 점에 유의 요망. 매출조정계수는 0.5 에서 시작하여 필요한 경우 수정된다.

구성종목 선택 및 가중치 부여에 쓰이는 노출점수를 결정하는 데 사용되는 계산 및 임계값은 다음과 같다.

1. RBICS 데이터를 기반으로 범위 내 모든 하부산업의 전이 금속 관련 매출 비율을 집계하여 모든 적격기업의 매출점수를 계산한다.

$$\begin{aligned} Revenue\ Score &= RBICS\ Al\ Flag \times Multi\ Type\ Alumina\ and\ Aluminum\ Product\ Makers\ Revenue \\ &+ \sum Non\ Core\ Revenue_i \times Revenue\ Adjustment\ Factor_i \\ &+ S\&P\ CI\ Flag \times \sum Diversified\ Revenue_i \times Revenue\ Adjustment\ Factor_i \\ &+ \sum Core\ Revenue_i \times Revenue\ Adjustment\ Factor_i \end{aligned}$$

산식에서

$i$  = 기업의  $i$  번째 RBICS 하부산업 (L6)

*Non-Core Revenue<sub>i</sub>* = 다중유형 알루미늄 및 알루미늄 제품 제조업체를 제외하고 기업의  $i$  번째 비핵심 L5 매출 비율

*Diversified Revenue<sub>i</sub>* = 기업의  $i$  번째 다각화 L6 매출 비율

Core Revenue<sub>i</sub> = 기업의 *i* 번째 핵심 L6 매출 비율

Revenue Adjustment Factor<sub>i</sub> = 각 L6 관련한 조정계수

2. 노출점수를 계산한다. 점수는 다음 매출점수 임계값에 따라 할당된다.

기준	노출점수			
	0	0.5	0.75	1
매출점수	< 25%	>=25% 및 <50%	>=50% 및 <75%	>=75%

3. 하지만 현재 구성종목의 매출점수(RS)가 완충된 낮은 임계값 보다 높게 유지되는 한 더 높은 노출점수를 할당받을 수 있다.

신 노출점수	현재 노출점수			
	0	0.5	0.75	1
0	RS < 25%	RS < 20%	RS < 20%	RS < 20%
0.5	RS >= 25%	RS >= 20%	RS >= 20%	RS >= 20%
0.75	RS >= 50%	RS >= 50%	RS >= 45%	RS >= 45%
1	RS >= 75%	RS >= 75%	RS >= 75%	RS >= 70%

**구성종목 선정.** 각 재조정 시점에 적격종목을 다음과 같이 선정한다.

1. S&P DJI 노출점수가 최소 0.5 인 모든 종목을 선정한다.
2. 2 단계 후 구성종목이 50 개 미만인 경우 최소 종목 수가 충족될 때까지 비핵심 및 다각화 L6 종목의 매출조정계수를 0.1 단위로 늘린다.

**구성종목 가중치.** 각 재구성 시점에 각 구성종목의 FMC와 노출점수 곱에 따라 구성종목에 가중치를 부여한다. 그런 다음 바스켓 유동성을 높이기 위해 가중치를 제한한다.

- USD 6 개월 MDTV 를 바스켓 유동성 금액(미화 10 억 달러)으로 나누어 각 기업에 대한 바스켓 유동성(BL) 최대 가중치를 결정한다. 외국인 소유제한(30%)과 편입계수조정(25%)을 반영하기 위해 중국 A 주 6 개월 MDTV 에 조정계수 0.075 를 사용한다.
- 노출점수가 1 인 구성종목은 8%와 BL 최대 가중치 중에서 작은 값으로 상한을 정한다.
- 노출점수가 0.75 인 구성종목은 6%와 BL 최대 가중치 중에서 작은 값으로 상한을 정한다.
- 노출점수가 0.5 인 구성종목은 4%와 BL 최대 가중치 중에서 작은 값으로 상한을 정한다.
- 모든 초과 가중치를 지수 내의 상한이 없는 모든 구성종목에 비례적으로 재분배한다.
- 이러한 재분배 후 지수 내 다른 구성종목 가중치가 가중치 상한을 초과하는 경우, 최대 가중치를 초과하는 구성종목이 없을 때까지 이 과정을 반복한다.

바스켓 유동성 제약은 시장상황에 따라 변경될 수 있다.

가능한 모든 반복이 완료(모든 구성종목에 상한 설정)된 후에도 모든 지수 구성종목에 대해 가중치 상한을 충족할 수 없는 경우, 최종 반복을 수행하여 남은 가중치를 모든 구성종목에 비례적으로 재분배한다.

## S&P Global Mining Gold & Energy 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Mining Gold & Energy 지수
기업 개수	N/A
소재지/거래 장소	사우디아라비아와 카타르에 소재하거나 상장된 기업은 제외한다.
기초지수	S&P Global Mining & Energy 지수

**구성종목 선정.** 각 재구성 시점에 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

**구성종목 가중치.** 각 재구성 및 재조정 시점에 지수 구성종목은 다음과 같은 클러스터 가중치 제약 조건에 따라 FMC 가중치를 적용받는다.

클러스터	가중치
에너지 (GICS 코드: 10)	33.333%
골드 (GICS 코드: 15104030)	33.333%
금속 및 광업(골드 제외)	33.333%

## S&P Data Center, Tower REIT and Communications Equipment 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Data Center, Tower REIT and Communications Equipment 지수
목표 구성종목 수	50
FMC	미화 3 억 달러 이상
유동성 임계값	3 개월 MDVT 미화 2 백만 달러
소재지/거래장소	미에 상장된 기업에 국한
기초지수	S&P Developed BMI 지수 <sup>30</sup>

지수 구축. Classify 부록 II 에 정의된 대로 RBICS Focus L6 범주에 따라 적격종목을 '1a 등급', '1b 등급', '2 등급'으로 분류한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 다음과 같이 지수를 구성할 적격종목을 선택한다.

- 1a 등급 및 1b 등급으로 분류된 모든 종목을 선택한다.
- 1a 등급과 1b 등급에서 모두 50 개 미만이 선택되면 목표 수가 충족되거나 적격종목이 더 이상 남지 않을 때까지 FMC 기준으로 가장 규모가 큰 2 등급 종목을 추가한다. 적격종목이 더 이상 남지 않으면 지수는 목표 구성종목 수보다 적은 종목 수로 구성한다.

구성종목 가중치. 구성종목은 기업 및 그룹 제약조건에 따라 다음과 같은 제약조건에 따라 각 종목의 상한 가중치와 비상한 가중치 제곱 차이 합을 비상한 가중치로 나눈 값을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 프로세스를 통해 FMC 가중치를 적용한다<sup>31</sup>.

등급	단일종목 상한	그룹 상한	그룹 하한
1a	10%	N/A	25%
1b	10%	N/A	25%
2	4.5%	45%	0%

가중치가 4.5%를 초과하는 종목 합은 45%를 초과할 수 없다.

제약조건 완화. 최적화 프로세스에서 해결책을 찾지 못하면 45% 2 등급 그룹 상한은 해결책을 찾을 때까지 매번 1%씩 점진적으로 완화한다.

<sup>30</sup> 지수 유니버스는 S&P Developed BMI 지수의 모든 종목과 S&P Developed BMI 지수에서 대표되는 모든 주식예탁증서(ADR)로 구성된다.

<sup>31</sup> 재구성 날짜가 아닌 분기별 재가중치 부여는 이전 재구성 시점의 RBICS 포커스 범주 및 등급 분류를 사용한다.

## S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수
종목수	40
FMC	미화 1 억 달러 이상
유동성 임계값	6 개월 MDVT 미화 1 백만 달러
기초지수	S&P Global BMI 지수 <sup>32</sup>

상기 사항 외에도 각 재조정 기준일에 종목은 다음 기준을 충족해야 한다.

- **분류:** 다음 심사 중 하나를 기반으로 식별되는 RBICS Focus 데이터 및 RBICS with Revenue 데이터로 다루어야 한다.
  - RBICS 포커스 데이터에 정의된 리튬 관련 비즈니스의 기업(아래 참조).
  - RBICS with Revenue 데이터에서 정의된 리튬 광석 채굴 L5 에서 플러스 매출을 창출하는 기업.
- 다음 RBICS 범주는 리튬 관련 비즈니스를 포착한다.<sup>33</sup>
  - 산업 L5 리튬 광석 채굴 (4515251025)
  - 하위부업 L6 리튬 화합물 제조 (451020303015)

### 구성종목 선정

다음 단계에 따라 적격 기업 순위를 매긴다.

1. 먼저 리튬 광석 채굴 L5 의 매출로 순위를 매긴 다음, 기업별 총 시가총액으로 순위를 매겨 RBICS Focus 에 정의된 리튬 광석 채굴 L5 에 속한 기업 순위를 매긴다.
2. 나머지 기업 중에서 먼저 리튬 광석 채굴 L5 에서 플러스 매출을 창출하는 기업 순위를 리튬 광석 채굴 L5 매출로 매긴 다음, 기업 수준의 총 시가총액으로 순위를 매긴다.
3. 나머지 기업들 중에서, 각 기업의 리튬 생산가치를 전년도 전체 상품의 총 생산가치<sup>34</sup>로 나누어 리튬 생산가치 비율을 계산한다. RBICS 포커스에서 정의한 리튬 화합물 제조 L6 에서 리튬 생산가치가 플러스인 나머지 기업 순위를 리튬 생산가치 비율로 매긴 다음, 기업별 총 시가총액으로 매긴다.
4. RBICS 포커스에서 정의한 리튬 화합물 제조 L6 의 나머지 모든 기업 순위를 기업 수준 총 시가총액으로 매긴다.

그런 다음 다음 단계에 따라 기업을 선택하는데 25% 선택 버퍼 규칙을 적용한다.

5. 순위가 가장 높은 30 개 기업을 자동으로 선택한다.
6. 목표 기업 수 40 개에 도달할 때까지 상위 50 위 안에 드는 현재 구성종목을 순서대로 선택한다.

<sup>32</sup> 중국 A 주 포함.

<sup>33</sup> 이전 적격 RBICS 는 부록 IV 를 참조 요망.

<sup>34</sup> 생산가치 데이터는 Global Commodity Insights 에서 제공한다. 금속 생산가치에 대한 기업수준 데이터는 구독을 통해 이용할 수 있다. 자세한 내용은 여기에서 S&P Commodity Insights [이곳](#)에 문의 요망.

7. 이 시점에서도 선택된 기업이 40 개 미만인 경우, 목표 기업 수가 충족될 때까지 가장 높은 순위의 비구성종목을 선택한다.
8. 이 시점에서도 선택된 기업이 40 개 미만인 경우 더 이상 추가하지 않는다.

### 노출점수 할당

1 단계와 2 단계에서 순위를 매긴 기업의 경우, RBICS with Revenue 에서 정의한 아래 매출 임계값에 따라 점수를 부여한다.

기준	노출점수		
	0.25	0.5	1
리튬 광석 채굴 L5 기준 매출 백분율	<25%	>=25% and <50%	>=50%

3 단계에서 순위를 매긴 기업에 대해서는 GCI 에서 정의한 아래 리튬 생산가치 비율 임계값을 기준으로 점수를 부여한다.

기준	노출점수	
	0.25	0.5
리튬 생산가치 비율: 전체 상품별 생산가치 대비 리튬별 생산가치 비율	<50%	>=50%

4 단계에서 순위를 매긴 기업의 경우 노출점수 0.25 를 할당한다.

### 구성종목 가중치

재조정할 때마다 각 구성종목의 FMC 와 노출점수 곱을 기준으로 구성종목에 가중치를 부여한다. 한도비규정 가중치로 나눈 한도비규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택한다.

- 노출점수가 1 인 구성종목을 8%로 제한한다.
- 노출점수가 0.5 인 구성종목을 6%로 제한한다.
- 노출점수가 0.25 인 구성종목을 4%로 제한한다.
- 가중치가 4.5%를 초과하는 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 초과할 수 없다.

지수 구성종목 수가 지수 가중치 100%를 달성하는 데 필요한 주식 상한선을 구현하는 데 필요한 수보다 적으면 해결책을 찾을 수 있을 때까지 각 구성종목의 상한선 값을 1%씩 늘린다.

해결책을 찾지 못하면 최적화는 아래 나열된 순서대로 제약조건을 완화하고, 필요한 경우 해결책을 찾을 때까지 이 과정을 반복한다.

- 가중치가 4.5%를 초과하는 지수 내 모든 구성종목에 대해 누적 가중치 상한을 5%씩 늘린다.
- 각 구성종목의 단일 종목한도를 1%씩 늘린다.

## S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 시리즈)

### 적격성 요소

지수명	S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 시리즈)
종목수	40
FMC	미화 1 억 달러 이상
유동성 임계값	6 개월 MDVT 미화 1 백만 달러
기초지수	S&P Global BMI 지수 및 S&P China A Domestic BMI 지수

상기 사항 외에도 각 재조정 기준일에 종목은 다음 기준을 충족해야 한다.

- **분류:** 다음 심사 중 하나를 기반으로 식별되는 RBICS Focus 데이터 및 RBICS with Revenue 데이터로 다루어야 한다.
  - RBICS 포커스 데이터에 정의된 리튬 관련 비즈니스의 기업(아래 참조).
  - RBICS with Revenue 데이터에서 정의된 리튬 광석 채굴 L5 에서 플러스 매출을 창출하는 기업.
- 다음 RBICS 범주는 리튬 관련 비즈니스를 포착한다.<sup>35</sup>
  - 산업 L5 리튬 광석 채굴 (4515251025)
  - 하위부업 L6 리튬 화합물 제조 (451020303015)

### 구성종목 선정

다음 단계에 따라 적격 기업 순위를 매긴다.

1. 먼저 리튬 광석 채굴 L5 의 매출로 순위를 매긴 다음, 기업별 총 시가총액으로 순위를 매겨 RBICS Focus 에 정의된 리튬 광석 채굴 L5 에 속한 기업 순위를 매긴다.
2. 나머지 기업 중에서 먼저 리튬 광석 채굴 L5 에서 플러스 매출을 창출하는 기업 순위를 리튬 광석 채굴 L5 매출로 매긴 다음, 기업 수준의 총 시가총액으로 순위를 매긴다.
3. 나머지 기업들 중에서, 각 기업의 리튬 생산가치를 전년도 전체 상품의 총 생산가치<sup>36</sup>로 나누어 리튬 생산가치 비율을 계산한다. RBICS 포커스에서 정의한 리튬 화합물 제조 L6 에서 리튬 생산가치가 플러스인 나머지 기업 순위를 리튬 생산가치 비율로 매긴 다음, 기업별 총 시가총액으로 매긴다.
4. RBICS 포커스에서 정의한 리튬 화합물 제조 L6 의 나머지 모든 기업 순위를 기업 수준 총 시가총액으로 매긴다.

그런 다음 다음 단계에 따라 기업을 선택하는데 25% 선택 버퍼 규칙을 적용한다.

5. 순위가 가장 높은 30 개 기업을 자동으로 선택한다.
6. 목표 기업 수 40 개에 도달할 때까지 상위 50 위 안에 드는 현재 구성종목을 순서대로 선택한다.

<sup>35</sup> 이전 적격 RBICS 는 부록 IV 를 참조 요망.

<sup>36</sup> 생산가치 데이터는 Global Commodity Insights 에서 제공한다. 금속 생산가치에 대한 기업수준 데이터는 구독을 통해 이용할 수 있다. 자세한 내용은 여기에서 S&P Commodity Insights [이곳](#)에 문의 요망.

7. 이 시점에서도 선택된 기업이 40 개 미만인 경우, 목표 기업 수가 충족될 때까지 가장 높은 순위의 비구성종목을 선택한다.
8. 이 시점에서도 선택된 기업이 40 개 미만인 경우 더 이상 추가하지 않는다.

### 노출점수 할당

1 단계와 2 단계에서 순위를 매긴 기업의 경우, RBICS with Revenue 에서 정의한 아래 매출 임계값에 따라 점수를 부여한다.

기준	노출점수		
	0.25	0.5	1
리튬 광석 채굴 L5 기준 매출 백분율	<25%	>=25% and <50%	>=50%

3 단계에서 순위를 매긴 기업에 대해서는 GCI 에서 정의한 아래 리튬 생산가치 비율 임계값을 기준으로 점수를 부여한다.

기준	노출점수	
	0.25	0.5
리튬 생산가치 비율: 전체 상품별 생산가치 대비 리튬별 생산가치 비율	<50%	>=50%

4 단계에서 순위를 매긴 기업의 경우 노출점수 0.25 를 할당한다.

### 구성종목 가중치

재조정할 때마다 각 구성종목의 FMC 와 노출점수 곱을 기준으로 구성종목에 가중치를 부여한다. 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택한다.

- 노출점수가 1 인 구성종목을 15%로 제한한다.
- 노출점수가 0.5 인 구성종목을 10%로 제한한다.
- 노출점수가 0.25 인 구성종목을 5%로 제한한다.
- 상위 5 개 종목의 총 가중치는 60%를 초과할 수 없다.
- 국가 가중치는 30%를 초과할 수 없다.

지수 구성종목 수가 지수 가중치 100%를 달성하는 데 필요한 주식 상한선을 구현하는 데 필요한 수보다 적으면 해결책을 찾을 수 있을 때까지 각 구성종목의 상한선 값을 1%씩 늘린다.

해결책을 찾지 못하면 최적화는 아래 나열된 순서대로 제약조건을 완화하고, 필요한 경우 해결책을 찾을 때까지 이 과정을 반복한다.

## S&P U.S. Manufacturing Select 지수

### 적격성 요소

지수명	S&P U.S. Manufacturing Select 지수
목표 구성종목 수	N/A
FMC	미화 20 억 달러 이상
유동성 임계값	Three-month MDVT of US\$ 5 million 3 개월 MDVT 미화 5 백만 달러
기초지수	S&P United States BMI 지수

상기 사항 외에도 각 재조정 기준일에 종목은 다음 기준을 충족해야 한다.

- **분류:** 다음 심사 중 하나를 기반으로 식별되는 RBICS Focus 데이터로 다루어야 한다.
  - 산업용 제조(L2), 소비자 차량 및 부품(L2), 전자부품 및 제조(L2)에 속한 기업으로서 RBICS Focus 데이터 및 *부록 II*에 명시된 특정 RBICS L4 범주에 정의된 관련 비즈니스를 영위하는 기업
- **지리적 매출:** 지리적 매출(GeoRev) 데이터에 포함되어야 한다. 아래 L2 RBICS 포커스 범주와 지정된 RBICS L2 및 L4<sup>37</sup> 범주에 해당하는 개별 기업은 총 매출 중 미국 매출이 아래 임계치 이상이어야 한다.

RBICS L2 범주	기업 수준의 최소 미국 매출 임계치
산업용 제조	50%
소비자 차량 및 부품	50%
전자부품 및 제조	25%

**구성종목 선정.** 재구성할 때마다 모든 적격종목을 선정하여 지수를 구성한다.

**구성종목 가중치.** 각 재구성 및 지수 FMC 가중치 재부여 시 다음과 같은 제약 조건에 따른다.

- 단일 구성종목 가중치 상한 4%
- 단일 L4 그룹 가중치 상한 15%

최종 가중치를 결정하기 위해 지수는 각 구성종목의 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 프로세스를 사용한다.

<sup>37</sup> L4 그룹에 대한 자세한 내용은 *부록 II* 참조 요망.

# 지수 유지관리

## 재조정

지수 재조정은 아래 자세히 설명된 대로 이루어지며, 표는 시간순으로 배열되어 있다.

지수	효력일(마감 이후)	기준일 (마감 이후)
S&P BMI North American Natural Resources 지수	3 월, 6 월, 9 월, 12 월 마지막 영업일	2 월, 5 월, 8 월, 11 월 마지막 영업일  지수의 기준 유니버스는 다가오는 재조정 효력일 개시 시점의 기초지수 구성요소이다.
S&P Global Consumer Enterprises 지수	3 월, 9 월 세 번째 금요일	각각 2 월과 8 월 세 번째 금요일
S&P Asia Infrastructure 지수 S&P Emerging Markets Infrastructure 지수 S&P Global Infrastructure 지수 S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수 S&P U.S., Canada & Mexico Timber & Forestry 지수 S&P Latin America Infrastructure 지수	3 월과 9 월 마지막 거래일	각각 2 월과 8 월 마지막 거래일
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수	반기 재구성은 6 월과 12 월 세 번째 금요일 마감 후에 이루어진다.  또한 3,6,9,12 월 마지막 세 번째 금요일 마감 이후에 분기별로 가중치를 재부여한다.	재구성 기준일은 각각 5 월과 11 월 세 번째 금요일 마감 이후이다 <sup>38</sup> .  가중치 재부여에 사용되는 가격 기준일은 효력일 7 영업일 전이다.
S&P Commodity Producers Gold 지수 S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production 지수	반기 재구성은 6 월과 12 월 세 번째 금요일 마감 후에 이루어진다.	재구성 기준일은 각각 5 월과 11 월 세 번째 금요일 마감 이후이다 <sup>39</sup> .
S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수	반기 지수 재구성은 3 월과 9 월 마지막 영업일 마감 후에 이루어진다.	기준일은 각각 2 월과 8 월 마지막 영업일이다
S&P Global Timber & Forestry 지수	반기 재구성은 3 월과 9 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.  또한 3,6,9,12 월 마지막 영업일 마감 이후에 분기별로 가중치를 재부여한다.	재구성 기준일은 각각 2 월과 8 월 마지막 영업일 마감 이후이다  가중치 재부여에 사용되는 가격책정 기준일은 효력일 7 영업일전 마감 이후에 취한다.
S&P Global Agribusiness Equity 지수	반기 재구성은 6 월과 12 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.	재구성 기준일은 각각 2 월과 11 월 마지막 영업일 마감 이후이다

<sup>38</sup> 2011 년 6 월 재조정 이전 기록의 경우, 재조정 기준일은 5 월 말과 11 월 말이었다.

<sup>39</sup> 2011 년 6 월 재조정 이전 기록의 경우, 재조정 기준일은 5 월 말과 11 월 말이었다..

지수	효력일(마감 이후)	기준일 (마감 이후)
	또한 3,6,9,12 월 마지막 세 번째 금요일 마감 이후에 분기별로 가중치를 재부여한다.	가중치 재부여에 사용되는 가격 기준일은 효력일 7 영업일전이다.
S&P Global Eco 지수	4 월과 10 월 세 번째 금요일	각각 3 월과 9 월 세 번째 금요일
S&P Global Water 지수	반기 재구성은 4 월과 10 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.  또한 1,4,7,10 월 세 번째 금요일 마감 이후에 분기별로 가중치를 재부여한다.	재구성 기준일은 각각 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 이후이다.  가중치 재부여에 사용되는 가격 기준일은 효력일 7 영업일전이다.
S&P Global Clean Energy 지수 S&P Global Clean Energy Select <sup>40</sup> 지수 S&P North America and Europe Clean Energy 지수 S&P Developed ex-Korea Clean Energy 지수	반기 지수 재구성은 4 월과 10 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.  또한 분기별 가중치 재부여는 1 월과 7 월 세 번째 금요일 마감 이후에 이루어진다.	기준일은 각각 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 이후이다.
S&P Global Natural Resources 지수 S&P Global Natural Resources Agriculture 지수 S&P Global Natural Resources Energy 지수 S&P Global Natural Resources Metals and Mining 지수	연간 지수 재구성은 8 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.  또한 분기별 가중치 재부여는 2 월, 5 월, 11 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.	기준일은 7 월 마지막 영업일 마감 이후이다. 이 연간 재조정에서 유니버스가 샘플링되고 구성종목이 선택되고 가중치가 부여된다.  가중치 재부여에 사용되는 가격 기준일은 효력일 7 영업일전이다.
S&P Global Natural Resources Equal Weight 지수	연간 지수 재구성은 8 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.  또한 분기별 가중치 재부여는 2 월, 5 월, 11 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.	기준일은 7 월 마지막 영업일 마감 이후이고, 이 연간 재조정에서 구성종목이 선택되고 가중치가 부여된다.  가중치 재부여에 사용되는 가격 기준일은 효력일 5 영업일전이다.
S&P Global Mining 지수 S&P Global Mining Capped 지수 S&P Global Mining Reduced Coal 지수 S&P Global Mining Gold 지수 S&P Global Mining & Energy 지수 S&P Global Mining Gold & Energy 지수	연간 지수 재구성은 9 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.  또한, 분기 지수 재조정은 각각 3 월, 6 월, 12 월 세 번째 금요일 마감 시점에 이행한다.	재구성 기준일은 8 월 세 번째 금요일 마감 이후이다.  가중치 재부여 기준일은 각각 3 월, 6 월, 12 월 두 번째 금요일 이전 수요일이다.
S&P/ASX Infrastructure 지수	11 월 세 번째 금요일	10 월 세 번째 금요일
S&P Global Semiconductor 지수 S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수	반기 지수 재구성은 1 월과 7 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.	기준일은 각각 12 월과 6 월 마지막 영업일이다.
S&P Global E-Commerce Ecosystem 지수	반기 지수 재구성은 1 월과 7 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.	기준일은 각각 12 월과 6 월 마지막 영업일이다.

<sup>40</sup> 2021년 4월 16일 이전 기록의 경우, S&P Global Clean Energy Select 지수는 4월과 10월 세 번째 금요일 마감 이후에 반기마다 재조정했다.

지수	효력일(마감 이후)	기준일 (마감 이후)
S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수	반기 지수 재구성은 1 월과 7 월 마지막 영업일 마감 후 이루어진다.	기준일은 각각 12 월과 6 월 마지막 영업일이다.
S&P Global Essential Metals Producers 지수	연례 지수 재구성은 7 월 세 번째 금요일 이후 이루어진다.	기준일은 6 월 세 번째 금요일 마감 이후다.
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수		
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 지수)		
S&P India Tech 지수	반기 지수 재구성은 3 월과 9 월 세 번째 금요일 이후 이루어진다.	기준일은 각각 2 월과 8 월 세 번째 금요일 마감 이후다.  지수의 참조 유니버스는 다가오는 재조정 효력일 시점의 기초지수 구성이다.
S&P Data Center, Tower REIT and Communications Equipment 지수	연간 지수 재구성은 12 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.  또한 분기별 가중치 재부여는 3 월, 6 월, 9 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.	기준일은 9 월 세 번째 금요일 마감 이후이다.  가중치 재부여 기준일은 각각 3 월, 6 월, 12 월 두 번째 금요일 이전 수요일이다.
S&P U.S. Manufacturing Select 지수	연간 지수 재구성은 12 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.  또한 분기별 가중치 재부여는 3 월, 6 월, 9 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.	기준일은 9 월 세 번째 금요일 마감 이후이다.  가중치 재부여 기준일은 각각 3 월, 6 월, 12 월 두 번째 금요일 이전 수요일이다. 가중치를 결정하는 데는 이전 재구성 시점의 RBICS 포커스 범주 및 그룹 분류가 사용된다.

S&P 다우존스 지수는 최초 재조정 결과 발표가 있을 때까지 최선을 다해 UNGC 준수 여부를 모니터링한다. 재조정 결과 발표 전 언제든지 기업의 UNGC 준수 상태가 변경되어 더 이상 지수 편입 자격이 없는 경우 S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 재조정과 함께 해당 종목을 제외할 수 있다.

### 분기별 적격성 검토

**S&P Global Agribusiness Equity 지수.** 지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 3,6,9,12 월 세 번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다. 적용 범위에 대한 변경사항은 이 검토의 일부로 간주되지 않는다.

**S&P Commodity Producers Agribusiness 지수.** 지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다.

**S&P Global Timber and Forestry 지수.** 지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 3,6,12 월 마지막 영업일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다. 적용 범위에 대한 변경사항은 이 검토의 일부로 간주되지 않는다.

**S&P Global Water 지수.** 이 지수는 사업활동과 UNGC 제외 항목에 대해 분기별로 별도의 검토를 실시한다.

- **사업활동.** 부적격으로 결정된 기업은 1,4,7,10 월 세번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다..
- **UNGC.** 부적격으로 결정된 기업은 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 세 번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다.

발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다. 적용범위 변경은 이러한 검토의 일부로 간주되지 않는다.

**S&P Global Clean Energy 지수, S&P Global Clean Energy Select 지수, S&P North America and Europe Clean Energy 지수, S&P Developed ex-Korea Clean Energy 지수.** 이들 지수는 사업활동과 UNGC 제외 항목에 대해 분기별로 별도의 검토를 실시한다.

- **사업활동.** 부적격으로 결정된 기업은 1,4,7,10 월 세번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다..
- **UNGC.** 부적격으로 결정된 기업은 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 세 번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다.

발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다. 적용범위 변경은 이러한 검토의 일부로 간주되지 않는다.

**S&P Global Essential Metals Producers 지수.** 지수는 지수 구성종목을 UNGC 제외 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 셋째 주 금요일 마감 이후 부적격 기업을 교체 없이 모두 편출한다. 이 검토에서는 보장범위 변경을 고려하거나 포함하지 않는다.

## 기업행동

아래에 언급되지 않는 한 지수는 다음과 같은 일반적인 기업행동 처리 방식을 따른다.

기업행동	지수에 대한 조정	제수 조정?
기업분할	모든 기업분할 종목은 후속 재조정 때까지 지수에 추가되어 남아 있다.	아니오
구성종목 변경	기업분할을 제외하고 재조정 사이에는 편입이 이루어지지 않는다.	-
	상장폐지, 인수, 기타 기업 이벤트로 인해 지수에서 해당 종목이 편출되면 지수에 있는 나머지 종목의 가중치가 변경된다. 상대 가중치는 동일하게 유지된다.	예
	GICS 분류를 부적격 GICS 로 변경하는 (해당 방법론에 따라) 구성종목은 다음 재조정 시점에 편출된다.	-
	편입, 편출, 가중치 변경을 포함한 재조정 변경사항.	예

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

**S&P Commodity Producers Agribusiness 지수, S&P Commodity Producers Gold 지수, S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production 지수.** 이 지수는 다음과 같은 특정 기업행도 처리를 준수한다.

- **기업분할.** 분할기업은 권리락일 전일 장 마감 기준 제로 가격으로 지수에 추가된다(제수 조정 없음). 분할기업이 적격 GICS 또는 RBICS 분류로 기초지수에 남아 있는 경우, 분할기업은 다음 재조정까지 해당 S&P Commodity Producers 지수에 남아 있으며, 이 시점에서 지속적인 편입 여부가 평가된다. 분할기업이 기초지수에서 편출되면 지수 계산일로부터 2 일 이내에 S&P Commodity Producers 지수에서 편출된다.
- **편출.** 기업 이벤트 또는 거래소 지정으로 인해 기초지수에서 편출된 종목은 해당 S&P Thematic 지수에서도 동시에 편출된다.

**S&P U.S. Manufacturing Select 지수.** 기업분할은 이전 재구성 시점의 모기업의 RBICS 포커스 범주 및 그룹 분류를 그대로 이어받는다.

**S&P U.S., Canada & Mexico Timber & Forestry 지수.** 구성종목의 소재지가 적격시장 중 하나에서 부적격 시장으로 변경되는 경우, 해당 구성종목은 지수에서 편출된다.

**S&P Global Mining 지수 및 S&P Global Mining Gold 지수.** 지수는 FMC 가중지수에 대한 기업행동 처리방법을 따른다. 추가 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 시가총액지수 섹션 참조 요망.

**S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수.** 지수는 동일가중지수에 대한 기업행동 처리방법을 따른다. 추가 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 동일가중지수 섹션 참조 요망.

**S&P Global Semiconductor 지수, S&P India Tech 지수, S&P Global Mining Capped 지수, S&P Global Mining Reduced Coal 지수, S&P Global Mining & Energy 지수, S&P Global Mining Gold & Energy 지수.** 지수는 한도규정 시가총액지수에 대한 기업행동 처리방법을 따른다. 추가 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 시가총액지수 섹션 참조 요망.

### 계산 통화 및 추가적인 지수 수익률 시리즈

지수는 미국 달러화와 지역지수에 대한 해당 통화로 계산된다.

지수	통화
S&P Asia Infrastructure 지수	USD, EUR, JPY, SEK
S&P/ASX Infrastructure 지수	AUD, USD
S&P Emerging Markets Infrastructure 지수	USD, EUR, GBP
S&P Global Infrastructure 지수	USD, AUD, CAD, EUR, GBP, JPY, KRW, NZD
S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수	USD
S&P Global Agribusiness Equity 지수	USD, EUR, GBP
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수	USD
S&P Commodity Producers Gold 지수	USD
S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production 지수	USD
S&P Global Clean Energy 지수	USD, AUD, EUR, KRW, GBP, NZD
S&P Global Clean Energy Select 지수	USD, AUD
S&P North America and Europe Clean Energy 지수	USD
S&P Developed ex-Korea Clean Energy 지수	NZD
S&P Global Consumer Enterprises 지수	USD, HKD

지수	통화
S&P Global Eco 지수	USD, EUR, HBP, JPY
S&P Global Natural Resources 지수	USD, EUR, GBP
S&P Global Natural Resources Agriculture 지수	USD, EUR
S&P Global Natural Resources Energy 지수	USD, EUR
S&P Global Natural Resources Metals and Mining 지수	USD, EUR
S&P Global Natural Resources Equal Weight 지수	USD
S&P BMI North American Natural Resources 지수	USD
S&P Global Timber & Forestry 지수	USD, EUR, CAD, GBP
S&P U.S., Canada & Mexico Timber & Forestry 지수	USD
S&P Global Water 지수	USD, CAD, EUR, GBP
S&P Latin America Infrastructure 지수	EUR, SEK, USD
S&P Global Semiconductor 지수	USD
S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수	KRW
S&P Global E-Commerce Ecosystem 지수	USD
S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수	CNY, USD
S&P Global Mining 지수	USD
S&P Global Mining Capped 지수	USD
S&P Global Mining Reduced Coal 지수	USD
S&P Global Mining Gold 지수	USD
S&P Global Essential Metals Producers 지수	USD
S&P Global Mining & Energy 지수	USD
S&P Global Mining Gold & Energy 지수	USD
S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수	EUR
S&P India Tech 지수	EUR, USD
S&P Data Center, Tower REIT and Communications Equipment 지수	USD
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수	USD
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 지수)	USD, CNY
S&P U.S. Manufacturing Select 지수	USD

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

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.

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.

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P Asia Infrastructure 지수	2008/05/19	2003/11/21	2003/11/21	1000
S&P/ASX Infrastructure 지수	2009/09/29	2003/12/31	2003/12/31	100
S&P Emerging Markets Infrastructure 지수	2007/11/15	2004/11/19	2004/11/19	1000
S&P Global Infrastructure 지수	2007/02/22	2001/11/16	2001/11/16	1000
S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수	2018/02/12	2002/11/15	2002/11/15	1000

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P Global Agribusiness Equity 지수	2008/05/20	2003/11/21	2003/11/21	1000
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수	2011/05/09	2005/12/16	2005/12/16	1000
S&P Commodity Producers Gold 지수	2011/05/09	2005/12/16	2005/12/16	1000
S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production 지수	2011/05/09	2005/12/16	2005/12/16	1000
S&P Global Clean Energy 지수	2007/02/22	2003/11/24	2003/11/24	1000
S&P Global Clean Energy Select 지수	2021/04/06	2003/11/24	2020/10/16	1333
S&P North America and Europe Clean Energy 지수	2021/11/12	2021/10/15	2021/10/15	1000
S&P Developed ex-Korea Clean Energy 지수	2022/03/25	2021/10/15	2021/10/15	1000
S&P Global Consumer Enterprises 지수	2011/07/01	2007/03/31	2007/03/31	1000
S&P Global Eco 지수	2008/01/07	2003/11/24	2003/11/24	100
S&P Global Natural Resources 지수	2008/05/27	2002/11/15	2002/11/15	1000
S&P Global Natural Resources Agriculture 지수	2008/05/27	2002/11/15	2002/11/15	1000
S&P Global Natural Resources Energy 지수	2008/05/27	2002/11/15	2002/11/15	1000
S&P Global Natural Resources Metals and Mining 지수	2008/05/27	2002/11/15	2002/11/15	1000
S&P Global Natural Resources Equal Weight 지수	2018/02/12	2002/11/18	2002/11/18	1000
S&P BMI North American Natural Resources 지수	2015/11/16	2004/12/31	2004/12/31	1000
S&P Global Timber & Forestry 지수	2007/08/13	2003/11/21	2003/11/21	1000
S&P U.S., Canada & Mexico Timber & Forestry 지수	2020/12/01	2010/03/31	2010/03/31	1000
S&P Global Water 지수	2007/02/22	2001/11/16	2001/11/16	1000
S&P Latin America Infrastructure 지수	2011/09/12	2006/06/16	2006/06/16	1000
S&P Global Semiconductor 지수	2022/12/23	2014/07/31	2014/07/31	1000
S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수	2021/11/01	2014/07/31	2014/07/31	1000
S&P Global E-Commerce Ecosystem 지수	2022/04/29	2018/07/31	2018/07/31	1000
S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수	2022/07/05	2018/07/31	2018/07/31	1000
S&P Global Mining 지수	2023/04/14	2017/09/15	2017/09/15	1000
S&P Global Mining Capped 지수	2023/04/14	2017/09/15	2017/09/15	1000
S&P Global Mining Reduced Coal 지수	2023/04/14	2017/09/15	2017/09/15	1000
S&P Global Mining Gold 지수	2023/04/14	2017/09/15	2017/09/15	1000
S&P Global Essential Metals Producers 지수	2023/08/07	2021/07/16	2021/07/16	100
S&P Global Mining & Energy 지수	2023/04/14	2017/09/15	2017/09/15	897.99 <sup>41</sup>
S&P Global Mining Gold & Energy 지수	2023/04/14	2017/09/15	2017/09/15	939.60 <sup>42</sup>
S&P Eurozone Automotive 및 Electric Vehicles 지수	2023/06/26	2013/03/28	2015/03/31	1000
S&P India Tech 지수	2023/08/21	2023/03/20	2023/03/20	1000
S&P Data Center, Tower REIT and Communications Equipment 지수	2023/10/09	2018/12/21	2018/12/21	1000
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수	2024/01/08	2021/07/16	2021/07/16	1000
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 지수)	2024/01/15	2021/07/16	2021/07/16	1000
S&P U.S. Manufacturing Select 지수	2024/04/01	2018/12/21	2018/12/21	1000

41 S&P DJI 는 과거 계산에서 미조정 가격과 미조정 발행 주식수를 반영하기 위해 지수의 과거 지수값을 재계산했다. 실시간 값은 영향을 받거나 변경되지 않았다.

42 S&P DJI 는 과거 계산에서 미조정 가격과 미조정 발행 주식수를 반영하기 위해 지수의 과거 지수값을 재계산했다. 실시간 값은 영향을 받거나 변경되지 않았다.

# 지수 데이터

## 계산 수익률 유형

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

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

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

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

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

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

# 지수 거버넌스

## 지수위원회

S&P 다우존스 지수 지수위원회가 지수를 유지한다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 각 회의에서 지수위원회는 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 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 비중 및 향후 재조정시 유효한 지수 지분을 포함한다. 지수 지분이 재조정 효력일 7 영업일 전(S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수와 S&P Global Natural Resources Equal Weight 지수의 경우는 5 영업일) 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 역년 내내 매일 계산한다. 지수가 계산되지 않거나 파일이 배포되지 않는 유일한 날짜는 지수의 구성요소가 상장된 모든 거래소가 공식적으로 열리지 않은 날이다.

*해당 연도의 전체 휴일 일정은 S&P 다우존스 지수의 홈페이지 [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.

지수(통화)	수익률 유형	BBG	RIC
S&P Asia Infrastructure 지수 (USD)	가격수익률	SPATINFP	.SPATINFP
	총수익률	SPATINFT	.SPATINFT
	순총수익률	SPATINFN	.SPATINFN
S&P Asia Infrastructure 지수 (JPY)	가격수익률	SPATINYP	--
	총수익률	SPATINYT	--
	순총수익률	SPATINYN	--
S&P Asia Infrastructure 지수 (EUR)	가격수익률	SPATINEP	--
	총수익률	SPATINET	--
	순총수익률	SPATINEN	--
S&P/ASX Infrastructure 지수 (AUD)	가격수익률	SPAXIF	.AXIF
	총수익률	SPAXIFT	.AXIFA
S&P Emerging Markets Infrastructure 지수 (USD)	가격수익률	SPGEIFD	.SPGEIFD
	총수익률	SPGEIFDT	.SPGEIFDT
	순총수익률	SPGEIFDN	.SPGEIFDN
S&P Emerging Markets Infrastructure 지수 (EUR)	가격수익률	SPGEIFE	--
	총수익률	SPGEIFET	--
	순총수익률	SPGEIFEN	--
S&P Global Infrastructure 지수 (USD)	가격수익률	SPGTIND	.SPGTINFR
	총수익률	SPGTINTR	.SPGTINTR
	순총수익률	SPGTINNT	.SPGTINNT
S&P Global Infrastructure 지수 (EUR)	가격수익률	SPGTINE	--
	총수익률	SPGTITRE	--
	순총수익률	SPGTINNE	--
S&P Global Infrastructure Equal Weight 지수 (USD)	가격수익률	SPGTIEUP	.SPGTIEUP
	총수익률	SPGTIEUT	.SPGTIEUT
	순총수익률	SPGTIEUN	.SPGTIEUN
S&P Global Agribusiness Equity 지수 (USD)	가격수익률	SPAGREDP	.SPAGREDP
	총수익률	SPAEREDT	.SPAEREDT
	순총수익률	SPAEREDN	.SPAEREDN
S&P Global Agribusiness Equity 지수 (EUR)	가격수익률	SPAGREEP	--
	총수익률	SPAEREET	--
	순총수익률	SPAEREEN	--
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수 (USD)	가격수익률	SPCPAGT	--
	총수익률	SPCPAGT	--
	순총수익률	SPCPAGN	--
S&P Commodity Producers Gold 지수 (USD)	가격수익률	SPCPG	--
	총수익률	SPCPGT	--
	순총수익률	SPCPGTN	--
S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production 지수 (USD)	가격수익률	SPCPOG	--
	총수익률	SPCPOGT	--
	순총수익률	SPCPOGN	--
S&P Global Clean Energy 지수 (USD)	가격수익률	SPGTCLEN	.SPGTCLEN
	총수익률	SPGTCLTR	.SPGTCLTR
	순총수익률	SPGTCLENT	.SPGTCLENT
S&P Global Clean Energy 지수 (KRW)	가격수익률	SPGTCEKP	--
	총수익률	SPGTCEKT	--

지수(통화)	수익률 유형		BBG	RIC
	순총수익률	가격수익률		
S&P Global Clean Energy 지수 (EUR)	순총수익률	가격수익률	SPGTCEKN	--
	총수익률	순총수익률	SPGTCLAP	--
	순총수익률	총수익률	SPGTCTRE	--
S&P Global Clean Energy 지수 (AUD)	순총수익률	가격수익률	SPGTCEEN	--
	총수익률	순총수익률	SPGTCLAT	--
	순총수익률	총수익률	SPGTCLAN	--
S&P Global Clean Energy 지수 (NZD)	순총수익률	가격수익률	SPGCLENP	--
	총수익률	순총수익률	SPGCLENT	--
	순총수익률	총수익률	SPGCLENN	--
S&P Global Clean Energy Select 지수 (USD)	순총수익률	가격수익률	SPGTCSUP	--
	총수익률	순총수익률	SPGTCSUT	--
	순총수익률	총수익률	SPGTCSUN	--
S&P Global Clean Energy Select 지수 (AUD)	순총수익률	가격수익률	SPGTCSAP	--
	총수익률	순총수익률	SPGTCSAT	--
	순총수익률	총수익률	SPGTCSAN	--
S&P North America and Europe Clean Energy 지수 (USD)	순총수익률	가격수익률	SPNECEUP	--
	총수익률	순총수익률	SPNECEUT	--
	순총수익률	총수익률	SPNECEUN	--
S&P Developed ex-Korea Clean Energy 지수 (NZD)	순총수익률	가격수익률	SPDXKCNP	--
	총수익률	순총수익률	SPDXKCNT	--
	순총수익률	총수익률	SPDXKCNN	--
S&P Global Eco 지수 (USD)	가격수익률	순총수익률	SPGTTECOL	.SPGTTECOL
	총수익률	순총수익률	SPGTTECOT	.SPGTTECOT
S&P Global Eco 지수 (GBP)	가격수익률	순총수익률	SPGTECYP	--
	총수익률	순총수익률	SPGTECYT	--
S&P Global Eco 지수 (EUR)	가격수익률	순총수익률	SPGTECEP	--
	총수익률	순총수익률	SPGTECET	--
S&P Global Natural Resources 지수 (USD)	가격수익률	순총수익률	SPGNRUP	.SPGNRUP
	총수익률	순총수익률	SPGNRUT	.SPGNRUT
	순총수익률	순총수익률	SPGNRUN	--
S&P Global Natural Resources 지수 (GBP)	가격수익률	순총수익률	SPGTNRGP	--
	총수익률	순총수익률	SPGTNRGT	--
	순총수익률	순총수익률	SPGTNRGN	--
S&P Global Natural Resources 지수 (EUR)	가격수익률	순총수익률	SPGNREP	--
	총수익률	순총수익률	--	--
	순총수익률	순총수익률	SPGNRET	--
S&P Global Natural Resources Agriculture 지수 (USD)	가격수익률	순총수익률	SPGNAUP	.SPGNAUP
	총수익률	순총수익률	SPGNAUN	--
	순총수익률	순총수익률	SPGNAUT	.SPGNAUT
S&P Global Natural Resources Agriculture 지수 (EUR)	가격수익률	순총수익률	SPGNAEP	--
	총수익률	순총수익률	SPGNAEN	--
	순총수익률	순총수익률	SPGNAET	--
S&P Global Natural Resources Energy 지수 (USD)	가격수익률	순총수익률	SPGNEUP	.SPGNEUP
	총수익률	순총수익률	SPGNEUN	--
	순총수익률	순총수익률	SPGNEUT	.SPGNEUT
S&P Global Natural Resources Energy 지수 (EUR)	가격수익률	순총수익률	SPGNEEP	--
	총수익률	순총수익률	SPGNEEN	--
	순총수익률	순총수익률	SPGNEET	--
S&P Global Natural Resources Metals and Mining 지수 (USD)	가격수익률	순총수익률	SPGNMUP	.SPGNMUP
	총수익률	순총수익률	SPGNMUN	--
	순총수익률	순총수익률	SPGNMUT	.SPGNMUT
S&P Global Natural Resources Metals and Mining 지수 (EUR)	가격수익률	순총수익률	SPGNMEP	--
	총수익률	순총수익률	--	--
	순총수익률	순총수익률	SPGNMET	--
S&P Global Natural Resources Equal Weight 지수 (USD)	가격수익률	순총수익률	SPGNREUP	.SPGNREUP
	총수익률	순총수익률	SPGNREUT	.SPGNREUT
	순총수익률	순총수익률	SPGNREUN	.SPGNREUN
S&P BMI North American Natural Resources 지수 (USD)	가격수익률	순총수익률	SPNANRUP	--
	총수익률	순총수익률	SPNANRUT	--
	순총수익률	순총수익률	SPNANRUN	--
S&P Global Timber & Forestry 지수 (USD)	가격수익률	순총수익률	SPGTTF	.SPGTTF
	총수익률	순총수익률	SPGTTFT	.SPGTTFT

지수(통화)	수익률 유형		
	순총수익률	BBG	RIC
	가액수익률	SPGTFN	.SPGTFN
S&P Global Timber & Forestry 지수 (CAD)	순총수익률	SPGTFCP	--
	가액수익률	SPGTFCT	--
	총수익률	SPGTFCN	--
S&P Global Timber & Forestry 지수 (EUR)	순총수익률	SPGTFE	--
	가액수익률	SPGTFTE	--
	총수익률	SPGTFNE	--
S&P U.S., Canada & Mexico Timber & Forestry 지수 (USD)	순총수익률	SPNATFUP	.SPNATFUP
	가액수익률	SPNATFUT	.SPNATFUT
	총수익률	SPNATFUN	.SPNATFUN
S&P Global Water 지수 (USD)	순총수익률	SPGTAQD	.SPGTAQUA
S&P Global Water 지수 (EUR)	가액수익률	SPGTAQE	--
	총수익률	SPGTATRE	--
	순총수익률	SPGTANTE	--
S&P Latin America Infrastructure 지수 (USD)	가액수익률	SPLAINUP	--
	총수익률	SPLAINUT	--
	순총수익률	SPLAINUN	--
S&P Latin America Infrastructure 지수 (SEK)	가액수익률	SPLAINSP	--
	총수익률	SPLAINST	--
	순총수익률	SPLAINSN	--
S&P Latin America Infrastructure 지수 (EUR)	가액수익률	SPLAINEP	--
	총수익률	SPLAINET	--
	순총수익률	SPLAINEN	--
S&P Global Semiconductor 지수 (USD)	가액수익률	SPGSMCUP	
	총수익률	SPGSMCUT	
	순총수익률	SPGSMCUN	
S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수 (KRW)	가액수익률	SPGSKTKP	--
	총수익률	SPGSKTKT	--
	순총수익률	SPGSKTKN	--
S&P Global E-Commerce Ecosystem 지수 (USD)	가액수익률	SPGECEUP	--
	총수익률	SPGECEUT	--
	순총수익률	SPGECEUN	--
S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수 (CNY)	가액수익률	SPUCEVUP	
	총수익률	SPUCEVUT	
	순총수익률	SPUCEVUN	
S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수 (USD)	가액수익률	SPUCEVCP	
	총수익률	SPUCEVCT	
	순총수익률	SPUCEVCN	
S&P Global Mining 지수 (USD)	가액수익률	SPGMNUP	.SPGMNUP
	총수익률	SPGMNUT	.SPGMNUT
	순총수익률	SPGMNUN	.SPGMNUN
S&P Global Mining Capped 지수 (USD)	가액수익률	SPGMNCUP	.SPGMNCUP
	총수익률	SPGMNCUT	.SPGMNCUT
	순총수익률	SPGMNCUN	.SPGMNCUN
S&P Global Mining Reduced Coal 지수 (USD)	가액수익률	SPGMRCUP	.SPGMRCUP
	총수익률	SPGMRCUT	.SPGMRCUT
	순총수익률	SPGMRCUN	.SPGMRCUN
S&P Global Mining Gold 지수 (USD)	가액수익률	SPGMNGUP	.SPGMNGUP
	총수익률	SPGMNGUT	.SPGMNGUT
	순총수익률	SPGMNGUN	.SPGMNGUN
S&P Global Mining & Energy 지수 (USD)	가액수익률	SPGMNEUP	.SPGMNEUP
	총수익률	SPGMNEUT	.SPGMNEUT
	순총수익률	SPGMNEUN	.SPGMNEUN
S&P Global Essential Metals Producers 지수 (USD)	가액수익률	SPGEMPUP	.SPGEMPUP
	총수익률	SPGEMPOT	.SPGEMPOT
	순총수익률	SPGEMPUN	.SPGEMPUN
S&P Global Mining Gold & Energy 지수 (USD)	가액수익률	SPGMGEUP	.SPGMGEUP
	총수익률	SPGMGEUT	.SPGMGEUT
	순총수익률	SPGMGEUN	.SPGMGEUN
S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수 (EUR)	가액수익률	SPEAEVEP	.SPEAEVEP
	총수익률	SPEAEVET	.SPEAEVET
	순총수익률	SPEAEVEN	.SPEAEVEN

지수(통화)	수익률 유형	BBG	RIC
S&P India Tech 지수 (EUR)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPINTEEP SPINTEET SPINTEEN	.SPINTEEP .SPINTEET .SPINTEEN
S&P Data Center, Tower REIT and Communications Equipment 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPDIGIUP SPDIGIUT SPDIGIUN	.SPDIGIUP .SPDIGIUT .SPDIGIUN
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPGLMMUP SPGLMMUT SPGLMMUN	.SPGLMMUP .SPGLMMUT .SPGLMMUN
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 지수) (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPGLMNUP SPGLMNUT SPGLMNUN	.SPGLMNUP .SPGLMNUT .SPGLMNUN
S&P Global Lithium Mining & Manufacturing 지수 (NS 지수) (CNY)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPGLMNCP SPGLMNCT SPGLMNCN	.SPGLMNCP .SPGLMNCT .SPGLMNCN
S&P U.S. Manufacturing Select 지수	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPUSMSUP SPUSMSUT SPUSMSUN	.SPUSMSUP .SPUSMSUT .SPUSMSUN

## 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.

## SPICE

S&P 다우존스 지수는 SPICE 를 통해 일일 종합지수데이터를 제공한다. SPICE 는 클라이언트의 접근수준에 따라 일일 가격, 지수 수익률, 과거 지수 수준, 펀더멘털 데이터, 구성종목 수준 데이터, 이들 지수에 대한 기타 정보를 제공하는 웹기반 포털이다.

SPICE 에 대한 자세한 내용은 SPICE 제품 페이지 [www.spglobal.com/spdji/en/services/spice](http://www.spglobal.com/spdji/en/services/spice) 참조 요망. SPICE 에 대한 접근, 데이터 요청, 기타 질문은 [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com) 으로 고객센터에 직접 문의 요망.

# 부록 I

## 유동성 가중치 계산

주어진 종목의 유동성 가중치는 아래와 같이 정의된다.

$$lw_i = \frac{l'_i}{\sum_1^N l'_j}$$

산식에서

N = 선택된 종목수

$l'_i$  = 종목 유동성

산식에서

종목 유동성 = 6M MDVT

6M MDVT는 매일 거래되는 주식 수의 중앙값에 관련 기준일 이전 6개월 동안 해당일 종가를 곱한 값으로 계산된다. 재조정 기준일은 전월 세 번째 금요일마감 이후인 반기 지수 재구성을 위한 MDVT 계산에 사용된다. 가격 기준일은 분기별 가중치 재조정을 위한 MDVT 계산에 사용되며, 이는 효력일로부터 7영업일 전이다.

## 부록 II

### 지수당 적격 FactSet RBICS

FactSet은 각 분류 구조에 대한 잠재적 업데이트를 평가하고 우선 순위를 지정하기 위해 Revere Hierarchy 및 RBICS 분류체계에 대해 연례 평가를 수행한다. 목적은 이러한 분류 시스템이 오늘날 시장에서 가장 경제적으로 관련된 산업을 지속적으로 정확하고 포괄적으로 나타내도록 하여 고객에게 가장 세분화된 분석 프레임워크를 제공하는 것이다. 시스템 업데이트는 일반적으로 매년 하반기에 이루어진다. 시스템 업데이트에 대한 알림을 받은 후 지수위원회는 업데이트를 검토하고 RBICS 데이터를 사용하여 지수에 변경사항을 적용해야 하는 경우 변경사항을 결정한다.

RBICS에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

### S&P Commodity Producers Agribusiness 지수

#### 생산업체, 유통업체, 프로세서 대상 L6

L6 명칭	L6 ID	매출조정계수
가축 목장 및 농업	501510101010	1
닭고기 생산	501510101020	
일반 동물 생산	501510101025	
돼지 및 양돈	501510101030	
가금류 및 계란 생산	501510101035	
다양한 해산물 생산	501510101510	
어류 양식 및 부화장	501510101515	
감귤류 과일 농업	501510152010	
혼합 과일, 견과류 및 채소 농업	501510152015	
비감귤류 과일 농업	501510152020	
견과류 농업	501510152025	
다양한 작물 생산	501510152510	
묘목 및 나무 생산	501510153010	
유지 종자 및 곡물 농업	501510153015	
기타 작물 농업	501510153020	
사탕수수 농업	501510153025	
다양한 유지 종자 및 곡물 농업	501510153510	
옥수수 농업	501510153515	
기타 유지 종자 및 곡물 농업	501510153520	
면화 농업	501510153525	
팜 농업	501510153530	
대두 농업	501510153535	
다각화된 농업 생산	501510201010	
동물 사료 제조	501510251010	
농작물 가공	501510251015	
농업을 위한 일반 지원 활동 제공업체	501510251030	
해산물 가공업체	501515152530	
소고기 생산	501515152540	
돼지고기 생산	501515152545	
기타 가축 및 육류 생산	501515152550	
설탕 및 감미료 생산	501515153535	
채소 재배	501510152030	
육류 및 해산물 생산	501515152515	
소고기, 돼지고기 및 기타 육류 생산	501515152510	
가금류 제품 가공업체	501515152525	
닭고기 달걀 생산	501510101015	
밀가루, 파스타 및 쌀 제조	501515153015	
제과류 제조	501515153515	
		0-1

L6 명칭	L6 ID	매출조정계수
신선 과일 및 채소 소매업 <sup>43</sup>	501010252010	0 or 1

### 장비 및 자재 공급업체 적격 L6

L6 명칭	L6 ID	매출조정계수
농업 및 농기계 제조	401020251010	1
혼합 및 기타 비료 제조업체	451020201010	
나중 비료 제조	451020201015	
질소 비료 제조업	451020201020	
인산염 비료 제조업	451020201025	
칼륨 비료 제조	451020201030	
생명공학 및 유전체학(GMO/잡종) 제품	451020201510	
동약 제조	451020201525	
기타 농업 지원 활동 제공업체	501510251025	

### S&P Global Clean Energy 지수

L6 명칭	L6 코드
태양광, 태양전지, 시스템 제공업체	401015201520
풍력에너지 장비 제조	401015201530
바이오디젤 연료 제조	451010101510
에탄올 연료 제조	451010101515
캐나다 바이오매스 도매 전력	651010401530
캐나다 지열 도매 전력	651010401540
캐나다 수력 도매 전력	651010401545
캐나다 태양광 도매 전력	651010401550
캐나다 풍력 도매 전력	651010401555
캐나다 혼합 대체 도매 전력	651010401510
라틴아메리카 바이오매스 도매 전력	651010402030
라틴아메리카 지열 도매 전력	651010402040
라틴아메리카 수력 도매 전력	651010402045
라틴아메리카 태양광 도매 전력	651010402050
라틴아메리카 풍력 도매 전력	651010402055
라틴아메리카 혼합 대체 도매 전력	651010402010
중국 바이오매스 도매 전력	651010451530
중국 지열 도매 전력	651010451540
중국 수력 도매 전력	651010451545
중국 태양광 도매 전력	651010451550
중국 풍력 도매 전력	651010451555
중국 혼합 대체 도매 전력	651010451510
기타 아시아/태평양 바이오매스 도매 전력	651010452030
기타 아시아/태평양 지열 도매 전력	651010452040
기타 아시아/태평양 수력 도매 전력	651010452045
기타 아시아/태평양 태양광 도매 전력	651010452050
기타 아시아/태평양 풍력 도매 전력	651010452055
기타 아시아/태평양 혼합 대체 도매 전력	651010452010
유럽 바이오매스 도매 전력	651010501030
유럽 지열 도매 전력	651010501040
유럽 수력 도매 전력	651010501045
유럽 태양광 도매 전력	651010501050
유럽 풍력 도매 전력	651010501055
유럽 혼합 대체 도매 전력	651010501010
중동 및 아프리카 바이오매스 도매 전력	651010501530
중동 및 아프리카 지열 도매 전력	651010501540
중동 및 아프리카 수력 도매 전력	651010501545
중동 및 아프리카 태양광 도매 전력	651010501550
중동 및 아프리카 풍력 도매 전력	651010501555
중동 및 아프리카 혼합 대체 도매 전력	651010501510
미국 바이오매스 도매 전력	651010351020

<sup>43</sup> 농업 및 생산 관련 L6 명칭과 관련된 기업에는 매출조정계수 1 이 부여되고, 그렇지 않은 기업에는 매출조정계수 0 이 할당된다.

L6 명칭	L6 코드
미국 지열 도매 전력	651010351030
미국 수력 도매 전력	651010351035
미국 태양광 도매 전력	651010351040
미국 풍력 도매 전력	651010351045
미국 혼합 대체 도매 전력	651010351010
수력 발전 장비 공급업체	401015201535
수소연료 제조	451010101545
폐기물 에너지 서비스	101025303010
연료전지 장비 및 기술 제공업체	401015201510
파력 에너지 장비 제조	401015201545
지열 에너지 설비 제조	401015201540
태양광 웨이퍼	551030101530

다음 산업그룹(L4)은 '관련 매출'에 기여하는 사업부문으로 식별되었다.

L4 명칭	L4 코드
전기 유틸리티	65101010
아시아/태평양 도매 전력	65101045
아메리카 도매 전력	65101040
다국적 도매 전력	65101030
미국 도매 전력	65101035
기타 국제 도매 전력	65101050

#### S&P Global Eco 지수

L6 명칭	L6 코드
다양한 일반 폐기물 수거	101025101010
다양한 유해물질 처리	101025151010
전자 폐기물 서비스	101025151510
환경 컨설팅	101025301510
환경 서비스	101025301010
쓰레기 서비스	101025101510
유해/산업 폐기물 처리	101025152510
헬스케어 일반지원 서비스	351510252010
매립지 서비스	101025102010
금속 재활용 제공업체	451510202520
기타 폐기물 서비스	101025201010
재활용 서비스	101025102510
고형 폐기물 재활용 장비 제조	401020151540
폐수 잔류물 관리	101025303510
토양 정화	101025302510

#### S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수

L6 명칭	L6 코드
대체 에너지 레크리에이션 차량 제조	201015151515
전기차 충전소	201515351010
자동차 실내 편의/안전/전자 제품	202010101015
차량 자율제어 전자제품 제조업체	202010101025
파워트레인 제조	202010101520
다중유형 자동차 제조업체	202010151010
대체 에너지 자동차 제조업체	202010151020
대체 에너지 오토바이 제조업체	202010152015
대체 에너지 모터홈 및 캠핑카(RV) 제조업체	202010152515
모션 제어 및 정밀 모터 제조	401015101020
기타 산업용 전기제품 제조	401015101525
전기차 배터리 제조	401015101545

L6 명칭	L6 코드
연료전지 장비 및 기술 제공업체	401015201510
대체 에너지 운송 차량 제조업체	401025101520
대체에너지 자율주행차량 생산	401025101525
대체 에너지 대형 트럭 제조업체	401025102020
대체 에너지 자율주행 대형 트럭 제조업체	401025102025
전자재료 제조	451020301510
리튬 화합물 제조	451020303015
리튬 광석 채굴	451525101040
기타 상호연결 구성요소	551010102010
기타 모듈 및 서브어셈블리 전자 부품	551010151010
전원 모듈 및 서브어셈블리 전자 부품	551010151510
광전자공학 전자 부품	551010201010
아프리카 리튬 광석 채굴	451525102510
오세아니아 포함 호주 리튬 광석 채굴	451525102535
다각화된 리튬 광석 채굴	451525102550
유럽 리튬 광석 채굴	451525102545
남미 리튬 광석 채굴	451525102520
북미 리튬 광석 채굴	451525102525
범미주 리튬 광석 채굴	451525102515
범아시아/태평양 리튬 광석 채굴	451525102530
기타 아시아/태평양 리튬 광석 채굴	451525102540

지수구축 목적으로 다음 하부산업(L6)은 핵심전기차 L6 로 식별되었다.

L6 명칭	L6 코드
대체 에너지 레크리에이션 차량 제조	201015151515
대체 에너지 자동차 제조업체	202010151020
대체 에너지 오토바이 제조업체	202010152015
대체 에너지 모터홈 및 캠핑카(RV) 제조업체	202010152515
대체 에너지 운송 차량 제조업체	401025101520
대체에너지 자율주행차량 생산	401025101525
대체 에너지 대형 트럭 제조업체	401025102020
대체 에너지 자율주행 대형 트럭 제조업체	401025102025

### S&P Global Timber & Forestry 지수

L6 명칭	L6 코드
벌목 및 목재 자산 관리	452010101510
목재 가공 및 제재소 제품	452010151510
펄프 공장	452010202020
다양한 펄프 및 제지 공장	452010202010
엔지니어링 목제품 제조	452010101010
배향성 스트랜드 보드(OSB) 제조	452010102010
기타 건설 목재 제품 제조업체	452010102510
합판, 경목, 연목 베니어 제품	452010103010
다양한 삼림 및 제지 제품 제조업체	452010151010
다양한 제지 및 제지 제품 제조	452010201010
인쇄 및 문구류 제품	452010201510
제지 공장	452010202015
골판지 용기 제조	452015201010
접는 판지 제조	452015201510
기타 종이포장 제품 제조	452015202010

### S&P Global E-Commerce Ecosystem 지수

L6 명칭	L6 코드
인터넷 자동차 판매	201510151520

L6 명칭	L6 코드
인터넷 자동차 부품 판매	201510201525
인터넷 사무용품 소매	201515201015
인터넷 애완동물 및 애완동물 용품 소매	201515251015
인터넷 액세서리 소매	202510101015
인터넷 의류 소매	202510201530
인터넷 신발 소매	202510251510
인터넷 전자제품 소매	202515103510
인터넷 건축자재/정원용품 소매	202520101520
인터넷 가구 및 가정용품 소매	202520152510
인터넷 백화점	501015103010
인터넷 할인 매장	501015151510
인터넷 할인 소매	501015251510
인터넷 창고/슈퍼스토어 소매	501015301510
기타 인터넷 헬스케어 및 개인용품 소매	501020101510
인터넷 약국 및 의약품 소매	501020151510
전자결제 처리	303010153015
암호화폐 거래 및 거래소	303010153030
여행 출판사	151010302510
커뮤니케이션 및 협업 콘텐츠 사이트	552010351015
일반 소비자 콘텐츠 제공업체	552010351020
웹 포털 사이트 및 소프트웨어	552010351515
소매 산업 소프트웨어	201515301010
웹 개발 소프트웨어 제조사	552010202510
전자상거래 서비스 제공업체	552010251015
인터넷 무알코올 음료 및 식품 소매	501010101025
인터넷 주류 소매	501010101030
인터넷 엔터테인먼트 소매	202515152010

### S&P Global Water 지수

L6 명칭	L6 코드
폐수 처리 서비스	101025251010
폐수잔류 관리	101025303510
액체 및 정수/여과 제품	401020101025
수처리제 제조	451020252010
아메리카 수도시설	651015101010
아시아/태평양 수도시설	651015101015
유럽, 중동, 아프리카 수도시설	651015101020
미국 수도시설	651015151010
다국적 수도시설	651015201010
유틸리티 미터 제조	401020101040
공기, 액체, 가스 제어 장비 제품	401020101510
압축기 및 펌핑 장비 제조	401020101515
기타 유체 동력 및 제어 장비 제품	401020101520
밸브 및 유체 제어 제품	401020101530
하수 및 상수도 인프라 구축	401525103035
가공된 파이프 및 파이프 피팅 제품	451510101510
유틸리티 파이프 및 파이프 피팅 제조	451535101525
파이프 및 파이프 피팅 제조	451535101515

### S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수

#### 자동차

L6 명칭	L6 코드
개인 레저용 차량 제조	201015151510
대체에너지 레크리에이션 차량 제조	201015151515

L6 명칭	L6 코드
재래식 엔진 레저용 차량 생산	201015151520
자동차 유지보수 및 수리 서비스	201510101010
일반 자동차 서비스	201510101510
자동차산업 소프트웨어	201510102010
기타 자동차 서비스	201510102015
차량 자율제어 소프트웨어	201510102020
일반 자동차 딜러	201510151010
신차 딜러	201510151015
중고차 딜러	201510151020
일반 자동차 판매	201510151515
인터넷 자동차 판매	201510151520
기타 자동차 장비 대여	201510201010
승용차 렌트	201510201015
자동차 부품 및 액세서리 판매점	201510201510
자동차 부품, 액세서리, 타이어 소매	201510201515
자동차 용품 및 부품 유통업체	201510201520
인터넷 자동차 부품 판매	201510201525
자동차 및 부품 소매	201510202010
전기자동차 충전소	201515351010
자동차 외장 편의/안전/전자 제품	202010101010
자동차 인테리어 편의/안전/전자 제품	202010101015
기타 자동차 편의, 안전, 전자 제품	202010101020
차량 자율제어 전자 제품 제조업체	202010101025
새시 및 차체 제조	202010101510
범퍼워트레인 및 새시 제조	202010101515
파워트레인 제조	202010101520
파워트레인 및 새시 열 관리 제품	202010101525
새로운 타이어 제조	202010102010
타이어 제조	202010102015
차량 휠 제조	202010102020
멀티형 자동차 부품 제조업체	202010102510
멀티형 자동차 제조업체	202010151010
재래식 엔진 자동차 제조업체	202010151015
대체에너지 자동차 제조업체	202010151020
다양한 소비자 차량 제조	202010151510
자동차 금융	303010151010
기계식동력전달(MPT) 제조	401015101015
모션 제어 및 정밀 모터 제조	401015101020
기타 전기 모터 및 모션 제어 제품	401015101025
전기자동차 배터리 제조	401015101545
배터리 충전 장비 제조	401015101550
전통적인 자동차 배터리 제조	401015101555
연료전지 장비 및 기술 제공업체	401015201510
산업용 로봇 및 로봇 조립라인 제조업체	401020151010
혼합 상용차 부품 제조업체	401025101010
멀티형 상용차 및 대중교통 차량 제조업체	401025101510
자율주행 상용/대중교통 차량 생산	401025101515
대체에너지 운송 차량 제조업체	401025101520
대체에너지 자율주행 대중교통 차량 생산	401025101525
재래식 대중교통 차량 제조업체	401025101530
재래식 자율주행 대중교통 차량 제조업체	401025101535
기타 상업용 운송장비 제조업체	401025102510
일반 운송장비 제조	401025151010
기타 상호연결 부품	551010102010
기타 모듈 및 서브어셈블리 전자 부품	551010151010
전력 모듈 및 서브어셈블리 전자 부품	551010151510

L6 명칭	L6 코드
광전자 전자 부품	551010201010
임베디드 자동차 소프트웨어	201510102025
자동차 기업 관리 소프트웨어	201510102030
상용차 안전/전자 부품 제조업체	401025101015
대중교통 차체/엔진/열 부품 제조업체	401025101020

### 전기자동차

L6 명칭	L6 코드
대체에너지 레크리에이션 차량 제조	201015151515
전기자동차 충전소	201515351010
자동차 인테리어 편의/안전/전자 제품	202010101015
차량 자율제어 전자 제품 제조업체	202010101025
파워트레인 제조	202010101520
자동차 제조업체	202010151010
대체에너지 자동차 제조업체	202010151020
모션 제어 및 정밀 모터 제조	401015101020
전기자동차 배터리 제조	401015101545
연료전지 장비 및 기술 제공업체	401015201510
대체에너지 운송 차량 제조업체	401025101520
대체에너지 자율주행 대중교통 차량 생산	401025101525
기타 상호연결 부품	551010102010
기타 모듈 및 서브어셈블리 전자 부품	551010151010
전력 모듈 및 서브어셈블리 전자 부품	551010151510
광전자 전자 부품	551010201010

### S&P India Tech 지수

#### 커뮤니케이션

L6 명칭	L6 코드
아시아(중국 제외) 무선 서비스	601015101510
아시아(중국 제외) 유선 서비스	601015151510
중국 제외 아시아 혼합 통신	601010552010
케이블 상호연결 구성요소	551010101010
캐리어 코어(백본) 장비	551515351010
통신사 에지 네트워크 관리 장비	551515352010
셀룰러 사이트 장비	551515401010
코로케이션 및 데이터센터 서비스	552010201010
고객관계관리(CRM) 컨설팅	552020201020
데이터센터 주식 리츠	302520151065
데이터 전송 사업자 서비스	601010301015
다양한 위성 서비스	601010151010
향상된 통신 서비스 소프트웨어	601010351010
일반통신사 에지(액세스) 장비	551515352015
일반통신 서비스	601010401010
일반고객 구내 장비(CPE)	551515352510
글로벌 혼합 TV 케이블 및 방송 네트워크	151510151520
국제 고정 위성 서비스	601010201010
국제 모바일 위성 서비스	601010201015
국제 TV 케이블 및 방송 네트워크	151510151515
잡지 출판	151510202020
관리 호스팅 서비스	552010201510
중동 및 아프리카 무선 서비스	601015102015
혼합 국제통신 서비스	601010101010
혼합 인쇄 미디어	151510202025

L6 명칭	L6 코드
영화 및 텔레비전 배급	151510152010
영화 및 텔레비전 제작	151510152015
영화 제작	151510152020
음악	151510151035
신문	151510202030
광전자 전자 부품	551010201010
기타 통신사 서비스	601010301020
기타 호스팅 서비스	552010202010
기타 통신산업 소프트웨어	601010351015
기타 광역 네트워킹(WAN) 장비	551515353010
탠덤 상호연결 서비스	601010301025
통신 건설	401525101030
통신 고객관계 소프트웨어	601010351020
통신 운영지원 소프트웨어	601010351025
텔레비전 프로덕션	151510152025
텔레비전, 영화, 비디오	151510152030
타워 주식 리츠	302520151070
미국 위성 서비스	601010452010
무선 인프라 서비스	601010401510

#### 디지털기술

L6 명칭	L6 코드
대체거래소 및 ECN	302010252510
자동차 광고 및 디렉토리 미디어/사이트	552010101010
비즈니스 인텔리전스/데이터 웨어하우징 컨설팅	552020201015
구인광고 및 디렉토리 미디어 및 사이트	552010101015
도시가이드 콘텐츠 제공업체 및 사이트	552010351010
상품거래서비스	302010252010
커뮤니케이션 및 협업 콘텐츠 사이트	552010351015
신용카드	303010152010
암호화폐 거래 및 거래소	303010153030
설계, 통합, 구현 컨설팅	552020251010
개발 및 디자인 서비스	552010251010
다양한 전자미디어 및 사이트	552010151010
다양한 전자보안장비	551510151510
전자상거래 서비스 제공업체	552010251015
교육정보 및 뉴스 미디어 및 사이트	552010101020
전자결제 처리	303010153015
주식거래 서비스	302010252015
체결 및 호가 플랫폼 서비스	552010301010
금융정보 및 뉴스 미디어 및 사이트	552010101025
금융참조 데이터 콘텐츠 제공업체/사이트	552010301015
일반 정보 및 뉴스 미디어 및 사이트	552010101030
일반인프라 및 네트워크 컨설팅	552020251510
일반인터넷 및 온라인 서비스	552010251020
일반 전문콘텐츠 제공업체 및 사이트	552010301020
글로벌 포지셔닝 시스템(GPS) 제조	551515301510
핸드헬드 및 스마트폰 게임 소프트웨어	552015201510
기관 금융 및 리서치 콘텐츠 사이트	552010301025
인터넷 액세서리 소매업	202510101015
인터넷 의류 소매	202510201530
인터넷 자동차부품 판매	201510201525
인터넷 건축자재/정원용품 소매	202520101520
인터넷 백화점	501015103010
인터넷 할인점	501015151510
인터넷 전자제품 소매	202515103510
인터넷 엔터테인먼트 소매업	202515152010

L6 명칭	L6 코드
인터넷 신발 소매	202510251510
인터넷 가구 및 가정용 가구 소매	202520152510
인터넷 자동차 판매	201510151520
인터넷 사무용품 소매	201515201015
인터넷 할인 소매	501015251510
인터넷 애완동물 및 애완동물품 소매	201515251015
인터넷 약국 및 의약품 소매	501020151510
인터넷 장고/슈퍼마켓 소매	501015301510
혼합 전자거래 처리	303010153020
송금 서비스	303010153025
다중전술 기업 솔루션 컨설팅	552020201030
다중유형 금융 데이터 콘텐츠 제공업체/사이트	552010301030
네트워크 설계 및 구현 컨설팅	552020252010
온라인 마케팅 및 광고 지원 서비스	101010101535
기타 광고 및 디렉토리 미디어 및 사이트	552010101035
기타 인터넷 헬스 및 개인 관리 소매	501020101510
기타 자체거래 서비스	302010252020
부동산 광고 및 디렉토리 사이트	552010101040
증권거래소	302010252515
증권 판매 및 트레이딩 서비스	302010251520
보안 및 관리 컨설팅	552020252510
소프트웨어 설계 및 엔지니어링 컨설팅	552020253010
원격의료	351515251015
차량 자율제어 전자장치 제조업체	202010101025
차량 자율제어 소프트웨어	201510102020
가상현실 장비	551525451010
웨어러블 기술	551525501010
웹 포털 사이트 및 소프트웨어	552010351515
웹 검색 사이트 및 소프트웨어	552010351520
3D 프린팅 서비스	101010151035
P2P 숙박	151010303010
양자 프로세서 반도체	551020303510
암호화 호스팅	552010203010
도메인 서비스	552010251025
엔터프라이즈 블록체인 기술	552015153035
전자서명 소프트웨어	552015152020

## 소프트웨어

L6 명칭	L6 코드
애플리케이션 관리 컨설팅	552020201010
자산관리 소프트웨어	552015151010
자동차산업 소프트웨어	201510102010
자율 운송제어 소프트웨어	401510151020
비즈니스 인텔리전스 소프트웨어	552015151510
비즈니스 계획 및 제어 ERP 소프트웨어	552015153010
상업은행 및 신용조합 소프트웨어	303015101010
통신 인프라 소프트웨어	552015351010
컴퓨터 지원 설계(CAD) 소프트웨어	552015101010
콘솔게임 소프트웨어	552015201010
고객서비스 소프트웨어	552015152510
데이터 스토리지 인프라 소프트웨어	552015351510
다양한 콘텐츠 관리 소프트웨어	552015152010
다양한 고객관계 소프트웨어	552015152515
다양한 전사적 자원 계획 소프트웨어	552015153015
다양한 IT 인프라 소프트웨어	552015352010
문서관리 소프트웨어	552015152015
신약개발 소프트웨어	351510151510
교육용 소프트웨어	552015251010
에너지산업 소프트웨어	251020205010
엔터프라이즈 미들웨어 소프트웨어	552015352510
엔터프라이즈 보안관리 소프트웨어	552015154010

L6 명칭	L6 코드
재무 및 컴플라이언스 ERP 소프트웨어	552015153020
금융서비스 IT 서비스	303015101510
일반 및 혼합형 소프트웨어	552015401010
일반 기업 및 기술 컨설팅	552020101010
일반 기업관리 소프트웨어	552015153510
일반 정보기술(IT) 컨설팅	552020201025
정부 및 공공서비스 산업 소프트웨어	101015102010
정부 IT 서비스	101015101510
의료관리 소프트웨어	351510151515
의료 운영지원 소프트웨어	351510151520
가정 및 사무실 멀티미디어 소프트웨어	552015252010
가정 및 사무실 가상 현실 소프트웨어	552015252015
현대산업 소프트웨어	151010101510
인적자원 ERP 소프트웨어	552015153025
IC 수준 전자설계 소프트웨어	552015101510
IC 수준 지식재산권 소프트웨어 라이브러리	552015101515
보험 소프트웨어	303015101015
투자관리/중개 소프트웨어	303015101020
법률, 세무, 회계산업 소프트웨어	101015201015
제조업 소프트웨어	401020302010
매핑/지리 정보 시스템 소프트웨어	552015102510
마케팅 CRM 소프트웨어	552015152520
미디어 및 엔터테인먼트 산업 소프트웨어	151510151030
모바일 플랫폼 애플리케이션 소프트웨어	552015251510
다중 산업별 IT 서비스	552020151010
멀티미디어 디자인 및 엔지니어링 소프트웨어	552015102515
여러 산업별 소프트웨어	552015301010
다양한 유형의 가정용 및 사무용 소프트웨어	552015252510
네트워크 관리 소프트웨어	552015353010
네트워크 보안 액세스 정책 소프트웨어	552015353015
네트워크 보안 소프트웨어	552015353020
비영리 산업 소프트웨어	101015102015
온라인 게임 웹사이트 및 소프트웨어	552015202010
운영체제 소프트웨어	552015353510
기타 설계 및 엔지니어링 소프트웨어	552015102010
기타 금융산업 소프트웨어	303015101025
기타 게임 소프트웨어	552015202510
기타 핸드헬드 및 스마트폰 소프트웨어	552015251515
기타 헬스케어 및 제약산업 소프트웨어	351510151525
기타 네트워크 소프트웨어	552015353025
환자 데이터 관리 소프트웨어	351510151530
결제처리 소프트웨어	303015101030
인쇄 및 시험인쇄산업 소프트웨어	151510201010
생산성 소프트웨어	552015253010
부동산 및 건설 산업 소프트웨어	302515101515
소매업 소프트웨어	201515301010
영업자동화(SFA) 소프트웨어	552015152525
소프트웨어 개발 소프트웨어	552015102520
공급망 ERP 소프트웨어	552015153030
트레이딩 소프트웨어	303015101035
운송산업 소프트웨어	401510151015
유틸리티산업 소프트웨어	651010202510
가상현실 설계 및 엔지니어링 소프트웨어	552015102525
웹 개발 소프트웨어 제조사	552010202510
웹 내비게이션 사이트 및 소프트웨어	552010351510
임베디드 자동차 소프트웨어	201510102025
자동차기업 관리 소프트웨어	201510102030

**S&P Data Center, Tower REIT 및 Communications Equipment 지수**

L6 명칭	L6 코드	등급
타워 주식 리츠	302520151070	1a

L6 명칭	L6 코드	등급
무선 인프라 서비스	601010401510	1a
데이터센터 주식 리츠	302520151065	1b
코로케이션 및 데이터센터 서비스	552010201010	1b
케이블 상호연결 부품	551010101010	2
네트워킹 반도체	551020401010	2
기타 통신 반도체	551020401015	2
일반 통신 장비	551515251010	2
기타 무선 장비	551515251510	2
캐리어 코어(백본) 장비	551515351010	2
캐리어 엣지 네트워크 관리 장비	551515352010	2
일반 캐리어 엣지(액세스) 장비	551515352015	2
일반 고객 구내 장비(CPE)	551515352510	2
기타 광역 네트워킹(WAN) 장비	551515353010	2
기타 핵심 인프라 장비	551515402010	2
서버 컴퓨터 시스템	551520153010	2
디스크 저장 시스템	551520202010	2

### S&P U.S. Manufacturing Select 지수

L4 명칭	L2 범주	L4 코드	그룹
공기, 액체, 가스 제어 장비	산업용 제조	40102010	A
공장자동화 장비		40102015	B
산업기계 부품 및 지원 장비		40102020	C
천연자원 및 건설기계 제조업체		40102025	D
기타 기계 제조		40102030	E
공구 및 실외 관리 장비		40102035	F
항공우주 장비		40101010	G
방위 제조		40101015	
다양한 항공우주 및 방위 제조		40101020	
산업용 및 산업용 전기 제품		40101510	H
기타 전기 장비/전력 시스템 제조업체		40101515	
발전 및 지원 제품		40101520	
산업용 운송장비 제조		40102510	I
일반 운송장비 제조		40102515	
소비자 차량 제조	소비재 차량 및 부품	20201015	J
소비자 차량 부품 제조		20201010	
전자부품 상호 연결	전자부품 및 제조	55101010	K
모듈 및 서브어셈블리 부품		55101015	
광전자 전자 부품		55101020	
수동 전자 부품		55101025	
다양한 전자 부품		55101030	
계약 전자 제조		55101510	
다양한 전자 제조 및 서비스		55101515	
상호 연결 제작		55101520	
반도체 제조 자본 장비		55103010	
전자 제조 장비		55102510	

# 부록 III

## 방법론 변경내역

2015년 1월 1일 이후 방법론 변경사항은 다음과 같다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
S&P Global Clean Energy Indices and S&P Global Water 지수:  사업활동에 근거한 편출:  Data Provider	2024/10/18	Sustainalytics 는 사업활동을 기반으로 편출 데이터를 제공한다.	S&P 글로벌은 사업활동에 따라 편출 데이터를 제공한다.
S&P Global Clean Energy Indices 및 S&P Global Water 지수:  분기별 적격성 검토	2024/10/18	지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 10월, 1월, 4월 세 번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 모든 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다.	지수는 지수 구성종목의 사업활동 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 3월, 6월, 12월 세 번째 금요일 마감 이후 모든 부적격 기업을 교체 없이 편출한다.
S&P Global Water 지수	2024/10/18	이전 적격 RBICS 는 <a href="#">이곳</a> 참조 요망.	<a href="#">부록 II</a> 참조 요망.
S&P Global Timber and Forestry Index, S&P India Tech 지수:  사업활동에 근거한 편출:  데이터 제공업체	2024/09/23	Sustainalytics 는 사업활동을 기반으로 편출 데이터를 제공한다.	S&P 글로벌은 사업활동에 따라 편출 데이터를 제공한다.
S&P Global Essential Metals Producers 지수:  분기별 적격성 검토	2024/07/19	지수 구성종목은 분기별로 UNGC 제외 기준에 따라 지속적으로 적격성을 검토한다. 부적격으로 판정된 종목은 10월, 1월, 4월 세 번째 금요일 마감 후 지수에서 편출된다. 모든 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 구성종목이 추가되지 않는다.	지수는 지수 구성종목을 UNGC 제외 기준에 따른 지속적인 적격성 여부를 검토하고 전월 마지막 영업일 마감 후 기준일을 사용하여 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 마감 이후 부적격 기업을 교체 없이 모두 편출한다. 이 검토에서는 보장범위 변경을 고려하거나 포함하지 않는다.
S&P Global Agribusiness Equity 지수:  사업활동에 기반한 편출:  데이터 제공업체	2024/06/21	Sustainalytics 가 사업활동에 기반한 편출에 대한 데이터를 제공한다.	S&P Global 가 사업활동에 기반한 편출에 대한 데이터를 제공한다.
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수:  사업활동에 기반한 편출:	2024/06/21	Sustainalytics 가 사업활동에 기반한 편출에 대한 데이터를 제공한다.	S&P Global 가 사업활동에 기반한 편출에 대한 데이터를 제공한다.

변경사항	방법론		
	유효일 (마감 이후)	이전	업데이트
데이터 제공업체			
S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수  FMC	2024/03/29	20 억 유로 이상	20 억 유로 이상 (현재 구성종목의 경우 16 억 유로)
S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수  복수의 주식종류 및 이중상장 기업	2023/12/15	공개상장된 모든 복수의 주식종류는 각 지수방법론에 자세히 설명된 적격성 기준을 충족하는 경우 지수에 편입 대상이 된다. 복수의 주식종류 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근법 A 참조 요망.	각 기업은 지정 상장종목으로 한 번만 표시됩니다. 복수의 주식종류 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 복수의 주식종류 섹션 내 접근법 B 참조 요망.
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 매출조정계수 범위	2023/12/15	다음 L6 명칭(코드)의 매출조정계수 범위는 0-1 이다. <ul style="list-style-type: none"> <li>채소 농업 (501510152030)</li> <li>육류 및 해산물 생산 (501515152515)</li> <li>소고기, 돼지고기, 기타 육류 생산 (501515152510)</li> <li>가금류 제품 가공업체 (501515152525)</li> <li>닭고기 달걀 생산 n (501510101015)</li> <li>신선 과일 및 채소 소매업 (501010252010)</li> </ul>	다음 L6 명칭(코드)의 매출조정계수 범위는 0-1 이다. <ul style="list-style-type: none"> <li>채소 농업 (501510152030)</li> <li>육류 및 해산물 생산 (501515152515)</li> <li>소고기, 돼지고기, 기타 육류 생산 (501515152510)</li> <li>가금류 제품 가공업체 (501515152525)</li> <li>닭고기 달걀 생산 n (501510101015)</li> <li>신선 과일 및 채소 소매업 (501010252010)</li> </ul> 다음 L6 이름/코드는 매출조정계수는 0 또는 1 이다.
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: Eligibility Factors	2023/12/15	<b>소재지.</b> 기업은 반드시 선진시장 거래소에서 거래해야 한다.	--
S&P Global Eco 지수:  환경서비스 클러스터에 대한 적격성 프로세스	2023/10/20	S&P Global Eco 지수에 편입하려면 다가오는 재조정 개시일에 해당 청정에너지 및 물 클러스터에 대한 S&P Global Thematic 지수의 현재 구성종목이어야 한다. 나머지 클러스터인 환경 서비스의 경우, S&P Global BMI Environmental & Facilities Services 지수 GICS 하부산업에 속한 기업이어야 하며 폐기물 관리 산업에서 사업을 영위해야 한다.	다가오는 재조정 효력일 시점에 지수 편입자격을 얻으려면 아래 클러스터 중 하나에 포함되어 있어야 한다. <ul style="list-style-type: none"> <li><b>청정에너지 및 물 클러스터:</b> S&amp;P Clean Energy 지수나 Water 지수의 현재 구성종목이어야 하며, 향후 지수 재조정을 위해 조정되어야 한다.</li> <li><b>환경서비스 클러스터:</b> S&amp;P Global BMI Environmental &amp; Facilities Services 지수의 GICS 하부산업 소속종목이어야 하며, FactSet 의 리비어 비즈니스산업분류 시스템('RBICS') 데이터에 정의된 폐기물 관리 산업에서 운영되어야 한다(부록 II 참조).</li> </ul>
S&P Global Essential Metals Producers 지수:  적격 RBICS L6 하부산업	2024/07/19	이전 적격 RBICS 경우, <a href="#">이곳</a> 참조 요망.	적격성 기준 및 지수 구축 참조.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수:  적격 RBICS L6 하부산업	2024/01/31	이전 적격 RBICS 경우, <a href="#">이곳</a> 참조 요망.	부록 II 참조.
S&P Global Clean Energy 지수:  적격 RBICS L6 하부산업	2023/10/20	이전 적격 RBICS 경우, <a href="#">이곳</a> 참조 요망.	부록 II 참조.
S&P Eurozone Automotive and Electric Vehicles 지수:  적격 RBICS L6 하부산업	2023/09/29	이전 적격 RBICS 경우, <a href="#">이곳</a> 참조 요망.	부록 II 참조.
S&P Global Agribusiness Equity 지수: 기초지수	2023/12/15	S&P Global BMI 지수에 속한 모든 기업	S&P Commodity Producers Agribusiness 지수에 속한 모든 기업, 향후 지수 재조정으로 인한 변동에 따라 조정.
S&P Global Agribusiness Equity 지수: 구성종목 선택	2023/12/15	<p>각 재조정 시점에 지수는 다음 프로세스에 따라 적격종목에서 구성종목 24 개를 선택한다.</p> <p>1. S&amp;P DJI 는 각 기업에 대한 노출점수 및 기업식 농업 클러스터를 정의한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>노출점수.</b> 노출점수는 주로 RBICS 분류에 기반하지만 기업의 사업설명과 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 다른 고려요소도 포함한다 (부록 II 참조).</li> <li>● <b>기업식 농업 클러스터.</b> 매출노출 및 사업설명에 따라 기업은 두 가지 기업식 농업 클러스터 중 하나로 분류된다 <ul style="list-style-type: none"> <li>○ 장비 및 재료 공급업체</li> <li>○ 생산업체, 유통업체, 가공업체</li> </ul> </li> </ul>	<p>각 재조정 시점에 지수는 다음과 같이 기초지수에서 구성종목 24 개를 선택한다.</p> <p>1. S&amp;P DJI 는 각 기업에 대한 노출점수 및 기업식 농업 클러스터를 정의한다</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>노출점수.</b> 기초지수의 노출점수가 사용된다.</li> <li>● <b>기업식 농업 클러스터.</b> 기초지수의 클러스터가 사용된다.</li> </ul>
S&P Global Water 지수: 소재지/거래장소	2023/10/20	종목은 선진시장 거래소에서 거래되어야 한다.	종목은 선진시장 또는 이머징마켓 거래소에서 거래되어야 한다.
S&P Global Timber and Forestry 지수: 소재지/거래장소	2023/09/29	종목은 선진시장 거래소에서 거래되어야 한다. 브라질, 한국, 남아공 현지에 상장된 종목도 적격대상이다.	종목은 선진시장 또는 이머징마켓 거래소에서 거래되어야 한다.
S&P Global Clean Energy 지수, S&P Global Clean Energy Select 지수, S&P North America and Europe Clean Energy 지수, S&P Developed ex-	2023/07/21	--	지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 1 월, 4 월, 7 월, 10 월 세 번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다. Sustainalytics 적용 범위에 대한

변경사항	방법론		
	유효일 (마감 이후)	이전	업데이트
Korea Clean Energy 지수:  분기별 적격성 검토			변경사항은 이 검토의 일부로 간주되지 않는다.
S&P Global Clean Energy 지수:  군용계약 사업활동 임계값	2023/04/21	S&P DJI 관여 수준 임계값: 군용계약(무기관련 제품 및 서비스)의 경우 >10%	S&P DJI 관여 수준 임계값: 군용계약(무기관련 제품 및 서비스)의 경우 >5%
S&P Global E-Commerce Ecosystem 지수:  적격 RBICS L6 하부산업	2023/01/31	이전 적격 RBICS 는 <a href="#">이곳</a> 참조 요망.	부록 II 참조.
S&P U.S. & China Electric Vehicle 지수:  적격 RBICS L6 하부산업	2023/01/31	이전 적격 RBICS 는 <a href="#">이곳</a> 참조 요망.	부록 II 참조
S&P Global Agribusiness Equity 지수:  유동성 임계값	2022/12/16	재조정 기준일 이전 6 개월 동안 일일평균거래대금(ADVT) 최소 미화 300 만 달러	재조정 기준일 이전 6 개월 동안 일일거래대금중간값(MDVT) 최소 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
S&P Global Agribusiness Equity 지수:  적격성 심사	2022/12/16	--	각 재조정 시점에 지수는 Sustainalytics 사업활동 분류에 기초한 기업, UNGC 원칙을 준수하지 않는 것으로 분류된 기업, S&P Global MSA 가 지목한 구성종목을 편출하기 위해 적격성 심사를 적용한다.  <i>자세한 내용은 적격성 기준 및 지수구축 참조</i>
S&P Global Agribusiness Equity 지수:  구성종목 선택	2022/12/16	<ol style="list-style-type: none"> <li>S&amp;P Global BMI 지수의 모든 종목은 (1) 생산업체, 유통업체, 가공업체 또는 (2) 장비 및 재료 공급업체의 두 집합 중 하나로 분류된다. 집합 분류는 GICS 하위산업 분류 및 하위산업 내에서 다음과 같이 정의된 사업운영을 기반으로 한다.</li> <li>유동주식수 조정 시가총액으로 순위가 매겨진 12 대 기업은 각 집합 내에서 다음 선정 버퍼에 따라 선택되어 지수를 구성한다. <ul style="list-style-type: none"> <li>상위 9 위 내 모든 종목이 선정된다.</li> <li>상위 15 위 내 현재 구성종목은 구성종목 수가 12 개에 도달할 때까지 순서대로 선정된다.</li> <li>2 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 12 개가 되지 않으면 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 가장 높은 순위의 비구성종목을 선택하여 지수에 추가한다.</li> </ul> </li> </ol>	<p>구성종목 선택. 각 재조정 시점에 지수는 다음 프로세스에 따라 적격종목에서 구성종목 24 개를 선택한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>S&amp;P DJI 는 각 기업에 대한 노출점수 및 기업식 농업 클러스터를 정의한다. <ul style="list-style-type: none"> <li><b>노출점수.</b> 노출점수는 주로 RBICS 분류에 기반하지만 기업의 사업설명과 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 다른 고려요소도 포함한다 (부록 II 참조).</li> <li><b>기업식 농업 클러스터.</b> 매출노출 및 사업설명에 따라 기업은 두 가지 기업식 농업 클러스터 중 하나로 분류된다. <ul style="list-style-type: none"> <li>장비 및 재료 공급업체</li> <li>생산업체, 유통업체, 가공업체</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>각 기업식 농업 클러스터 내에서 <ol style="list-style-type: none"> <li>종목은 내림차순으로 먼저 노출점수로, 그 다음으로 FMC 순으로 순위가 매겨진다.</li> </ol> </li> </ol>

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>b. 각 집단에서 상위 12개 종목이 선택되고 다음 선택 버퍼에 따라 총 24개 구성종목에 대한 지수를 구성한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>상위 9개 종목이 자동으로 선택된다.</li> <li>상위 15위 안에 위치한 현재 구성종목은 구성종목 수가 12개에 도달할 때까지 순서대로 선택된다.</li> </ul> <p>4. 이 시점에서 각 집단에서 선택된 구성종목이 여전히 12개 미만인 경우 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 가장 높은 순위의 비구성종목이 선택되어 지수에 추가된다.</p>
S&P Global Agribusiness Equity 지수:  구성종목 가중치	2022/12/16	<p>각 재조정 시점에 구성종목의 FMC를 기반으로 가중치가 부여되며 단일 구성종목 가중치 상한 8%와 아래 종목수 및 클러스터 가중치 제약 조건에 따른다.</p> <p>각 클러스터는 12개 구성종목을 포함하고 있고 총 지수 가중치는 50%이다.</p>	<p>각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC에 노출점수를 곱한 값을 기반으로 가중치가 부여되며, 가중치 상한 8%와 아래 종목수 및 클러스터 가중치 제약 조건에 따른다.</p> <p>각 클러스터는 12개 구성종목을 포함하고 있고 총 지수 가중치는 50%이다.</p>
S&P Global Agribusiness Equity 지수:  재조정 일정	2022/12/16	<p>지수는 5월과 11월의 세 번째 금요일이 마감 이후 반기마다 재조정된다. 재조정 기준일은 각각 4월과 10월 세 번째 금요일 마감 이후다.</p>	<p>지수는 6월과 12월의 세 번째 금요일이 마감 이후 반기마다 재조정되고 재조정 기준일은 각각 5월과 11월 세 번째 금요일 마감 이후다.</p> <p>또한 분기별 가중치는 3월과 9월 세 번째 금요일 마감 이후에 재부여된다. 가중치 재부여에 대한 가격책정 기준일은 효력일 7영업일 이전이다.</p>
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 적격성 요소	2022/12/16	<p><b>시가총액.</b> —</p> <p><b>FMC.</b> 미화 5억 달러 이상. (현재 구성종목은 미화 2억 5천만 달러)</p> <p><b>ADVT.</b> 재조정 기준일 이전 3개월 동안 최소 미화 100만 달러(현재 구성종목은 미화 5천만 달러)</p>	<p><b>시가총액.</b> 미화 3억 달러 이상.</p> <p><b>FMC.</b> 미화 1억 달러 이상.</p> <p><b>MDVT.</b> 재조정 기준일 이전 6개월 동안 최소 미화 300만 달러(현재 구성종목은 미화 200만 달러)</p>
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 적격성 심사	2022/12/16	--	<p>각 재조정 시점에 지수는 Sustainability 사업활동 분류에 기초한 기업, UNGC 원칙을 준수하지 않는 것으로 분류된 기업, S&amp;P Global MSA가 지목한 구성종목을 편출하기 위해 적격성 심사를 적용한다.</p> <p><i>자세한 내용은 적격성 기준 및 지수구축 참조.</i></p>
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 구성종목 선택	2022/12/16	<p>지수 유니버스는 선진국 시장에 상장되어 있고 세계산업분류표준(GICS)에 따라 농산물(30202010), 농업 및 농기계(20106015), 비료 및 농화학(15101030), 포장식품 및 육류(30202030)로 분류된 S&amp;P Global BMI 지수에 포함된 모든 기업으로 구성된다. 그런 다음 증권은 하부산업 내 사업 운영에 따라 다음과 같이 정의된 농업기업에 관여하는 것으로 추가로 식별된다.</p>	<p>각 재조정 시 지수는 다음 과정에 따라 구성종목 목표 100개를 선택한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>S&amp;P DJI는 주로 RBICS 분류를 기반으로 각 기업의 노출점수를 정의하지만 기업의 사업설명, 공개서류, 가장 최근에 보고된 매출 부문과 같은 기타 고려사항도 포함한다.</li> </ol>

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
		<ul style="list-style-type: none"> <li>가축 농장의 사육 및 운영.</li> <li>생선, 돼지, 축우, 돼지 및 가금류의 생산, 가공 및 유통.</li> <li>가축을 부가가치 제품으로 가공.</li> <li>동물 사료의 생산 및 판매.</li> <li>농산물 및 부산물의 생산, 가공, 정제에 직접 관여. 농산물의 구매, 보관, 운송 및 유통. 농산물에는 보리, 코코아, 옥수수, 면화, 식용 견과류, 곡물, 귀리, 유지종자, 팥유, 대두, 밀 등이 포함되지만 이에 국한되지 않음.</li> <li>과일과 채소의 생산, 유통, 재배.</li> <li>커피 및 고무 농장, 목화밭, 제분소, 농장과 같은 농업 시설의 수확 및 운영.</li> <li>작물 영양제, 칼륨, 비료, 동물 사료 원료의 생산 및 판매.</li> <li>제조제, 살충제 등 작물 보호 제품의 생산 및 판매.</li> <li>종자 개발 및 생산.</li> </ul> <p>농업 장비의 제조 및 유통. 농업용 트랙터, 콤바인 수확기, 사료 제조 장비, 건조 및 사료 장비, 관개 시스템, 포장기, 파종 및 식재 장비, 살포기, 분무기, 경작 장비 등을 포함하되 이에 국한되지 않는 농업용 장비. 기타 관련 농업 장비에는 바이오그형물의 액체 주입 및 표면 살포에 사용되는 장비가 포함된다.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>먼저 노출점수를 기준으로 한 다음 FMC 를 기준으로 내림차순으로 종목 순위를 매긴다.</li> <li>노출점수가 1 인 모든 종목을 선택한다.</li> <li>3 단계 이후 구성종목 목표 100 개 미만인 경우 목표 구성종목 수 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 가장 높은 순위의 종목을 선택한다.</li> <li>4 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 100 개 미만인 경우 목표 구성종목 수 100 개에 도달하거나 노출점수가 0.5 인 모든 기업이 선택될 때까지 노출점수 0.5로 가장 높은 순위의 종목을 선택한다.</li> </ol> <p>노출점수가 0.5 인 종목이 충분하지 않으면 지수에 구성종목이 100 개 미만이 될 수 있다.</p>
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 구성종목 가중치	2022/12/16	이 지수는 개별 단일기업 상한선 10%에 따라 FMC 에 의해 가중치가 부여된다.	<p>각 재조정 시 구성종목은 다음과 같은 제약조건에 따라 FMC 에 노출점수를 곱한 가중치를 적용한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>노출점수가 1 점인 구성종목은 8% 또는 해당 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 값으로 제한한다.<sup>44</sup></li> <li>노출점수가 0.75 인 구성종목은 6% 또는 해당 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 값으로 제한한다.</li> <li>노출점수가 0.5 인 구성종목은 4% 또는 해당 구성종목의 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 값으로 제한한다.</li> <li>가중치가 4.5%를 초과하는 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 초과할 수 없다.</li> </ul> <p>이는 각 종목에 대해 상한 가중치와 비상한 가중치의 제곱차이 합을 상한 가중치로 나눈 값을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용한다.</p>
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 분기별 적격성	2022/12/16	--	지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 발생할

<sup>44</sup> 유동성 가중치 계산에 대한 자세한 내용은 부록 I 참조 요망.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다.
S&P Global Clean Energy 지수: 적격 RBICS L6 하부산업	2022/10/21	이전 적격 RBICS 는 <a href="#">이곳</a> 참조 요망.	부록 II 참조.
S&P Global Water 지수: 적격 RBICS	2022/10/21	--	부록 II 참조.
S&P Global Water 지수: 적격 유니버스	2022/10/21	잠재적 지수 편입 대상으로 간주될 수 있는 기업 유니버스는 S&P 다우존스 지수가 기업의 사업설명과 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 요소를 기반으로 결정한다.	잠재적 지수 편입 대상으로 간주될 수 있는 기업 유니버스는 FactSet 의 RBICS 분류에 따라 결정된다. 또한 이전 재조정 시점에서 고려 대상인 유니버스 내 노출점수가 0.5 이상인 기업도 대상이 될 수 있다.
S&P Global Water 지수: 편출 기준	2022/10/21	--	지수 방법론은 다음 편출 기준을 사용한다. Sustainalytics 사업활동 심사, Sustainalytics 의 글로벌 표준심사 기반 편출, 미디어 및 이해 관계자 분석 오버레이.
S&P Global Water 지수: 노출점수	2022/10/21	0 = 제거, 노출 없음 0.5 = 물에 상당한 노출이 있는 다중산업 1 = 물이 주요사업	0 = 제거, 노출 없음 0.5 = 적당한 물 노출 0.75 = 상당한 물 노출 1 = 최대 물 노출
S&P Global Water 지수: 목표 구성종목 수	2022/10/21	지수는 50 개 구성종목을 목표로 한다.	지수는 100 개 구성종목을 목표로 한다.
S&P Global Water 지수: 구성종목 가중치	2022/10/21	각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수를 곱한 값에 따라 가중치가 부여되며, 다음의 단일 구성종목 상한이 적용된다. • 노출점수가 1 인 구성종목 상한은 8%이다. • 노출점수가 0.5 인 구성종목 상한은 4%이다.	각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수를 곱한 값에 따라 가중치가 부여되며, 다음 제약조건이 적용된다. • 노출점수가 1 인 구성종목은 8% 또는 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 한도를 적용한다. • 노출점수가 0.75 인 구성종목은 6% 또는 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 한도를 적용한다. • 노출점수가 0.5 인 구성종목은 4% 또는 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 한도를 적용한다. • 가중치가 4.5% 보다 큰 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 넘을 수 없다. • 각 클러스터의 총 가중치는 50%로 설정된다.  각 주식에 대한 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 가중치를 부여한다.
S&P Global Water 지수: 재조정 일정	2022/10/21	지수는 4 월과 10 월의 세 번째 금요일이 마감 이후 반기마다 재조정된다. 재조정 기준일은 각각 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 이후다.	지수는 4 월과 10 월의 세 번째 금요일이 마감 이후 반기마다 재조정된다. 재구축 기준일은 각각 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 이후다.

방법론			
변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	업데이트
			또한 분기별 가중치는 1,4,7,10 월 세 번째 금요일 마감 이후에 재부여된다. 가중치 재부여에 대한 가격책정 기준일은 효력일 7 영업일 이전이다.
S&P Global Water 지수:  분기별 적격성 검토	2022/10/21	--	지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 1,4,7,10 월 마지막 영업일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다.
S&P Global Infrastructure 지수:  선진시장 종목에 대한 유동성 임계값	2022/9/30	선진시장의 경우 3 개월 ADVT 미화 100 만 달러, 이머징마켓의 경우 미화 50 만 달러	선진시장과 이머징마켓의 경우 3 개월 ADVT 미화 50 만 달러
S&P Global Timber & Forestry 지수:  적격성 요소	2022/9/30	<b>시가총액.</b> 미화 2 억 5 천달러 이상  <b>FMC.</b> 미화 2 억 달러 이상  <b>ADVT.</b> 재조정 기준일 6 개월 동안 최소 미화 100 만 달러	<b>시가총액.</b> 미화 3 억 달러 이상  <b>FMC.</b> 미화 1 억 달러 이상  <b>MDVT.</b> 재조정 기준일 6 개월 동안 최소 미화 300 만 달러 (현재 구성종목은 미화 200 만 달러)
S&P Global Timber & Forestry 지수:  적격성 심사	2022/9/30	--	각 재조정 시점에 지수는 Sustainalytics 사업활동 분류에 기초한 기업, UNGC 원칙을 준수하지 않는 것으로 분류된 기업, S&P Global MSA 가 지목한 구성종목을 편출하기 위해 적격성 심사를 적용한다.  <i>자세한 내용은 적격성 기준 및 지수구축 참조.</i>
S&P Global Timber & Forestry 지수:  구성종목 선택	2022/9/30	1. 잠재적 지수 편입 대상으로 간주될 수 있는 기업 유니버스는 FactSet 의 RBICS 분류에 따라 결정된다. 또한 이전 재조정 시점에서 고려 대상인 유니버스 내 노출점수가 0.5 이상인 기업도 대상이 될 수 있다. 2. 적격 유니버스에서 노출점수가 1 인 가장 규모가 큰 25 개 기업을 선정한다. 3. 노출점수가 1 인 적격 종목이 25 개 미만인 경우, 25 개가 될 때까지 적격 유니버스 내에서 노출점수가 0.5 인 가장 큰 기업을 추가한다. a. 상위 20 위 내 비구성종목(노출점수 및 FMC 기준)은 가장 순위가 낮은 현재 구성종목을 대체한다. b. 반대로 상위 30 위 밖 구성종목은 가장 순위가 높은 비구성종목으로 대체한다.	각 재조정 시점에 지수 구성종목은 다음과 같이 적격종목에서 선택된다. 1. S&P DJI 는 우선 각 기업에 대한 노출점을 정의한다. • GICS 특화 리츠 하부산업(코드: 60101080) 일부로 분류되고 목재 리츠로 분류된 기업에는 노출점수 1 이 할당된다. • 다른 모든 기업의 경우, 노출점수는 주로 기업의 RBICS 분류에 기반한다. 기업의 사업설명과 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 다른 고려요소도 포함한다(부록 II 참조). 2. 그런 다음 종목은 먼저 노출점수로, 그 다음으로 FMC 순으로 순위가 매겨진다. 3. 노출점수가 1 인 모든 종목이 선택된다. 4. 3 단계 후 구성종목이 100 개 미만인 경우 목표 구성종목 수 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.75 인 상위 종목이 선택된다. 5. 4 단계 후에도 구성종목이 100 개 미만일 경우 목표 구성종목 수

방법론			
변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	업데이트
			<p>100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 상위 종목이 선택된다.</p> <p>6. 5 단계 후에도 여전히 구성종목이 100 개 미만일 경우 노출점수가 0.5 인 나머지 모든 기업이 선택된다.</p>
<p>S&amp;P Global Timber &amp; Forestry 지수:  구성종목 가중치</p>	2022/9/30	<p>각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수를 곱한 값에 따라 가중치가 부여되며, 다음의 단일 구성종목 상한이 적용된다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 노출점수가 1 인 구성종목 상한은 8%이다.</li> <li>• 노출점수가 0.5 인 구성종목 상한은 4%이다.</li> </ul>	<p>각 재조정에서 구성종목은 구성종목의 FMC 에 노출점수를 곱한 값을 기반으로 가중치가 부여되며, 다음 제약 조건에 따른다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 노출점수가 1 인 구성종목은 8% 또는 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.</li> <li>• 노출점수가 0.75 인 구성종목은 6% 또는 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.</li> <li>• 노출점수가 0.5 인 구성종목은 4% 또는 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 낮은 한도를 적용한다.</li> <li>• 가중치가 4.5% 보다 큰 지수 내 모든 구성종목의 누적 가중치는 40%를 넘을 수 없다.</li> </ul> <p>각 주식에 대한 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 가중치를 부여한다.</p>
<p>S&amp;P Global Timber &amp; Forestry 지수:  분기별 적격성 검토</p>	2022/9/30	--	<p>지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 맞는 지속적인 적격성에 대해 분기별로 검토된다. 부적격으로 결정된 기업은 3,6,12 월 마지막 영업일 마감 이후 지수에서 편출된다. 이러한 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 발생할 수 있는 편출 결과로 지수에 편입되는 구성종목은 없다.</p>
<p>S&amp;P Global Timber &amp; Forestry 지수:  재조정 일정</p>	2022/9/30	<p>지수는 3 월과 9 월의 마지막 거래일 마감 이후 반기마다 재조정된다. 재조정 기준일은 각각 2 월과 8 월 마지막 거래일 마감 이후다.</p>	<p>지수는 3 월과 9 월의 마지막 영업일 마감 이후 반기마다 재구축된다. 재구축 기준일은 각각 2 월과 8 월 마지막 영업일 마감 이후다.</p> <p>또한 분기별 가중치는 3,6,9,12 월 마지막 영업일 마감 이후에 재부여된다. 가중치 재부여에 대한 가격책정 기준일은 효력일 7 영업일 이전이다.</p>
<p>S&amp;P Global Clean Energy 지수:  소재지/거래 장소</p>	2022/04/15	<p>종목은 선진시장 거래소에서 거래되고 있어야 한다.</p>	<p>기업은 선진시장 또는 이머징마켓 거래소에 소재하고 거래되어야 한다.</p>
<p>S&amp;P BMI North American Natural Resources 지수:  재조정 기준일</p>	2021/12/31	<p>지수는 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 마지막 영업일 마감 후 분기별로 재조정한다. 기준일은 2 월, 5 월, 8 월, 11 월 마지막 영업일 마감 후이다.</p>	<p>지수는 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 마지막 영업일 마감 후 분기별로 재조정한다. 기준일은 2 월, 5 월, 8 월, 11 월 마지막 영업일 마감 후이다. 지수의 기준 유니버스는 다가오는 재조정 효력일의 기초지수 구성이다.</p>

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
S&P Global Clean Energy and S&P Global Clean Select 지수:  적격 유니버스	2021/10/15	잠재적 지수 편입 대상으로 간주될 수 있는 기업 유니버스는 S&P 다우존스 지수가 기업의 사업 설명과 가장 최근 보고된 부문별 매출과 같은 요소를 기반으로 결정한다.	잠재적 지수 편입 대상으로 간주될 수 있는 기업 유니버스는 FactSet의 RBICS 분류 및 Trucost의 유틸리티 기업용 발전 데이터에 따라 결정된다. 또한 이전 재조정 시점에서 고려 대상인 유니버스 내 노출점수가 0.5 이상인 기업도 대상이 될 수 있다.
S&P Global Clean Energy and S&P Global Clean Select 지수:  편출 기준	2021/10/15	--	지수 방법론은 다음 편출 기준을 사용한다. Sustainalytics 사업활동 심사, Sustainalytics의 글로벌 표준심사 기반 편출, 미디어 및 이해 관계자 분석 오버레이.
S&P Global Clean Energy and S&P Global Clean Select 지수:  탄소 집중도 심사	2021/10/15	계산은 노출점수가 1, 0.75, 0.5 인 모든 적격종목을 사한다. 매출대비 탄소발자국 표준점수는 각 선택의 매출대비 탄소발자국에서 재조정 기준일 현재 모든 적격 선택의 평균 매출대비 탄소발자국을 뺀 다음 그 차이를 표준편차로 나누어 계산한다. 상위 및 하위 5%는 평균 및 표준편차 계산에서 제외된다.	계산은 노출점수가 1 인 예비 유니버스(위에 설명한 편출 기준을 도입하기 전)의 모든 종목을 사용한다. 매출대비 탄소발자국 표준점수는 각 종목의 매출대비 탄소발자국에서 재조정 기준일 현재 노출점수가 1 인 모든 예비 유니버스의 평균 매출대비 탄소발자국을 빼고 그 차이를 표준편차(노출점수가 1 인 예비 유니버스 종목을 기반으로 결정됨)로 나누어 계산한다. 상위 및 하위 5%는 평균 및 표준편차 계산에서 제외된다.
S&P Global Clean Energy 지수:  노출점수	2021/04/16	0 = 제거, 노출 없음. 0.5 = 청정에너지에 상당한 노출이 있는 다중산업 1 = 청정에너지가 주요사업	0 = 제거, 노출 없음. 0.5 = 적당한 청정에너지 노출 0.75 = 상당한 청정에너지 노출 1 = 최대 청정에너지 노출
S&P Global Clean Energy 지수:  목표 구성종목 개수	2021/04/16	1. 종목 30 개	적격 유니버스를 결정한 후 지수 구성종목은 다음과 같이 선택한다.  1. S&P 다우존스 지수는 주요 사업을 기반으로 각 기업의 노출점수를 정의한다(다음 페이지 표 참조).  2. 노출점수가 1 인 모든 종목이 선택되며 대상 구성종목 수는 100 개이다. 노출점수가 1 인 100 개 이상 종목이 적격인 경우, 노출점수가 1 인 모든 종목을 선택한다. 노출점수가 1 인 100 개 미만 종목이 적격인 경우, 다음 선택 단계를 수행한다.  3. FMC 기준으로 종목 순위를 매기고, 노출점수가 0.75 인 최상위 종목을 선택하여 지수에 편입한다. 이러한 과정은 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 반복적으로 계속한다.  4. 3 단계 후에도 여전히 구성종목 수가 100 개가 안되면 목표 구성종목 수가 100 개에 도달할 때까지 노출점수가 0.5 인 상위 종목을 선택하고, 노출점수가 1, 0.75, 0.5 인 모든 적격 기업을 선택한다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>5. 이전 단계에서 선택한 모든 기업의 경우 S&amp;P Trucost Limited(Trucost) 매출대비 탄소발자국 표준점수가 3 보다 큰 기업은 지수 편입에서 제외된다.<sup>45</sup> Trucost 에서 다루지 않는 기업은 지수에 편입될 자격이 없다.<sup>46</sup> 이전 단계에서 100 개의 종목이 선택된 경우, 지수의 목표 구성종목 100 개에 도달하기 위해 매출대비 탄소발자국 표준점수가 3 보다 큰 편출 종목은 다음으로 높은 순위의 종목으로 대체된다. 대체 종목은 지수편입 자격을 갖추기 위해서 매출대비 탄소발자국이 대체되는 종목보다 낮아야 한다.</p> <p>6. 5 단계 이후 지수의 가중평균노출점수<sup>47</sup> 가 0.85 밑으로 떨어지면 지수의 가중평균노출점수가 0.85 이 될 때까지 노출점수가 0.5 인 최하위 종목을 제거한다. 따라서 최종 지수 구성종목 수가 100 미만일 수 있다.</p>
S&P Global Clean Energy 지수:  구성종목 가중치	2021/04/16	구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수 곱에 따라 가중치가 부여되며 단일 구성종목 가중치 상한은 4.5%이다.	<p>구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수를 곱한 값에 기반해 가중치가 부여되며, 구성종목의 가중치는 노출점수별 단일 구성종목 가중치 상한과 유동성 가중치 5 배 중 더 낮은 값으로 제한된다. 또한 가중치가 4.5%를 초과하는 지수 내 모든 종목의 누적 가중치는 40%를 초과할 수 없다.</p> <p>노출점수별 단일 구성종목 가중치 상한은 다음과 같다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 노출점수가 1 인 구성종목의 상한은 8%이다.</li> <li>2. 노출점수가 0.75 인 구성종목의 상한은 6%이다.</li> <li>3. 노출점수가 0.5 인 구성종목의 상한은 4%이다.</li> </ol>
S&P Global Clean Energy 지수:  유동성 심사	2021/04/16	종목이 지수 편입 자격을 얻으려면 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 ADVT 가 최소 미화 300 만 달러(현재 구성종목의 경우 미화 200 만 달러)이어야 한다.	종목이 지수 편입 자격을 얻으려면 재조정 기준일 이전 6 개월 동안 MDVT 가 최소 미화 300 만 달러(현재 구성종목의 경우 미화 200 만 달러)이어야 한다.
S&P Global Clean Energy 지수:  재조정 일정	2021/04/16	반기 지수 재구성은 4 월과 10 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.  기준일은 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 이후이다.	반기 지수 재구성은 4 월과 10 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다. 또한 분기별 가중치 재조정은 1 월과 7 월 세 번째 금요일 마감 후 이루어진다.  기준일은 3 월과 9 월 세 번째 금요일 마감 이후이다.

<sup>45</sup> 매출대비 탄소발자국 표준점수는 각 선택의 매출대비 탄소발자국에서 재조정 기준일 현재 모든 선택의 평균 매출대비 탄소발자국을 뺀 다음 그 차이를 표준편차로 나누어 계산한다. 상위 및 하위 5%는 평균 및 표준편차 계산에서 제외한다.

<sup>46</sup> Trucost 매출대비 탄소발자국이 없는 기업은 매출대비 탄소발자국 표준점수 계산 프로세스에서 제외된다.

<sup>47</sup> 가중평균노출점수는 각 구성종목의 노출점수와 최종 최적화 가중치 곱의 합이다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
S&P/ASX Infrastructure 지수:  구성종목 가중치	2021/11/19	단일 구성종목 가중치는 다음 클러스터 가중치와 함께 10%로 제한된다.  <ul style="list-style-type: none"> <li>에너지 : 20%</li> <li>운송 : 40%</li> <li>유틸리티 : 40%</li> </ul>	단일 구성종목 가중치는 다음 클러스터 가중치와 함께 10%로 제한된다.  <ul style="list-style-type: none"> <li>에너지 : 20%</li> <li>운송 : 40%</li> <li>유틸리티 : 40%</li> </ul> 모든 클러스터에 적격 구성종목이 10 개 이하일 경우, 구성종목은 동일가중치가 적용된다.
S&P Global Agribusiness Equity 지수:  구성종목 선정	2021/04/16	반기 재조정 시점마다 투자가능 유니버스 내 종목을 다음 프로세스에 따라 지수에서 선택한다.  <ol style="list-style-type: none"> <li>시가총액을 기준으로 내림차순으로 순위를 매긴다.</li> <li>각 클러스터 내 상위 9개 종목을 선택한다.</li> <li>각 클러스터 내 상위 15 위에 드는 현재 구성종목을 각 클러스터의 구성종목 수가 12 개에 도달할 때까지 순서대로 선택한다.</li> </ol> 4 단계 후에도 구성종목 개수가 여전히 12 개가 안되면 각 클러스터에서 최상위 구성종목을 선택하여 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 지수에 편입한다.	반기 재조정 시점마다 투자가능 유니버스 내 종목을 다음 프로세스에 따라 지수에서 선택한다.  <ol style="list-style-type: none"> <li>유동주식수 조정 시가총액을 기준으로 내림차순으로 순위를 매긴다.</li> <li>각 클러스터 내 상위 9개 종목을 선택한다.</li> <li>각 클러스터 내 상위 15 위에 드는 현재 구성종목을 각 클러스터의 구성종목 수가 12 개에 도달할 때까지 순서대로 선택한다.</li> </ol> 4 단계 후에도 구성종목 개수가 여전히 12 개가 안되면 각 클러스터에서 최상위 구성종목을 선택하여 목표 구성종목 수에 도달할 때까지 지수에 편입한다.
S&P BMI North American Natural Resources 지수:  구성종목 가중치	2020/04/17	각 재조정 시점에 각 지수 구성종목 가중치는 다음과 같은 방식으로 설정된다.  <ol style="list-style-type: none"> <li>각 기업은 재조정 기준일에 반영된 데이터를 사용하여 유동주식수 조정 시가총액으로 가중치를 부여한다.</li> <li>각 클러스터 내 모든 종목 가중치 상한은 에너지에 대해 45%, 금속 및 광업에 대해 35%, 농업에 대해 20%이다.</li> <li>가중치가 10%를 초과하는 기업은 10%로 제한된다.</li> <li>모든 초과 가중치는 해당 지수 클러스터 내 한도가 없는 모든 종목에 비례적으로 재분배된다.</li> </ol>	각 재조정 시점에 구성종목은 각 구성종목의 제약조건에 따라 FMC 로 가중치가 부여된다. 이는 각 주식에 대한 한도비규정 가중치로 나눈 한도규정 가중치와 한도비규정 가중치의 제곱 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행되며, 아래 제약조건을 따른다.  <ol style="list-style-type: none"> <li>가중치가 10%보다 큰 기업의 상한은 10%이다.</li> <li>각 클러스터의 누적 가중치 상한은 에너지에 대해 45%, 금속 및 광업에 대해 35%, 농업에 대해 20%이다.</li> <li>가중치가 4.5%를 초과하는 지수 내 모든 종목의 누적 가중치는 40%를 초과할 수 없다</li> </ol>
S&P BMI North American Natural Resources 지수:  재조정 기준일	2020/04/17	지수는 2 월, 5 월, 8 월, 11 월 마지막 영업일 마감 후 분기별로 재조정한다. 기준일은 1 월, 4 월, 7 월, 10 월 마지막 영업일 마감 후이다.	지수는 3 월, 6 월, 9 월, 12 월 마지막 영업일 마감 후 분기별로 재조정한다. 기준일은 2 월, 5 월, 8 월, 11 월 마지막 영업일 마감 후이다.
S&P Global Clean Energy 지수:  구성종목 가중치	2020/04/17	모든 종목의 유동주식수 조정 시가총액에 노출점수를 곱하고 초기 가중치는 해당 노출점수 조정 FMC 시가총액에서 파생된다. 최대 지수 종목 가중치는 5%로 설정된다.	구성종목은 각 구성종목의 FMC 와 노출점수를 곱한 값에 따라 가중치가 부여되며 단일 구성종목 가중치 상한은 4.5%이다

방법론			
변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	업데이트
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수, S&P Commodity Producers Gold 지수, and S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 기업분할 처리	2020/03/13	분할된 기업은 모회사가 구성종목으로 포함된 모든 지수에 분할일 전일 장 마감 시점의 제로 가격으로 추가된다(제수 조정 없음). 분할된 회사는 최소 하루의 정규 거래 후 제거된다(제수 조정 포함).	분할된 기업은 이전일 전일 장 마감 기준 제로 가격으로 지수에 추가된다(제수 조정 없음). 분할된 기업이 적격 GICS 분류로 기초지수에 남아 있는 경우, 분할된 회사는 이후에도 지수에 유지된다. 분할된 회사가 기초지수에서 제외되는 경우, 지수는 지수 산출일 2일 이내에 동일한 처리를 따른다.
S&P Global Clean Energy 지수:  지수 구축	2019/10/18	--	매출대비 탄소발자국 표준점수가 3보다 큰 기업은 지수 편입에서 제외되고 지수의 목표 구성종목 수 30개를 충족하기 위해 차상위 종목으로 대체된다.
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수, S&P Commodity Producers Gold 지수, S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 구성종목 가중치	2018/03/16	지수 구성종목은 FMC 에 의해 가중치가 부여된다.	지수 구성종목은 FMC 에 의해 가중치가 부여되며 개별 단일기업 상한은 총지수가중치의 10%이다.
S&P Global Agribusiness Equity 지수:  재조정 기준일	2017/11/17	재조정 기준일은 재조정 전월의 마지막 영업일이다.	재조정 기준일은 재조정 전월의 세 번째 금요일이다.
S&P Asia Infrastructure 지수:  현재 구성종목 유동성 버퍼 규칙 추가	2017/03/31	--	현재 지수 구성종목의 경우, 지속적인 지수 적격성을 위한 최소 3 개월 일일 평균 거래대금(ADVT)은 미화 150 만 달러이다.
S&P Infrastructure 지수:  GICS 공항 서비스(20305010)와 항만 및 서비스(20305030) 하부산업과 관련된 적격성 제외	2017/03/31	--	종목 적격성을 검토할 때 공항 서비스 및 항만 및 서비스 GICS 하부산업에 다음 제외사항이 적용된다. <ul style="list-style-type: none"> <li>• 공항 서비스는 주요 매출원이 식음료 또는 상품 판매인 기업을 제외한다.</li> <li>• 항만 및 서비스는 주요 매출원이 물류인 기업을 제외한다.</li> </ul>
S&P Commodity Producers Agribusiness 지수, S&P Commodity Producers Gold 지수, S&P Commodity Producers Agribusiness 지수: 유동성	2016/04/15	종목은 재조정 기준일 현재 3 개월 ADVT 가 미화 1 백만 달러 이상이어야 한다.	종목은 재조정 기준일 현재 3 개월 ADVT 가 미화 1 백만 달러 이상이어야 한다. 현재 구성종목의 경우 이 기준이 미화 50 만 달러로 낮아진다.
S&P Asia Infrastructure 지수:  클러스터 수준 양방향 종목 순위 버퍼 추가	2016/03/31	--	에너지 클러스터에는 2 종목 순위 버퍼가 적용되고 구성종목 선정 프로세스 동안 운송 및 유틸리티 클러스터에는 4 종목 순위 버퍼가 적용된다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
S&P Global Natural Resources 지수:  GICS 하부산업 추가	09/01/2015	--	이제 지수에는 지수 에너지 클러스터의 일부로 GICS 석유가스 장비 및 서비스 하부산업으로 분류된 지수 구성종목이 포함된다.

## 부록 IV

### 백테스트 이력: 규칙 편차

이 부록에는 방법론에 포함된 지수에 대한 과거 백테스트 규칙 편차가 포함되어 있다.

### S&P Global Semiconductor Korea Tilted 지수

아래 표는 백테스트 이력에 적용된 완화된 유동성 적격성 기준을 보여준다.

효력일	유동성 임계값
2014/07/31	6개월 일일 평균 거래대금 미화 200만 달러 (현재 구성종목은 미화 160만 달러)
2015/01/30	6개월 일일 평균 거래대금 미화 150만 달러 (현재 구성종목은 미화 120만 달러)

### S&P Data Center, Tower REIT, Communications Equipment 지수

**데이터 드래그백.** 아래 표의 RBICS L6 포커스 범주는 2022년 7월 도입되기 전으로 거슬러 올라간다. 기업이 2022년 12월 재구성 당시 이 범주 중 하나에 속했던 경우, 해당 범주가 전체 지수 이력에 적용된다.

L6 명칭	L6 코드
타워 주식 리츠	302520151070
데이터센터 주식 리츠	302520151065

### S&P Eurozone Automotive & Electric Vehicles 지수

**데이터 드래그백.** 데이터 드래그백. 과거 지수 구성종목 도출에 사용된 RBICS L6 매출 데이터는 2015년 1월 이전으로 드래그백된다. 기업이 2015년 3월 재구성 기간 동안 L6 매출 데이터를 가지고 있었다면, 해당 매출은 2015년 3월 이전의 전체 지수 기록에 대해 기업에 적용된다.

# 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 편의를 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, 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 3자에 대한 지수의 사용 허락 및 맞춤형 계산 서비스의 제공과 관련하여 보상을 받습니다. 어느 지수의 과거 성과가 미래의 성과를 표시하거나 보장하지는 않습니다.

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

본 자료는 믿을 수 있다고 간주되는 출처로부터 그리고 일반적으로 공개되는 정보를 기반으로 정보 제공 목적으로만 작성되었습니다. 자료에 포함된 내용(지수 데이터, 등급, 신용관련 분석과 데이터, 리서치, 밸류에이션, 모델, 소프트웨어 또는 기타 응용 및 이를 통한 결과) 또는 그 일부(이하 “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 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 “있는 그대로” “있는 곳”기준으로 제공됩니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 특정 목적이나 용도에 대한 거래성이나 적합성에 대한 보증, 버그, 소프트웨어 오류, 결함이 없다는 보증, 콘텐츠의 제공이 중단되지 않을 것이라는 보증, 콘텐츠가 어떠한 소프트웨어나 하드웨어 구성에서도 가동될 것이라는 보증 등 명백하거나 묵시적인 그 어떤 보증도 하지 않습니다. 콘텐츠의 사용과 관련하여 어떠한 경우에도 S&P 다우존스 당사자는 직접, 간접, 우발적, 예시적, 보상적, 처벌적, 특별, 결과적 손해, 비용, 지출, 법률 비용, 손실(손실 소득, 손실 이익, 기회 비용을 포함하되 이들에 한정되지 않음) 등에 대해 해당 손해의 가능성을 조연 받았다고 할 지라도 누구에게도 이를 책임지지 않습니다.

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

규제당국이 특정한 규제목적 위해 다른 관할권에서 발행된 신용등급을 한 관할권에서 승인하도록 허용하는 한, S&P Global Ratings 는 단독 재량으로 언제든지 그러한 승인을 할당, 철회, 보류할 수 있는 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수는 승인에 대한 양도, 철회, 보류로 인해 발생하는 모든 의무와 이로 인해 피해를 입었다고 주장되는 모든 손해에 대한 책임도 부인합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수 LLC 의 계열사는 일반적으로 증권 발행자나 인수자 또는 채무자로부터 신용등급 및 특정 신용관련 분석에 대한 보상을 받을 수 있습니다. S&P Global Ratings 를 포함하여 S&P 다우존스 지수 LLC 의 해당 계열사는 의견 및 분석을 배포할 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 의 공개 신용등급 및 분석은 웹사이트 [www.standardandpoors.com](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 3 자 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.