

## 견고한 지수 운용의 마켓 리더

지수 기반 투자가 크게 성장하고 전세계적으로 널리 인정되고 있는 가운데 지수 제공자에 대한 관심이 더욱 늘어나고 있습니다. 사업 구조와 기업 소유권, 계산 체계의 강점, 마켓 데이터 제공에 대한 접근성과 역할, 기타 핵심적인 사안에 관한 질문은 기업실사와 규제 관련 대화에서 중요한 요소가 되고 있습니다. 지수 사용자들은 자신의 벤치마크 지수와 투자에 대해 신뢰할 수 있는 서비스 제공자를 필요로 합니다.

### S&P 다우존스지수에 관하여

S&P 다우존스지수(S&P DJI)는 다양한 지수에 대한 선두적인 발표자이며 이들 지수 중 상당 수가 글로벌 마켓에서 벤치마크로 사용되고 있습니다. S&P DJI 는 100 만 개 이상의 지수를 발표하며 여기에는 S&P 500®, Dow Jones Industrial Average™, S&P/Case Shiller Home Price Indices 등 세계적으로 인정받는 업계의 주도적인 지수를 포함되어 있습니다. 또한 S&P DJI 는 자체적으로 지수를 계산하고 발표할 뿐만 아니라 S&P DJI 의 식견과 관리 기준, 투명한 체계와 과정을 활용하며 전세계 5 만 개 이상의 맞춤 지수를 계산, 관리, 배포하는 맞춤 인덱스 지수 계산 업체로 활동하는데 있어 제 3 자 및 다른 벤치마크의 담당자와 협업에 있어 상당한 경험을 보유하고 있습니다.

### 역사 & 경험

S&P 지수와 다우존스지수- S&P DJI 합작투자전 회사 - 각자는 다른 지수 제공자가 결코 필적할 수 없는 활동의 역사를 갖고 있었습니다. 주요 이력으로는 1896 년 Dow Jones Industrial Average 발표, 1957 년까지 S&P 500 지수 도입, 업계에서 가장 혁신적이고 인정 받는 대부분의 지수 출시 등이 있습니다.

다음은 기반으로 우리는 세계에서 가장 크고 영향력 있는 지수 공급업체 중 하나입니다: 전세계를 대상으로 하는 가시성, 벤치마크 대상 자산과 직접적인 지수연계금융상품, ETF 상장과 상장상품, 다양한 지수와 기타 유동성과 채택 방식에 기반한 파생상품 계약

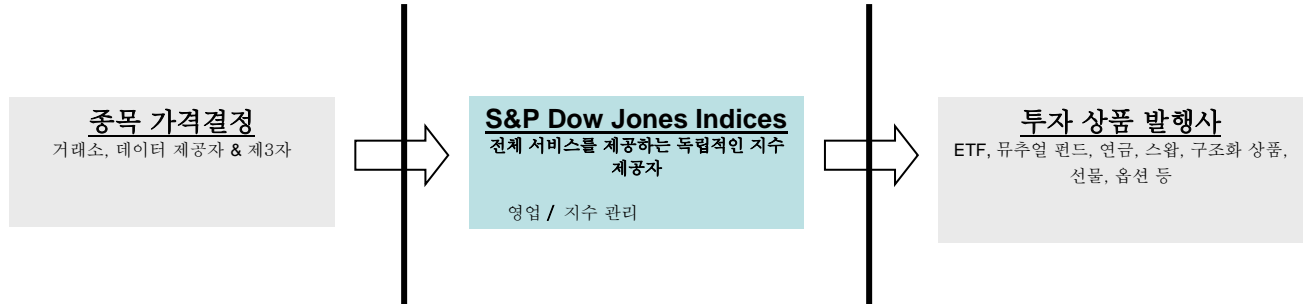
당사의 역사, 당사의 전세계 발자취와 함께 한 성장은 운영상의 상당한 깊이와 폭을 가져왔습니다. 당사는 당사 브랜드로 된 지수는 물론 다른 기업들을 대신하여 계산한 화이트라벨 지수로 매년 수백 개의 지수를 출시하고 있습니다. 또한 올해의 지수 제공자(Index Provider) 상을 받는 등 선망의 대상이 되고 있으며 이는 당사의 혁신 정신과 브랜드의 강점을 보여줍니다(<http://spdji.com/about-sp-indices/awards>).

당사는 기존의 개념에서부터 보다 선진화된 개념을 통해 다양한 방법론을 개발하고 관리하는 능력을 증명해왔습니다. 지수 사업에 대한 확고한 의지는 당사의 오랜 역사에서 얻은 당연한 결과입니다. 고객은 오늘날 성공에 필요한 서비스와 혁신의 수준, 미래에도 여전히 S&P DJI 가 견재할 것이라는 확신을 갖게 됩니다.

### 잠재적 이해상충의 방지

LIBOR 와 같은 벤치마크에 관한 최근 뉴스에서 보듯이 지수와 벤치마크 발표자에게 있어 영업 활동과 지수나 벤치마크 계산 업무가 엄격하게 분리되도록 하는 것은 필수적입니다. 회사가 지수 발표는 물론 종목 주식에 대한 가격결정 및/또는 투자 상품의 발행에 참여할 때 이해상충의 가능성은 자연스럽게 발생하게 됩니다.

S&P DJI 는 지수 발표 서비스에 집중하며 어떠한 투자 은행활동, 주식 상장, 투자 운용, 거래 활동에도 참여하지 않습니다. 따라서 다른 지수 발표자가 직면할 수 있는 내재적인 이해상충이 발생하지 않습니다. 마찬가지로 당사는 지수 종목의 가격결정과 투자 상품의 발행에 참여하지 않습니다. 대신, 거래소와 같은 제 3 자로부터 종목 가격을 소싱하고 당사의 지수를 제 3 자 상품 발행사에게 라이선스를 제공합니다.



투명성은 지수 투자에서 널리 인식되고 중요하게 간주되는 원칙 중 하나이기 때문에 사용자는 이해상충의 가능성이 있는 지수 제공자들에 의존하는데 있어 쟁점을 알고 있어야 합니다. 투자 상품 개발 사이클에서 지수 발표 과정을 다른 단계와 분리하여 투명성, 독립성, 객관성이 모두 유지되도록 합니다. 최근 스캔들에 대한 대응으로서 여러 규제 당국은 지수 관리와 운영에 대한 개선을 제안하고 있습니다. 최근 뉴스에서 이러한 사안을 다루기 훨씬 전부터 해당 원칙이 S&P DJI 체계에 반영되어 있음을 주목할만합니다.

S&P DJI 의 경우 물리적인 방화벽과 조직 방화벽을 통해 영업 활동과 지수 관리를 분리시킵니다. 방법론, 지수 종목 선정, 지수 리밸런싱 등에 대한 최종 결정은 영업 활동과 관련이 없고 소통이 제한적인 별도의 그룹 내에서 모두 이루어집니다. 경영진과 영업 팀은 다른 시장 참여자와 같은 시점에 지수 변동을 알 수 있어 주식 선행 거래, 정보 유출 등의 리스크를 크게 낮추게 됩니다. 룰에 기반한 객관적이고 공개 가능한 방법론으로 종목 가중치의 변화를 관리합니다.

## 견고한 체계

고객, 거래소, 규제당국의 요구에 따라 지수는 엄격하고 신뢰할 수 있는 기준에 따라 계산되어야 합니다. 수십 년간 활동하면서 당사는 모든 범위의 자산군을 취급할 수 있는 전면 이중화된 유연한 계산 체계를 갖추고 있습니다.

당사의 운영과 지원 인력은 뉴욕, 뉴저지, 런던, 베이징에서 지리적으로 분산되어 있습니다. 1 차와 2 차 계산 엔진은 북미와 유럽에 위치하고 있습니다. 수백 개의 마켓 데이터 소스를 사용할 수 있는 당사의 권리는 당사의 지수는 물론 제 3 자 브랜드 지수를 계산하는데 있어 상당한 유연성을 제공합니다. 당사의 실시간 지수 값은 전용선이나 인터넷을 통해 전세계 여러 거래선과 업체를 거쳐 전달할 수 있습니다. 당사의 품질 관리, 계산 감독, 고객 서비스, 기술 부서는 적절하게 직원을 구성하고 있으며 항상 주의를 기울이고 있다. 변화하고 불안정한 시장 상황을 거치면서 이들 시스템, 인력, 지수 방법론을 정비하고 검증하였습니다.

## 평판이 좋은 지수 공급자 활용

잘 준비된 지수 브랜드와 연계는 상당한 마케팅, 홍보, 상품 인지도 혜택을 제공합니다. 당사의 지수는 전세계 인쇄와 방송 매체에서 가장 널리 인용되는 벤치마크일 것입니다. 시장은 당사의 지수를 이용함으로써 S&P DJI 를 인정하고 있음을 보여줍니다. 한 가지 두드러진 예가 S&P 500 Index 에 기반한 뉴욕증권거래소의 서킷브레이커입니다.

금융 서비스 생태계에서 글로벌 자산 소유주, 투자 컨설팅, 투자 자문사, 기타 중개인에 대한 당사의 활동은 당사의 지수 제공물에 대한 인식과 도입을 장려합니다. 부수적 마케팅, 웹사이트, 웹 세미나, 세미나와 컨퍼런스, 광고, 소셜미디어, 기타 수단을 통해 실행하는 당사의 전세계 교육과 홍보 캠페인은 “셀프 인덱서(self-indexer),” 신홍 지수업체나 지수 발표가 핵심 영역이 아니 제공자가 단순히 필적할 수 없습니다. 상품 명에 S&P 또는 Dow Jones 가 있다는 것은 투명성과 확신이 그 어느 때보다 필요한 시대에 투명성과 확신을 제공합니다. 발행사가 지수 공급사의 이름을 상품에서 누락하거나 지수의 출처를 다소 모호하게 할 경우 투자자는 방법론에 대한 자세한 내용과 지수 종목과 같은 핵심 내용에 접근하기 어렵게 됩니다. 발행사가 자체 지수를 만들려고 시도할 경우 독립적인 지수 제공자에게는 존재하지 않는 또 다른 이해상충을 초래할 수 있습니다.

S&P DJI 브랜드를 받아들이는 것은 당사의 지수가 주식, 상품, 주택 가격, 기타 투자 테마와 자산군에서 금융 시장 성과를 판단하기 위한 확정적인 답이 종종 된다는 사실로 입증됩니다.

## 업계 선진사례

지수 개발과 발표에 대한 100년 이상의 경험을 기반으로 S&P DJI는 건전하고 신뢰할 수 있는 지수 구성에 대한 최고의 기준이 됩니다.

규제당국과 정책입안자는 업계 역학과 선진사례에 대한 당사의 시각을 제공하기 위해 업계를 계속 살펴보기 때문에 당사는 이들과 지속적인 대화를 유지하기 위해 노력하고 있습니다. 현재 업계는 (S&P DJI가 설립 회원이기도 한) 지수산업연합회(Index Industry Association)에 참여함으로써 업계를 위한 [Best Practices](#) 안내서 발표 등을 통해 전문가 기준에 대한 관점을 논의하고 이를 일반 대중에게 전파할 수 있는 포럼을 갖추고 있습니다.

---

McGraw Hill Financial의 자회사 S&P Dow Jones Indices LLC의 Copyright © 2014. 모든 권리는 보호된다. 서면 허가 없이 내용의 일부 또는 전부를 재배포, 재생, 복사하는 행위를 금지한다. Standard & Poor's와 S&P는 McGraw Hill Financial의 자회사 Standard & Poor's Financial Services LLC("S&P")의 등록 상표이다. Dow Jones는 Dow Jones Trademark Holdings LLC("Dow Jones")의 등록 상표이다. S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P, 이들의 각 계열사("S&P Dow Jones Indices")는 지수가 나타낸다고 주장하는 자산군 또는 시장 부문을 정확하게 표현할 수 있는지에 대해 분명한 또는 묵시적 표현 또는 보증을 하지 않으며 S&P Dow Jones Indices는 그 안에 포함된 지수나 데이터의 오류, 누락, 중단에 대해 책임지지 않는다. 지수의 과거 실적이 미래의 결과를 보여주지 않는다. 본 문서는 어떠한 서비스 제안에도 해당되지 않는다. S&P Dow Jones Indices가 제공하는 모든 정보는 사실상 일반적이며 개인, 조직, 집단의 필요성에 맞추어져 있지 않다. 지수에 직접 투자하는 것은 가능하지 않다. S&P Dow Jones Indices는 지수를 제 3자에게 라이선스를 부여하는 것과 관련하여 보수를 받는다. 지수에 직접 투자하는 것은 가능하지 않다. 지수가 나타내는 자산군에 대한 투자는 제 3자가 해당 지수를 기반으로 제공하는 투자 수단을 통해 가능하다. S&P Dow Jones Indices는 지수를 제 3자에게 라이선스를 부여하는 것과 관련하여 보수를 받는다. S&P Dow Jones Indices는 지수의 실적에 기반하여 투자 수익률을 제공하려는 투자 펀드 또는 기타 투자 수단을 후원, 지지, 판매, 홍보, 관리하지 않는다. S&P Dow Jones Indices LLC는 투자 자문사가 아니며 S&P Dow Jones Indices는 이러한 투자 펀드 또는 기타 투자 수단에 대한 투자 타당성을 나타내지 않는다. 지수에 관한 추가적인 정보는 [www.spdji.com](http://www.spdji.com)에서 확인한다.