

S&P Dividend Aristocrats **지수** **방법론**

2026 년 2 월

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

S&P 다우존스 지수: 지수 방법론

목차

서문	4
지수 목표	4
지수군 및 하이라이트	4
지원 문서	6
적격성 기준 및 지수 구축	8
S&P 500 Dividend Aristocrats 지수	8
S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수	9
S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수	10
S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수	11
S&P Global Dividend Aristocrats 지수	12
S&P Developed Dividend Aristocrats 지수	14
S&P International Dividend Aristocrats 지수	15
S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수	16
S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수	18
S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	19
S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	20
S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	21
S&P Dividend Monarchs 지수	22
S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats 지수	23
S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수	24
S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수	25
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	26
S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수	28
S&P Technology Dividend Aristocrats 지수	29
S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수	30

	S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	32
	S&P World ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select 지수	33
지수 계산		35
	복수 종류주식 및 이중상장 기업	35
	배당지급유형	35
	배당성장	35
	주당순이익	36
	배당성향	36
지수 유지관리		37
	연례 재구성	37
	가중치 재부여	37
	월간 배당 검토	38
	편입	39
	편출	39
	GICS 재분류	39
	기업분할	41
	기업행동	41
	기타 조정	41
지수 데이터		43
	계산 수익률 유형	43
	계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈	43
	기준일 및 과거치 가용성	43
지수 거버넌스		44
	지수위원회	44
지수정책		45
	발표	45
	사전 파일	45
	휴일 일정	45
	재조정	45
	예상치 못한 거래소 폐장	45

	재계산 정책	45
	실시간 계산	46
	연락처 정보	46
지수 배포		47
	티커	47
	지수 데이터	47
	웹사이트	47
부록 A – 계산통화		48
	지수 통화 및 환율	48
부록 B – 기준일 및 과거치 가용성		49
부록 C – 티커		50
부록 D – 방법론 변경내역		52
	방법론 변경내역	52
S&P 다우존스 지수 부인조항		69
	성과 공개/백테스트된 데이터	69
	지식재산권 고지/면책조항	70
	ESG 지수 면책조항	72

서문

지수 목표

S&P Dividend Aristocrats® 지수는 기초지수 유니버스에 속한 종목 중에서 지수별 기간 동안 지속적으로 배당을 늘리거나 유지하는 관리배당정책을 따르는 기업의 성과를 측정한다.

지수군 및 하이라이트

- **S&P 500 Dividend Aristocrats 지수.** S&P 500 지수 종목 중에서 최소 25년 연속으로 지속적으로 배당을 늘리는 관리배당정책을 따르는 종목들의 동일가중성과를 측정한다. 구성종목은 분기별로 가중치가 재조정되며, 적격 유니버스는 매년 1월에 한 번씩 검토된다.
- **S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수.** S&P 500 지수 종목 중에서 최소 25년 연속 지속적으로 배당을 늘리는 관리배당정책을 따르는 종목들의 동일가중성과를 측정한다. 구성종목은 매월 가중치가 재조정되며, 적격 유니버스는 매년 1월에 한 번씩 검토된다.
- **S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수.** S&P Emerging Plus LargeMidCap 지수 종목 중에서 최소 5년 연속 배당을 늘리거나 유지하는 관리배당정책을 따르는 고배당 수익률 종목들의 성과를 측정한다. 지수 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 *적격성 기준 및 지수구축*에 정의된 제약조건에 따른다.
- **S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수.** S&P Europe 350 지수 종목 중에서 최소 10년 연속 지속적으로 배당을 늘리는 관리배당정책을 따르고 *적격성 기준 및 지수구축*에 정의된 최소규모 및 유동성 요건을 충족하는 종목들의 동일가중성과를 측정한다.
- **S&P Global Dividend Aristocrats 지수.** S&P Global Broad Market 지수(BMI) 종목 중에서 최소 10년 연속 배당을 늘리거나 유지하는 관리배당정책을 따르는 상위 100개 고배당 수익률 종목들의 성과를 측정한다. 지수 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 3%이고 단일 GICS 섹터와 국가 가중치 상한은 25%이다.
- **S&P Developed Dividend Aristocrats 지수.** S&P Developed BMI 지수 종목 중에서 최소 10년 연속 배당을 늘리거나 유지하는 관리배당정책을 따르는 상위 100개 고배당 수익률 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 3%이고 단일 GICS 섹터와 국가 가중치 상한은 25%이다.
- **S&P International Dividend Aristocrats 지수.** S&P Global Dividend Aristocrats 지수 종목 중에서 미국 이외 기업의 성과를 측정한다. 구성종목은 표시된 배당수익률로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 3%이고 단일 GICS 섹터와 국가 가중치 상한은 25%이다.
- **S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수.** S&P Global BMI 지수 종목 중에서 최소 10년 연속 배당을 늘리거나 유지하는 관리배당정책을 따르고 동시에 자기자본수익률과 영업현금흐름이 플러스인 상위 100개 고배당 수익률 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 *적격성 기준 및 지수구축*에 정의된 다각화 및 국가노출 조건을 따른다.

- **S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income** 지수. S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수 종목 중에서 한국을 제외한 선진국 시장에 소재한 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 *적격성 기준 및 지수구축에 정의된 다각화 및 국가노출 조건을 따른다.*
- **S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted** 지수. S&P EPAC Ex-Korea BMI 지수 종목 중에서 최소 10년 연속 배당을 늘리거나 유지하는 관리배당정책을 따르는 상위 100개 고배당 수익률 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 유동주식수조정시가총액(FMC)으로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 3%이고 단일 GICS 섹터와 국가 가중치 상한은 25%이다.
- **S&P High Yield Dividend Aristocrats** 지수. S&P Composite 1500 지수 종목 중에서 최소 20년 연속 배당을 지속적으로 늘리는 관리배당정책을 따르는 종목들의 성과를 측정한다. 지수 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 4%이다.
- **S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted** 지수. S&P Composite 1500 지수 종목 중에서 최소 20년 연속 배당을 지속적으로 늘리는 관리배당정책을 따르는 종목들의 성과를 측정한다. 지수 구성종목은 FMC로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 4%이다.
- **S&P Dividend Monarchs[®]** 지수. S&P Composite 1500 지수(기초지수) 종목 중에서 최소 50년 동안 매년 배당을 지속적으로 늘리는 정책을 따르는 종목들의 성과를 측정한다. 최소 25개 종목의 구성을 목표로 하며, 최소 시가총액 및 유동성 기준을 적용한다. 지수 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 전체지수가중치의 5%이다¹. 지수구성은 매년 1월에 한 번씩 검토되며, 구성종목 가중치는 분기별로 업데이트된다.
- **S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats** 지수. S&P Composite 1500 지수 종목 중에서 최소 7년 연속 배당을 늘리거나 유지하는 관리배당정책을 따르는 종목들의 성과를 측정한다. 지수 구성종목은 처음에 FMC로 가중치가 적용되며, 각 GICS 섹터 가중치는 기초지수의 섹터 가중치를 반영하도록 조정되어 다양한 GICS 섹터 대표성을 유지한다.
- **S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats** 지수. S&P 500 지수 종목 중에서 최소 15년 연속 배당을 늘리거나 유지하는 관리배당정책을 따르고 동일 GICS 섹터 내 다른 종목에 비해 높은 IAD 수익률을 지닌 종목들의 성과를 측정한다. 관리배당정책은 다양한 GICS 섹터 대표성을 유지하기 위해 완화될 수 있다. 지수 섹터 가중치는 기초지수의 GICS 섹터 가중치를 반영하도록 조정된다. 지수 구성종목은 각 GICS 섹터 내 배당수익률로 가중치가 적용되며 각 지수 구성종목의 가중치는 0.25%와 4.00% 사이에서 제한된다.
- **S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats** 지수. S&P MidCap 400 지수 종목 중에서 최소 15년 연속 배당을 지속적으로 늘리는 관리배당정책을 따르는 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 매분기 가중치가 재조정되며, 적격 유니버스는 매년 1월에 한 번씩 검토된다.
- **S&P Pan Asia Dividend Aristocrats** 지수. S&P Pan Asia BMI 지수 종목 중에서 최소 7년 연속 배당을 지속적으로 늘리는 관리배당정책을 따르고 1년 동안 일정한 배당성장 버퍼를 유지한 상위 고배당 수익률 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 *적격성 기준 및 지수구축에 설명된 다각화 조건을 따른다.* 높은 배당수익률과 배당 지속가능성 및 성장 사이에서 균형을 달성하는 것을 목표로 합니다. 배당성향과 표시된 최대 연환산 배당수익률에 대한 기준을 통합하여 향후 배당지급이 잠재적으로 지속될 가능성이 낮은 것으로 간주될 수 있는 기업을 제외한다.

¹ 구성종목이 20개 미만인 경우 단일종목 가중치 상한이 5%에서 10%로 완화된다.

- **S&P/JPX Dividend Aristocrats** 지수. Tokyo Stock Price 지수(TOPIX) 종목 중에서 배당을 늘리거나 안정적으로 유지하는 관리배당정책을 따르는 고배당 수익률 종목들의 성과를 측정하도록 설계되었다. 후행 배당수익률 가중치를 적용하며, 단일 구성종목 가중치는 5%, 단일 GICS 섹터 가중치는 30%로 상한이 정해져 있다. 지수방법론은 높은 배당수익률과 배당 지속가능성 및 성장 사이에서 균형을 달성하는 것을 목표로 한다. 배당성향과 최대 후행 배당수익률에 대한 기준을 통합하여 향후 배당지급이 잠재적으로 지속될 가능성이 낮은 것으로 간주될 수 있는 기업을 제외한다.
- **S&P Technology Dividend Aristocrats** 지수. S&P Total Market 지수(TMI) 종목 중에서 정보기술 섹터 또는 쌍방향 홈 엔터테인먼트, 쌍방향 미디어 및 서비스, 데이터 처리 및 아웃소싱 서비스, 거래 및 결제 처리 서비스 하부산업 일부로 분류되는 기업 중 최소 7년 연속 배당을 지속적으로 늘리는 관리배당정책을 따르는 종목들의 동일가중 성과를 측정한다.
- **S&P UK High Yield Dividend Aristocrats** 지수. S&P United Kingdom BMI 지수 종목 중에서 최소 7년 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지하는 관리배당정책을 따르는 상위 고배당 수익률 영국 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 3%이고 단일 GICS 섹터 가중치 상한은 30%이다.
- **S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats** 지수. 유로존²에 소재를 둔 S&P Europe BMI 지수 종목 중에서 최소 10년 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지하는 관리배당정책을 따르는 상위 고배당 수익률 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 5% 또는 유동성 가중치의 5 배이고 각 단일국가와 GICS 섹터 가중치 상한은 30%이다.
- **S&P World Ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select** 지수. S&P Developed BMI 지수 종목 중에서 호주 및 한국 종목을 제외하고 최소 10년 연속으로 배당을 늘리거나 유지하는 배당관리정책을 따른 배당수익률이 가장 높은 종목들의 성과를 측정한다. 구성종목은 FMC와 표시된 연간 배당수익률의 곱에 따라 가중치가 부여되며 *적격성 기준 및 지수 구성에 명시된 분산 및 국가노출 요건을 준수*해야 한다.

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 하이퍼링크는 다음과 같다.

지원 문서	URL
S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론	Equity Indices Policies & Practices
S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론	Index Mathematics Methodology
S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론	Float Adjustment Methodology
S&P 다우존스 지수의 세계산업분류기준(GICS) 방법론	GICS Methodology
S&P 다우존스 지수의 국가분류 방법론	Country Classification Methodology

² 유로존은 유로를 자국 통화로 사용하는 모든 국가로 정의된다.

본 방법론은 이 방법론 문서가 적용되는 각 지수의 기초자산을 측정하는 앞서 언급한 목적을 달성하기 위해 S&P 다우존스 지수(S&P DJI)가 개발했다. 본 방법론에 대한 변경이나 변화는 지수가 계속해서 목표를 달성할 수 있도록 S&P 다우존스 지수의 고유한 판단과 재량에 따라 이루어진다.

적격성 기준 및 지수 구축

S&P 500 Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P 500 지수이다.

S&P 500 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P 다우존스 미국지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** FMC가 최소 미화 30억 달러 이상이어야 한다.
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 500만 달러 이상이어야 한다.
- **배당성장:** 최소 25년 연속으로 매년 주당 총배당금이 증가해야 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 지수 유니버스에서 모든 적격종목을 선정하며, 최소 구성종목 수는 40개이다. 적격종목이 40개 미만인 경우 다음 절차에 따라 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 비구성종목의 배당성장 기간(년 단위)과 배당수익률을 기준으로 순위를 매긴다. 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 20년 이상 연속 배당성장 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 여전히 40개 종목이 선택되지 않은 경우 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 비구성종목을 선택한다.

구성종목 가중치. 연례 재구성 및 분기별 재조정 시마다 지수는 동일가중치로 조정된다.

연례 재구성 일환으로 구성종목 가중치는 단일 GICS 섹터 가중치를 전체 지수가중치의 30%로 제한하는 섹터 다각화 제약조건을 따른다. 섹터 다각화 제약조건이 위반되면 다음 절차에 따라 배당성장 적격성 요건이 완화된다.

- 섹터 다각화 제약 조건이 충족될 때까지 지수 유니버스 종목 중에서 시가총액 및 유동성 적격성 요건을 만족하는 20년 이상 연속 배당증가 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 섹터 다각화 제약조건이 여전히 충족되지 않는 경우, 지수 유니버스 종목 중에서 섹터 다각화 제약 조건이 충족될 때까지 대체 GICS 섹터 일부로 분류되고 시가총액 및 유동성 적격성 요소를 충족하는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선택한다. S&P DJI 결정에 따라 재조정 기준일 이전 12개월 동안 배당이 감소한 지수 유니버스 종목은 편입대상으로 고려하지 않는다.

지수위원회 재량에 따라 이전 연례 재구성에서 최소 구성종목 수 또는 섹터 다각화 요건을 충족하기 위해 추가된 종목이 다시 한번 연간 주당 총배당금을 늘리고 지수 유니버스에 남아 있는 경우 지수에 유지될 수 있다.

S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P 500 지수이다.

S&P 500 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P 다우존스 미국지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 지수 편입자격을 얻으려면 S&P 500 Dividend Aristocrats 지수에 나열된 것과 동일한 기준을 충족해야 한다.

구성종목 선정. S&P 500 Dividend Aristocrats 지수에 나열된 것과 동일하다.

구성종목 가중치. 지수 구성종목은 매월 동일가중치로 재조정되며, 매월 마지막 영업일 마감 후 적용된다.

S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Emerging Plus LargeMidCap 지수이다.

S&P Emerging Plus LargeMidCap 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI, S&P/IFCI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **유동성:** 재조정 기준일 이전 6 개월 동안 일일중간거래금액(MDVT)이 최소 미화 200 만 달러(현재 구성종목은 미화 150 만 달러) 이상이어야 한다.
- **주식종류:** 보통주여야 한다. 우선주는 해당되지 않는다.
- **상장 장소:** 인도에 소재하는 기업을 제외하고 현지 상장이어야 하며 선진국 상장만 대상이 된다. 중국 A 주를 포함한 모든 중국 본토 상장 종목은 지수에서 제외된다. 하지만 기초지수에 포함된 홍콩 상장 종목은 모두 편입대상이 된다.
- **배당 성장:** 최소 5 년 연속 매년 배당이 늘어났거나 안정적으로 유지해야 한다. 배당 개시 또는 재개시는 배당 증가로 간주되지 않는다.
- **지급 비율:** 마이너스가 아니어야 한다. 현재 지수 비구성종목은 배당성향이 최대 100%여야 지수에 편입될 수 있다. 배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스인 것으로 간주한다.
- **배당수익률:** 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률이 최대 10%여야 한다. 이 상한선은 시간이 지나면서 배당이 지속되지 않을 수 있는 기업과 주가가 급격히 악화된 기업을 배제하는 것을 목표로 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률을 기준으로 적격종목 순위를 매긴다. 적격종목 중에서 상위 40% 종목과 적격 유니버스에서 수익률이 가장 높은 50 개 종목 중에서 더 큰 종목을 선택한다³.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수는 표시된 연간배당수익률로 구성종목에 가중치를 부여하며 종목, 섹터, 국가 제약조건에 따른다. 다음과 같은 제약조건에 따라 상한 가중치와 비상한 가중치의 제공 차이 합을 최소화하기 위해 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용한다.

-
- 각 종목의 최대 가중치는 7.5%와 일일거래량 미화 5 억 달러(6 개월 MDVT 로 측정)를 목표로 하는 가중치 중 작은 수치이다⁴.
- 각 국가 및 섹터의 최대 가중치는 기초지수의 각 국가 및 섹터 가중치보다 10% 높다.
- 각 국가 및 섹터의 최소 가중치는 기초지수의 각 국가 및 섹터 가중치보다 10% 적다.
- 각 종목의 최소 가중치는 0.05%이다.

³ 2017 년 이전에는 지수 구축은 명시적인 최소 종목 수 없이 적격종목 상위 40%만을 기준으로 했다. 2017 년부터는 최소 50 종목 규칙이 지수 구축 프로세스 일부가 되었다.

⁴ 실현 가능한 해결책이 없는 경우 유동성 용량에서 최대 주식 가중치는 실현 가능할 때까지 50% 단위로 증가한다.

S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Europe 350 지수이다.

S&P Europe 350 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Europe 350 지수군 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** 유동성조정시가총액(FMC)이 최소 미화 30 억 달러 이상이어야 한다.
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 6 개월 동안 일일평균거래금액이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다.
- **배당성장:** 최소 10 년 연속으로 매년 배당금이 증가해야 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수 유니버스에서 모든 적격종목을 선택하며 최소 구성종목 수는 40 개이다. 적격종목이 40 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 배당성장 기간(년 단위)과 배당수익률을 기준으로 비구성종목 순위를 매긴다. 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 7 년 이상 연속 배당성장 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 여전히 40 개 종목이 선택되지 않은 경우 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 비구성종목을 선택한다. S&P 다우존스 지수에 의해 결정된 기준일 이전 12 개월 동안 배당이 감소한 기초지수 구성종목은 편입 대상에서 제외된다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수는 동일가중치로 조정된다.

각 재조정 일환으로 구성종목 가중치는 단일 GICS 섹터 가중치를 전체 지수가중치의 30%로 제한하는 섹터 다각화 제약조건을 따른다. 섹터 다각화 제약조건이 위반되면 다음 절차에 따라 배당성장 적격성 요건이 완화된다.

- 지수 구성종목 중 9 년 연속 배당 증가 이력을 가진 적격종목을 선정하되 GICS 섹터 다각화 기준을 위반한 섹터에 속한 종목을 제외하고, 섹터 다각화 제약 조건이 충족될 때까지 배당수익률 기준으로 내림차순으로 종목 순위를 매긴다.
- 적격종목이 충분하지 않을 경우, 적격종목이 충분해질 때까지 또는 기준이 7 년으로 완화될 때까지 배당 증가 이력 기준을 1 년 단위로 완화한다.
- 섹터 다각화 제약조건이 여전히 충족되지 않는 경우, 지수 유니버스 종목 중에서 섹터 다각화 제약 조건이 충족될 때까지 대체 GICS 섹터 일부로 분류되고 시가총액 및 유동성 적격성 요소를 충족하는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선택한다. S&P DJI 결정에 따라 재조정 기준일 이전 12 개월 동안 배당이 감소한 지수 유니버스 종목은 편입대상으로 고려하지 않는다.

S&P Global Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Global BMI 지수이다.

S&P Global BMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** 유동성조정시가총액이 최소 미화 10 억 달러 이상이어야 한다.
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다.
- **주식종류:** 보통주여야 한다. 우선주는 해당되지 않는다.
- **상장 장소:** 현지 상장이어야 한다. 하지만 인도에 소재하는 기업은 유동성 조건을 충족하는 선진국 시장에서 ADR 이나 GDR 이 상장되어 거래될 때에만 현지 상장종목이 지수에 포함된다. 중국 A 주를 포함한 모든 중국 본토 상장 종목은 지수에서 제외된다. 하지만 S&P Global BMI 지수에 포함된 홍콩 상장 종목은 모두 편입대상이 된다.
- **배당 성장:** 최소 10 년 연속 매년 배당이 늘어났거나 안정적으로 유지해야 한다
- **지급 비율:** 배당성향이 마이너스가 아니어야 한다(0 보다 커야 한다). 현재 지수 비구성종목은 배당성향이 최대 100%여야 지수에 편입될 수 있다. 배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스인 것으로 간주한다.
- **배당수익률:** 표시된 연간 배당수익률이 최대 10%여야 한다. 이 상한은 시간이 지나면서 배당이 지속되지 않을 수 있는 기업과 주가가 급격히 악화된 기업을 배제하는 것을 목표로 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률을 기준으로 적격종목 순위를 매긴다. 표시된 배당수익률이 가장 높은 100 개 종목을 선정하는데 종목 수는 각 국가에 20 개로, 각 GICS 섹터에서 35 개로 제한된다. 국가별 종목 수가 20 개에 도달하거나 섹터별 종목 수가 35 개에 도달하면 지수 구성종목 수가 100 개가 될 때까지 다른 국가와 섹터에서 배당수익률이 가장 높은 종목을 선택한다.

적격종목이 100 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 유동주식수조정시가총액과 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 배당수익률을 기준으로 비구성종목 순위를 매긴다. S&P Global BMI 지수나 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 유동주식수조정시가총액이 미화 5 억 달러보다 크고 모든 다른 지수 적격성 기준을 만족하는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 여전히 100 개 구성종목이 선택되지 않은 경우 S&P Global BMI 지수나 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 다른 모든 지수 적격성 기준을 만족하는 7 년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수 구성종목은 상대적으로 높은 배당수익률을 달성하기 위해 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여한다. 재조정할 때마다 각 지수 구성종목 가중치 상한은 3%이며 각 국가와 GICS 섹터 가중치 상한은 25%이다.

S&P Developed Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Developed BMI 지수이다.

S&P Developed BMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** 유동성조정시가총액이 최소 미화 10 억 달러 이상이어야 한다.
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다.
- **주식종류:** 보통주여야 한다. 우선주는 해당되지 않는다.
- **배당 성장:** 최소 10 년 연속 매년 배당이 늘어났거나 안정적으로 유지해야 한다
- **지급 비율:** 배당성향이 마이너스가 아니어야 한다(0 보다 커야 한다). 현재 지수 비구성종목은 배당성향이 최대 100%여야 지수에 편입될 수 있다. 배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스인 것으로 간주한다.
- **배당수익률:** 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률이 최대 10%여야 한다. 이 상한은 시간이 지나면서 배당이 지속되지 않을 수 있는 기업과 주가가 급격히 악화된 기업을 배제하는 것을 목표로 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률을 기준으로 적격종목 순위를 매긴다. 표시된 배당수익률이 가장 높은 100 개 종목을 선정하는데 종목 수는 각 국가에 20 개로, 각 GICS 섹터에서 35 개로 제한된다. 국가별 종목 수가 20 개에 도달하거나 섹터별 종목 수가 35 개에 도달하면 지수 구성종목 수가 100 개가 될 때까지 다른 국가와 섹터에서 배당수익률이 가장 높은 종목을 선택한다.

적격종목이 100 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 유동주식수조정시가총액과 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 배당수익률을 기준으로 비구성종목 순위를 매긴다. S&P Global BMI 지수나 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 유동주식수조정시가총액이 미화 5 억 달러보다 큰 종목을 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 여전히 100 개 구성종목이 선택되지 않은 경우 S&P Global BMI 지수나 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 다른 모든 지수 적격성 기준을 만족하는 7 년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.

구성종목 선정. 재조정할 때마다 지수 구성종목은 상대적으로 높은 배당수익률을 달성하기 위해 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여한다. 재조정할 때마다 각 지수 구성종목 가중치 상한은 3%이며 각 국가와 GICS 섹터 가중치 상한은 25%이다.

S&P International Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Global Dividend Aristocrats 지수에 속한 종목들이다.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **소재지:** 기초지수에 속한 미국 이외 종목이어야 한다.

구성종목 선정. 기초 유니버스에서 미국 소재 종목을 제거하고 나머지 모든 종목을 선택한다. 재조정할 때마다 최소 80 개 구성종목을 선택한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수 구성종목은 상대적으로 높은 배당수익률을 달성하기 위해 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여한다. 재조정할 때마다 각 지수 구성종목 가중치 상한은 3%이며 각 국가와 GICS 섹터 가중치 상한은 25%이다.

S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Global BMI 지수이다.

S&P Global BMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** 유동성조정시가총액이 최소 미화 10 억 달러 이상이어야 한다.
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다.
- **주식종류:** 보통주여야 한다. 우선주는 해당되지 않는다.
- **상장 장소:** 현지 상장이어야 한다. 하지만 인도에 소재하는 기업은 유동성 조건을 충족하는 선진국 시장에서 ADR 이나 GDR 이 상장되어 거래될 때에만 현지 상장종목이 지수에 포함된다. 중국 A 주를 포함한 모든 중국 본토 상장 종목은 지수에서 제외된다. 하지만 S&P Global BMI 지수에 포함된 홍콩 상장 종목은 모두 편입대상이 된다.
- **배당 성장:** 최소 10 년 연속 매년 배당이 늘어났거나 안정적으로 유지해야 한다.
- **지급 비율:** 배당성향이 마이너스가 아니어야 한다(0 보다 커야 한다). 현재 지수 비구성종목은 배당성향이 최대 100%여야 지수에 편입될 수 있다. 배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스인 것으로 간주한다.
- **배당수익률:** 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률이 최대 10%여야 한다. 이 상한은 시간이 지나면서 배당이 지속되지 않을 수 있는 기업과 주가가 급격히 악화된 기업을 배제하는 것을 목표로 한다.
- **자기자본수익률(ROE):** ROE 가 플러스여야 한다.

$$ROE = \frac{Earnings}{Book\ Value\ of\ Equity}$$

자기자본이익 및 장부가는 재조정 기준일(12 월 마지막 영업일) 기준 과거 12 개월 데이터를 사용한다.

- **영업활동 현금흐름:** 적격대상이 되기 위해서는 재조정 기준일(12 월 마지막 영업일) 기준 과거 12 개월 데이터를 사용하여 영업활동 현금흐름이 플러스를 기록해야 하며, 이러한 요건이 적용되지 않는 금융 GICS 섹터(40)로 분류된 종목은 제외된다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률을 기준으로 적격종목 순위를 매긴다. 표시된 배당수익률이 가장 높은 100 개 종목을 선택한다. 주식 수에 대한 국가 또는 섹터 상한은 적용되지 않는다.

적격종목이 100 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 유동주식수조정시가총액과 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 배당수익률을 기준으로 비구성종목 순위를 매긴다. S&P Global BMI 지수나 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 유동주식수조정시가총액이 미화 5억 달러보다 큰 종목을 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 여전히 100개 구성종목이 선택되지 않은 경우 S&P Global BMI 지수나 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 다른 모든 지수 적격성 기준을 만족하는 7년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수 구성종목은 처음에 연간 배당수익률 가중치가 적용된다.

재조정할 때마다 지수는 각 구성종목 가중치는 3% 상한과 0.05% 하한 사이에서 제한한다. 각 GICS 섹터 가중치 상한은 25%이다. 최적화 절차를 통해 제약조건에 따라 상한 가중치와 비상한이 가중치의 제공 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선정한다.

S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수의 경우 S&P Global BMI 지수, S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수의 경우 S&P World All Cap 지수와 유사한 국가 배분을 유지하기 위해 가중치를 추가로 제한한다. 초과 가중치는 상한이 없는 모든 구성종목에 비례적으로 재분배된다. 각 국가(c)의 경우 지수 가중치(IW_c)는 다음과 같이 BMI($BMIW_c$) 가중치와 비교하여 상한이 정해진다.

- 만약 $10\% \leq BMIW_c$ 이면, 국가의 지수 가중치는 아래와 같이 상한을 정한다.

$$BMIW_c - 10\% \leq IW_c \leq BMIW_c + 10\%$$

- 만약 $5\% \leq BMIW_c < 10\%$ 이면, 국가의 지수 가중치는 아래와 같이 상한을 정한다.

$$IW_c \leq BMIW_c + 10\%$$

- 만약 $1\% \leq BMIW_c < 5\%$ 이면, 국가의 지수 가중치는 아래와 같이 상한을 정한다.

$$IW_c \leq 3 * BMIW_c$$

- 만약 $BMIW_c < 1\%$ 이면, 국가의 지수 가중치는 아래와 같이 상한을 정한다.

$$IW_c \leq 3\%$$

최적화가 위의 상한 제약조건을 충족하지 못하면 다음 단계가 수행된다.

1. 각 국가별 가중치 상한을 2% 늘리고 각 국가별 가중치 하한을 2% 줄인다.
2. 그래도 최적화에 실패하면 각 GICS 섹터 가중치 상한을 2.5%씩 늘린다.
3. 그래도 최적화에 실패하면 각 지수 구성종목 가중치 상한을 1%씩 늘린다.
4. 3 단계 후에도 여전히 해결책이 없으면 1 단계로 돌아가서 최적화가 성공할 때까지 프로세스를 다시 실행한다.

S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수

지수 유니버스. S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수 종목 중에서 한국을 제외하고 선진국 시장에 소재한 종목들이다.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **소재지:** 한국을 제외한 선진국 시장에 소재해야 한다.

구성종목 선정. 한국과 이머징마켓으로 분류된 국가에 소재한 종목을 기초지수에서 제외한다. 나머지 모든 종목이 지수를 구성한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수 구성종목은 처음에 연간 배당수익률 가중치가 적용된다.

재조정할 때마다 지수는 각 구성종목 가중치는 3% 상한과 0.05% 하한 사이에서 제한한다. 각 GICS 섹터 가중치 상한은 25%이다. 최적화 절차를 통해 제약조건에 따라 상한 가중치와 비상한 가중치의 제공 차이 합을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선정한다.

S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수의 경우 S&P Global BMI 지수, S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수의 경우 S&P Developed Ex-Korea BMI 지수와 유사한 국가 배분을 유지하기 위해 가중치를 추가로 제한한다. 초과 가중치는 상한이 없는 모든 구성종목에 비례적으로 재분배된다. 각 국가(c)의 경우 지수 가중치(IW_c)는 다음과 같이 ($BMIW_c$) 가중치와 비교하여 상한이 정해진다.

- 만약 $10\% \leq BMIW_c$ 이면, 국가의 지수 가중치는 아래와 같이 상한을 정한다.

$$BMIW_c - 10\% \leq IW_c \leq BMIW_c + 10\%$$

- 만약 $5\% \leq BMIW_c < 10\%$ 이면, 국가의 지수 가중치는 아래와 같이 상한을 정한다.

$$IW_c \leq BMIW_c + 10\%$$

- 만약 $1\% \leq BMIW_c < 5\%$ 이면, 국가의 지수 가중치는 아래와 같이 상한을 정한다.

$$IW_c \leq 3 * BMIW_c$$

- 만약 $BMIW_c < 1\%$ 이면, 국가의 지수 가중치는 아래와 같이 상한을 정한다.

$$IW_c \leq 3\%$$

최적화가 위의 상한 제약조건을 충족하지 못하면 다음 단계가 수행된다.

1. 각 국가별 가중치 상한을 2% 늘리고 각 국가별 가중치 하한을 2% 줄인다.
2. 그래도 최적화에 실패하면 각 GICS 섹터 가중치 상한을 2.5%씩 늘린다.
3. 그래도 최적화에 실패하면 각 지수 구성종목 가중치 상한을 1%씩 늘린다.
4. 3 단계 후에도 여전히 해결책이 없으면 1 단계로 돌아가서 최적화가 성공할 때까지 프로세스를 다시 실행한다.

S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P EPAC Ex-Korea BMI 지수이다.

S&P EPAC Ex-Korea BMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** 유동성조정시가총액이 최소 미화 10 억 달러 이상이어야 한다.
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다.
- **주식종류:** 보통주여야 한다. 우선주는 해당되지 않는다.
- **배당 성장:** 최소 10 년 연속 매년 배당이 늘어났거나 안정적으로 유지해야 한다.
- **지급 비율:** 배당성향이 마이너스가 아니어야 한다(0 보다 커야 한다). 현재 지수 비구성종목은 배당성향이 최대 100%여야 지수에 편입될 수 있다. 배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스인 것으로 간주한다.
- **배당수익률:** 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률이 최대 10%여야 한다. 이 상한은 시간이 지나면서 배당이 지속되지 않을 수 있는 기업과 주가가 급격히 악화된 기업을 배제하는 것을 목표로 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률을 기준으로 적격종목 순위를 매긴다. 표시된 배당수익률이 가장 높은 100 개 종목을 선정하는데 종목 수는 각 국가에 20 개로, 각 GICS 섹터에서 35 개로 제한된다. 국가별 종목 수가 20 개에 도달하거나 섹터별 종목 수가 35 개에 도달하면 지수 구성종목 수가 100 개가 될 때까지 다른 국가와 섹터에서 배당수익률이 가장 높은 종목을 선택한다.

적격종목이 100 개 미만인 경우, 목표 종목 수에 도달할 때까지 국가별 상위 20 개 구성 종목에서 배당수익률 순으로 종목을 선정한다. 여전히 최소 적격종목 수에 미치지 못하면 다음 절차에 따라 최소 유동주식수조정시가총액과 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 배당수익률을 기준으로 비구성종목 순위를 매긴다. S&P Global BMI 지수나 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 유동주식수조정시가총액이 미화 5 억 달러보다 큰 종목을 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 여전히 100 개 구성종목이 선택되지 않은 경우 S&P Global BMI 지수나 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 다른 모든 지수 적격성 기준을 만족하는 7 년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수 구성종목은 다음과 같은 제약조건에 따라 유동주식수조정시가총액(FMC)으로 가중치를 부여한다.

- 단일 구성종목 가중치 상한 3%
- 단일 국가 및 GICS 섹터 가중치 상한 25%

초과 가중치는 각 제약조건 내에서 한도가 없는 구성종목에 비례적으로 재분배된다. 이 과정은 두 제약조건이 모두 만족될 때까지 반복적으로 계속된다.

S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Composite 1500 지수이다.

S&P Composite 1500 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P 다우존스 지수 미국지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** FMC 가 재조정 기준일 현재 미화 20 억 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 미화 15 억 달러).
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 400 만 달러).
- **배당 성장:** 최소 20 년 연속 매년 주당 총배당금이 늘어났어야 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 지수 유니버스에서 모든 적격종목을 선정한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수는 표시된 연간배당수익률로 구성종목에 가중치를 부여하며 다음 제약조건을 따른다.

- 어떤 종목도 지수에서 4%를 초과하는 가중치를 가질 수 없다.
- 어떤 종목도 S&P Composite 1500 지수에서 해당 종목 가중치의 30 배를 초과하는 가중치를 가질 수 없다.
- 하루에 회전할 수 있는 최소 초기 포트폴리오 규모(ADVT 기준)는 미화 20 억 달러보다 작을 수 없다. 최대 가중치 매개변수는 재조정 시 각 종목의 최대 가중치이다.

S&P DJI 는 상한 규칙을 충족하기 위해 최적화 프로그램을 활용한다. 명시된 최적화 목표는 지수 내 종목의 사전 상한 가중치와 최종 상한 가중치 차이를 최소화하는 것이다. 이는 상한 가중치와 상한이 없는 가중치의 제곱 차이 합을 각 종목의 비상한 가중치로 나눈 값을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행된다.

바스켓 유동성 및 최대 가중치 제약조건은 시장상황에 따라 변경될 수 있다. 가능한 모든 반복이 완료된 후에도 모든 지수 구성종목에 대해 바스켓 유동성 규칙을 충족할 수 없는 경우, 모든 구성종목에 대해 제약조건이 충족되도록 제약조건 중 하나 이상이 변경될 수 있다.

S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Composite 1500 지수이다.

S&P Composite 1500 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P 다우존스 지수 미국지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 종목은 S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수에 나열된 기준과 동일한 충족해야 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 선정 유니버스에서 지수 적격성 기준을 충족하는 모든 종목을 선정한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수는 유동주식수조정시가총액(FMC)으로 가중치를 부여하며 다음 제약조건을 따른다.

- 어떤 종목도 지수에서 4%를 초과하는 가중치를 가질 수 없다.
- 하루에 회전할 수 있는 최소 초기 포트폴리오 규모(ADVT 기준)는 미화 20 억 달러보다 작을 수 없다. 최대 가중치 매개변수는 재조정 시 각 종목의 최대 가중치이다.

S&P Dividend Monarchs 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Composite 1500 지수이다.

적격성 요소. 매년 재구성할 때마다 지수 유니버스 종목은 지수 편입대상이 되기 위해서 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** FMC 가 재조정 기준일 현재 미화 20 억 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 미화 15 억 달러).
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 400 만 달러).
- **배당 성장:** 최소 50 년 연속 매년 주당 총배당금이 늘어났어야 한다. 배당 분석에는 달러 연도와 권리락일이 사용되며, 데이터는 매년 1 월에 검토된다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 지수 유니버스에서 모든 적격종목을 선정하며, 최소 구성종목 수는 25 개이다.⁵ 적격종목이 25 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 지수 유니버스 종목 중에서 시가총액 및 유동성 적격성 요소를 충족하는 종목을 지수 구성종목이 25 개가 될 때까지 배당성장률 내림차순으로 선택한다.
- 배당 성장 이력이 같은 종목을 표시된 연간 배당수익률 내림차순으로 선택한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 표시된 연간배당수익률로 구성종목에 가중치를 부여하며 단일종목 가중치 상한은 총지수 가중치의 5%이다. 재조정 시점에 구성종목 수가 25 개 미만이면 가중치 상한 제약조건을 5%에서 10%로 완화한다.

출시 후 재조정할 때마다 5% 이상 가중치를 가진 구성종목이 전체 지수 가중치의 50% 이상이 되어서는 안 된다. 이 조건이 위반되면 표시된 연간 배당수익률 내림차순으로 기업 순위를 매긴다. 그런 다음 연간 배당수익률이 가장 낮고 4.5% 보다 큰 종목의 가중치를 4.5%로 제한하고 초과분은 가중치가 4.5% 미만인 모든 종목에 비례적으로 재분배한다. 이 조건이 충족될 때까지 이 단계를 반복한다.

⁵ 출시 이전에는 지수의 최소 구성종목 수에 대한 목표가 없었으며, 최소 목표를 달성하기 위해 기준을 완화하지도 않았다.

S&P DJI 는 회사 서류, 회사 발표(해당되는 경우), 주요 시장 데이터 공급업체 등 공개적으로 이용 가능한 다양한 리소스를 활용하여 입력 데이터를 수집한다. 가능한 경우 여러 출처를 활용해 입력 데이터를 검증한다. 이 지수는 배당 이력을 위해 1971 년 이전에는 Compustat 데이터를 활용했다. 1971 년부터 1993 년 사이에는 Compustat 을 1 차 출처로 사용하고, 가능한 경우 2 차 출처를 통해 1 차 출처 유효성을 검증했다.

S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Composite 1500 지수이다.

S&P Composite 1500 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P 다우존스 지수 미국지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** FMC 가 재조정 기준일 현재 미화 20 억 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 미화 15 억 달러).
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일중간거래금액(MDVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 400 만 달러).
- **배당 성장:** 최소 7 년 연속 매년 주당 총배당금이 늘어나거나 안정적으로 유지되었어야 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 다음과 같이 구성종목을 선정한다.

1. 모든 적격 주식에 대해 각 GICS 섹터의 표시된 연간 배당(IAD) 수익률 중간값을 계산하여 섹터 평균 IAD 수익률을 구한다.
2. IAD 수익률이 섹터 중간 IAD 수익률보다 큰 모든 종목을 선택하여 지수를 구성한다.

구성종목 가중치. 각 재구성 및 가중치 재부여 시점에 구성종목은 GICS 섹터 내에서 FMC 로 가중치를 부여한다. 그런 다음 기초지수의 섹터 가중치를 반영하도록 섹터 가중치를 조정한다.

S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P 500 지수이다.

S&P 500 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P 다우존스 미국지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **배당 성장:** 최소 15년 연속 매년 주당 총배당금이 늘어나거나 안정적으로 유지되었어야 하며 완화 규칙이 적용된다. 배당 분석에는 달러 연도와 권리락일이 사용되며, 달러 연도는 매년 12월 마지막 영업일에 종료된다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 지수 유니버스에서 다음 절차에 따라 목표 구성종목 100 개를 선정한다.

1. AD 수익률 내림차순으로 해당 GICS 섹터의 적격종목 순위를 매긴다.
2. 각 섹터 종목 수가 지수 유니버스 내 각 섹터의 5분위 수(가장 가까운 정수로 반올림)에서 파생된 섹터 목표 수에 도달할 때까지 내림차순으로 가장 높은 순위 종목을 선택한다.

이 시점에서 섹터에서 선택한 종목 수가 섹터 목표 수보다 적거나 가중치 제약조건을 적용한 후 목표 섹터 가중치가 종목 가중치 합을 초과하는 경우, 관리배당정책을 완화하여 다음과 같이 해당 GICS 섹터의 나머지 구성종목을 선택한다.

1. 먼저 배당 성장 이력을 기준으로 적격 구성종목 순위를 매긴 다음, IAD 수익률을 기준으로 순위를 매긴다.
2. 그런 다음 최소 5년 이상 배당 성장 이력이 있는 종목으로 구성종목 수가 섹터 수 목표에 도달하고 가중치 요건을 충족할 때까지 배당 성장 이력이 가장 긴 종목부터 IAD 수익률 내림차순으로 지수에 종목을 추가한다.
3. 한 섹터에 추가 적격종목이 없는 경우 해당 섹터 가중치는 목표 가중치에서 벗어나게 되며, 그 가중치 차이를 다른 섹터에 비례적으로 배분한다.

구성종목 가중치. 각 재구성 및 가중치 재부여 시점에 지수는 지수 섹터 가중치는 기초지수의 섹터 가중치를 반영하며 구성종목은 GICS 섹터 내 배당수익률에 따라 가중치를 부여한다. 또한 각 지수 구성종목 가중치는 0.25%에서 4.00% 사이로 제한된다.

S&P DJI는 상한 규칙을 충족하기 위해 최적화 프로그램을 활용한다. 명시된 최적화 목표는 지수 내 종목의 사전 상한 가중치와 최종 상한 가중치 차이를 최소화하는 것이다. 이는 상한 가중치와 상한이 없는 가중치의 제공 차이 합을 각 종목의 비상한 가중치로 나눈 값을 최소화하는 방식으로 최종 가중치를 선택하는 최적화 절차를 사용하여 수행된다.

S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P MidCap 400 지수이다.

S&P MidCap 400 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P 다우존스 지수 미국지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **배당 성장:** 최소 15 년 연속 매년 주당 총배당금이 늘어났어야 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 지수 유니버스에서 모든 적격종목을 선정하며, 최소 구성종목 수는 40 개이다. 적격종목이 40 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 배당성장 기간(년 단위)과 배당수익률을 기준으로 비구성종목 순위를 매긴다. 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당 성장 이력이 가장 긴 종목부터 배당수익률 내림차순으로 종목을 선정한다. 추가한다. 배당수익률은 기준일 이전 12 개월 동안 지급된 총 배당금을 기준일 가격으로 나누어 계산한다.

구성종목 가중치. 재구성 및 가중치 재부여할 때마다 구성종목은 동일가중치가 적용된다.

연례 재구성 일환으로 구성종목 가중치는 단일 GICS 섹터 가중치를 전체 지수가중치의 30%로 제한하는 섹터 다각화 제약조건을 따른다. 섹터 다각화 제약조건이 위반되면 다음 절차에 따라 배당성장 적격성 요건이 완화된다.

- 섹터 다각화 제약조건이 충족될 때까지 지수 유니버스에서 배당 성장 적격성 요소를 충족하는 종목(섹터 다각화 기준을 위반하는 GICS 섹터 종목 제외)을 배당수익률 내림차순으로 선택한다.

GICS 에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 세계산업분류기준(GICS) 방법론 참조 요망.

지수위원회 재량에 따라 이전 연례 재구성에서 구성종목 선택 또는 섹터 다각화 요건을 충족하기 위해 추가된 종목이 다시 한번 주당 연간 총배당금을 증가시키고 모지수 유니버스에 남아 있는 경우 지수에 유지될 수 있다.

S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Pan Asia BMI 지수이다.

S&P Pan Asia BMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** 유동주식수조정시가총액(FMC)이 미화 10 억 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 미화 8 억 달러).
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일중간거래금액(MDVT)이 최소 미화 300 만 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 240 만 달러).
- **주식종류:** 보통주여야 한다. 우선주는 해당되지 않는다.
- **배당 성장:** 최소 50 년 연속 매년 주당 총배당금이 늘어났어야 한다. 배당 분석에는 달러 연도와 권리락일이 사용되며, 데이터는 매년 1 월에 검토된다.
- **상장 장소:** 현지 상장이어야 한다. 하지만 인도에 소재하는 기업은 유동성 조건을 충족하는 선진국 시장에서 ADR 이나 GDR 이 상장되어 거래될 때와 현지 상장 및 DR 종목이 위에 기술한 적격성 기준을 충족해야만 현지 상장종목이 지수에 포함된다. 모든 중국 본토 상장 종목은 지수에서 제외된다. 하지만 지수 유니버스에 포함된 홍콩 상장 종목은 모두 편입대상이 된다.
- **배당 성장:** 최소 7 년 연속 매년 주당 배당금 총액이 늘어났어야 하며 아래에 따른다.
 - 지난 2 년간 주당 배당금 총액이 일정하게 유지되는 현재 구성종목은 다른 적격성 기준을 충족하는 경우 지수 편입 자격을 유지한다.
 - 하지만 현재 구성 종목이 2 년이 넘도록 일정한 배당을 유지하는 경우 해당 종목은 지수에서 제외된다.
- **배당성향:** 지수에 편입되려면 배당성향이 마이너스가 아닌 최대 100%여야 한다. 현재 지수 구성종목은 배당성향이 마이너스가 아닌 경우 지수 편입 자격을 유지한다.
- **배당수익률:** 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률이 최대 10%여야 한다. 이 상한선은 시간이 지나면서 배당이 지속되지 않을 수 있는 기업과 주가가 급격히 악화된 기업을 배제하는 것을 목표로 한다.

배당지급유형. 호주 기업의 연간 신언 배당금에는 납부공제가 반영되지 않는다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 지수 유니버스에서 모든 적격종목을 선정하며, 최소 구성종목 수는 40 개이고 최대 구성종목 수는 100 개이다. 적격종목이 40 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 여전히 최소 적격종목 수에 미치지 못하면 다음 절차에 따라 최소 유동주식수조정시가총액과 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 배당수익률을 기준으로 비구성종목 순위를 매긴다. 이들 지수 유니버스 종목 중에서 유동주식수조정시가총액이 미화 5 억 달러보다 큰 종목을 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 선정한다.

- 여전히 40 개 구성종목이 선택되지 않은 경우 S&P Pan Asia BMI 지수 구성종목 중에서 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 7 년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.

대상 종목 수가 100 개를 초과하는 경우 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률에 따라 순위를 매기고 상위 100 개 종목을 선택한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수 구성종목은 상대적으로 높은 배당수익률을 달성하기 위해 표시된 연간배당수익률로 가중치를 부여한다. 재조정할 때마다 각 지수 구성종목 가중치 상한은 3%이며 각 국가와 GICS 섹터 가중치 상한은 25%이다.

1. 단일 종목 비중이 5%를 초과하는 경우, 해당 종목은 5%로 상한이 설정되고 초과 비중은 모든 비상한 종목에 비례적으로 재분배된다.
2. 이러한 재분배 후 단일 국가 비중이 30%를 초과하는 경우, 해당 국가는 30%로 상한이 설정되고 초과 비중은 모든 비상한 국가에 비례적으로 재분배된다.
3. 이러한 재분배 후 GICS 섹터 비중이 30%를 초과하는 경우, 해당 섹터는 30%로 상한이 설정되고 초과 비중은 모든 비상한 섹터에 비례적으로 재분배된다.
4. 가중치 상한을 초과하는 종목, 국가, 섹터가 없을 때까지 1, 2, 3 단계를 반복한다.

GICS 에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 세계산업분류기준(GICS) 방법론 참조 요망.

S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 Tokyo Stock Price 지수(TOPIX)⁶ 이다.

TOPIX 지수에 대한 보다 자세한 내용은 www.jpx.co.jp/english/에서 일본거래소그룹(JPX) 웹사이트 www.jpx.co.jp/english/ 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** 유동주식수조정시가총액(FMC)이 최소 500 억엔 이어야 한다.
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 3 억엔 이어야 한다(현재 구성종목은 2 억 5 천만엔).
- **배당 성장:** 최소 10 년 연속 매년 주당 배당금이 늘어났거나 안정적으로 유지했어야 한다. 현재 지수 구성종목은 최소 7 년 연속 매년 배당금이 증가했거나 안정적인 배당금을 유지해야 지수에 계속 편입될 수 있다.
- **배당성향:** 배당성향이 100%가 넘어서는 안 되고 마이너스여서는 안 된다. 배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스인 것으로 간주한다. 배당성향은 재조정 기준일 현재 데이터를 사용하여 재조정 기준일 이전 12 개월 주당 배당금을 후행 12 개월 주당순이익으로 나눈 값으로 계산된다.
- **배당수익률:** 재조정 기준일 현재 12 개월 후행 배당수익률이 10%를 넘어서는 안 된다. 이 상한선은 시간이 지나면서 배당이 지속되지 않을 수 있는 기업과 주가가 급격히 악화된 기업을 배제하는 것을 목표로 한다. 배당수익률은 권리락일을 포함한 재조정 기준일 이전 12 개월 동안의 주당 배당금 총액을 재조정 기준일 가격으로 나눈 값으로 계산된다.

구성종목 선정. 재조정할 때마다 지수 유니버스에서 다음 절차에 따라 50 개까지 적격종목을 선택하고 최소 구성종목 수는 40 개이다.

1. 후행 배당수익률 내림차순으로 적격종목 순위를 매긴다. 상위 30 개 종목은 모두 자동으로 지수에 추가한다.
2. 상위 70 위 내에 위치한 현재 구성종목은 모두 목표 구성종목 수가 40 개에 도달할 때까지 포함시킨다.
3. 목표 구성종목 수에 도달하지 못한 경우, 목표 종목 수 50 개에 도달할 때까지 비구성 종목을 순위 순서대로 지수에 추가한다.

적격종목이 40 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 시가총액 및 배당성장 요소를 완화한다.

1. 유동주식수조정시가총액이 300 억엔 이상이고 다른 모든 지수 적격성 기준을 충족하는 TOPIX 구성종목을 최소 40 개에 도달할 때까지 배당수익률 내림차순으로 추가한다.
2. 최소 구성종목 수 40 개가 여전히 충족되지 않은 경우, 최소 구성종목 수 40 개에 도달할 때까지 배당수익률 내림차순으로 유동주식수조정시가총액 300 억엔 이상, 최소 7 년 연속 배당 증가 또는 안정적 배당 이력이 있고 다른 모든 지수 적격성 기준을 충족하는 TOPIX 구성종목을 추가한다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 지수는 후행 배당수익률로 가중치를 부여하고, 단일 구성종목 가중치 상한은 5%, 단일 GICS 섹터 가중치 상한은 30%이다.

⁶ TOPIX 지수는 JPX Market Innovation & Research, Inc.에서 산출 및 발표하며, 투자가능 지수 기능을 갖춘 시장 벤치마크이며 유동주식수조정시가총액 가중 지수로 일본 주식시장의 광범위한 부분을 포괄한다.

S&P Technology Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P TMI 지수이다.

S&P TMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P 다우존스 지수 미국지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **유동성:** 6 개월 평균거래 달러금액(MDVT)이 미화 100 만 달러보다 커야 한다.
- **배당 성장:** 최소 7 년 연속으로 매년 주당 배당금 총액이 증가해야 한다.
- **섹터 다각화:** GICS 정보기술 섹터 또는. 쌍방향 홈 엔터테인먼트, 쌍방향 미디어 및 서비스, 데이터 처리 및 아웃소싱 서비스, 거래 및 결제 처리 서비스 등 4 가지 GICS 하부업종 중 하나로 분류되어야 한다.

구성종목 선정. 매년 재구성할 때마다 지수는 지수 유니버스에서 모든 적격종목을 선정하며, 최소 구성종목 수는 25 개이다. 적격종목이 25 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

1. 배당 성장 요건을 최소 6 년 배당 증가로 완화한다.
2. 이로 인해 구성종목이 25 개 미만이 될 경우, 배당 성장 요건을 최소 5 년 배당 증가로 완화한다.
3. 필요한 경우 배당 성장 요건을 최소 4 년 배당 증가로 완화한다.
4. 이로 인해 구성종목이 25 개 미만이 될 경우, 지수는 최소 4 년 동안 배당이 증가한 모든 적격 구성종목으로 구성한다.

이 지수에는 구성종목이 25 개 넘게 선정되더라도 배당 성장 요건을 충족하는 모든 구성종목이 포함된다.

구성종목 가중치. 재조정할 때마다 구성종목에 동일가중치가 적용된다.

S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P United Kingdom BMI 지수 종목이다.

S&P United Kingdom BMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **상장 및 통화:** 런던증권거래소에서 영국 파운드화로 거래되어야 한다.
- **시가총액:** 유동주식수조정시가총액(FMC)이 미화 10 억 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 미화 8 억 달러).
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일중간거래금액(MDVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 400 만 달러).
- **배당성향:** 신규 지수 구성종목은 배당성향이 최대 100% 여야 하고, 모든 지수 구성종목은 배당성향이 마이너스가 되면 안 된다. 배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스인 것으로 간주한다.
- **배당수익률:** 표시된 연간 배당수익률이 최대 10%여야 한다.
- **배당 성장:** 최소 7 년 연속 매년 주당 배당금이 늘어났거나 안정적으로 유지했어야 한다. 1 년은 5 월 마지막 영업일로 종료되는 12 개월 기간을 의미하며, 배당 분석에는 배당락일이 사용된다.

구성종목 선정. 매년 재조정할 때마다 연간 배당수익률을 기준으로 모든 적격종목 순위를 매기고 최상위 40 개 종목을 선정한다. 적격종목이 40 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 최소 유동주식수조정시가총액과 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- 배당수익률을 기준으로 비구성종목 순위를 매긴다. S&P United Kingdom BMI 지수 구성종목 중에서 유동주식수조정시가총액이 미화 5 억 달러보다 큰 종목을 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 여전히 40 개 구성종목이 선택되지 않은 경우 S&P United Kingdom BMI 지수 구성종목 중에서 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 6 년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다. 6 년 연속 조건은 필요한 경우 목표 구성종목 수인 40 개가 충족될 때까지 해마다 4 년 연속으로 축소된다.
- 4 년 연속 완화 후에도 현 시점에서 적격종목이 여전히 40 개 미만이지만 최소 30 개라면 지수는 해당 적격종목으로만 구성된다.
- 적격종목이 30 개 미만인 경우 배당성장 조건을 4 년 연속에서 3 년 연속으로 완화하고 30 개 종목이 선정될 때까지 배당수익률 내림차순으로 종목을 추가한다.

매년 재조정할 때마다 지수는 최소 30 개(최대 40 개) 종목으로 구성된다. 하지만 연간 재조정 사이에 월배당 검토 일환으로 제외되는 구성종목으로 인한 종목 교체는 구성종목 수가 40 종목으로 복귀하거나 30 종목 미만으로 떨어질 때만 이루어진다.

구성종목 가중치. 6 월 연례 재구성 시 구성종목 가중치는 다음과 같이 결정된다.

- 지수 구성종목은 표시된 연간 배당수익률로 가중치를 부여한다.
- 개별 종목 가중치 상한은 5%이다.
- 각 GICS 섹터 내 구성종목의 총 가중치 상한은 30%이다.

연간 재구성 외에 3, 9, 12 월 분기별 재조정 시 개별 종목, GICS 섹터, 소재국 상한을 적용하여 분기별로 가중치를 재조정한다.

S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 유로화로 거래하는 유로존 국가로 분류되는 S&P Europe BMI 지수 구성종목이다.

S&P Europe BMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** 유동주식수조정시가총액(FMC)이 미화 10 억 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 미화 8 억 달러).
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일중간거래금액(MDVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 400 만 달러).
- **상장 장소:** 유로존⁷ 국가 분류를 갖추고 있고, 유로존 소재 거래소에서 유로로 거래되어야 한다.
- **배당성향:** 신규 지수 구성종목은 배당성향이 최대 100% 여야 하고, 모든 지수 구성종목은 배당성향이 마이너스가 되면 안 된다. 배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스인 것으로 간주한다.
- **배당수익률:** 재조정 기준일 현재 표시된 연간 배당수익률이 최대 10%여야 한다.
- **배당 성장:** 최소 7 년 연속 매년 주당 배당금이 늘어났거나 안정적으로 유지했어야 한다. 1 년은 5 월 마지막 영업일로 종료되는 12 개월 기간을 의미하며, 배당 분석에는 배당락일이 사용된다.

구성종목 선정. 매년 재조정할 때마다 연간 배당수익률을 기준으로 모든 적격종목 순위를 매기고 최상위 40 개 종목을 선정한다. 적격종목이 40 개 미만인 경우 다음 절차에 따라 최소 유동주식수조정시가총액과 배당성장 적격성 요소를 완화한다.

- S&P Europe BMI 지수 구성종목 중에서 유동주식수조정시가총액이 미화 5 억 달러보다 큰 종목을 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 선정한다.
- 여전히 40 개 구성종목이 선택되지 않은 경우 S&P Europe BMI 지수 구성종목 중에서 최소 구성종목 수가 충족될 때까지 다른 모든 지수 적격성 기준을 만족하는 9 년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다. 9 년 연속 조건은 필요한 경우 목표 구성종목 수인 40 개가 충족될 때까지 매년 7 년 연속 조건으로 축소된다.

구성종목 가중치. 6 월 연례 재구성 시 구성종목 가중치는 다음과 같이 결정된다.

- 지수 구성종목은 표시된 연간 배당수익률로 가중치를 부여한다.
- 개별 종목 가중치 상한은 5%와 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 작은 수치이다.⁸
- 각 GICS 섹터 내 구성종목의 총 가중치 상한은 30%이다.

⁷ 유로존은 유로를 자국 통화로 사용하는 모든 국가로 정의된다.

⁸ 유동성 가중치 상한 = 5 * (종목 유동성 / 모든 구성종목의 총 유동성), 산식에서 종목 유동성 = 3 개월 MDVT.

- 각 소재국 가중치 상한은 30%이다.

연간 재구성 외에 3, 9, 12 월 분기별 재조정 시 개별 종목, GICS 섹터, 소재국 상한을 적용하여 분기별로 가중치를 재조정한다.

S&P World ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select 지수

지수 유니버스. 지수 유니버스는 S&P Developed BMI 지수 구성종목 중에서 호주 및 한국 소재 기업을 제외한 모든 종목이다.

S&P Developed BMI 지수에 대한 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji/에서 S&P Global BMI 지수 방법론 참조 요망.

적격성 요소. 각 재조정 기준일 현재 지수 유니버스 종목이 지수에 포함될 자격을 얻으려면 다음을 충족해야 한다.

- **시가총액:** FMC 가이 미화 10 억 달러 이상이어야 한다.
- **유동성:** 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다.
- **주식종류:** 보통주여야 한다. 우선주는 해당되지 않는다.
- **상장장소:** 현지 상장이어야 한다.
- **배당성장:** 최소 10 년 연속 배당이 늘어났거나 안정적으로 유지했어야 한다.
- **배당성향:** 배당 성향은 0 보다 크거나 같아야 하며(음수가 아니어야 함), 최대 100%까지 허용된다(현재 구성종목은 배당성향에 최대 제한이 없다). 연간 주당순이익(EPS)이 음수인 경우, 배당성향은 음수로 간주된다.
- **배당수익률:** 표시된 연간 배당수익률이 최대 10% 이내여야 한다. 이 한도는 배당이 장기적으로 지속가능하지 않을 수 있는 기업이나 주가가 급격히 하락한 기업을 제외하기 위한 목적이다.

구성종목 선정. 연례 재구성 시점에 아래 과정을 따라 주식을 선정한다.

1. 적격종목을 지역그룹 3 개(APAC, EMEA, 북미)와 섹터그룹 4 개(그룹 1: 금융, 부동산, 그룹 2: 임의소비재, 필수소비재, 헬스케어, 그룹 3: 정보기술, 커뮤니케이션서비스, 그룹 4: 산업재, 소재, 에너지, 유틸리티)으로 분류하여 총 12 개 하위그룹을 만든다.
2. 종목을 FMC * 표시된 연간 배당수익률(IADY) 기준으로 종목 순위를 매긴다. 각 하위그룹에서 상위 20%에 해당하는 종목을 지수 포함을 위해 선정한다. 하위그룹 내 적격종목이 5 개 미만인 경우, 해당 하위그룹 내에서 FMC * IADY 값이 가장 높은 최상위 종목 하나를 선정한다.
3. 선정된 총 종목 수가 100 개 미만일 경우, 총 종목 수가 100 개에 도달할 때까지 각 하위그룹에서 선정 목표치를 2.5%씩 늘린다.
4. 선정된 총 종목 수가 200 개를 초과할 경우, 총 종목 수가 200 개 미만이 될 때까지 각 하위그룹에서 선정 목표치를 2.5%씩 줄인다. 지수에는 각 하위그룹에서 최소 한 종목이 선정되어야 한다.

구성종목 가중치. 각 재조정 시점에 지수 구성종목들을 FMC 와 표시된 연간 배당수익률(IADY) 곱에 따라 가중치를 부여하며 아래 제약조건을 적용한다.

- 각 구성종목의 가중치는 최대 6%로 제한
- 각 지역그룹 및 섹터그룹의 가중치는 해당 지역그룹 및 섹터그룹이 지수 유니버스에서 차지하는 가중치와 동일한 수준으로 제한한다. 최적화 과정에서 해결책이 찾아지지 않을 경우, 해결책을 찾을 때까지 지역 및 섹터그룹 제약조건을 0.25%씩 완화한다.

지수 계산

지수는 S&P 다우존스 지수의 대다수 주가지수에서 사용되는 제수 방법론으로 계산된다.

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

복수 종류주식 및 이중상장 기업

각 기업은 지정 상장으로 한 번 대표된다. 여러 종목이 자격 기준을 충족하고 배당 수익률이 비슷한 경우 S&P DJI 지정 종목이 선정된다. 복수 종류주식 및 이중상장 기업 처리에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가 지수정책 및 관행 방법론에 포함된 특정 주식 종류 및 지정 섹션 내 접근법 C 참조 요망.

배당지급유형

배당 분석에는 기업 회계연도가 아닌 달력 연도 및 권리락일이 사용된다. 배당지급이 기업의 표준 배당지급 주기에서 벗어나는 경우, S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 전체 주기를 고려하여 적절한 연도에 배당을 할당한다.

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성, 선정, 가중치 부여를 위해 배당지급 기업이 정기적이라고 선언한 현금 배당만 고려한다. 반복되는 특별 현금배당을 포함하여 지급 기업이 특별하다고 선언한 현금배당지급은 고려되지 않는다. 적격성과 가중치 부여 목적 모두에 원천징수 전 연간 현금배당금액이 사용된다. 배당금액은 원천징수세 적용 전에 계산된다.

지수 적격성, 선정, 가중치 부여를 위해 S&P DJI 는 고정 및 변동 배당정책을 가진 미국 기업의 배당 분배 중 고정 부분만 고려한다.

배당 개시 또는 재개시는 배당 인상으로 간주되지 않는다. 첫 번째 연도에는 분기별 배당 4 번을 모두 지급하거나 분기별 배당을 1 번, 2 번, 3 번만 지급할 수 있다. 평가는 최선의 노력을 바탕으로 이루어진다.

S&P 다우존스 지수는 재조정 결과가 처음 발표될 때까지 모든 지수 유니버스 종목을 최선을 다해 계속 모니터링할 것이다. 재조정 결과 발표 전에 기업이 배당정책 변경을 발표하여 더 이상 지수 편입자격이 없는 경우 S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 재조정과 함께 해당 기업을 제외할 수 있다. 최초 재조정 결과 발표 이후에 공개된 배당정책 변경 사항은 다음 월별 배당검토 시 재검토된다.

표시된 연간 배당

표시된 연간 배당(IAD) 분석은 위에서 설명한 배당지급유형에 따라 가장 최근에 발표된 배당을 통합한다.

배당성장

배당 분석에는 최근 12개월(LTM) 및 권리락일이 사용되며, 재조정할 때마다 데이터를 검토한다. 배당지급이 기업의 표준 배당지급 주기에서 벗어나는 경우, S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 전체 주기를 고려하여 적절한 연도에 배당을 할당한다.

주당순이익

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성 및 선정 목적으로 특별 항목을 제외하거나 그 이전의 기본 EPS 만을 고려한다. EPS 데이터는 지난 4개 분기 합산인 LTM 을 기준으로 한다. 분기별 재무 데이터가 제공되지 않는 경우, 해당 기업의 최근 반기 또는 연간 보고서에서 LTM EPS 를 평가한다.

배당성향

배당성향은 재조정 기준일 현재 최근 12개월 데이터를 사용하여 연간 주당배당금을 연간 주당순이익(EPS)으로 나눈 값으로 계산된다. 모든 배당 기준은 S&P 다우존스 지수가 결정하는 정기현금배당을 기준으로 한다.

배당성향은 연간 주당순이익(EPS)이 마이너스일 때 마이너스로 간주된다.

S&P 다우존스 지수는 지수 적격성 및 선정 목적으로 특별 항목을 제외하거나 그 이전의 기본 EPS 만을 고려한다. EPS 데이터는 지난 4분기 합산인 최근 12개월(LTM)을 기준으로 한다. 분기별 재무 데이터가 제공되지 않는 경우, 해당 기업의 최근 반기 또는 연간 보고서에서 LTM EPS 를 평가한다.

지수 유지관리

연례 재구성

지수는 다음 일정에 따라 매년 완전히 재구성된다.

S&P 지수	발효일	데이터 기준일	가중치 부여 기준일
S&P Developed Dividend Aristocrats 지수	1 월 마지막 영업일 마감 후.	12 월 마지막 영업일 마감 후.	재조정 발효일 기준 7 영업일 전.
S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수			
S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수			
S&P Global Dividend Aristocrats 지수			
S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수			
S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수			
S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수			
S&P International Dividend Aristocrats 지수			
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수			
S&P Technology Dividend Aristocrats 지수			
S&P World ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select 지수			
S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수	1 월 마지막 영업일 마감 후.	12 월 마지막 영업일 마감 후.	재조정월 마지막 영업일 기준 5 영업일 전.
S&P 500 Dividend Aristocrats 지수			
S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수			
S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수			
S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats 지수			
S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수			
S&P Dividend Monarchs 지수	1 월 마지막 영업일 마감 후.	12 월 마지막 영업일 마감 후.	재조정월 마지막 영업일 기준 6 영업일 전.
S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수			
S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수			
S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수	6 월 세 번째 금요일 마감 후.	5 월 마지막 영업일 마감 후.	재조정월 두 번째 금요일 이전 영업일.
S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수	7 월 마지막 영업일 마감 후.	7 월 마지막 영업일 마감 후.	재조정 발효일 기준 7 일전.

가중치 재부여

연례 재구성 외에도 다음 지수는 아래 나열된 일정과 접근법에 따라 가중치를 재조정하여 구성종목 가중치 기준에 따른 제약조건 내에서 가중치가 유지되도록 한다.

가중치 재부여 접근법. 각 지수에 대한 관련 가중치 재부여 접근법은 아래 표를 참조 요망.

- 기준일 현재 가중치 재정열이 필요한 경우, 지수는 현재 구성종목 가중치만을 기준으로 초과된 가중치를 다른 종목에 재분배한다.
- 기준일을 기준으로 지수에 가중치를 전부 재부여한다.
- 가중치 재부여 없음.

S&P 지수	빈도	발효일	가중치 재부여 기준일	가중치 재부여 접근법	
S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수.	월별	매월 마지막 영업일 마감 후.	가중치 재조정월 마지막 영업일 기준 7 영업일 전.	B	
S&P 500 Dividend Aristocrats 지수	분기별	1, 4, 7, 10 월 마지막 영업일 마감 후.	가중치 재조정월 마지막 영업일 기준 7 영업일 전.	B	
S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수				B	
S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수				B	
S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats 지수				B	
S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수				B	
S&P Dividend Monarchs 지수				B	
S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수	분기별	1, 4, 7, 10 월 마지막 영업일 마감 후.	가중치 재조정월 마지막 영업일 기준 7 영업일 전.	B	
S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	분기별	1, 4, 7, 10 월 마지막 영업일 마감 후.	가중치 재조정월 마지막 영업일 기준 7 영업일 전.	B	
S&P Technology Dividend Aristocrats 지수				B	
S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	분기별	3, 9, 12 월 세 번째 금요일 마감 후.	재조정월 두 번째 금요일 이전 2 영업일. 유니버스 기준일은 재조정 효력 발생일과 동일하며, 데이터 기준일은 전월 마지막 영업일이다.	A	
S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수				A	
S&P Developed Dividend Aristocrats 지수	반기별	7 월 마지막 거래일 마감 후.	재조정 발효일 기준 7 영업일 전.	A	
S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수				A	
S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수				B	
S&P Global Dividend Aristocrats 지수				A	
S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수				A	
S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수				B	
S&P International Dividend Aristocrats 지수				A	
S&P World ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select 지수				B	
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수				4 월 마지막 영업일 시장 마감 후.	A
S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수				반기별	1 월 마지막 거래일 마감 후.

월간 배당 검토

지수 구성종목은 매월 지속적인 적격성 여부를 검토한다. 관련 월간 배당 검토 방식은 아래 표 참조 요망.

월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심지수 섹션에서 지속적인 적격성 검토에 대한 월간 검토 방식 A 참조 요망.

S&P 지수	월간 배당 검토 방식
S&P 500 Dividend Aristocrats 지수	A
S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수	A
S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수	C
S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수	A
S&P Global Dividend Aristocrats 지수	A
S&P Developed Dividend Aristocrats 지수	A
S&P International Dividend Aristocrats 지수	A
S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수	A
S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수	A
S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	A
S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	A
S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	A
S&P Dividend Monarchs 지수	A
S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats 지수	A
S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수	A
S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수	A
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	A
S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수	A
S&P Technology Dividend Aristocrats 지수	A
S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수	A
S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	A
S&P World ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select 지수	A

S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수 및 S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수.

월별 배당검토 일환으로 지수에서 편출된 종목은 전월 마지막 영업일 기준 유동성, 시가총액, 표시된 연간 배당수익률 데이터를 사용하여 지난번 재조정 현재가장 높은 순위의 적격 비구성종목으로 동시에 대체된다. 교체종목 지수 지분은 월별 배당검토 편출 가중치를 사용하여 결정되며, 해당 월별 배당검토 변경 발표 전일 종가를 사용하여 설정된다.

S&P UK High Yield Dividend 지수. 월별 배당검토 일환으로 편출되는 구성종목으로 인한 종목교체는 구성종목 수가 40 개이거나 30 개 미만일 때만 이루어진다.

편입

기업분할을 제외하고는 재조정 사이에는 지수에 추가 편입하지 않는다.

편출

재조정 사이에 합병, 인수, 상장폐지, 거래정지, 기업분할/기업분리, 파산 등과 같은 기업 이벤트로 인해 종목이 지수에서 편출될 수 있습니다. 또한 월별 배당 프로세스 결과로 종목이 편출될 수도 있다.

기초 유니버스에서 편출된 S&P 500 Dividend Aristocrats 지수, S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수, S&P Dividend Monarchs 지수, S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수, S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수, S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수, S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats 지수, S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수, S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수, S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수 종목은 동시에 편출된다.

GICS 재분류

S&P Technology Dividend Aristocrats 지수의 경우, 정보기술 섹터 또는 3 가지 GICS 하부산업 중 하나에서 제외된 종목은 다음 분기 가중치 재부여시 지수에서 편출된다.

기업분할

기업분할 종목은 권리락일에 지수에 편입된다. 기업분할 종목이 기초지수에 남아 있는 경우 모기업과 분할 종목 모두 다음 지수 재조정 때까지 지수에 남아 있으며, 각 기업이 일관된 배당지급정책을 지속 및/또는 개시한다고 밝힐 경우에 한한다. 분할 종목이 일관된 배당지급정책을 지속하거나 개시할 것이라고 밝히지 않으면 정규 거래 첫날 이후 지수에서 편출된다. 동일가중지수에서는 그 대금은 모기업에 재투자한다.

모든 지수에서 기업분할의 경우, 모기업의 연간 배당성장 이력은 분할 효력 발효일 이전에 모기업과 분할 종목 모두에 할당된다. 기업분할 이벤트는 물적분할 및 기타 기업분리 기업행동을 포함하는 것으로 간주한다. 연간 배당지급을 결정하기 위해 모기업과 분할 종목의 배당은 모기업과 분할 종목 모두에 대해 완전한 배당지급 주기가 2 번될 때까지 합산된다. 평가 목적으로 합산 배당액은 분할 비율에 따라 조정된다. 이후 배당 비교는 각 기업의 연간 배당액을 기준으로 한다. 인수합병의 경우, S&P 다우존스 지수는 재량에 따라 신설 법인의 배당 이력을 이전 기업의 배당 이력으로 유지할 수 있다.

수익률 가중 지수의 경우, 분할종목이 다음 분기 재조정 기준일까지 공식 배당금 지급을 발표하지 않을 경우 분할종목은 모기업의 추가 가중치 계수를 사용한다.

기업행동

지수	기업행동
S&P 500 Dividend Aristocrats 지수	주가지수 정책 및 관행 방법론에 포함된 동일가중지수 섹션 참조 요망
S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수	
S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수	
S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수	
S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수	기업행동에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 실린 비시가중액지수 섹션 참조 요망.
S&P Global Dividend Aristocrats 지수	
S&P Developed Dividend Aristocrats 지수	
S&P International Dividend Aristocrats 지수	
S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수	
S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수	
S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	
S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	
S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	
S&P Dividend Monarchs 지수	
S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats 지수	
S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수	
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	
S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수	
S&P Technology Dividend Aristocrats 지수	
S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수	
S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	
S&P World ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select 지수	

기타 조정

편출되는 종목에 대해 적절한 시장가격이 없는 경우, 파산 또는 거래 정지된 종목에 대해 투자자가 직면한 제약 사항을 인식하여 지수위원회의 재량에 따라 제로 또는 최소 가격으로 편출될 수 있다.

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.

계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈

부록 A 참조 요망.

기준일 및 과거치 가용성

과거치 가용성, 기준일, 기준가는 부록 B 참조 요망.

지수 거버넌스

지수위원회

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

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

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

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

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

지수정책

발표

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

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

사전 파일

기업 이벤트 파일(.SDE) 외에도 S&P 다우존스 지수는 재구성 시점마다 구성종목에 대한 사전 파일을 제공한다. 연례 재구성 외에는 분기별 가중치 제한이 적용되는 해당 지수에 대해 위반 및 가중치 상한이 발생하는 경우에만 재조정일보다 앞서 매일 사전 파일이 제공된다. 사전 파일은 모든 구성종목과 해당 가중치, 향후 재조정 및 분기 가중치 재부여 시 유효한 지수 지분을 포함한다.

지수지분은 재조정 발효일 이전 가격을 기준으로 할당되기 때문에 재조정 시 각 구성종목의 실제 가중치는 시장움직임으로 인해 이러한 가중치와 다르다.

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

휴일 일정

S&P Technology Dividend Aristocrats 지수(TTM) (JPY)를 제외하고, 지수는 역년 내내 매일 계산한다. 지수가 계산하지 않거나 파일이 배포하지 않는 유일한 날짜는 지수 구성종목이 상장된 모든 거래소가 공식적으로 열리지 않거나 WMR 환율 서비스가 게시되지 않는 날이다

S&P Technology Dividend Aristocrats 지수 (TTM) (JPY). 일본 주식시장이 열릴 때 산출한다.

해당 연도의 전체 휴일 일정은 S&P 다우존스 지수의 홈페이지 www.spglobal/spdji.com 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.

실시간 계산

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

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

연락처 정보

지수 관련 문의 사항은 index_services@spglobal.com 으로 연락 요망.

지수 배포

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

티커

BBG 및 RIC 티커는 *부록 C 참조 요망*.

본 문서에서 다루는 전체 지수 목록은 [S&P DJI 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망.

지수 데이터

구독을 통해 일간 구성종목 및 지수 수준 데이터를 확인할 수 있다

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

웹사이트

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

부록 A – 계산통화

지수 통화 및 환율

기초 현지통화 가격을 수집하고 기존 시장정보 공급업체에서 제공하는 실시간 현물 환율을 사용하여 지수 통화로 변환한다.

S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수, S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수, S&P Technology Dividend Aristocrats 지수(TTM) (JPY)를 제외하고 WMR 외국환 환율은 매일 오후 4 시(런던 시간)에 취합되어 지수 장 마감 계산에 사용된다. 이러한 장중 고정환율은 LSEG 데이터를 기반으로 WMR 에서 계산하며 LSEG 페이지에 표시된다.

S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수의 경우, 지수 마감 시간(런던 시간 오후 5 시 10 분)에 LSEG 에서 제공하는 지수 현물 외환 환율을 사용하여 지수 증가를 계산한다.

S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수의 경우, 상시적인 지수 계산을 위해 LSEG 에서 제공하는 실시간 현물 외환 환율이 사용됩니다. 지수 증가는 지수 마감 시점에 Refinitiv 에서 제공하는 실시간 현물 환율을 사용하여 계산된다.

S&P Technology Dividend Aristocrats 지수(TTM)(JPY)의 경우, 지수 값은 도쿄 미쓰비시 은행의 TTM(전신환 중간환율) 환율을 사용하여 계산한다. 지수 값은 계산일에 T+1TTM 환율을 사용하여 발표한다.

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 지수 유형에 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/spdji.com 에서 제공하는 매개변수 문서 참조 요망.

부록 B – 기준일 및 과거치 가용성

지수 기록 사용 가능성, 기준일, 기준가는 다음과 같다.

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P 500 Dividend Aristocrats 지수	2005/05/02	1989/12/29	1989/12/29	100
S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수	2021/10/11	1989/12/29	1989/12/29	100
S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수	2019/08/30	2006/07/31	2006/07/31	100
S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수	2005/05/02	2002/12/23	2002/12/20	100
S&P Global Dividend Aristocrats 지수	2013/04/03	1996/01/31	1996/01/31	100
S&P Developed Dividend Aristocrats 지수	2020/11/09	2011/01/31	2011/01/31	100
S&P International Dividend Aristocrats 지수	2018/04/30	2009/01/19	2009/01/19	100
S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수	2019/11/04	1996/01/31	1996/01/31	100
S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수	2020/06/30	1996/01/31	1996/01/31	100
S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	2022/11/28	2012/01/31	2012/01/31	100
S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2005/11/09	1999/12/07	1999/12/07	1000
S&P High Yield Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	2022/11/07	1999/12/07	1999/12/07	1000
S&P Dividend Monarchs 지수	2023/04/24	2018/01/31	2018/01/31	1000
S&P Sector-Neutral S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2022/09/19	2005/01/31	2005/01/31	1000
S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수	2023/06/05	2005/01/31	2005/01/31	100
S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수	2015/01/05	2000/01/31	2000/01/31	100
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2009/04/14	2001/12/21	2001/12/21	1000
S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수	2015/12/21	2006/07/31	2006/07/31	100
S&P Technology Dividend Aristocrats 지수	2019/10/07	2014/01/31	2014/01/31	100
S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/01/31	2006/06/16	2006/06/16	100
S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/01/31	2006/06/16	2006/06/16	100
S&P World ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select 지수	2025/05/19	2019/01/31	2019/01/31	100

부록 C – 티커

아래 표에는 이 문서에서 다루는 헤드라인 지수가 나열되어 있다.

지수	수익률 유형	BBG	RIC
S&P 500 Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPDAUDP	.SPDAUDP
	총수익률	SPDAUDT	.SPDAUDT
	순총수익률	SPDAUDN	.SPDAUDN
S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly 지수	가격수익률	SPDAMUP	.SPDAMUP
	총수익률	SPDAMUT	.SPDAMUT
	순총수익률	SPDAMUN	.SPDAMUN
S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPEMDA	.SPEMDA
	총수익률	SPEMDATR	.SPEMDATR
	순총수익률	SPEMDANR	.SPEMDANR
S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPDAEEP	.SPDAAEP
	총수익률	SPDAEET	.SPDAAET
	순총수익률	--	--
S&P Global Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPGDAUP	.SPGDAUP
	총수익률	SPGDAUT	.SPGDAUT
	순총수익률	SPGDAUN	.SPGDAUN
S&P Developed Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPWDDAUP	.SPWDDAUP
	총수익률	SPWDDAUT	.SPWDDAUT
	순총수익률	SPWDDAUN	.SPWDDAUN
S&P International Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPGUDAUP	.SPGUDAUP
	총수익률	SPGUDAUT	.SPGUDAUT
	순총수익률	SPGUDAUN	.SPGUDAUN
S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income 지수	가격수익률	SPGDASUP	.SPGDASUP
	총수익률	SPGDASUT	.SPGDASUT
	순총수익률	SPGDASUN	.SPGDASUN
S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수 (USD)	가격수익률	SPDDASUP	--
	총수익률	SPDDASUT	--
	순총수익률	SPDDASUN	--
S&P Developed Ex-Korea Dividend Aristocrats Quality Income 지수 (NZD)	가격수익률	SPDDASNP	--
	총수익률	SPDDASNT	--
	순총수익률	SPDDASNN	--
S&P International Developed Ex-North America & Korea Dividend Aristocrats FMC Weighted 지수	가격수익률	SPDXDFUP	.SPDXDFUP
	총수익률	SPDXDFUT	.SPDXDFUT
	순총수익률	SPDXDFUN	.SPDXDFUN
S&P Dividend Monarchs 지수	가격수익률	SPHYDMUP	.SPHYDMUP
	총수익률	SPHYDMUT	.SPHYDMUT
	순총수익률	SPHYDMUN	.SPHYDMUN
S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPDAMCUP	.SPDAMCUP
	총수익률	SPDAMCUT	.SPDAMCUT
	순총수익률	SPDAMCUN	.SPDAMCUN
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수 (USD)	가격수익률	SPDGPAUP	.SPDGPAUP
	총수익률	SPDGPAUT	.SPDGPAUT
	순총수익률	SPDGPAUN	.SPDGPAUN
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수 (EUR)	가격수익률	SPDGPAEP	--
	총수익률	SPDGPAET	--
	순총수익률	SPDGPAEN	--
S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수 (JPY)	가격수익률	SPJXDAJP	--
	총수익률	SPJXDAJT	--

지수	수익률 유형	BBG	RIC
	순총수익률	SPJXDAJN	--
S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수 (USD)	가격수익률	SPJXDAUP	--
	총수익률	SPJXDAUT	--
	순총수익률	SPJXDAUN	--
S&P Technology Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPTDAUP	.SPTDAUP
	총수익률	SPTDAUT	.SPTDAUT
	순총수익률	SPTDAUN	.SPTDAUN
S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPUKHDA	.SPUKHDA
	총수익률	SPUKHDAT	.SPUKHDAT
	순총수익률	SPUKHDAN	.SPUKHDAN
S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPEUHDA	.SPEUHDA
	총수익률	SPEUHDAT	.SPEUHDAT
	순총수익률	SPEUHDAN	.SPEUHDAN
S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수	가격수익률	SPXDANUP	.SPXDANUP
	총수익률	SPXDANUT	.SPXDANUT
	순총수익률	SPXDANUN	.SPXDANUN
S&P World ex-Australia High Yield Dividend Aristocrats Select Index	가격수익률	SPWEADUP	--
	총수익률	SPWEADUT	--
	순총수익률	SPWEADUN	--

부록 D – 방법론 변경내역

방법론 변경내역

방법론 변경내역은 다음과 같다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
구성종목 가중치: S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수	2026/01/30	섹터 다각화 제약 조건이 충족될 때까지 지수 유니버스 종목 중에서 시가총액 및 유동성 적격성 요건을 만족하는 7년 이상 연속 배당증가 이력이 있는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다. GICS 섹터 중에서 섹터 다각화 기준을 위반한 종목은 제외한다.	지수 구성종목 중 9년 연속 배당 증가 이력을 가진 적격종목을 선정하되 GICS 섹터 다각화 기준을 위반한 섹터에 속한 종목을 제외하고, 섹터 다각화 제약 조건이 충족될 때까지 배당수익률 기준으로 내림차순으로 종목 순위를 매긴다. 적격종목이 충분하지 않을 경우, 적격종목이 충분해질 때까지 또는 기준이 7년으로 완화될 때까지 배당 증가 이력 기준을 1년 단위로 완화한다.
월간 배당 검토: S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수	2025/12/31	월간 배당 검토는 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 '배당집중지수의 지속적 적격성에 대한 월간 검토 섹션에 명시된 접근법 A'를 따른다.	월간 배당 검토는 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 '배당집중지수의 지속적 적격성에 대한 월간 검토 섹션에 명시된 접근법 C'를 따른다.
구성종목 가중치 부여 기준일: S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수	2025/10/31	구성종목 가중치 부여 기준일	재조정월 마지막 영업일 기준 7 영업일 전.
구성종목 가중치 부여 기준일: S&P 500 Dividend Aristocrats 지수 S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수 S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수 S&P Sector-Neutral High Yield Dividend Aristocrats 지수	2025/10/31	가중치 재부여월 마지막 영업일 기준 5 영업일 전.	가중치 재부여월 마지막 영업일 기준 7 영업일 전.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
S&P 500 Sector-Neutral Dividend Aristocrats 지수 S&P Dividend Monarchs 지수			
구성종목 가중치 부여 기준일: S&P 500 Dividend Aristocrats Monthly Rebalance 지수	2025/09/30	가중치 재부여월 마지막 영업일 기준 5 영업일 전.	가중치 재부여월 마지막 영업일 기준 7 영업일 전.
구성종목 가중치 부여 기준일: S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수 S&P UK High Yield Dividend Aristocrats 지수	2025/9/19	재조정월 두 번째 금요일 이전 영업일.	재조정월 두 번째 금요일 이전 2 영업일. 유니버스 기준일은 재조정 효력 발생일과 동일하며, 데이터 기준일은 전월 마지막 영업일이다.
구성종목 가중치: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2023/07/31	재조정할 때마다 지수는 표시된 연간배당수익률로 구성종목에 가중치를 부여하며 다음 제약조건을 따른다. <ul style="list-style-type: none">어떤 종목도 지수에서 4%를 초과하는 가중치를 가질 수 없다.하루에 회전할 수 있는 최소 초기 포트폴리오 규모(ADVT 기준)는 미화 20 억 달러보다 작을 수 없다. 최대 가중치 매개변수는 재조정 시 각 종목의 최대 가중치이다.	재조정할 때마다 지수는 표시된 연간배당수익률로 구성종목에 가중치를 부여하며 다음 제약조건을 따른다. <ul style="list-style-type: none">어떤 종목도 지수에서 4%를 초과하는 가중치를 가질 수 없다.어떤 종목도 S&P Composite 1500 지수에서 해당 종목 가중치의 30 배를 초과하는 가중치를 가질 수 없다.하루에 회전할 수 있는 최소 초기 포트폴리오 규모(ADVT 기준)는 미화 20 억 달러보다 작을 수 없다. 최대 가중치 매개변수는 재조정 시 각 종목의 최대 가중치이다.
지수 적격성: S&P Technology Dividend Aristocrats 지수	2023/01/31	지수 편입자격을 갖추려면 재조정 기준일 현재 다음 기준을 충족해야 한다. 1. S&P TMI 지수 구성종목이어야 한다. 2. 정보기술 섹터 또는 인터넷 및 직접 마케팅 소매, 쌍방향 홈 엔터테인먼트, 쌍방향 미디어 및 서비스와 같은 4 가지 하부산업 일부로 분류되어야 한다. 4. The six-month Median Dollar Value Traded (MDVT) must be greater than USD \$1 million. 3. 최소 7 년 연속으로 매년 주당 배당금 총액이 증가해야 한다. 4. 6 개월 평균거래 달러금액(MDVT)이 미화 100 만 달러보다 커야 한다.	지수 편입자격을 갖추려면 재조정 기준일 현재 다음 기준을 충족해야 한다. 1. S&P TMI 지수 구성종목이어야 한다. 2. 정보기술 섹터 또는 쌍방향 홈 엔터테인먼트, 쌍방향 미디어 및 서비스, 데이터 처리 및 아웃소싱 서비스, 거래 및 결제 처리 서비스와 같은 4 가지 하부산업 일부로 분류되어야 한다. 3. 최소 7 년 연속으로 매년 주당 배당금 총액이 증가해야 한다. 4. 6 개월 평균거래 달러금액(MDVT)이 미화 100 만 달러보다 커야 한다.
러시아 소재 증권의 적격성:	2022/03/08	러시아 소재 종목은 이머징마켓으로 분류되어 편입대상이다.	러시아는 '독립형' 시장으로 재분류되어 더 이상 편입대상이 아니다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수 및 S&P Global Dividend Aristocrats 지수			
월간 배당 검토 교체 처리: S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	2022/02/28	월별 배당 검토 일환으로 지수에서 편출된 종목은 전월 마지막 영업일 기준 데이터를 사용하여 최상위 적격 비구성 종목으로 동시에 대체된다. 교체 종목은 편출 종목과 동일한 가중치로 지수에 편입된다.	월별 배당 검토 일환으로 지수에서 편출된 종목은 전월 마지막 영업일 기준 데이터를 사용하여 최상위 적격 비구성 종목으로 동시에 대체된다. 교체 종목의 지수 비중은 월별 배당 검토 편출 종목의 가중치를 사용하여 결정되며, 해당 월별 배당 검토 변경 발표 전일 증가를 사용하여 설정된다.
월간 배당 검토: S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	2021/06/30	S&P DJI 는 매월 지수 구성종목의 배당 누락 여부를 검토한다. 구성종목이 배당 프로그램 중단 또는 취소를 공개적으로 발표하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단하는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다. 배당 폐지, 중단, 누락, 감소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전에 기업이 공개적으로 발표한 정보를 기반으로 한다. 교체 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 동시에 지수에 편입되며, 편출 종목과 동일한 가중치로 지수에 편입된다. 교체 종목은 전월 마지막 영업일 기준 데이터를 사용한 최상위 적격 비구성 종목이다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다.	월간 배당 검토는 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 <i>배당중심지수에서 지속적인 적격성에 대한 월간 검토</i> 섹션에 명시된 접근방식 A 를 따른다. 월별 배당 검토 일환으로 지수에서 편출된 종목은 전월 마지막 영업일 기준 데이터를 사용하여 최상위 적격 비구성 종목으로 동시에 대체된다. 교체 종목은 편출 종목과 동일한 가중치로 지수에 편입된다. S&P UK High Yield Dividend 지수의 경우, 월별 배당 검토 일환으로 편출되는 구성종목으로 인한 종목교체는 구성종목 수가 40 개이거나 30 개 미만일 때만 이루어진다.
월간 배당 검토: S&P Emerging Markets High Yield Dividend Aristocrats 지수	2021/02/19	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역년 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.	지수 구성종목은 매월 지속적인 적격성 여부를 검토한다. 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심지수 섹션에서 지속적인 적격성 검토에 대한 월간 검토 접근방식 A 참조 요망.
월간 배당 검토:	02/19/2021	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을	지수 구성종목은 매월 지속적인 적격성 여부를 검토한다. 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심지수

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
S&P Global Dividend Aristocrats 지수		생략했거나, 역대 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.	섹션에서 지속적인 적격성 검토에 대한 월간 검토 접근방식 A 참조 요망.
월간 배당 검토: S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수	02/19/2021	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없었거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역대 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.	지수 구성종목은 매월 지속적인 적격성 여부를 검토한다. 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심지수 섹션에서 지속적인 적격성 검토에 대한 월간 검토 접근방식 A 참조 요망.
월간 배당 검토: S&P Technology Dividend Aristocrats 지수	2021/02/19	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없었거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역대 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.	지수 구성종목은 매월 지속적인 적격성 여부를 검토한다. 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심지수 섹션에서 지속적인 적격성 검토에 대한 월간 검토 접근방식 A 참조 요망.
월간 배당 검토: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	02/19/2021	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없었거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역대 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.	지수 구성종목은 매월 지속적인 적격성 여부를 검토한다. 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심지수 섹션에서 지속적인 적격성 검토에 대한 월간 검토 접근방식 A 참조 요망.
유동성 심사: S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	2020/09/18	지수에 포함될 자격을 얻으려면 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 ADVT 가 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 400 만 달러).	지수에 포함될 자격을 얻으려면 재조정 기준일 이전 3 개월 동안 MDVT 가 최소 미화 500 만 달러 이상이어야 한다(현재 구성종목은 400 만 달러).
구성종목 가중치: S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수	2020/09/18	6 월 연례 재구성 시 구성종목 가중치는 다음과 같이 결정된다. <ul style="list-style-type: none"> 지수 구성종목은 표시된 연간 배당수익률로 가중치를 부여한다. 개별 종목 가중치 상한은 5%이다. 각 GICS 섹터 내 구성종목의 총 가중치 상한은 30%이다. 각 소재국 가중치 상한은 30%이다. 연간 재구성 외에 3, 9, 12 월 분기별 재조정 시 개별 종목, GICS 섹터, 소재국 상한을 적용하여 분기별로 가중치를 재조정한다.	6 월 연례 재구성 시 구성종목 가중치는 다음과 같이 결정된다. <ul style="list-style-type: none"> 지수 구성종목은 표시된 연간 배당수익률로 가중치를 부여한다. 개별 종목 가중치 상한은 5%와 구성종목 유동성 가중치의 5 배 중 작은 수치이다. 각 GICS 섹터 내 구성종목의 총 가중치 상한은 30%이다. 각 소재국 가중치 상한은 30%이다. 연간 재구성 외에 3, 9, 12 월 분기별 재조정 시 개별 종목, GICS 섹터, 소재국 상한을 적용하여 분기별로 가중치를 재조정한다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
<p>적격종목 수가 40 개 미만일 때 구성종목 선정 규칙:</p> <p>S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수</p>	/2020/06/19	<p>S&P UK BMI 지수 구성종목 중에서 6 년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있고 다른 모든 지수 적격성 기준을 만족하는 종목은 목표 구성종목 수인 40 개가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 편입된다. 6 년 연속 조건은 필요한 경우 목표 구성종목 수인 40 개가 충족될 때까지 해마다 4 년 연속으로 축소된다.</p>	<p>S&P UK BMI 지수 구성종목 중에서 6 년 이상 연속 배당을 늘리거나 안정적으로 유지한 이력이 있고 다른 모든 지수 적격성 기준을 만족하는 종목은 목표 구성종목 수인 40 개가 충족될 때까지 배당수익률 내림차순으로 편입된다. 6 년 연속 조건은 필요한 경우 목표 구성종목 수인 40 개가 충족될 때까지 해마다 4 년 연속으로 축소된다. 적격종목이 40 개 미만이지만 현 시점에서 최소 30 개라면 지수는 해당 적격종목으로만 구성된다. 적격종목이 30 개 미만인 경우 6 년 연속 조건은 4 년 연속에서 3 년 연속으로 더욱 축소하고 30 개 종목이 선정될 때까지 다른 모든 적격성 조건을 충족하는 종목을 배당수익률 내림차순으로 선정한다.</p>
<p>배당 검토:</p> <p>S&P 500 Dividend Aristocrat 지수</p>	2019/04/19	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 전년 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 후속 재구성 시 지수 편입 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.</p>	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 전년 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출되고 다음 재구성 시점까지 교체되지 않는다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다. 후속 재구성 시 지수적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.</p>
<p>월간 배당 검토:</p> <p>S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수</p>	2019/04/19	<p>S&P DJI 는 매월 지수 구성종목의 배당 누락 여부를 검토한다. 구성종목이 배당 프로그램 중단 또는 취소를 공개적으로 발표하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단하는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다. 또한 교체 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 동시에 지수에 편입되며, 편출 종목과 동일한 가중치로 지수에 편입된다. 교체 종목은 전월 마지막 영업일 기준 데이터를 사용한 최상위 적격 비구성 종목이다.</p>	<p>S&P DJI 는 매월 지수 구성종목의 배당 누락 여부를 검토한다. 구성종목이 배당 프로그램 중단 또는 취소를 공개적으로 발표하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단하는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다.</p> <p>S&P DJI 는 매월 지수 구성종목의 배당 누락 여부를 검토한다. 구성종목이 배당 프로그램 중단 또는 취소를 공개적으로 발표하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로</p>

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단하는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다. 배당 폐지, 중단, 누락, 감소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전에 기업이 공개적으로 발표한 정보를 기반으로 한다.</p> <p>교체 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 동시에 지수에 편입되며, 편출 종목과 동일한 가중치로 지수에 편입된다. 교체 종목은 전월 마지막 영업일 기준 데이터를 사용한 최상위 적격 비구성 종목이다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다.</p>
<p>배당 검토:</p> <p>S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수</p>	2019/04/19	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역대 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 후속 재구성 시 지수 편입적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.</p>	<p>S&P DJI 는 매월 지수 구성종목의 배당 누락 여부를 검토한다. 구성종목이 배당 프로그램 중단 또는 취소를 공개적으로 발표하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단하는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다. 배당 폐지, 중단, 누락, 감소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전에 기업이 공개적으로 발표한 정보를 기반으로 한다.</p>
<p>월간 배당 검토:</p> <p>S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수</p>	2019/04/19	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했을 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.</p> <p>또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재구성에서 편입 자격이 없다고 판단할 수 있는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다.</p> <p>후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수</p>	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역대 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다. 후속 재구성 시 지수적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.</p>

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론	업데이트
		구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.		
<p>월말 배당 검토:</p> <p>S&P Global Dividend Aristocrats 지수</p>	2019/04/19	<p>후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.</p>		<p>후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.</p>
<p>월간 배당 검토:</p> <p>S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수</p>	2019/04/19	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했을 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단할 수 있는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다. 후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.</p>		<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 연년 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다. 후속 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.</p>
<p>월간 배당 검토:</p> <p>S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수</p>	2021/02/19	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 연년 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.</p>		<p>지수 구성종목은 매월 지속적인 적격성 여부를 검토한다. 월간 배당 검토에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 주가지수 정책 및 관행 방법론의 배당중심지수 섹션에서 지속적인 적격성 검토에 대한 월간 검토 접근방식 A 참조 요망.</p>
<p>구성종목 선정 절차:</p> <p>S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수</p>	2019/07/31	<p>선정 유니버스 종목은 재조정 기준일 현재 12개월 후행 배당수익률을 기준으로 순위를 매기며, 12개월 후행 배당수익률이 가장 높은 50개 종목이 지수 편입 종목으로 선정된다.</p>		<p>선정 유니버스 종목은 재조정 기준일 현재 12개월 후행 배당수익률에 따라 순위를 매긴다. 12개월 후행 배당수익률이 가장 높은 50개 종목이 지수 편입 종목으로 선정되며, 다음과 같이 20개 종목 버퍼가 적용된다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 선정 유니버스 종목은 후행 배당수익률 내림차순으로 순위를 매긴다. 상위 30위 안에 드는 모든 종목은 지수에 자동으로 추가된다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
			<p>2. 목표 종목 수에 도달할 때까지 상위 70 개 종목에 속하는 모든 현재 구성종목이 순위 순서대로 포함된다.</p> <p>2단계 이후에도 목표 종목 수에 도달하지 못한 경우, 아직 선택되지 않은 비구성 종목이 목표 종목 수에 도달할 때까지 순위 순서대로 지수에 추가된다.</p>
<p>월간 배당 검토:</p> <p>S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수</p>	2019/04/19	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했을 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.</p> <p>또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재구성에서 편입 자격이 없다고 판단할 수 있는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다.</p> <p>후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.</p>	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 연년 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 모든 변경사항은 월말 5영업일 전에 발표된다. 후속 재구성 시 지수적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.</p>
<p>월간 배당 검토:</p> <p>S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수</p>	2018/08/01	<p>S&P DJI 는 매월 지수 구성종목의 배당 누락 여부를 검토한다. 구성종목이 배당 프로그램 중단 또는 취소를 공개적으로 발표하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 교체 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 동시에 지수에 편입되며, 편출 종목과 동일한 가중치로 지수에 편입된다. 교체 종목은 최근 연례 재구성 기준일 현재 데이터를 사용한 최상위 적격 비구성 종목이다.</p>	<p>S&P DJI는 매월 지수 구성종목의 배당 누락 여부를 검토한다. 구성종목이 배당 프로그램 중단 또는 취소를 공개적으로 발표하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.</p> <p>또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단할 수 있는 경우 S&P DJI 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다.</p> <p>교체 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 동시에 지수에 편입되며, 편출 종목과 동일한 가중치로 지수에 편입된다. 교체 종목은 전월 마지막 영업일 기준 데이터를 사용한 최상위 적격 비구성 종목이다.</p>
배당 검토:	2018/07/31	S&P 다우존스 지수의 재량에 따라 S&P 다우존스 지수가 해당 기업이 연년	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
S&P 500 Dividend Aristocrat 지수		배당액을 감소시켜 다음 연례 재구성에서 더 이상 지수 편입자격이 없다고 판단하는 경우 분기별 재조정에서 해당 종목이 편출될 수 있다.	구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역년 배당액을 줄였고, 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 후속 재구성 시 지수적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.
월간 배당 검토: S&P Global Dividend Aristocrats 지수	2018/07/31	--	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했을 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단할 수 있는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다. 후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.
배당 검토: S&P MidCap 400 Dividend Aristocrats 지수	2018/07/31	S&P 다우존스 지수의 재량에 따라 S&P 다우존스 지수가 해당 기업이 역년 배당액을 감소시켜 다음 연례 재구성에서 더 이상 지수 편입자격이 없다고 판단하는 경우 분기별 재조정에서 해당 종목이 편출될 수 있다.	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역년 배당액을 줄였고, 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 후속 재구성 시 지수적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.
월간 배당 검토: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2018/07/31	--	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했을 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재구성에서 편입 자격이 없다고 판단할 수 있는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다.</p> <p>후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.</p>
<p>월간 배당 검토:</p> <p>S&P Europe 350 Dividend Aristocrats 지수</p>	2018/07/31	--	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했을 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재구성에서 편입 자격이 없다고 판단할 수 있는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다.</p> <p>후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.</p>
<p>배당 검토:</p> <p>S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수</p>	2018/07/31	<p>S&P 다우존스 지수의 재량에 따라 S&P 다우존스 지수가 해당 기업이 역년 배당액을 감소시켜 다음 연례 재구성에서 더 이상 지수 편입자격이 없다고 판단하는 경우 분기별 재조정에서 해당 종목이 편출될 수 있다.</p>	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역년 배당액을 줄였고, 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 후속 재구성 시 지수적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.</p>
<p>월간 배당 검토:</p> <p>S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수</p>	2018/07/31	--	<p>S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했을 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.</p>

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>또한 구성종목은 매월 배당 삭감 여부를 검토한다. 구성종목이 배당을 낮추지만 제거하지 않거나, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮거나, 지수위원회가 최신정보를 바탕으로 해당 종목이 다음 재조정에서 편입 자격이 없다고 판단할 수 있는 경우 지수위원회 재량에 따라 다음 달 첫 영업일 개장 전에 구성종목은 편출될 수 있다.</p> <p>후속 연례 재구성 시 지수 편입자격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다. 월별 배당 검토 절차의 일환으로 편출된 지수 구성종목은 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않는다.</p>
<p>배당지급 이력 및 구성종목 수</p> <p>S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수</p>	2018/06/15	이 지수는 모든 적격성 기준을 통과한 종목 중에서 배당수익률이 가장 높은 30 개 종목을 선정한다. 또한 종목이 적격대상이 되기 위해서는 10 년 동안 배당을 안정적으로 또는 늘려서 지급한 이력이 있어야 한다.	이 지수는 모든 적격성 기준을 통과한 종목 중에서 배당수익률이 가장 높은 40 개 종목을 선정한다. 또한 종목이 적격대상이 되기 위해서는 7 년 동안 배당을 안정적으로 또는 늘려서 지급한 이력이 있어야 한다.
<p>배당 누락 검토:</p> <p>S&P UK and Euro High Yield Dividend Aristocrats 지수</p>	2018/06/15	가장 최근 배당을 생략한 지수 구성종목은 편출되고 배당수익률이 가장 높은 적격종목으로 대체됩니다.	<p>S&P DJI 는 매월 지수 구성종목의 배당 누락 여부를 검토한다. 구성종목이 배당 프로그램 중단 또는 취소를 공개적으로 발표하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다.</p> <p>교체 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 동시에 지수에 편입되며, 편출 종목과 동일한 가중치로 지수에 편입된다. 교체 종목은 최근 연례 재구성 기준일 현재 데이터를 사용한 최상위 적격 비구성 종목이다.</p>
<p>배당 검토</p> <p>S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수</p>	2018/04/19	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역년 배당액을 줄였고, 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 후속 재구성 시 지수적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 5 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.	S&P 다우존스 지수는 매월 지수 구성종목을 검토한다. S&P 다우존스 지수가 지수 구성종목이 배당을 없앴거나, 중단했거나, 지급을 생략했거나, 역년 배당액을 줄였고, 새로운 수익률이 최저 수익률 구성종목보다 현저히 낮아 후속 재구성 시 더 이상 지수 편입 자격이 없다고 판단하는 경우, 해당 종목은 다음 달 첫 영업일 개장 전에 지수에서 편출된다. 모든 변경사항은 월말 5 영업일 전에 발표된다. 후속 재구성 시 지수 편입적격 여부는 지수위원회 재량에 따라 결정된다. 배당 폐지, 중단, 누락, 축소로 인한 지수 구성종목 편출 결정은 월말 7 영업일 전 기준으로 기업이 공시한 정보를 기반으로 한다.
적격성, 선정 및 가중치 부여를 위해 반복되는 특별현금배당에 대한 고려:	2018/03/30	S&P 다우존스 지수가 기업이 정한 정상적인 지급 패턴 일부로 간주하는 반복되는 특별현금배당은 적격성, 선정, 가중치 적용을 위해 정기적인 것으로 간주된다.	S&P 다우존스 지수는 지수 적격성, 선정, 가중치 부여를 위해 배당지급 기업이 정기적이라고 선언한 현금 배당만 고려한다. 반복되는 특별 현금배당을 포함하여 지급

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
S&P Global Dividend Aristocrats 지수			기업이 특별하다고 선언한 현금배당지급은 고려되지 않는다.
적격성, 선정 및 가중치 부여를 위해 반복되는 특별현금배당에 대한 고려: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2018/01/31	S&P 다우존스 지수가 기업이 정한 정상적인 지급 패턴 일부로 간주하는 반복되는 특별현금배당은 적격성, 선정, 가중치 적용을 위해 정기적인 것으로 간주된다.	S&P 다우존스 지수는 지수 적격성, 선정, 가중치 부여를 위해 배당지급 기업이 정기적이라고 선언한 현금 배당만 고려한다. 반복되는 특별 현금배당을 포함하여 지급 기업이 특별하다고 선언한 현금배당지급은 고려되지 않는다.
반기 검토: S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수	2018/01/31	지수 구성종목은 후행 배당수익률에 따라 가중치가 재부여된다.	연례 재구성 및 월별 배당 검토 외에도 지수는 구성종목 가중치 기준이 준수되고 있는지 확인하기 위해 2차 검토를 거친다. 구성종목 가중치 기준을 준수하기 위해 가중치 재조정이 필요한 경우, 초과 가중치가 현재 구성종목 가중치에 따라 다른 종목에 재분배된다. 새로운 구성종목 가중치는 1월 마지막 영업일 거래 종료 후 적용되며, 기준일은 12월 마지막 영업일 장 마감 후이다.
종목 교체: S&P Global Dividend Aristocrats 지수	2017/09/25	가장 최근 배당을 생략한 지수 구성종목은 편출되고 표시된 배당수익률이 가장 높은 적격종목으로 교체된다.	가장 최근 배당을 생략한 지수 구성종목은 지수에서 편출된다. 연례 재조정 사이에 편출된 지수 구성종목은 교체되지 않는다.
종목 교체: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2017/09/25	가장 최근 배당을 생략한 지수 구성종목은 편출되고 표시된 배당수익률이 가장 높은 적격종목으로 교체된다.	가장 최근 배당을 생략한 지수 구성종목은 지수에서 편출된다. 연례 재조정 사이에 편출된 지수 구성종목은 교체되지 않는다.
유동성 완충: S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수	2017/07/31	--	기존 지수 구성종목은 지수에 계속 편입되기 위해서 ADVT가 최소 2억 5천만엔이어야 한다.
Pay Out Ratio: 배당성향: S&P/JPX Dividend Aristocrats 지수	2017/07/31	종목은 신규 지수 구성종목의 배당성향이 100%가 넘어서는 안 되고 기존 구성종목의 배당성향이 마이너스여서는 안 된다.	종목은 배당성향이 100%가 넘어서는 안 되고 신규 및 기존 구성종목의 배당성향이 마이너스여서는 안 된다.
유동성 기준: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2017/01/31	종목은 재조정 기준일 이전 3개월 동안 일일평균거래금액(ADVT)이 최소 미화 300만 달러 이상이어야 한다. ADVT가 최소 미화 240만 달러인 현재 지수 구성종목은 다른 적격성 기준을 충족할 경우 지수 편입자격을 유지한다.	종목은 재조정 기준일 이전 3개월 동안 일일중간거래금액(MDVT)이 최소 미화 300만 달러 이상이어야 한다. MDVT가 최소 미화 240만 달러인 현재 지수 구성종목은 다른 적격성 기준을 충족할 경우 지수 편입자격을 유지한다.
배당성향:	2017/01/31	배당성향은 재조정 기준일 현재 각 기업의 최근 회계연도를 사용하여 연간 주당배당금을 연간 주당순이익으로 나눈 값으로 계산된다.	배당성향은 재조정 기준일 현재 최근 12개월 데이터를 사용하여 연간 주당배당금을 연간 주당순이익으로 나눈 값으로 계산된다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론	업데이트
S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수				
시가총액 완충 추가: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2017/01/31	--		현재 지수 구성종목 중 시가총액이 최소 미화 0.8 억 달러인 종목은 다른 적격성 기준을 충족하는 경우 지수 편입자격을 유지한다.
유동성 완충 추가: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2017/01/31	--		현재 지수 구성종목 중 MDVT가 최소 미화 240 만 달러인 종목은 다른 적격성 기준을 충족하는 경우 지수 편입자격을 유지한다.
배당성장 완충 추가: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2017/01/31	--		현재 지수 구성종목 중 지난 2년 동안 일정한 배당을 지급한 종목은 다른 적격성 기준을 충족하는 경우 지수 편입자격을 유지한다.
기업분할 처리: S&P 500 Dividend Aristocrat 지수	2015/09/30	기업분할 종목이 기초지수(S&P 500 지수)에 편입되지 않을 경우 모기업 가중치는 바뀌지 않는다. 가격은 모기업 가격에서 (분할기업 가격/주식교환비율)을 뺀 금액으로 조정된다. 지수 지분은 기업 가중치가 분할 전 가중치와 동일하게 유지되도록 변경된다.		기업분할 종목은 권리락일에 지수에 편입된다. 기업분할 종목이 기초지수(S&P 500 지수)에 남아 있는 경우 모기업과 분할 종목 모두 다음 지수 재조정 때까지 지수에 남아 있으며, 각 기업이 일관된 배당지급정책을 지속 및/또는 개시한다는 밝힐 경우에 한한다. 분할 종목이 일관된 배당지급정책을 지속하거나 개시할 것이라고 밝히지 않으면 정규 거래 첫날 이후 지수에서 편출되며 그 대금은 모기업에 재투자된다.
기업분할 처리: S&P Pan Asia Dividend Aristocrats 지수	2015/09/30	제수 조정은 없다.		다양한 기업분할 시나리오에 따라 제수조정이 있을 수 있다. 자세한 내용은 당사 웹사이트(www.spglobal.com/spdji)에 있는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 문서에서 기업분할처리 참조 요망.
기업분할 처리: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2015/09/30	기업분할 종목이 기초지수(S&P Composite 1500 지수)에 편입되지 않을 경우 모기업 가중치는 바뀌지 않는다. 가격은 모기업 가격에서 (분할기업 가격/주식교환비율)을 뺀 금액으로 조정된다. 지수 지분은 기업 가중치가 분할 전 가중치와 동일하게 유지되도록 변경된다.		기업분할 종목은 권리락일에 지수에 편입된다. 기업분할 종목이 기초지수(S&P Composite 1500 지수)에 남아 있는 경우 모기업과 분할 종목 모두 다음 지수 재조정 때까지 지수에 남아 있으며, 각 기업이 일관된 배당지급정책을 지속 및/또는 개시한다는 밝힐 경우에 한한다. 분할 종목이 일관된 배당지급정책을 지속하거나 개시할 것이라고 밝히지 않으면 정규 거래 첫날 이후 지수에서 편출된다.
재조정 효력 발생일: S&P 500 Dividend Aristocrat 지수	2014/12/31	재조정월 세 번째 금요일 마감 이후		재조정월 마지막 영업일 마감 이후

변경사항	유효일		방법론	
	(마감 이후)	이전	업데이트	
재조정 효력 발생일: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2014/12/31	재조정월 세 번째 금요일 마감 이후	재조정월 마지막 영업일 마감 이후	
소규모 재조정 편출: S&P 500 Dividend Aristocrat 지수	2013/07/22	--	S&P 다우존스 지수의 재량에 따라 S&P 다우존스 지수가 해당 기업이 역대 배당액을 감소시켜 다음 연례 재조정에서 더 이상 지수 편입자격이 없다고 판단하는 경우 분기별 재조정에서 해당 종목이 편출될 수 있다.	
소규모 재조정 편출: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2013/07/22	--	S&P 다우존스 지수의 재량에 따라 S&P 다우존스 지수가 해당 기업이 역대 배당액을 감소시켜 다음 연례 재조정에서 더 이상 지수 편입자격이 없다고 판단하는 경우 분기별 재조정에서 해당 종목이 편출될 수 있다.	
기업분할 처리: S&P 500 Dividend Aristocrat 지수	2013/01/01	분할된 기업은 지수에 편입되지 않는다. 향후 재구성 목적으로 분할된 기업은 분할 효력 발생일 이전 배당 이력이 없다.	<p>기업이 일관된 배당지급 정책을 지속 및/또는 개시할 것이라고 밝힌다면 분할기업이 기초지수(S&P Composite 1500 지수)에 편입되는 경우 지수에 추가된다. 분할기업이 기초지수에 편입되지 않거나 일관된 배당지급 정책을 지속 및/또는 개시할 것이라고 밝히지 않으면 해당 종목은 추가되지 않는다.</p> <p>모기업의 연간 배당인상 이력은 기업분할 효력 발생일에 모기업과 분할기업 모두에 할당된다. 연간 배당지급을 결정하기 위해 분할 후 두 기업 모두에 대한 연간 배당지급 주기가 완료될 때까지 모기업과 분할기업의 배당금을 합산한다. 이후 배당 비교는 각 기업의 연간 배당금을 기준으로 한다.</p>	
기업분할 처리: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2013/01/01	분할된 기업은 지수에 편입되지 않는다. 향후 재구성 목적으로 분할된 기업은 분할 효력 발생일 이전 배당 이력이 없다.	<p>기업이 일관된 배당지급 정책을 지속 및/또는 개시할 것이라고 밝힌다면 분할기업이 기초지수(S&P Composite 1500 지수)에 편입되는 경우 지수에 추가된다. 분할기업이 기초지수에 편입되지 않거나 일관된 배당지급 정책을 지속 및/또는 개시할 것이라고 밝히지 않으면 해당 종목은 추가되지 않는다.</p> <p>모기업의 연간 배당인상 이력은 기업분할 효력 발생일에 모기업과 분할기업 모두에 할당된다. 연간 배당지급을 결정하기 위해 분할 후 두 기업 모두에 대한 연간 배당지급 주기가 완료될 때까지 모기업과 분할기업의 배당금을 합산한다. 이후 배당 비교는 각 기업의 연간 배당금을 기준으로 한다.</p>	
재조정 효력 발생일: S&P 500 Dividend Aristocrat 지수	2012/07/02	지수는 3, 6, 9, 12 월에 재조정한다.	지수는 1, 4, 7, 10 월에 재조정한다.	

변경사항	유효일		방법론	
	(마감 이후)	이전	업데이트	
재조정 효력 발생일: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/07/02	3, 6, 9, 12 월	1, 4, 7, 10 월	
재구성 효력 발생일: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/07/02	12 월	1 월	
재조정 효력 발생일: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/07/02	5 번째 영업일 마감	3 번째 마감	
자격을 갖추기 위한 배당인상 연도 수: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/07/02	25	20	
재조정 시 구성종목 수: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/07/02	60	모든 적격 구성종목	
시장가치 기준: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/07/02	유동시가총액 > 미화 5 억 달러	유동시가총액 > 미화 2 억 달러	
구성종목 상한: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/07/02	각 기업의 바스켓 유동성 최대 가중치는 3 개월 ADVT 를 미화 10 억 달러로 나누어 결정한다.	각 기업의 바스켓 유동성 최대 가중치는 3 개월 ADVT 를 미화 20 억 달러로 나누어 결정한다.	
재조정 지수 지분: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2012/07/02	지수 지분은 재조정월 이전 월말 날짜 증가를 기준으로 계산한다.	지수 지분은 재조정월 두 번째 금요일 증가를 기준으로 계산한다.	
배당지급유형: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2011/12/01	모든 지급유형이 고려된다.	지수 적격성 목적상, 기업의 역년 배당지급 총액을 결정할 때는 정기배당만 고려한다. 특별현금배당은 S&P High Yield Dividend Aristocrat 지수 유니버스를 결정할 때 적격성 목적상 과거 및 지속적인 기준으로 고려되지 않는다.	

변경사항	유효일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
재조정 시점의 지수 구성종목 수: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	12/01/2010	50	60
시장가치 기준: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	12/01/2010	시가총액 > 미화 5 억 달러	유동시가총액 > 미화 5 억 달러
유니버스: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2010/12/01	1) 유니버스는 매년 12 월에 검토된다. 2) S&P Composite 1500 지수 구성종목이어야 한다. 3) 최소 유니버스 규모는 25 년간 배당지급이 늘어난 75 개 종목이다. 12 월 검토 결과 적격 유니버스에 종목이 75 개 미만인 경우, 20 년 동안 매년 배당이 늘어난 S&P Composite 1500 구성종목이 유니버스를 보충한다.	1) 유니버스는 매년 12 월에 검토된다. 2) S&P Composite 1500 지수 구성종목이어야 한다. 3) 최소 유니버스 규모는 25 년간 배당지급이 늘어난 80 개 종목이다. 12 월 검토 결과 유니버스에 적격종목이 80 개 미만인 경우, 적격종목이 80 개가 될 때까지 배당지급 증가 연속기간이 가장 긴 S&P Composite 1500 지수 구성종목이 추가되며 표시된 배당수익률에 따라 우선 순위를 부여한다.
유동성 기준: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2010/12/01	12 개월 평균 거래량이 1,500,000 주 이상.	3 개월 ADVT 가 미화 5 억 달러 초과
소규모 재조정(12 월): S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2010/12/01	유니버스에서 모든 적격성 요건을 충족하는 수익률 상위 50 개 종목이 지수 구성종목으로 선정된다.	유니버스에서 모든 적격성 요건을 충족하는 수익률 상위 60 개 종목이 지수 구성종목으로 선정된다.
소규모 재조정(3, 6, 9 월): S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2010/12/01	표시된 수익률을 기준으로 60 위 보다 낮은 순위 지수 구성종목은 구성종목 자격을 유지한다. 나머지 지수 구성종목이 50 개에 미치지 못하면 구성종목 수가 50 개에 도달할 때까지 배당수익률 내림차순으로 적격종목이 추가된다.	표시된 수익률을 기준으로 70 위 보다 낮은 순위 지수 구성종목은 구성종목 자격을 유지한다. 나머지 지수 구성종목이 60 개에 미치지 못하면 구성종목 수가 60 개에 도달할 때까지 배당수익률 내림차순으로 적격종목이 추가된다.
상한: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2010/12/01	1) 종목은 표시된 수익률에 따라 가중치가 부여된다. 2) 단일종목은 지수에서 차지하는 가중치가 4%를 초과하지 않는다. 3) 단일종목이 지수에서 차지하는 가중치가 해당 종목 시가총액(10 억 달러 단위)의 5%를 초과하지 않는다. 이 기준 중 하나라도 위반하면 종목 가중치를 평가하는 데 사용되는 표시된 수익률이 4 분의 1 로 줄어든다.	1) 종목은 표시된 수익률에 따라 가중치가 부여된다. 2) 단일종목은 지수에서 차지하는 가중치가 4%를 초과하지 않는다. 3) 각 종목의 바스켓 유동성 최대 가중치(BL)는 3 개월 ADVT 를 바스켓 유동성 기준(미화 10 억 달러)으로 나누어 결정된다. 어떤 종목의 가중치가 BL 최대 가중치를 초과하는 경우, 해당 종목 가중치는 BL 최대 가중치로 줄어든다.

변경사항	유효일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
재조정 지수 지분: S&P High Yield Dividend Aristocrats 지수	2010/12/01	지수 지분은 재조정일 기준 가중치 및 증가를 바탕으로 계산된다.	지수 지분은 기준일(재조정 전월 말) 증가 및 기준 가중치를 바탕으로 계산된다.

S&P 다우존스 지수 부인조항

성과 공개/백테스트된 데이터

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

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

지수 출시일 이전에 제공된 정보는 실제 성과가 아닌 가상의 백테스트 성과이며 출시일에 유효한 지수방법론을 기반으로 합니다. 하지만 이례적인 시장 기간 또는 일반적인 현재 시장환경을 반영하지 않는 기타 기간에 대해 백테스트된 이력을 생성할 때 지수방법론 규칙은 지수가 측정하도록 설계된 목표시장이나 지수가 포착하도록 설계된 전략을 시뮬레이션할 수 있을 만큼 충분히 큰 유가증권 유니버스를 포착하도록 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. 백테스트 성과는 성과에 긍정적인 영향을 미칠 수 있는 요인에 대한 지식과 사후판단 편익을 가진 지수방법론 적용 및 지수 구성종목 선택을 반영하며, 결과에 영향을 미칠 수 있고 생존종목/전망 편견을 반영하는 것으로 간주될 수 있는 모든 금융위험을 설명할 수 없습니다. 실제 수익률은 백테스트 수익률과 크게 다를 수 있으며 더 낮을 수 있습니다. 과거 성과는 미래 결과를 나타내거나 보장하지 않습니다.

일반적으로 S&P DJI 가 백테스트된 지수 데이터를 생성할 때 S&P DJI 는 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 DJI 는 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 FAQ 를 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

© 2026 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(무료), www.ratingsdirect.com, 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 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 획득해야하고, 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.