

S&P Global Bond **지수** **방법론**

2025 년 8 월

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

목차

서문		3
	지수 목적	3
	지수군	3
	이용가능 종합지수	5
	지원 문서	7
적격성 기준		8
	일반적인 적격성 요소	8
	국가/지역별 적격성 요소	10
	지수별 적격성 요소	12
지수 구성		13
	지수 계산	13
지수 유지관리		14
	재조정	14
	상시 유지관리	14
	계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈	14
	기준일 및 과거 데이터 가용성	14
지수 거버넌스		16
	지수위원회	16
지수 정책		17
	공지사항	17
	휴일 일정	17
	재조정	17
	종가 계산	17
	재계산 정책	17
	연락처 정보	17
지수 배포		18
	티커	18
	지수 데이터	19
	웹사이트	19
부록 A		20
	S&P U.S. Treasury Bond Current 30-Year & 10-Year 70/30 Blend 지수 (USD) (맞춤형)	20

부록 B	21
방법론 변경내역	21
S&P 다우존스 지수 부인조항	23
성과 공개/백테스트된 데이터	23
지식재산권 고지/면책조항	24
ESG 지수 면책조항	26

서문

지수 목적

S&P Global Bond 지수는 현지통화표시 채권시장의 시가총액가중 성과를 측정하는 국채, 준국채, 외국정부채, 회사채 지수로 구성됩니다.

지수군

지수군은 다음을 포함합니다.

- **S&P Global Developed Aggregate Ex-Collateralized Bond 지수.** 지수¹는 아래 *이용가능한 종합지수*에 나열된 선진국의 자국통화로 발행된 국채, 준국채, 외국정부채, 회사채 발행 기관의 투자등급채권(담보부 채권 제외)의 성과를 측정한다.
- **S&P Global Developed Corporate Bond 지수.** 지수는 S&P Global Developed Aggregate Ex-Collateralized 하위 지수로 선진국 시장 회사채 성과를 추적한다.
 - **S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond 지수.** 지수는 S&P Global Developed Corporate Bond 지수의 하위 지수로 아래 *이용가능한 종합지수*에 나열된 선진국의 자국통화로 발행된 투자등급 인프라 회사채의 성과를 추적한다.
 - **S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond Select Min Par 지수.** 지수는 S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond 지수의 하위 지수로 *지수별 적격성 팩터* 섹션에 자세히 설명된 최소액면금액 기준을 충족하는 채권으로 구성된다.
- **S&P U.S. Aggregate Bond 지수.** 지수는 미국 달러 표시 투자등급 미국 채권시장의 성과를 측정하며, 여기에는 미국채, 준국채, 국제기구채, 정부기관채, 비미국 정부채 및 기관채, 회사채, 커버드 본드, 주택저당증권 패스스루, 과세대상 지방채가 포함된다. 상업용 모기지담보부증권(CMBS), 자산유동화증권(ABS), 모든 형태의 모기지담보부채권(CMO) 등 비주택저당 담보부 채권은 지수에서 제외된다.
- **S&P U.S. Ultra Short Treasury Bill & Bond 지수.** 지수는 만기가 1년 미만인 미국 단기국채(T-Bills), 중기국채(T-Notes), 장기국채(T-Bonds)의 성과를 측정한다.
- **S&P U.S. Government Bond 지수.** 지수는 미국 달러 표시 미국 국채 및 기관채의 성과를 측정한다.
- **S&P U.S. Government & Corporate Bond 지수.** 지수는 미국 달러 표시 미국 국채, 정부기관채, 미국 투자등급 회사채의 성과를 측정한다.
- **S&P U.S. Government / Credit Bond 지수.** 지수는 미국 달러 표시 투자등급 미국 채권시장의 성과를 측정하며, 여기에는 미국채, 준국채, 국제기구채, 비미국 정부 및 기관채, 회사채, 과세대상 지방채가 포함된다.
- **S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수.** 지수는 미국 달러 표시 투자등급 회사채의 성과를 측정한다.

¹ 그리스와 포르투갈은 각각 2010년 5월과 2011년 12월에 투자등급 지위를 상실하여 Global Developed Aggregate Ex-Collateralized Bond 지수에서 제외되었다. 이후 포르투갈은 2020년 12월에 Global Developed Aggregate Ex-Collateralized Bond 지수에 재편입되었다.

- **S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond Crossover Rated** 지수. 지수는 S&P, Moody's, Fitch 의 가장 낮은 등급이 BB-/Ba3/BB- 이상 BBB+/Baa1/BBB+ 이하에 해당하는 미국 달러 표시 회사채의 성과를 측정한다.
- **S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond** 지수. 지수는 위험 국가(Country of Risk)²가 유엔 동유럽그룹(EEG) 회원국을 제외한 공식 G-10 통화를 사용하는 기업이 미국에서 발행한 미국 달러 표시 투자등급 회사채의 성과를 측정한다.
- **Dow Jones Equal Weight U.S. Issued Corporate Bond** 지수. 지수는 S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond 지수의 하위 지수에 대한 동일가중 성과를 측정한다. 이 하위 지수는 발행사당 하나의 채권을 포함하며 총 100 개 종목을 넘지 않는다. 하이브리드 상품과 이자 지급이 연기된 증권은 제외된다. 각 발행사별로 발행된 액면금액이 가장 큰 채권이 편입 대상으로 고려된다. 규모가 같을 경우 가장 최근 발행된 채권이 고려된다.
- **S&P U.S. Foreign Issued Investment Grade Corporate Bond** 지수. 지수는 다음 기준 중 하나 이상을 충족하는 미국 달러 표시 투자등급 회사채의 성과를 측정한다.
 - 미국 외에서 발행
 - 위험 국가가 G-10 통화권 밖에 있는 기업이 발행
 - 위험 국가가 유엔 동유럽그룹(EEG)에 포함된 기업에서 발행
- **S&P U.S. Catholic Values Aggregate Bond** 지수. 지수는 S&P U.S. Government Bond 지수, S&P 500 Catholic Values Investment Grade Bond 지수³, S&P U.S. Mortgage-Backed Securities 지수의 조합된 성과를 측정한다. 각 재조정 시점에, 11 개 기업 GICS 섹터의 섹터 비중이 S&P U.S. Aggregate Bond 지수의 해당 GICS 섹터 비중과 일치하도록 지수 가중치가 할당되며, 비기업 채권은 지수의 원래 시장가치를 유지하기 위해 비례적으로 가중치가 재가중된다. 또한, S&P 다우존스 지수는 미국가톨릭주교회의 (USCCB)의 사회적책임투자 가이드라인과의 지수 방법론 일관성 문제에 대해 Oblate International Pastoral Investment Trust 의 신앙일치투자 책임자인 Séamus Finn O.M.I. 신부와 협의한다.
- **S&P U.S. Dollar Global High Yield Corporate Bond** 지수. 지수는 미국 달러 표시 하이일드 회사채의 성과를 측정한다.
- **S&P U.S. High Yield Corporate Bond** 지수. 지수는 위험 국가(Country of Risk) 가 유엔 동유럽그룹(EEG) 회원국을 제외한 공식 G-10 통화를 사용하는 기업이 미국에서 발행한 미국 달러 표시 하이일드 회사채의 성과를 측정한다.
 - **S&P U.S. High Yield Corporate Distressed Bond** 지수. 지수는 S&P U.S. High Yield Corporate Bond 지수에 포함된 채권 중에서 옵션조정스프레드가 최소 1,000 bp 인 채권의 성과를 측정한다.
- **S&P Canada All Bond** 지수. 지수는 캐나다 채권시장의 성과를 측정하며, S&P Canada Aggregate Bond 지수와 S&P Canada High Yield Corporate Bond 지수로 구성된다.
- **S&P Canada Aggregate Bond** 지수. 지수는 투자등급 캐나다 채권시장의 성과를 측정하며, 정부채, 주 및 지방정부채, 회사채, 커버드본드, 담보부 증권을 포함한다.
 - **S&P Canada Government Bond** 지수. 지수는 캐나다 달러 표시 정부, 주, 지방정부 발행 투자등급 채권의 성과를 측정한다.

² 위험 국가 데이터는 지역별 매출, 회사 본사 소재국, 증권 상장 국가, 신고 통화 국가를 고려하여 위험 국가를 할당한다. 만약 위험 국가 데이터를 사용할 수 없는 경우, 본사 소재국이 사용된다.

³ S&P 500 Catholic Values Investment Grade Bond 지수에 대한 자세한 정보는 www.spglobal.com/spdji/ 에서 확인할 수 있는 S&P 500 Bond 지수 방법론 참조 요망.

- **S&P Australia Aggregate Bond 지수.** 지수는 투자등급 호주 채권시장의 성과를 측정하며, 정부채, 주 및 지방정부채, 담보부 증권을 포함한다.
- **S&P Denmark Aggregate Bond 지수.** 지수는 투자등급 덴마크 채권시장의 성과를 측정하며, 국채, 준국채, 외국정부채, 회사채, 담보부 증권을 포함한다.
- **S&P New Zealand Aggregate Bond 지수.** 지수는 투자등급 뉴질랜드 채권시장의 성과를 측정하며, 국채, 준국채, 외국정부채, 회사채, 담보부 증권을 포함한다.
- **S&P Norway Aggregate Bond 지수.** 지수는 투자등급 노르웨이 채권시장의 성과를 측정하며, 국채, 준국채, 외국정부채, 회사채, 담보부 증권을 포함한다.

이용가능 종합지수

국채

- S&P Australia Sovereign Bond 지수
- S&P Canada Sovereign Bond 지수
- S&P Czech Republic Sovereign Bond 지수
- S&P Denmark Sovereign Bond 지수
- S&P Iceland Sovereign Bond 지수
- S&P Israel Sovereign Bond 지수
- S&P Japan Sovereign Bond 지수
- S&P Malta Sovereign Bond 지수
- S&P New Zealand Sovereign Bond 지수
- S&P Norway Sovereign Bond 지수
- S&P Peru Sovereign Bond 지수
- S&P South Korea Sovereign Bond 지수
- S&P Sweden Sovereign Bond 지수
- S&P Switzerland Sovereign Bond 지수
- S&P U.S. Treasury Bond 지수

준정부 및 비외국정부채

- S&P Australia Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P Canada Provincial & Municipal Bond 지수
- S&P Denmark Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P Japan Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P New Zealand Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P Norway Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P Sweden Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P Switzerland Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P Taxable Municipal USD250 Million Par Bond 지수
- S&P U.S. Agency 지수
- S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수
- S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수

투자등급 회사채

- S&P Australia Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Canada Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Denmark Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Japan Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P New Zealand Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Norway Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Switzerland Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P U.S. Foreign Issued Global Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P U.S. Foreign Issued Global Investment Grade Corporate Bond 지수

S&P Norway Aggregate Bond 지수

- S&P Norway Collateralized Bond 지수
- S&P Norway Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Norway Quasi and Foreign Government Bond 지수
- S&P Norway Sovereign Bond 지수

S&P Canada All Bond 지수

- S&P Canada Aggregate Bond 지수
- S&P Canada High Yield Corporate Bond 지수

S&P Canada Aggregate Bond 지수

- S&P Canada Collateralized Bond 지수
- S&P Canada Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Canada Provincial & Municipal Bond 지수
- S&P Canada Sovereign Bond 지수

S&P Canada Government Bond 지수

- S&P Canada Sovereign Bond 지수

S&P U.S. Aggregate Bond 지수

- S&P Taxable Municipal USD250 Million Par Bond 지수
- S&P U.S. Agency 지수
- S&P U.S. Covered Bond 지수
- S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수

S&P U.S. Government Bond 지수

- S&P U.S. Treasury Bond 지수

S&P U.S. Dollar Global High Yield Corporate Bond 지수

- U.S. High Yield Corporate Bond 지수

S&P U.S. Government & Corporate Bond 지수

- S&P U.S. Treasury Bond 지수
- S&P U.S. Dollar Investment Grade Corporate Bond 지수

S&P U.S. Government / Credit Bond 지수

- S&P U.S. Treasury Bond 지수
- S&P U.S. Agency 지수
- S&P Taxable Municipal USD250 Million Par Bond 지수

S&P Asia Pacific Bond 지수

- S&P Australia Collateralized Bond 지수
- S&P Australia Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Australia Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P Australia Sovereign Bond 지수
- S&P Japan Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P Japan Quasi & Foreign Government Bond 지수

S&P Australia Aggregate Bond 지수

- S&P Australia Collateralized Bond 지수
- S&P Australia Investment Grade Corporate Bond 지수

S&P New Zealand Aggregate Bond 지수

- S&P New Zealand Collateralized Bond 지수
- S&P New Zealand Investment Grade Corporate Bond 지수

S&P Denmark Aggregate Bond 지수

- S&P Denmark Sovereign Bond 지수
- S&P Denmark Investment Grade Corporate Bond 지수

- S&P Canada Provincial & Municipal Bond 지수

- S&P U.S. Mortgage-Backed Securities 지수
- S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수
- S&P U.S. Treasury Bond 지수

- S&P U.S. Agency 지수

- S&P U.S. Agency 지수

- S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수

- S&P Japan Sovereign Bond 지수
- S&P New Zealand Investment Grade Corporate Bond 지수
- S&P New Zealand Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P New Zealand Sovereign Bond 지수
- S&P New Zealand Collateralized Bond 지수
- S&P South Korea Sovereign Bond 지수

- S&P Australia Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P Australia Sovereign Bond 지수

- S&P New Zealand Quasi & Foreign Government Bond 지수
- S&P New Zealand Sovereign Bond 지수

- S&P Denmark Collateralized Bond 지수
- S&P Denmark Quasi & Foreign Government Bond 지수

지수는 적격 채권이 있으면 계산한다.

지원 문서

해당 방법론은 본 문서에서 설명된 정책, 절차, 계산과 관련하여 더 자세한 내용을 제공하는 지원문서와 함께 읽어야 한다. 방법론 전반에 포함된 참조는 독자를 특정 주제에 대한 추가정보를 얻기 위한 관련 지원문서로 안내한다. 해당 방법론에 대한 주요 보충문서 목록과 해당 문서에 대한 하이퍼링크는 다음과 같다.

지원 문서	URL
S&P 다우존스 지수의 채권정책 및 관행 방법론	Fixed Income Policies & Practices
S&P 다우존스 지수의 채권지수 계산 방법론	Fixed Income Index Mathematics Methodology
S&P 다우존스 지수의 세계산업분류기준(GICS) 방법론	GICS Methodology

해당 방법론은 S&P 다우존스 지수에서 해당 방법론 문서가 적용되는 각 지수의 기초 이익을 측정한다는 앞서 언급한 목표를 달성하기 위해 생성되었다. 해당 방법론의 변경 또는 변형은 지수가 계속해서 목표를 달성할 수 있도록 S&P 다우존스 지수의 단독 판단과 재량에 따라 이루어진다.

적격성 기준

각 국가 및 통화 지수에 편입될 수 있는 주요 섹터 범주는 국채, 회사채, 준정부 및 외국정부채, 담보부 증권, 네 가지이다. 아래 국가별 섹션에서는 섹터 분류와 더불어 통화, 최소 액면 발행액, 데이터 출처, 발행시장과 같은 특정 적격성 규칙을 설명한다.

지수 편입과 관련된 국가분류에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 채권 정책 및 관행 방법론의 '국가 적격성 장 참조 요망'.

S&P Sovereign 지수. 지수는 각 주권 회원국이 국내 또는 유로본드 시장에서 자국 통화로 공모 발행한 채무의 성과를 측정한다. 이 부문은 단기채(Bill)와 장기채(Bond)로 세분된다.

S&P Corporate Bond 지수. 지수는 기업의 소재지에 관계없이 각국의 자국 통화로 발행된 기업 채무의 성과를 측정한다. 이 부문은 투자등급과 하이일드로 세분된다. 정부 또는 정부기관이 보증하는 회사채는 해당되지 않는다. 미국 회사채 하위 지수는 추가적인 국가별 적격성 기준을 위해 위험 국가 분류를 사용한다. 자세한 내용은 *지수군 참조 요망*.

S&P Quasi & Foreign Government Bond 지수. 지수는 각국의 자국 통화로 발행된 정부기관, 지방정부, 외국정부, 국제기구 그리고 정부 또는 정부기관이 보증한 회사채의 성과를 측정한다. 이러한 지수는 각국 중앙정부가 자국 통화로 발행한 채권은 제외한다. 일부 시장에서는 해당 부문을 세분화하여 지수를 산출하기도 한다. 예를 들어, 미국에서는 지방채, 정부기관채, 국제기구 및 외국정부채에 대해 별도의 지수가 존재한다.

S&P Collateralized Bond 지수. 지수는 각국의 자국 통화로 발행된 투자등급 담보부 채권의 성과를 측정한다. 지수에는 상업용모기지담보부증권(CMBS)과 자산유동화증권(ABS) 등 비주거용모기지담보부채권 뿐만 아니라 모든 형태의 모기지담보부채무증권(CMO)이 포함된다. 주거용모기지담보부증권(RMBS)은 S&P U.S. Aggregate Bond 지수에 포함된다. 담보부 채권 지수를 포함한 지수 목록은 *이용가능 종합지수 참조 요망*.

S&P 다우존스 지수의 현재 선진국 및 신흥국 목록은 S&P 다우존스 지수의 채권 정책 및 관행 방법론에 실린 국가 적격성 섹션 참조 요망.

일반적인 적격성 요소

국가 및 발행시장

국채는 각국 중앙정부가 발행한 채무이어야 하며 국내 또는 유로본드 시장에서 발행되어야 한다. 기타 채권(비국채)은 발행사의 소재국에 제한이 없으며 국내 또는 유로본드 시장에서 발행되어야 한다.

통화. 국채는 발행사의 자국 통화로 발행되어야 한다. 기타 채권은 각국의 자국 통화로 발행되어야 한다.

이자 지급 유형. 다음 이자 지급 유형이 적격대상이 된다.

- Fixed Rate 고정금리
- Step-up 스텝업
- Zero Coupon 제로 쿠폰
- Fixed-to-Float 고정-변동 전환

옵션 조건(Optionality). 불릿 채권, 콜옵선부 채권, 풋옵선부 채권이 포함된다. 고정-변동금리 채권의 경우, 고정금리 구간에 있고 변동금리로 전환되는 날짜까지 최소 1 개월 이상 남아 있는 경우 편입 대상이 된다.

제외. 다음 채권 유형은 지수에서 명시적으로 제외된다.

- Bills 단기국채
- 수쿠크(Sukuk) 채권 bonds
- 변동금리채
- 전환사채⁵
- 원리금 분리채(STRIPS)
- 물가연동채
- 부분상환채⁴

글로벌 수익증권: 미국 회사채의 경우, 동일한 채권이 국내 발행물과 외국 발행사의 글로벌 수익증권 형태로 존재할 경우, 지수에는 글로벌 수익증권이 포함된다.

만기. 만기일은 재조정일로부터 1 개월을 초과해야 한다. 지수에는 만기 도래 채권이 없다.

결제. 결제일과 관계없이 재조정 기준일까지 발행된 채권. 표준 지수 결제 관행은 별도의 명시가 없는 당일 결제(예: T+0)이다. 월말이 주말과 겹칠 경우, 결제 관행과 상관없이 해당 월에 발생한 이자는 달력상 그 달에 반영된다. 월말 기준으로 확인할 수 없는 금리(리셋이 확정되지 않은 금리 등)의 경우, 이자 발생분은 현재 금리를 기준으로 계산되며 다음 달 첫 영업일에 조정된다.

신용등급 요건. 기준은 다음과 같다.

- **신규 발행:** 신규 발행 채권은 다음 재조정 시점에 포함되기 위해 최소 한 곳의 신용평가사(S&P, Moody's, Fitch)로부터 신용등급을 받아야 한다.
- **무등급 및 부도 채권:** 더 이상 신용등급이 없거나 부도가 발생한 채권은 다음 재조정 시점에 지수에서 제외된다.
- **투자등급:** 편입을 위한 최소 신용등급은 BBB-/Baa3/BBB-이다. 모든 사용가능 등급(S&P, Moody's, Fitch) 중 가장 낮은 등급이 지수 등급으로 사용된다.
- **하이일드:** 편입을 위한 최대 신용등급은 BB+/Ba1/BB+이다. 모든 사용가능 등급(S&P, Moody's, Fitch) 중 가장 낮은 등급이 지수 등급으로 사용된다.

발행사 등급이 채권별 등급 대신 적용될 수 있다. 예를 들어, 국채 지수의 경우 각 국채 발행물 대신 장기 외화 발행사 등급을 적용할 수 있다⁶.

등급 기반 하위 지수의 경우, 위에서 언급한 규칙이 해당 등급 구간에 적용된다.

가격 산정: 아래를 제외하고, 매수호가 가격은 LSEG 에서 제공한다. 지정된 가격 산정 기관에서 가격이 제공되지 않는 채권은 지수 편입 대상이 아니다.

- **모기지담보부증권:** J.P. Morgan Securities LLC
- **과세 대상 지방채:** 증권평가 | ICE Data Services (ICE)
- **S&P Peru Sovereign 지수:** Valmer, Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. DE C.V. ("BMV")의 자회사

가격 산정 시점에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 채권 정책 및 관행 방법론에 실린 의 부록 C 참조 요망.

⁴ 부분상환채는 S&P Asia Pacific Bond 지수에서만 제외된다.

⁵ 전환 특성을 가진 채권(조건부 전환사채 포함)은 지수에서 제외된다.

⁶ 2016년 7월 이전에는 S&P 발행사 신용등급이 S&P Global Developed Aggregate Ex-Collateralized Bond 지수의 국가 신용등급 산정에 사용되었다.

국가/지역별 적격성 요소

특정 지수에 대해 추가적으로 적용되는 지수별 발행통화, 최소 명목 발행잔액, 발행시장 적격성 요소

S&P Asia Pacific 지수

	통화	발행시장	국채	투자등급 회사채	준국채 및 외국정부채	담보부 채권	하이일드 회사채
호주	AUD	국내 또는 유로본드	10 억	2 억 5 천만	2 억 5 천만	2 억 5 천만	1 억
홍콩	HKD		3 억	3 억	3 억	--	--
일본	JPY		1,000 억	200 억	200 억	--	--
뉴질랜드	NZD		10 억	1 억	1 억	1 1 억	--
싱가폴	SGD		15 억	1 억	--	--	--

유로존(유로 통화동맹): 유로존은 유로를 국가 통화로 채택한 선진국 및 신흥시장 회원국들로 구성되어 있다. 국채 시장은 국가 단위의 유로존 가입 여부를 기준으로 정의되지만, 투자등급 회사채 및 준정부 및 외국정부 채권 지수는 공통 통화로 발행된 채권을 기준으로 산출된다.

유로존 선진국

- 오스트리아
- 벨기에
- Cyprus
- 에스토니아
- 핀란드
- 프랑스
- 독일
- 그리스⁷
- 아일랜드
- 이탈리아
- 라트비아
- 리투아니아
- 룩셈부르크
- 몰타
- 네덜란드
- 포르투갈
- 슬로바키아
- 슬로베니아
- 스페인

글로벌 선진국

- 호주
- 캐나다
- 체코
- 덴마크
- 유로존 선진국
- 홍콩
- 아일랜드
- 이스라엘
- 일본
- 뉴질랜드
- 노르웨이
- 한국
- 스웨덴
- 스위스
- 대만
- 영국
- 싱가포르
- 미국

S&P 선진 유럽(비유로) 채권 지수. 자국 통화를 사용하는 선진 유럽국가

⁷ 그리스는 과거 S&P Eurozone Developed Sovereign Bond 지수 시리즈에 포함되어 있었으나, 2012년 3월 유럽연합 회원국들이 합의한 구제금융 패키지의 일환으로 기존 국채가 교환되면서 제외되었다. 이후 그리스는 2020년 12월에 S&P Eurozone Developed Sovereign Bond 지수에 다시 편입되었다.

지수	발행통화	최소 명목 발행잔액	발행시장
S&P Czech Republic Sovereign Bond 지수	CZK	75 억	국내 또는 유로본드
S&P Denmark Sovereign Bond 지수	DKK	10 억	
S&P Denmark Investment Grade Corporate Bond 지수		2 억 5 천만	
S&P Denmark Quasi & Foreign Government Bond 지수			
S&P Denmark Collateralized Bond 지수			
S&P Iceland Sovereign Bond 지수	ISK	100 억	
S&P Norway Sovereign Bond 지수	NOK	10 억	
S&P Norway Investment Grade Corporate Bond 지수		2 억 5 천만	
S&P Norway Quasi & Foreign Government Bond 지수			
S&P Norway Collateralized 지수			
S&P Sweden Sovereign Bond 지수	SEK	10 억	
S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond 지수		2 억 5 천만	
S&P Sweden Quasi & Foreign Government Bond 지수			
S&P Switzerland Sovereign Bond 지수	CHF	10 억	
S&P Switzerland Investment Grade Corporate Bond 지수		2 억 5 천만	
S&P Switzerland Quasi & Foreign Government Bond 지수			

S&P U.S. Bond 지수. 종합채권 지수를 구성하는 각 지수의 적격성 요건은 www.spglobal.com/spdji/에서 확인할 수 있는 각 지수의 방법론 문서에 자세히 설명되어 있다.

지수	발행통화	최소 명목 발행잔액	발행시장
S&P U.S. Treasury Bond 지수	USD	10 억	국내 또는 유로본드
S&P Taxable Municipal USD250 Million Par Bond 지수		2 억 5 천만	
S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수			
S&P U.S. Agency 지수			
S&P U.S. Covered Bond 지수.			
S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수		1 억	
S&P U.S. Mortgage-Backed Securities 지수			
S&P U.S. Dollar Global High Yield Corporate Bond 지수			

S&P Canada Bond 지수

지수	발행통화	최소 명목 발행잔액	발행시장
S&P Canada Sovereign Bond 지수	CAD	10 억	국내 또는 유로본드
S&P Canada Investment Grade Corporate Bond 지수		2 억 5 천만	
S&P Canada Provincial & Municipal Bond 지수		1 억	
S&P Canada Collateralized Bond 지수			
S&P Canada High Yield Corporate Bond 지수			

S&P Peru Sovereign Bond 지수

지수	발행통화	최소 명목 발행잔액	발행시장
S&P Peru Sovereign Bond 지수	PEN	1 억	국내 또는 유로본드
S&P Peru Sovereign LargeCap 13+ Month Bond 지수 (PEN)	PEN	30 억	

Israel Sovereign Bond 지수

지수	발행통화	최소 명목 발행잔액	발행시장
S&P Israel Sovereign Bond 지수	ILS	10 억	국내 또는 유로본드

지수별 적격성 요소

S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond 지수. 편입 대상이 되려면 S&P Global Developed Corporate Bond 지수에 속한 증권이 아래 기준 중 최소 하나를 충족해야 한다.

- 아래 세계산업분류기준(GICS) 하부산업의 일환으로 분류된 발행사가 발행한 채권

GICS 코드	GICS 하부산업
55101010	전력 유틸리티
55103010	복합 유틸리티
10102040	석유 및 가스 저장·운송
55102010	가스 유틸리티
55104010	수도 유틸리티
20305010	공항 서비스
20305020	고속도로 및 철도
20305030	해양 항만 및 서비스

- Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite 지수 구성종목이 발행한 채권

S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond Select Min Par 지수. 해당 지수의 편입 대상이 되려면 S&P Global Developed Infrastructure Bond 지수 구성종목은 아래 요건을 충족해야 한다.

통화	최소 액면 금액	통화	최소 액면 금액	통화	최소 액면 금액
USD	500,000,000	JPY	40,000,000,000	SEK	5,000,000,000
CAD	500,000,000	GBP	500,000,000	DKK	5,000,000,000
EUR	500,000,000	HKD	6,000,000,000	KRW	2,000,000,000,000
AUD	500,000,000	NOK	5,000,000,000	ILS	2,000,000,000
CHF	500,000,000	NZD	500,000,000	SGD	500,000,000

지수 구성

지수 계산

Dow Jones Equal Weight U.S. Issued Corporate Bond 지수와 S&P U.S. Catholic Values Aggregate Bond 지수를 제외한 모든 지수는 시가총액 가중 방식으로 산출한다.

- **Dow Jones Equal Weight U.S. Issued Corporate Bond 지수.** 각 재조정 시점마다 지수는 동일가중 방식으로 조정한다.
- **S&P U.S. Catholic Values Aggregate Bond 지수.** 각 재조정 시점마다 지수 가중치는 아래와 같이 부여된다.
 - 11 개 기업 GICS 섹터의 섹터 가중치는 S&P U.S. Aggregate Bond 지수의 해당 GICS 섹터 가중치와 일치하도록 조정된다.
 - 비기업채권은 지수의 원래 시장가치를 유지할 수 있도록 비례 배분 방식으로 가중치가 재부여된다.

총수익률은 지급되었거나 발생한 이자로 인한 수익을 반영하는 이자수익률과 증가 변동 및 원금 상황에 따른 손익을 반영하는 가격수익률을 합산하여 계산된다.

지수 계산에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 채권지수 계산 방법론 참조 요망.

지수 유지관리

재조정

지수는 아래 표에 명시된 일정에 따라 검토 및 재조정된다. 그럼에도 불구하고, 지수위원회는 필요하다고 판단되는 경우 언제든지 지수에 조정할 수 있는 권한을 보유한다.

재조정 일정	
재조정 주기	매월
재조정일	재조정 기간의 마지막 날 (T)
발표일	T-3 일
기준일	T-4 일

모든 날짜는 장 마감 후를 반영하며 영업일을 계산한다.

재조정으로 인해 발생하는 편입, 편출, 기타 변경은 재조정 기준일에 지정된 가격 및 데이터 제공업체로부터 해당 증권의 기준 정보와 가격을 이용할 수 있을 경우에 한해 이루어진다. 지수 변경은 발표일에 공지되며 재조정 기준일에 효력이 발생한다. 재조정 관련 정보는 장 마감 후 수집 및 배포된다.

상시 유지관리

부도 또는 일일 가격 데이터 부재의 처리에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 '채권 정책 및 관행 방법론'에 실린 부도 섹션 참조 요망.

계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈

WMR 환율은 런던 시간으로 매일 오후 4 시에 산출되어 지수 계산에 사용된다. 이러한 중간시장 고정은 LSEG 데이터를 기반으로 WMR 에서 계산하고 LSEG 페이지에 게시된다.⁸

지수의 추가 통화 및 통화 환헤지 버전뿐만 아니라, 만기, 섹터, 신용등급 기반의 하위지수도 제공될 수 있다. 이용가능 하위지수 및 티커 목록은 www.spglobal.com/spdji에 게시된 S&P 다우존스 지수의 채권지수 목록을 참조 요망.

통화 및 통화 환헤지 지수에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 채권지수 계산 방법론 참조 요망

기준일 및 과거 데이터 가용성

지수의 과거 데이터 가용성, 기준일, 기준값은 아래 표에 나타나 있다.

지수	출시일	최초 기준가 산출일	기준일	기준값
S&P Australia Aggregate Bond 지수	2016/07/19	1994/12/30	1994/12/30	100
S&P Australia Collateralized Bond 지수	2016/07/19	2016/07/19	2005/08/31	100
S&P Australia High Yield Corporate Bond 지수	2016/07/19	2012/06/29	2012/06/29	100
S&P Australia Investment Grade Corporate Bond 지수	2016/03/07	1998/12/31	1998/12/31	100
S&P Australia Quasi & Foreign Government Bond 지수	2016/03/07	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Australia Sovereign Bond 지수	2016/07/19	1994/12/30	1994/12/30	100
S&P Canada Aggregate Bond 지수	2015/12/22	1998/01/30	1998/01/30	100

⁸ S&P US Treasury Bond 7-10 Year 지수(TTM JPY 헤지) 및 S&P US Treasury Bond 7-10 Year 지수(TTM JPY)의 경우에 다음 영업일 도쿄 오전 11 시 TTM 현물환율이 계산에 사용된다.

지수	출시일	최초 기준가 산출일	기준일	기준값
S&P Canada All Bond 지수	2014/11/26	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Canada Collateralized Bond 지수	2014/11/26	2010/03/31	2010/03/31	100
S&P Canada High Yield Corporate Bond 지수	2015/08/21	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Canada Investment Grade Corporate Bond 지수	2014/11/26	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Canada Provincial & Municipal Bond 지수	2014/11/26	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Canada Sovereign Bond 지수	2014/02/21	1993/01/01	1993/01/01	100
S&P Canada Government Bond 지수	2018/01/24	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Czech Republic Sovereign Bond 지수	2020/11/20	2013/12/31	2013/12/31	100
S&P Denmark Investment Grade Corporate Bond 지수	2016/03/07	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Denmark Quasi & Foreign Government Bond 지수	2016/03/07	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Denmark Sovereign Bond 지수	2014/10/08	1999/12/31	1999/12/31	100
S&P Denmark Collateralized Bond 지수	2017/02/21	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Denmark Aggregate Bond 지수	2017/02/21	1999/12/31	1999/12/31	100
S&P Iceland Sovereign Bond 지수	2020/11/20	2017/11/30	2017/11/30	100
S&P Israel Sovereign Bond 지수	2014/10/08	1999/01/29	1999/01/29	100
S&P Japan Investment Grade Corporate Bond 지수	2016/03/07	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Japan Quasi & Foreign Government Bond 지수	2016/03/07	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Japan Sovereign Bond 지수	2014/10/08	1998/01/30	2014/04/30	100
S&P New Zealand Aggregate Bond 지수	2016/09/09	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P New Zealand Collateralized Bond 지수	2016/09/09	2010/08/31	2010/08/31	100
S&P New Zealand Investment Grade Corporate Bond 지수	2016/04/01	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P New Zealand Quasi & Foreign Government Bond 지수	2016/04/01	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P New Zealand Sovereign Bond 지수	2014/10/08	1992/12/31	2014/03/31	99.997
S&P Norway Aggregate Bond 지수	2016/09/09	2000/12/29	2000/12/29	100
S&P Norway Collateralized Bond 지수	2016/09/09	2006/05/31	2006/05/31	100
S&P Norway Investment Grade Corporate Bond 지수	2016/03/07	1999/12/31	1999/12/31	100
S&P Norway Quasi & Foreign Government Bond 지수	2016/03/07	2000/12/29	2000/12/29	100
S&P Norway Sovereign Bond 지수	2014/10/08	1999/12/31	1999/12/31	100
S&P Peru Sovereign Bond 지수	2017/05/24	2008/05/30	2008/05/30	100
S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond 지수	2016/03/07	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Sweden Quasi & Foreign Government Bond 지수	2016/03/07	1998/12/31	1998/12/31	100
S&P Sweden Sovereign Bond 지수	2014/10/08	1999/12/31	1999/12/31	100
S&P Switzerland Investment Grade Corporate Bond 지수	2016/03/07	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Switzerland Quasi & Foreign Government Bond 지수	2016/03/07	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P Switzerland Sovereign Bond 지수	2014/10/08	1999/12/31	1999/12/31	100
S&P Taxable Municipal USD250 Million Par Bond 지수	2019/04/03	2010/12/31	2010/12/31	100
S&P U.S. Agency 지수	2013/07/31	2008/12/31	2008/12/31	100
S&P U.S. Aggregate Bond 지수	2014/07/15	2002/04/30	2010/04/30	100
S&P U.S. Government Bond 지수	2017/12/22	2017/11/30	2017/11/30	100
S&P U.S. Covered Bond 지수	2013/10/04	2011/12/31	2011/12/31	100
S&P U.S. Government & Corporate Bond 지수	2018/01/29	2017/12/29	2017/12/29	100
S&P U.S. Government / Credit Bond 지수	2018/04/25	2017/12/29	2017/12/29	100
S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수	2017/07/31	1993/01/29	1993/01/29	100
S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond 지수	2017/07/31	1993/01/29	1993/01/29	100
S&P U.S. Foreign Issued Investment Grade Corporate Bond 지수	2017/07/31	1993/01/29	1993/01/29	100
S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond Crossover Rated 지수	2017/07/31	1993/01/29	1993/01/29	100
S&P U.S. Dollar Global High Yield Corporate Bond 지수	2016/12/15	1993/01/29	1993/01/29	100
S&P U.S. High Yield Corporate Bond 지수	2016/12/15	1993/01/29	1993/01/29	100
S&P U.S. High Yield Corporate Distressed Bond 지수	2018/03/02	2000/01/31	2000/01/31	100
S&P U.S. Mortgage-Backed Securities 지수	2014/07/15	2008/12/31	2008/12/31	100
S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수	2016/04/01	1998/01/30	1998/01/30	100
S&P U.S. Treasury Bond 지수	2010/03/24	1989/12/29	1989/12/29	100
S&P U.S. Treasury Bond 7-10 Year 지수	2010/03/24	1989/12/29	1989/12/29	100
S&P U.S. Treasury Bond 7-10 Year 지수 (TTM JPY Hedged)	2016/07/07	2010/02/01	2010/02/01	100
S&P U.S. Treasury Bond 7-10 Year 지수 (TTM JPY)	2016/07/07	2010/02/01	2010/02/01	100
S&P Global Developed Aggregate Ex-Collateralized Bond 지수	2016/07/05	2002/03/29	2002/03/29	100
Dow Jones Equal Weight U.S. Issued Corporate Bond 지수	2006/11/30	1996/12/31	1996/12/31	100
S&P Global Developed Corporate Bond 지수	2020/05/07	2019/12/31	2019/12/31	100
S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond 지수	2020/05/07	2019/12/31	2019/12/31	100
S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond Select Min Par 지수	2020/05/07	2019/12/31	2019/12/31	100
S&P U.S. Catholic Values Aggregate Bond 지수	2020/07/22	2015/07/31	2015/07/31	100
S&P U.S. Ultra Short Treasury Bill & Bond 지수	2020/08/06	2011/10/31	2011/10/31	100

지수 거버넌스

지수위원회

지수위원회가 지수를 관리한다. 위원회 위원들은 모두 S&P 다우존스 지수의 정규직 전문위원들이다. 회의는 정기적으로 개최된다. 지수위원회는 재조정 주기 사이에 발생하는 변경사항 결정, 유지관리, 편입 정책, 그리고 지수의 유지 및 계산에 영향을 미치는 기타 사항 등 지수 관리를 감독한다.

지수위원회는 그 책임을 이행함에 있어 다음과 같은 전권을 가진다. (i) 상황에 따라 지수 규칙 및 정책을 수정, 적용, 면제할 수 있으며 (ii) 지수 구성 결정 시 어떠한 채권이라도 추가, 제거 또는 제외할 수 있다.

지수위원회는 제출되었거나 지수위원회가 정확하다고 판단하는 모든 정보나 문서에 의존할 수 있다. 지수위원회는 공개적으로 이용 가능한 정보를 재해석하고 할 권리를 보유하며 해당 정보의 새로운 해석에 근거하여 단독으로 지수를 변경할 권리를 가진다. 모든 지수위원회 논의는 기밀로 유지된다.

지수위원회는 S&P Global 의 다른 분석 그룹과 분리되어 있으며 독립적이다. 특히, 지수위원회는 S&P Global Ratings 의 애널리스트가 내리는 결정에 접근하거나 영향을 미칠 수 없다.

S&P 다우존스 지수의 지수위원회는 필요 시 방법론 적용에 있어 예외를 둘 권리를 가진다. 본 문서 또는 보충 문서에 명시된 일반 규정과 다른 방식으로 처리되는 모든 시나리오에서는 가능하다면 사전에 충분한 공지가 제공된다.

지수위원회는 지수의 일상적인 관리 및 지수 방법론 유지 외에도 12개월마다 최소 한 번 이상 방법론을 검토하여 지수가 명시된 목표를 계속 달성하고 있는지 그리고 데이터와 방법론이 여전히 효과적인지 확인하기 위함이다. 특정 경우에는 S&P 다우존스 지수가 외부 의견을 수렴하는 협의를 발표할 수도 있다.

방법론의 품질 보증 및 내부 검토에 대한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 채권 정책 및 관행 방법론 참조 요망.

지수 정책

공지사항

지수와 관련된 모든 글로벌 및 지역 공지사항은 영업 마감 후에 발표된다. 보도자료는 S&P 다우존스 지수 웹사이트(www.spglobal.com/spdji)에 게시된다.

휴일 일정

글로벌 지수는 새해 첫날(1 월 1 일)을 제외한 연중 모든 영업일(월요일~금요일)에 산출된다.

지역 및 하위 지수의 휴일 일정에 대해서 연간 전체 휴일 일정은 S&P 다우존스 지수 웹사이트(www.spglobal.com/spdji)에서 확인하실 수 있다.

재조정

지수위원회는 예정된 재조정일 전후에 시장 휴일이 발생하는 등 여러 이유로 특정 재조정 날짜를 변경할 수 있다. 이러한 변경사항은 가능한 한 사전에 적절한 공지를 통해 안내된다.

종가 계산

지수 수준은 S&P 다우존스 지수 웹사이트를 통해 매 영업일 종료 시점에 산출된다. 이는 변경될 수 있다.

재계산 정책

재계산 정책에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 채권 정책 및 관행 방법론 참조 요망.

계산 및 가격 산출 중단, 전문가 판단, 데이터 계층구조에 관한 정보는 S&P 다우존스 지수의 채권 정책 및 관행 방법론 참조 요망.

연락처 정보

지수와 관련된 문의는 index_services@spglobal.com으로 연락 요망.

지수 배포

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

티커

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

총수익률 지수	현지통화	USD
S&P Australia Aggregate Bond 지수	SPBAUAGT	SPBAUAGU
S&P Australia Collateralized Bond 지수	SPAUCOLT	SPAUCLUT
S&P Australia High Yield Corporate Bond 지수	SPAUHYTT	SPAUHYU
S&P Australia Investment Grade Corporate Bond 지수	SPAUCAT	SPAUCUT
S&P Australia Quasi & Foreign Government Bond 지수	SPAUGQAT	SPAUGQUT
S&P Australia Sovereign Bond 지수	SPBAUSOT	SPBAUSOU
S&P Canada Aggregate Bond 지수	SPFCAGG	SPFCGGU
S&P Canada All Bond 지수	SPFCALT	SPFCALUT
S&P Canada Collateralized Bond 지수	SPFICC	SPFICCU
S&P Canada High Yield Corporate Bond 지수	SPFICHT	SPFICCHUT
S&P Canada Investment Grade Corporate Bond 지수	SPFICAG	SPFICAGU
S&P Canada Provincial & Municipal Bond 지수	SPFICPM	SPFICPMU
S&P Canada Sovereign Bond 지수	SPFICA	SPFICAU
S&P Canada Government Bond 지수	SPFCGB	SPFCGU
S&P Czech Republic Sovereign Bond 지수	SPFICZ	SPFICZU
S&P Denmark Investment Grade Corporate Bond 지수	SPDKICDT	SPDKICUT
S&P Denmark Quasi & Foreign Government Bond 지수	SPDKGQDT	SPDKGQUT
S&P Denmark Sovereign Bond 지수	SPFIDKT	SPFIDKUT
S&P Denmark Collateralized Bond 지수	SPDKGCDT	SPDKGCU
S&P Denmark Aggregate Bond 지수	SPDKAGNT	SPDKAGU
S&P Iceland Sovereign Bond 지수	SPFIIS	SPFIISU
S&P Israel Sovereign Bond 지수	SPFIIL	-
S&P Japan Investment Grade Corporate Bond 지수	SPJPICJT	SPJPICUT
S&P Japan Quasi & Foreign Government Bond 지수	SPJPGQJT	SPJPGQUT
S&P Japan Sovereign Bond 지수	SPBJPSOT	-
S&P New Zealand Aggregate Bond 지수	SPBNAGT	SPBNAGU
S&P New Zealand Collateralized Bond 지수	SPNZGCZT	SPNZGCUT
S&P New Zealand Investment Grade Corporate Bond 지수	SPNZICZT	SPNZICUT
S&P New Zealand Quasi & Foreign Government Bond 지수	SPNZGQZT	SPNZGQUT
S&P New Zealand Sovereign Bond 지수	SPBNZSOT	SPBNZSOUT
S&P Norway Aggregate Bond 지수	SPNOAGN	SPNOAGU
S&P Norway Collateralized Bond 지수	SPNOGCNT	SPNOGCUT
S&P Norway Investment Grade Corporate Bond 지수	SPNOICNT	SPNOICUT
S&P Norway Quasi & Foreign Government Bond 지수	SPNOGQNT	SPNOGQUT
S&P Norway Sovereign Bond 지수	SPFINOT	SPFINOUT
S&P Peru Sovereign Bond 지수	SPFIPER	SPFIPED
S&P Portugal Sovereign Bond 지수	SPBDEPTT	SPFIPTUT
S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond 지수	SPSEICRT	SPSEICUT
S&P Sweden Quasi & Foreign Government Bond 지수	SPSEGQRT	SPSEGQUT
S&P Sweden Sovereign Bond 지수	SPFISSET	SPFISSEUT
S&P Switzerland Investment Grade Corporate Bond 지수	SPCHICCT	SPCHICUT
S&P Switzerland Quasi & Foreign Government Bond 지수	SPCHGQCT	SPCHGQUT

총수익률 지수	현지통화	USD
S&P Switzerland Sovereign Bond 지수	SPFISWT	SPFISWUT
S&P Taxable Municipal USD250 Million Par Bond 지수	SPMUTS2T	SPMUTS2T
S&P U.S. Agency 지수	SPFIAGT	SPFIAGT
S&P U.S. Aggregate Bond 지수	SPUSAGGT	SPUSAGGT
S&P U.S. Government Bond 지수	SPUSGVT	SPUSGVT
S&P U.S. Covered Bond 지수	SPBDCVBT	SPBDCVBT
S&P U.S. Government & Corporate Bond 지수	SPUSGVCT	SPUSGVCT
S&P U.S. Government / Credit Bond 지수	SPUSCGVT	SPUSCGVT
S&P U.S. Dollar Global High Yield Corporate Bond 지수	SPUSGHYT	-
S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수	SPUSGIGT	SPUSGIGT
S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond 지수	SPUIGBDT	SPUIGBDT
S&P U.S. Foreign Issued Investment Grade Corporate Bond 지수	SPUIGFOT	SPUIGFOT
S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond Crossover Rated 지수	SPUGIXOT	SPUGIXOT
S&P U.S. High Yield Corporate Bond 지수	SPUHYBDT	--
S&P U.S. High Yield Corporate Distressed Bond 지수	SPUHYDST	--
S&P U.S. Mortgage-Backed Securities 지수	SPMBST	--
S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수	SPUSSNFT	--
S&P U.S. Treasury Bond 지수	SPBDUSBT	--
S&P U.S. Treasury Bond 7-10 Year 지수	SPBDU10T	--
S&P U.S. Treasury Bond 7-10 Year 지수 (TTM JPY Hedged)	SPBDTMHT	--
S&P U.S. Treasury Bond 7-10 Year 지수 (TTM JPY)	SPBDTMJT	--
S&P Global Developed Aggregate Ex-Collateralized Bond 지수 (USD)	-	SPDABXC
Dow Jones Equal Weight U.S. Issued Corporate Bond 지수	DJCBT	DJCBT
S&P Global Developed Corporate Bond 지수	-	SPDCORP
S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond 지수	-	SPDCINF
S&P Global Developed Corporate Infrastructure Bond Select Min Par 지수	-	SPDCIN5
S&P U.S. Catholic Values Aggregate Bond 지수	-	SPCVAGG
S&P U.S. Ultra Short Treasury Bill & Bond 지수	-	SPUSBUS
S&P Peru Sovereign LargeCap 13+ Month Bond 지수 (PEN)	-	SPPEL1
S&P U.S. Treasury Bond Current 30-Year & 10-Year 70/30 Blend 지수 (USD) (Custom)	-	SPUTBCUT

지수 데이터

구독을 통해 일간 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

S&P U.S. Treasury Bond Current 30-Year & 10-Year 70/30 Blend 지수 (USD) (맞춤형)

지수 목적. 이 지수는 구성 지수들의 듀레이션 일치 목표와 고정 현금 구성요소의 성과를 측정한다. 듀레이션 일치 목표는 아래 표에 명시된 대로 구성 지수에 가중치를 부여한 다음, 조정계수 0.82를 적용한다. 현금 구성요소는 5.5%의 총수익률 목표를 프리미엄으로 더한 것이다.⁹

구성 지수

지수명	지수 코드	가중치
S&P U.S. Treasury Bond Current 30-Year 지수	SPBDU3B	70%
S&P U.S. Treasury Bond Current 10-Year 지수	SPBDU1B	30%
고정 프리미엄이 5.5%인 현금 지수	--	--

지수 계산

$$CashAccrual(t) = CashAccrual(t-1) * \left((1 + Premium)^{\left(\frac{D_t - D_{t-1}}{N} \right)} \right)$$

$$Parent(t) = Parent(rb) * \left(1 + .7 * \left(\frac{SPBDU3B(t)}{SPBDU3B(rb)} - 1 \right) + .3 * \left(\frac{SPBDU1B(t)}{SPBDU1B(rb)} - 1 \right) \right)$$

$$Index(t) = Index(rb) * \left(1 + 0.82 * \left(\frac{Parent(t)}{Parent(rb)} - 1 \right) + \left(\frac{CashAccrual(t)}{CashAccrual(rb)} - 1 \right) \right)$$

산식에서

N = 365

$Premium$ = +5.5%

D = 날짜

t = 현재일

rb = 전월 마지막 영업일

지수 계산에 대한 더 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론에 실린 가중수익률 섹션 참조 요망.

계산 통화. 지수는 미 달러화로 계산한다.

재조정. 지수는 매월 재조정하며 매월 마지막 영업일 장 마감 후에 효력일 발생한다. 상위 지수와 현금적립 노출의 가중치는 위 공식에 따라 재설정된다.

⁹ 2023년 5월 31일 이전에는 지수 계산에 듀레이션 일치 목표가 포함되지 않았다.

부록 B

방법론 변경내역

2015년 1월 1일 이후 방법론 변경내역은 다음과 같다.

변경내역	효력일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
지수군 명칭: S&P Peru Sovereign Bond 지수	2025/08/29	지수군 명칭은 S&P/BVL Peru Sovereign Bond 지수이었다.	지수군 명칭은 S&P Peru Sovereign Bond 지수이다.
데이터 출처: S&P/BVL Peru Sovereign Bond 지수	2025/06/30	가격 산정. 매수호가 가격 - LSEG.	가격 산정. 매수호가 가격 - Valmer, Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. DE C.V. ("BMV")의 자회사가 제공
데이터 출처: S&P U.S. Mortgage-Backed Securities 지수	2024/02/29	Interactive Data Corporation 이 모기지담보부증권(MBS) 가격을 산정한다.	J.P. Morgan Securities LLC 가 모기지담보부증권(MBS) 가격을 산정한다.
지수명: S&P/BVL Peru Sovereign Bond 지수	2021/10/07	지수명은 S&P Peru Sovereign Bond 지수였다.	지수명은 S&P/BVL Peru Sovereign Bond 지수이다.
적격부채 유형: S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수	2021/05/03	적격부채 유형 내에서 예탁증서가 제외된다.	적격부채 유형 내에서 예탁증서도 포함된다.
적격부채 유형: S&P U.S. Dollar Global High Yield Corporate Bond 지수	2021/05/03	적격부채 유형 내에서 잉여자본증권은 제외된다.	적격부채 유형 내에서 잉여자본증권은 포함된다.
조건부 전환사채	2020/09/30	--	조건부 전환사채는 지수에서 제외된다.
지수의 증가 계산에 사용되는 외환 환율: S&P Japan Sovereign 20+ Year Bond 지수 (AUD) 및 S&P Japan Sovereign 20+ Year AUD Hedged Bond 지수	2020/06/30	WM/Reuters 현물 환율은 런던 시간으로 매일 오후 5시에 산출되어 증가 계산에 사용된다.	WM/Reuters 현물 환율은 런던 시간으로 매일 오후 4시에 산출되어 증가 계산에 사용된다.
최소 액면 발행잔액 변경: S&P Peru Sovereign Bond 지수	2019/12/31	지수 편입을 위해서는 재조정 기준일에 최소 액면 발행잔액 5 억 페루 솔(PEN)이 요구된다.	지수 편입을 위해서는 재조정 기준일에 최소 액면 발행잔액 10 억 페루 솔(PEN)이 요구된다.
과세대상 지방채 하위 지수 구성요소 변경: S&P U.S. Aggregate Bond 지수, S&P U.S. Government / Credit Bond 지수, S&P Global Developed Aggregate Ex- Collateralized Bond 지수 (USD)	2019/09/30	과세대상 지방채 하위 지수 구성요소는 S&P Taxable Municipal Bond Select 지수였다.	과세대상 지방채 하위 지수 구성요소는 S&P Taxable Municipal USD250 Million Par Bond 지수이다.
적격채권: S&P Asia Pacific Bond 지수	2019/08/30	부분상환채는 포함된다.	부분상환채는 제외된다.
재조정 기준일:	2019/03/29	재조정 기준일은 전월 마지막 영업일 시장 마감 3일 전이다(t-3).	재조정 기준일은 전월 마지막 영업일 시장 마감 4일 전이다(t-4).

변경내역	방법론		
	효력일 (마감 이후)	이전	업데이트
U.S. Corporate Bond 지수			
Agency 정부 또는 정부기관이 보증하는 기업증권 처리	2018/09/01	기업 증권은 보증인과 관계없이 기업 지수 편입 자격이 있다.	정부 또는 정부기관이 보증하는 기업 증권은 준정부 및 외국 정부 지수에만 편입 자격이 있다.
지수 적격성 판단을 위한 액면 발행잔액 산출 시 정부 보유분 제외: S&P Global Developed Sovereign Bond 지수	2018/06/29	정부 보유분은 지수 적격성 판단을 위한 액면 발행잔액 결정시 포함된다.	정부 보유분은 해당되는 경우, 지수 적격성 판단을 위한 액면 발행잔액 결정 시 제외된다.
적격채권: S&P U.S. Aggregate Bond 지수 및 S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수	2018/01/31	지수는 미 달러 표시 국제기구 및 외국정부 채권을 포함하였다.	지수는 미 달러 표시 국제기구, 외국정부, 외국기관 채권을 포함하였다.
구성 지수 변경: S&P U.S. Aggregate Bond 지수 및 S&P Global Developed Aggregate Ex-Collateralized Bond 지수 (USD)	2017/05/31	미국 투자등급 구성지수는 S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond 지수 II 였다.	미국 투자등급 구성지수는 S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 지수이다.
외환환율: 아시아태평양 지수	2017/05/31	종가 지수 산출을 위해 지수들은 시드니 시간 오후 4 시 15 분에 집계된 Reuters 현물 외환환율을 사용했다.	종가 지수 산출을 위해 지수들은 시드니 시간 오후 4 시에 집계된 WM Reuters 현물 외환환율을 사용했다.
지수 적격성에 대한 국가 기준: S&P U.S. High Yield Corporate Bond 지수	2017/02/28	국가 기준은 소재국에 기반하였다.	국가 기준은 위험 국가에 기반한다.
지수명 변경: S&P/BG Cantor U.S. Treasury Bond 지수	2016/07/01	지수명은 S&P/BG Cantor U.S. Treasury Bond 지수였다.	지수명은 S&P U.S. Treasury Bond 지수이다.
액면금액: S&P/BG Cantor U.S. Treasury Bond 지수	2016/07/01	액면 금액은 해당 월에 특정 발행물의 '스트립' 증권 금액을 반영하여 조정되었다.	액면 금액은 더 이상 해당 월에 특정 발행물의 '스트립' 증권 금액을 반영하기 위해 조정되지 않는다.
가격 산정 기관: U.S. Treasury, Agency and Covered 지수	2016/07/01	미 국채 지수에 대한 가격 산정 기관은 BG Cantor 였다. 미국 기관 및 커드버 지수에 대한 가격 산정 기관은 SPSE 이었다.	국채, 기관, 커드버 지수에 대한 가격 산정 기관은 Thomson Reuters 이다.
재조정 기준일 및 공지일: U.S. Treasury, Agency and Covered 지수	2016/07/01	재조정 기준일 및 공지일은 각각 T-2 과 T-1 이었다.	재조정 기준일 및 공지일은 각각 T-4 과 T-3 이었다.
추가 구성 지수: S&P U.S. Aggregate Bond 지수	2016/03/31	지수는 다음 지수들의 구성종목으로 이루어져 있다. <ul style="list-style-type: none"> • S&P/BG Cantor U.S. Treasury Bond 지수 • S&P U.S. Agency 지수 • S&P Taxable Municipal Bond Select 지수 • S&P U.S. Covered Bond 지수 • S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond 지수 • S&P U.S. Mortgage-Backed Securities 지수 	지수는 다음 지수들의 구성종목으로 이루어져 있다. <ul style="list-style-type: none"> • S&P/BG Cantor U.S. Treasury Bond 지수 • S&P U.S. Agency 지수 • S&P U.S. Supranational & Foreign Government Bond 지수 • S&P Taxable Municipal Bond Select 지수 • S&P U.S. Covered Bond 지수 • S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond 지수 • S&P U.S. Mortgage-Backed Securities 지수

S&P 다우존스 지수 부인조항

성과 공개/백테스트된 데이터

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

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

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

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

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

지수 수익률은 지수 성과를 추적하기 위한 투자펀드 또는 지수의 기초증권을 매수하기 위해 투자자가 지불할 수 있는 판매수수료 또는 수수료 지급을 반영하지 않습니다. 이러한 수수료와 요금을 부과하면 증권/펀드의 실제 및 백테스트된 성과가 표시된 지수 성과보다 낮을 수 있습니다. 간단한 예를 들어, 지수가 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

© 2025 S&P 다우존스 지수. All rights reserved. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, SOVX 는 S&P Global, Inc. (“S&P 글로벌”) 또는 계열사의 등록상표입니다. DOW JONES, DJIA, THE DOW, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 는 Dow Jones Trademark Holdings LLC(“다우존스”)의 상표입니다. 이러한 상표는 다른 것과 함께 S&P 다우존스 지수 LLC 에게 그 사용이 허락되었습니다. S&P 다우존스 지수 LLC 의 서면 허가 없이 전부 또는 일부의 재배포 또는 복사를 금지합니다. 본 문서는 S&P DJI 가 필요한 라이선스를 보유하고 있지 않은 관할권에서는 서비스를 제안하지 않습니다. 특정 맞춤형 지수 계산 서비스를 제외하고, S&P DJI 가 제공한 모든 정보는 특정 개인과 관계가 없으며, 일체의 개인, 법인 또는 개인 집단의 요구에 맞추어 제공되지 않습니다. S&P DJI 는 제 3 자에 대한 지수의 사용 허락 및 맞춤형 계산 서비스의 제공과 관련하여 보상을 받습니다. 어느 지수의 과거 성과가 미래의 성과를 표시하거나 보장하지는 않습니다.

지수에 직접 투자하는 것은 가능하지 않습니다. 지수가 나타내는 자산군에 대한 투자는 해당 지수를 기반으로 하는 투자기구를 통해 가능합니다. S&P DJI 는 제 3 자가 제공하고 지수의 성과에 기반한 투자수익을 제공하려는 투자펀드 또는 기타 투자기구를 후원, 지지, 판매, 홍보, 관리하지 않습니다. S&P DJI 는 이러한 지수에 기반한 투자상품이 지수성과를 정확하게 추적하거나 플러스 투자수익을 제공할 것이라고 확약하지 않습니다. S&PDJI 는 투자자문사, 상품거래 어드바이저, 수탁사, ‘프로모터’(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 3 자 데이터 제공자 및 라이선스 부여자(총괄하여 “S&P 다우존스 지수 당사자”)는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성, 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는

컨텐츠를 사용하여 얻은 결과에 대해 원인에 상관 없이 오류 또는 누락에 대해 책임지지 않습니다. 컨텐츠는 “있는 그대로” “있는 곳” 기준으로 제공됩니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 특정 목적이나 용도에 대한 거래성이나 적합성에 대한 보증, 버그, 소프트웨어 오류, 결함이 없다는 보증, 컨텐츠의 제공이 중단되지 않을 것이라는 보증, 컨텐츠가 어떠한 소프트웨어나 하드웨어 구성에서도 가동될 것이라는 보증 등 명백하거나 묵시적인 그 어떤 보증도 하지 않습니다. 컨텐츠의 사용과 관련하여 어떠한 경우에도 S&P 다우존스 당사자는 직접, 간접, 우발적, 예시적, 보상적, 처벌적, 특별, 결과적 손해, 비용, 지출, 법률 비용, 손실(손실 소득, 손실 이익, 기회 비용을 포함하되 이들에 한정되지 않음) 등에 대해 해당 손해의 가능성을 조연 받았달할 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. 컨텐츠에서 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 컨텐츠를 업데이트할 의무를 지지 않습니다. 컨텐츠는 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 규제목적에 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 3자 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 획득해야 하고, S&P 다우존스 지수 및/또는 지수 데이터에 기초하거나 적용됩니다.

ESG 지수 면책조항

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

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

S&P DJI ESG 지수에 사용되는 ESG 점수, 등급, 기타 데이터는 제 3 자(이러한 제 3 자는 S&P Global 의 독립 계열사 또는 비계열사)가 직간접적으로 제공하므로 S&P DJI ESG 지수의 ESG 요소 반영 능력은 이러한 제 3 자의 데이터 정확성과 가용성에 따라 달라질 수 있습니다.

ESG 점수, 등급, 기타 데이터는 보고(기업 또는 자산에 의해 공개되거나 공개적으로 이용가능하게 제공됨을 의미함), 모델링(데이터 생성에 프록시만을 사용하여 자체 모델링 프로세스를 사용하여 도출됨을 의미함) 또는 보고 및 모델링(보고 데이터와 모델링 데이터가 혼합되어 있거나 공급업체가 자체 점수 또는 결정 프로세스에서 보고 데이터/정보를 사용하여 도출됨을 의미함) 방식으로 제공될 수 있습니다.

외부 및/또는 내부 출처의 ESG 점수, 등급, 기타 데이터는 특히 잘 정의된 시장표준이 없고, ESG 요소와 고려사항을 평가하는 다양한 접근방식과 방법론이 존재하기 때문에 정성적, 판단적 평가를 기반으로 합니다. 따라서 모든 ESG 점수, 등급, 기타 데이터에는 주관성과 재량이라는 요소가 내재되어 있으며, ESG 점수, 등급 및/또는 데이터 소스마다 다른 ESG 평가 또는 추정 방법론이 사용될 수 있습니다. 특정 기업, 자산, 지수의 지속가능성 또는 영향력에 대해 사람마다(ESG 데이터 평가 또는 점수 제공자, 지수 관리자 또는 사용자 포함) 다른 결론에 도달할 수 있습니다.

제 3 자가 직간접적으로 제공한 ESG 점수, 등급 또는 기타 데이터를 지수가 사용하는 경우, S&P DJI 는 해당 ESG 점수, 등급, 데이터의 완전성에 대한 정확성에 대해 책임을 지지 않습니다. 'ESG', '지속가능성', '양호한 거버넌스', '부정적인 환경, 사회 및/또는 다른 영향 없음' 또는 이와 동등하게 표시된 기타 목표를 결정하기 위한 명확하고 최종적인 단일 테스트 또는 프레임워크(법적, 규제적 또는 기타)는 존재하지 않습니다. 따라서 동일한 투자, 상품 및/또는 전략에 대해 'ESG', '지속가능성', '양호한 지배구조', '부정적인 환경, 사회 및/또는 다른 영향 없음' 또는 이와 동등하게 분류되는 기타 목표에 대해 사람마다 다르게 분류할 수 있습니다. 더욱이 'ESG', '지속가능성', '양호한 거버넌스', '부정적인 환경, 사회 및/또는 다른 영향 없음' 또는 이와 동등하게 표시된 기타 목표에 대한 법적 및/또는 시장 입장은 특히 추가 규제 또는

업계 규칙 및 지침이 발표되고 ESG 지속가능 금융 프레임워크가 더욱 정교해면서 시간이 지남에 따라 변경될 수 있습니다.

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