

S&P Scored & Screened 지수 시리즈 방법론

2026 년 3 월

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

목차

서문	3
지수목적 및 하이라이트	3
지원 문서	4
적격성 기준	5
지수 유니버스	5
복수 클래스 주식	6
사업활동에 따른 제외 기준	6
UN 글로벌콤팩트(UNGC)에 근거한 편출	8
논란: 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이	8
S&P 글로벌 ESG 점수 기준 제외	8
지수구성	10
구성종목 선정	10
구성종목 가중치 산출	10
지수 산출	11
지수 유지관리	12
재조정	12
분기별 적격성 검토	12
지속적 유지관리	12
분기별 업데이트	12
편입 및 편출	13
기업행동	13
산출 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈	13
기준일 및 과거치 가용성	13
지수 데이터	15
계산 수익률 유형	15

지수 거버넌스	16
지수위원회	16
지수 정책	17
공지	17
사전 파일	17
휴장 일정	17
재조정	17
예상치 못한 거래소 폐장	17
재계산 정책	17
연락처 정보	17
지수 배포	18
티커	18
지수 데이터	19
웹사이트	19
부록 A	20
과거 데이터 소급 가정을 채택한 본 방법론 내 지수	20
과거 데이터 소급 가정	20
과거 데이터 소급 가정이 적용되는 지정 데이터 세트	20
데이터 분석 대상 누락에 따른 제외	21
지정 데이터 세트별 과거 분석 대상 평가	21
부록 B	25
방법론 변경내역	25
S&P 다우존스 지수 부인조항	27
성과 공개/백테스트된 데이터	27
지식재산권 고지/면책조항	28
ESG 지수 면책조항	30

서문

지수목적 및 하이라이트

S&P Scored & Screened 지수 시리즈는 S&P Global ESG(환경, 사회, 지배구조, 경제) 점수를 성종목 선정의 핵심 기준으로 사용하여, 기초지수와 유사한 전체 산업그룹 비중을 유지하면서 **적격성 기준**에 정의된 지속가능성 요건을 충족하는 종목의 성과를 측정한다.

아래 나열된 지수를 제외하고, 해당 지수들은 유동주식수 조정 시가총액(FMC) 가중 방식을 따른다. 각 지수는 기업의 특정 사업활동 관여도, 유엔 글로벌 콤팩트 원칙 준수 여부, 관련 ESG 논란 연루 정도를 바탕으로 제외 기준을 적용한다.

S&P 500 Growth Scored & Screened 지수, S&P 500 Value Scored & Screened 지수, 그리고 S&P South Africa Composite Capped Scored & Screened 지수. 이 지수들은 개별 기업의 가중치를 전체 지수 비중의 10%로 제한한다.

S&P Global ESG 점수에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

각 지수는 해당 지수 내 각 세계산업분류기준(GICS) 산업그룹 FMC의 75% 도달을 목표로 한다. 따라서 S&P Scored & Screened 지수는 각 지수가 해당 목표를 달성하는 수준에 따라 기초지수와 유사한 산업 또는 섹터 리스크 특성을 보일 수 있다.

지수는 S&P Global ESG 점수를 사용하여 구성종목을 선정한다. S&P 글로벌 Sustainable1(S1)은 이러한 점수를 계산하고 '기업지속가능성평가'(CSA)에서 도출한다. 기업의 CSA 점수는 기업 제공 데이터, 공개적으로 사용 가능한 정보 또는 이들의 조합으로 도출한다.

또한 특정 비즈니스 활동에 대한 기업의 참여, UN 글로벌콤팩트(UNGC) 원칙에 대한 성과, 관련 ESG 논쟁에 대한 관여를 기반으로 편출을 적용한다.

CSA 평가를 위해 기업은 S1이 정의한 산업 중 하나에 배정되며, 평가는 해당 산업별로 특화된 CSA 설문지를 사용하여 수행된다. S1은 산업 분류를 결정하기 위한 시작점으로 GICS를 사용한다. 산업그룹 및 섹터 수준에서 S1 산업은 표준 GICS 분류와 일치하지만, 산업 수준에서는 일부 비표준적인 집계 발생하기도 한다.

S&P Global CSA 산업과 GICS 하부산업 간의 매핑에 관한 정보는 [이곳](#) 참조 요망.

CSA에 대한 자세한 내용은 <https://www.spglobal.com/esg/csa/> 참조 요망.

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 주가지수 및 관행 방법론	Equity Indices Policies & Practices
S&P 다우존스 지수의 지수계산 방법론	Index Mathematics Methodology
S&P 다우존스 지수의 유동주식수 조정 방법론	Float Adjustment Methodology
S&P 다우존스 지수의 세계산업분류표준(GICS) 방법론	GICS Methodology

해당 방법론은 S&P 다우존스 지수(S&P DJI) 에서 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

지수 유니버스

매 재조정 시점에 각 지수의 유니버스는 아래에 정의된 바와 같이 각 기초지수의 모든 구성종목으로 구성된다.

지수	기초지수
S&P 500 Scored & Screened 지수	S&P 500 지수
S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수	S&P MidCap 400 지수
S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수	S&P SmallCap 600 지수
S&P Europe 350 Scored & Screened 지수	S&P Europe 350 지수
S&P Japan 500 Scored & Screened 지수	S&P Japan 500 지수
S&P Global 1200 Scored & Screened 지수 ¹	S&P Global 1200 지수
S&P Canada LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Canada LargeMidCap 지수
S&P Europe Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Europe LargeMidCap 지수
S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap 지수
S&P Asia Pacific Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Asia Pacific LargeMidCap 지수
S&P Europe Emerging LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P European Emerging LargeMidCap 지수
S&P Asia Pacific Developed ex Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Asia Pacific ex Korea LargeMidCap 지수
S&P Asia Pacific Emerging Plus Scored & Screened 지수	S&P Asia Pacific Emerging Plus 지수
S&P Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Korea LargeMidCap 지수
S&P Asia Pacific ex-Australia & New Zealand LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Asia Pacific Developed ex-Australia & New Zealand LargeMidCap 지수
S&P 500 Growth Scored & Screened 지수	S&P 500 Growth 지수
S&P 500 Value Scored & Screened 지수	S&P 500 Value 지수
S&P South Africa Composite Capped Scored & Screened 지수	S&P South Africa Composite Capped 지수

기초지수에 관한 자세한 정보는 www.spglobal.com/spdji/에서 제공하는 각 지수방법론 참조 요망.

¹ S&P Global 1200 Scored & Screened 지수는 S&P Global 1200 지수를 구성하는 7개 지역별 구성 지수의 집합으로 이루어진다.

매 재조정 시, 각 지수의 유니버스는 아래에 정의된 바와 같이 기초지수에서 추출한 해당 지역 또는 규모 그룹을 바탕으로 한다.

S&P Scored & Screened 지수	기초지수	Region / Size Group
S&P Composite 1500 Scored & Screened 지수	S&P Composite 1500 지수	S&P 500 지수 S&P MidCap 400 지수 S&P SmallCap 600 지수
S&P North America LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P North America LargeMidCap 지수	S&P United States LargeMidCap 지수 S&P Canada LargeMidCap 지수
S&P Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Developed LargeMidCap 지수	유럽 선진국, 미국, 캐나다, 중동 및 아프리카 선진국, 아시아태평양 선진국
S&P Emerging LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Emerging LargeMidCap 지수	유럽 신흥국, 라틴아메리카 신흥국, 중동 및 아프리카 신흥국, 아시아태평양 신흥국
S&P Global LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Global LargeMidCap 지수	유럽 선진국, 유럽 신흥국, 미국, 캐나다, 중동 및 아프리카, 아시아태평양
S&P World Scored & Screened 지수	S&P World 지수	유럽 선진국, 미국, 캐나다, 중동 및 아프리카 선진국, 한국 제외 아시아태평양 선진국
S&P Emerging Plus Scored & Screened 지수	S&P Emerging Plus LargeMidCap 지수	유럽 신흥국, 라틴아메리카 신흥국, 중동 및 아프리카 신흥국, 아시아태평양 신흥국 플러스
S&P Developed ex-North America & Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수	S&P Developed ex-North America & Korea LargeMidCap 지수	유럽 선진국, 중동 및 아프리카 선진국, 한국 제외 아시아태평양 선진국

구성지수에 관한 자세한 정보는 www.spglobal.com/spdji/에서 제공하는 각 지수방법론 참조 요망.

복수 클래스 주식

상장된 모든 복수 클래스 주식은 적격성 기준을 충족하는 경우 지수편입 대상이 된다. 복수 클래스 주식 처리에 관한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 실린 복수의 주식종류 섹션 내 접근법 A 참조 요망. 한 기업의 모든 상장된 복수 주식 종목에는 동일한 S&P Global ESG 점수가 할당되고 평가된다.

사업활동에 따른 제외 기준²

재조정 기준일 현재, 다음 사항에 해당하는 기업을 제외한다.

- 데이터가 제공되지 않는 기업
- 아래 명시된 특정 사업활동에 연루된 기업(해당되는 관여 수준 기준 적용). 모든 카테고리에서 매출을 관여도의 대리 지표로 사용한다.

² 2013년 3월 이전에는 S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수 및 S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수를 제외한 모든 지수에 대해 EIRIS 데이터를 기반으로 사업활동에 따른 제외 기준을 적용했다.

S&P Global 사업 관여	S&P Global 관여 범주 및 설명	S&P DJI 관여 임계값 수준	S&P DJI 의 상당한 소유권 임계값
논쟁의 여지가 있는 무기	맞춤형 무기: 심사에서는 무기 구성품 제조에 관여하는 기업을 다룬다. 이러한 구성품은 대인지뢰, 생화학 무기, 실명 레이저 무기, 집속탄, 열화 우라늄, 소이탄, 핵무기 기능에 필수적이며 생산에만 사용하도록 고안된 것이다.	>0%	≥25% ³
	관련 제품 및 서비스: 심사에서는 대인지뢰, 생화학 무기, 실명 레이저 무기, 집속탄, 열화 우라늄, 소이탄, 핵무기의 비축, 운송, 판매와 같은 제품 및/또는 서비스를 공급하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
소형무기	민간용 소형무기 생산: 심사에서는 민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	비민간용 소형무기 생산: 심사에서는 비민간용 소형무기 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	주요 부품 생산: 심사에서는 공격용 무기의 주요 부품 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	소형무기 소매 및 유통: 심사에서는 민간 고객을 위한 소형무기 소매 또는 유통과 관련된 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
군용계약	일체형 군용 무기: 심사에서는 일체형 군용 무기의 제조, 조립, 판매, 운송과 관련된 기업을 다룬다.	≥10%	N/A
	무기 관련: 심사에서는 무기 관련 제품의 제조 및 판매에 관여하는 기업을 다룬다.	≥10%	N/A
석탄	열탄 채굴: 심사에서는 열탄 채굴에 관여하는 석탄 광산을 소유/운영하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
연료탄	발전: 심사에서는 석탄발전소를 이용한 전력생산에 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
오일샌드	추출 및/또는 생산: 심사에서는 오일샌드/타르샌드에서 화석연료를 추출 및/또는 생산하는 데 관여하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
담배제품	생산: 심사에서는 담배 제조에 관여하는 기업을 다룬다.	>0%	≥25%
	관련 제품/서비스: 심사에서는 담배 산업에 필수 제품/서비스를 공급하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A
	소매유통: 소매: 심사에서는 제품의 일부로 담배를 소매 및/또는 유통하는 기업을 다룬다.	≥5%	N/A

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

³ 2019년 1월 이전에는 Sustainalytics가 기업 소유구조 지표에 대한 데이터를 수집하지 않았으므로, 해당 날짜 이전의 지수 이력에는 해당 지표의 영향이 반영되지 않는다. 2019년 1월 이후부터는 다른 유형의 관여도 지표와 함께 이 지표가 매 재조정 시마다 적용된다.

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

UN 글로벌콤팩트(UNGC)에 근거한 편출

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

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

각 재조정 기준일 기준으로 다음을 제외한다.

- 데이터가 제공되지 않는 기업
- 비준수로 분류된 기업

S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수 및 S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수를 제외하고, Arabesque, EIRIS 또는 Sustainalytics의 데이터 부재로 인한 제외 기준은 지수 출시일 이전의 어떤 지수에도 적용되지 않았다.

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

논란: 미디어 및 이해관계자 분석 오버레이

위의 내용 외에도 S&P 글로벌은 ESG 위험 사건과 지수 내 기업과 관련된 논란되는 활동을 매일 필터링, 선별, 분석하기 위해 선도적인 데이터 과학 업체 RepRisk를 사용한다.⁴

위험이 발생하는 경우, S&P Global은 경제 범죄 및 부패, 사기, 불법 상거래 행위, 인권 문제, 노사 분규, 작업장 안전, 치명적 사고, 환경 재해와 같은 다양한 문제를 포함하는 '미디어 및 이해관계자 분석(MSA)'을 발표한다.

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

RepRisk에 대한 자세한 내용은 www.reprisk.com 참조 요망. 이 서비스는 지수구성 과정에 직접적인 기여로 간주되지 않는다.

S&P 글로벌 ESG 점수 기준 제외

⁴ ESG 데이터 과학 업체 RepRisk는 AI와 인간지능을 지닌 머신러닝 조합을 활용하여 23개 언어로 된 공개정보를 체계적으로 분석하고 중요한 ESG 위험을 식별한다. 100개 이상의 ESG 위험 요소에 대한 일일 데이터 업데이트를 통해 RepRisk는 기업운영, 비즈니스 관계, 투자 전반에 걸쳐 위험관리 및 ESG 통합하기 위한 일관되고 시기적절하며 실행 가능한 데이터를 제공한다.

각 재조정 기준일 현재 점수가 없는 기업은 제외한다.

S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수 및 S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수를 제외하고, 각 글로벌 GICS 산업그룹 내에서 S&P Global ESG 점수 순위가 하위 25%에 해당하는 기업을 지수에서 제외한다. 이 분류를 위한 글로벌 유니버스는 재조정 기준일 현재 S&P Global LargeMidCap 지수⁵와 S&P Global 1200 지수의 구성종목을 합산하여 정의된다.

S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수 및 S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수. 기업의 S&P Global ESG 점수를 바탕으로 다음 조건 중 하나라도 충족되면 해당 기업을 제외한다.:

1. 기업의 S&P Global ESG 점수가 기초지수 내 해당 기업이 속한 GICS 산업그룹 점수 중 하위 25%에 해당하는 경우
2. 기업의 S&P Global ESG 점수가 해당 기업의 기초지수 전체 점수 중 하위 10%에 해당하는 경우
3. 1 단계와 2 단계를 거친 후 모든 제외 기준을 적용했을 때 기초지수 가중치의 75% 미만이 적격 종목으로 남을 경우, 위 단계들은 다음 순서에 따라 완화된다:
 - a. 기업의 S&P Global ESG 점수가 기초지수 내 해당 기업이 속한 GICS 산업 그룹 점수 중 하위 20%에 해당하는 경우
이러한 완화 조치 후에도 75% 목표를 달성하지 못하면, 1 단계를 다음과 같이 추가로 완화한다
 - b. 기업의 S&P Global ESG 점수가 기초지수 내 해당 기업이 속한 GICS 산업그룹 점수 중 하위 15%에 해당하는 경우
이 시점에서도 목표를 달성하지 못할 경우, 75% 목표가 충족되지 않더라도 더 이상의 완화 조치는 수행하지 않는다.

S&P Composite 1500 Scored & Screened 지수. 해당 지수는 S&P 500 Scored & Screened 지수, S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수, S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수의 제외 기준을 결합하여 적용하며, 위에서 설명한 바와 같이 각 구성지수 수준에서 해당 기준을 적용한다.

⁵ 중국 A 주 제외.

지수구성

구성종목 선정

매 재조정 시, 아래에 설명된 바에 따라 유니버스의 적격 기업 중에서 구성종목을 선정한다. 또한, 지수 유니버스가 그룹 내의 여러 지역 또는 규모에서 적격 기업을 선정하는 경우, 각 지역 또는 규모별로 독립적으로 선정이 이루어진다.

1. 각 GICS 산업그룹별로, 기초지수 유니버스 누적 FMC 의 65%에 도달할 때까지 S&P Global ESG 점수가 높은 순서대로 기업을 선정한다.⁶
2. 각 GICS 산업그룹별로, 누적 FMC 의 65%에서 85% 사이에 순위가 매겨진 기존 구성종목을 선정하여 FMC 목표치인 75%에 최대한 근접하도록 한다
3. 선정된 기업들의 합산 FMC 가 여전히 75% FMC 목표치를 상회하지 않는 경우, 아직 선정되지 않은 적격 기업 중에서 S&P Global ESG 점수가 높은 순서대로 기업을 추가 선정하여 75% FMC 목표치에 최대한 근접하도록 한다. 이 과정은 다음 적격 기업을 추가했을 때 해당 GICS 산업그룹의 총 FMC 가 75% FMC 목표치에서 더 멀어지게 될 경우 종료한다.

구성종목 가중치 산출

아래 명시된 지수들을 제외하고, 매 재조정 시 지수 구성종목은 FMC 가중 방식을 적용한다

S&P South Africa Composite Capped Scored & Screened 지수. 매 재조정 시 구성종목은 FMC 가중 방식을 따르되, 개별 종목의 가중치는 최대 10%로 제한한다

S&P 500 Growth Scored & Screened 지수 및 S&P 500 Value Scored & Screened 지수. 매 가중치 재산정 기준일 현재, 구성종목은 먼저 스타일 조정 FMC 가중 방식을 적용한 후, 아래 기준에 따라 가중치를 제한한다.

1. 가중치 재산정 기준일은 재조정 효력 발생일의 7 영업일 전으로 한다.
2. 재조정 기준일의 가격에 반영 가능한 기업행동을 조정하고, 재조정 효력발생일 현재의 구성종목, 발행주식수, IWF 를 반영한 후, 각 기업의 가중치는 아래 사항에 따라 스타일 조정 FMC 기준으로 산정한다.
스타일 조정 FMC 에 관한 자세한 정보는 www.spglobal.com/spdji/에서 제공하는 S&P U.S. 스타일 지수방법론 참조 요망.
3. 특정 기업의 스타일 조정 FMC 가중치가 10%를 초과하는 경우, 해당 기업의 가중치는 9%로 제한하며 이는 1%의 완충 범위를 허용하는 것이다. 이 완충 범위는 가중치 재부여 효력발생일 현재 특정 기업이 10%를 초과하지 않도록 방지하기 위한 것이다.
4. 모든 초과 가중치는 지수 내 제한을 받지 않는 모든 기업에 비례하여 재배분한다.

⁶ S&P 500 Growth Scored & Screened 지수 및 S&P 500 Value Scored & Screened 지수의 경우, 구성종목 선정 시 스타일 조정 FMC 를 사용한다. S&P South Africa Composite Capped Scored & Screened 지수의 경우, 구성종목 선정 시 지수 시가총액을 사용한다

5. 이러한 재배분 후에도 다른 기업이 9% 제한선을 위반하는 경우, 어떤 기업도 9% 가중치 제한을 위반하지 않을 때까지 이 과정을 반복적으로 수행한다.
6. 가중치가 4.8%를 초과하는 기업들의 합계는 전체 지수 가중치의 50%를 초과할 수 없다. 이 제한 수치는 5% 한도 아래에 완충 범위를 두기 위해 설정된 것이다.
7. 6 단계의 규칙을 위반하는 경우, 모든 기업을 스타일 조정 FMC 내림차순으로 정렬한다. 50% 한도 위반을 유발하는 첫 번째 기업의 가중치를 4.5%로 제한한다
8. 초과 가중치는 가중치가 4.5% 미만인 모든 기업에 비례하여 재배분하며, 6 단계가 충족될 때까지 이를 반복적으로 수행한다.

가중치 제한 임계치에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론에 실린 '규제 가중치 제한 요건(Regulatory Capping Requirements)' 섹션 참조 요망.

지수 산출

지수는 모든 S&P 다우존스 지수 주가지수에 사용되는 제수 방법론을 통해 산출한다.

지수 산출 방법론에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 지수 계산 방법론 내 '시가총액 가중 지수' 및 '가중치 제한 시가총액 가중 지수' 섹션 각각 참조 요망.

지수 유지관리

재조정

지수는 매년 4 월 마지막 영업일 증가 이후에 효력이 발생하도록 정기적으로 재조정하며, 재조정 기준일은 3 월 마지막 거래일이다.

S&P South Africa Composite Scored & Screened 지수. 매 재조정 시, 재조정 효력 발생일 7 영업일 전의 증가를 기준 가격으로 사용하여 구성종목의 가중치를 산출한다.

S&P 500 Growth Scored & Screened 지수 및 S&P 500 Value Scored & Screened 지수. 지수는 4 월, 7 월, 10 월, 1 월의 마지막 영업일 장 종료 후 분기별로 가중치를 재산정하며, 가중치 재산정 기준일은 재조정 효력 발생일 7 영업일 전이다. 위에서 산출된 가중치에 도달하도록 각 구성종목에 지수 주식 수를 할당한다.

가중치 제한 지수의 경우, 지수 주식 수가 재조정 전 가격을 기준으로 할당되기 때문에, 재조정 시점의 각 구성종목별 실제 가중치는 시장 변동으로 인해 산출된 가중치와 다소 차이가 있을 수 있다.

분기별 적격성 검토

사업 활동. 지수는 사업 활동 기준에 따른 지속적인 적격 여부를 검토하여, 부적격 판정을 받은 모든 기업을 대체 종목 없이 제외한다. 이는 이전 달 마지막 영업일 증가를 기준일로 하여 7 월, 10 월, 1 월의 마지막 영업일 장 종료 후 효력이 발생한다. 이 검토 과정에서 심사 대상 범위의 변경은 고려하거나 포함하지 않는다.

UNGC. 지수는 UNGC 제외 기준에 따른 지속적인 적격 여부를 검토하여, 부적격 판정을 받은 모든 기업을 대체 종목 없이 제외한다. 이는 이전 달 마지막 영업일 증가를 기준일로 하여 3 월, 6 월, 9 월, 12 월의 세 번째 금요일 장 종료 후 효력이 발생한다. 이 검토 과정에서 심사 대상 범위의 변경은 고려하거나 포함하지 않는다.

지속적 유지관리

지수 구성종목은 기초지수 또는 구성지수에서 추출한다. 주식 수 변경, 유동성조정계수(IWF) 변경, 배당금 지급, 가격 조정과 같은 구성종목의 구체적인 변경 사항은 기초지수의 정책을 따른다.

합병, 인수, 상장 폐지, 거래 정지, 기업분할/인적분할, 파산과 같은 기업 이벤트를 반영하기 위해 지수를 상시 검토한다. 지수 구성의 변경 및 관련 가중치 조정은 효력 발생 즉시 이루어진다. 이러한 변경 사항은 통상적으로 시행일 이전에 공표한다.

주식 수 업데이트, 유동성 조정, IWF 에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론과 S&P 다우존스 지수의 유동성 조정 방법론 참조 요망.

분기별 업데이트

분기별 업데이트에 따른 구성종목의 주식 수 및 IWF 변경은 3 월, 6 월, 9 월, 12 월의 세 번째 금요일 장 종료 후에 효력이 발생한다.

편입 및 편출

편입. 기업분할을 제외하고, 정기 재조정 사이에는 어떤 종목도 지수에 새로 추가되지 않는다.

기업분할. 모기업이 구성종목인 경우, 분할 신설 기업은 권리락 전일 장 종료 시점에 제로가격으로 모든 지수에 추가되며(제수 조정 없음), 최소 1 영업일의 정상 거래를 거친 후 편출된다(제수 조정 포함).

편출. 종목이 기초지수에서 편출되면 해당 지수에서도 동시에 편출된다. 정기 재조정 사이에도 합병, 인수, 상장폐지, 거래정지, 기업분할/인적분할, 파산 등 기업 이벤트나 분기별 적격성 검토 과정의 일환으로 종목이 편출될 수 있다.

또한 MSA 가 제기될 경우, 지수위원회의 재량에 따라 편출이 이루어질 수 있다

기업행동

기업행동에 관한 자세한 정보는 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론 내 '시가총액 지수' 섹션 참조 요망.

산출 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈

S&P Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수(KRW)를 제외한 모든 지수의 일일 증가 산출에는 런던 시간 오후 4 시 기준의 WMR 외환 고시 환율을 사용한다. 이러한 중간 시장 고정 환율은 LSEG 데이터를 기반으로 WMR 이 산출하며 LSEG 페이지에 게시된다.

S&P Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수(KRW)의 경우, LSEG 가 제공하는 시드니 시간 오후 4 시 17 분 기준의 현물 환율을 사용하여 지수 증가를 산출한다.

지수의 추가적인 통화, 통화헤지, 감액, 공정가격, 인버스, 레버리지, 위험통제 버전 등 다양한 수익률 시리즈 지수를 사용할 수 있으며, 이에 국한되지 않는다. 사용 가능한 지수 목록에 대해서는 [S&P DJI 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#) 참조 요망.

다양한 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.

기준일 및 과거치 가용성

지수 이력 사용가능성, 기준일, 기준가는 아래 표에 나와 있다.

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P 500 Scored & Screened 지수	2019/01/28	2005/04/29	2010/04/30	100
S&P Europe 350 Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Japan 500 Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Global 1200 Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Canada LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P North America LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100

지수	출시일	지수값 초일	기준일	기준가
S&P Europe Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Developed Large Mid Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Europe Emerging LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Emerging LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Global LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Developed ex Korea Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Emerging Plus Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P World Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Emerging Plus Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/05/06	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수 (KRW)	2021/05/11	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Developed ex-North America & Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/06/24	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Asia Pacific Developed ex-Australia & New Zealand LargeMidCap Scored & Screened 지수	2019/09/30	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수	2021/01/11	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수	2021/01/11	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P Composite 1500 Scored & Screened 지수	2021/01/11	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P 500 Growth Scored & Screened 지수	2022/08/29	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P 500 Value Scored & Screened 지수	2022/08/29	2010/04/30	2010/04/30	100
S&P South Africa Composite Capped Scored & Screened 지수	2025/08/21	2010/04/30	2010/04/30	100

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 산출된다.
- 전체 총수익률(TR) 유형은 정기 현금배당에 대한 원천세를 고려하지 않고 권리락일 종료 시점에 재투자한다.
- 순 총수익률(NTR) 유형은 적용가능한 원천세를 공제한 후 권리락일 종료 시점에 정기 현금배당을 재투자한다.

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

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

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

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

지수 거버넌스

지수위원회

지수위원회가 지수를 유지한다. 지수위원회는 정기적으로 회의를 개최한다. 각 회의에서 지수위원회는 지수 구성종목에 영향을 줄 수 있는 기업행동, 지수 구성을 시장과 비교한 통계, 지수 편입 후보로 고려되는 기업, 중요한 시장 이벤트를 검토한다. 또한 지수위원회는 기업 선정, 배당 처리, 주식수 또는 기타 사항에 관한 규칙을 다루는 지수 정책을 개정할 수 있다.

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

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

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

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

지수 정책

공지

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.

보도 자료는 당사 웹사이트(www.spglobal.com/spdji/)에 게시하며, 주요 뉴스 서비스를 통해서도 배포한다.

사전 파일

기업 이벤트 파일(.SDE) 외에도 S&P 다우존스 지수는 지수 재조정 시점마다 구성종목에 대한 사전 파일을 제공한다. 사전 파일은 일반적으로 재조정 날짜보다 앞서 매일 제공되며, 모든 구성종목과 향후 재조정에 유효한 해당 가중치 및 지수 지분을 포함한다.

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

휴장 일정

S&P Scored & Screened 지수는 연중 매일 산출한다. 지수를 산출하지 않는 날은 해당 지수의 구성종목이 상장된 모든 거래소가 공식적으로 휴장하거나, WMR 환율 서비스가 제공되지 않는 날뿐이다.

해당 연도의 전체 휴일 일정은 www.spglobal.com/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 방법론 참조 요망.

연락처 정보

지수 관련 문의 사항은 index_services@spglobal.com 으로 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

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.

지수	수익률 유형	BBG
S&P 500 Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPXESUP SPXESUT SPXESUN
S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPMESUP SPMESUT SPMESUN
S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPSESUP SPSESUT SPSESUN
S&P Composite 1500 Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPRESUP SPRESUT SPRESUN
S&P Europe 350 Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPEESUP SPEESUT SPEESUN
S&P Japan 500 Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPJESGUP SPJESGUT SPJESGUN
S&P Global 1200 Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPGESUP SPGESUT SPGESUN
S&P Canada LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPCALMUT
S&P North America LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPNALMUT
S&P Europe Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPEDLMUT
S&P Mid-East and Africa Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPMADLUT
S&P Asia Pacific Developed Large Mid Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPAPDLUT
S&P Developed LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPDLMUT
S&P Europe Emerging LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPEELMUT
S&P Asia Pacific Emerging LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPAPELUT
S&P Emerging LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPELMUT
S&P Global LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPLESGUT
S&P Asia Pacific Developed ex Korea Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPADXKUT
S&P Asia Pacific Emerging Plus LargeMidCap 지수 (USD)	총수익률	SPAPELUT
S&P World Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPDXKLUT
S&P Emerging Plus Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPEMPLUT
S&P Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	총수익률	SPKLEUT
S&P Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수 (KRW)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPKLEWKP SPKLEWKT SPKLEWKN
S&P Developed ex-North America & Korea LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPDNKLUP SPDNKLUT SPDNKLUN
S&P Asia Pacific Developed ex-Australia & New Zealand LargeMidCap Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률 총수익률 순총수익률	SPAEXEAP SPAEXEAT SPAEXEAN

지수	수익률 유형	BBG
S&P 500 Growth Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률	SPGESUP
	총수익률	SPGESUT
	순총수익률	SPGESUN
S&P 500 Value Scored & Screened 지수 (USD)	가격수익률	SPVESUP
	총수익률	SPVESUT
	순총수익률	SPVESUN
S&P South Africa Composite Capped Scored & Screened 지수	가격수익률	SPSFCEZP
	총수익률	SPSFCEZT
	순총수익률	SPSFCEZN

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

과거 데이터 소급 가정을 채택한 본 방법론 내 지수

S&P 500 Scored & Screened 지수

S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수

S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수

S&P 500 Growth Scored & Screened 지수

S&P 500 Value Scored & Screened 지수

과거 데이터 소급 가정

이 지수는 라이브 데이터 효력 발생일(아래 정의 참조) 이전의 과거 구성종목을 도출하는 과정에서 일부 데이터 포인트에 대해 '과거 데이터 소급 가정' 방식을 적용한다. '과거 데이터 소급 가정' 방식은 특정 지수 구성종목에 대해 이용 가능한 최초의 실제 라이브 데이터 포인트를 해당 종목이 지수 유니버스에 존재했던 모든 이전의 과거 시점에 동일하게 적용하는 것을 의미한다.

과거 데이터 소급 가정은 지수 백테스트상의 과거 가상 구성종목에만 영향을 미친다. 실제 지수 재조정과 실제 데이터 효력 발생일 이후의 과거 재조정 수치 산출에는 오직 실제 라이브 데이터만을 사용한다.

S&P 다우존스 지수의 과거 데이터 소급 가정 사용 원칙 및 프로세스에 관한 자세한 정보는 [FAQ](#) 참조 요망.

과거 데이터 소급 가정이 적용되는 지정 데이터 세트

상기 식별된 지수와 관련하여 과거 백테스트 내에서 적용되는 '과거 데이터 소급 가정'은 아래에 정의된 지정 데이터 세트 및 관련 시간 범위에만 국한하여 적용된다. 각 지정 데이터 세트에 대해, 아래 나열된 '라이브 데이터 기준일' 이전의 모든 과거 재조정 이벤트에는 과거 데이터 소급 가정 방식이 사용된다.

데이터 제공업체	지정 데이터 세트	라이브 데이터 기준일	라이브 데이터 효력 발생일	관련 지수
S&P DJI	S&P DJI ESG 점수	2020/03/31	2020/05/01	S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수, S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수
S&P DJI	S&P DJI ESG 점수	2020/03/31	2020/05/01	S&P 500 Scored & Screened 지수
Sustainalytics	사업활동 제외	2020/03/31	2020/05/01	S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수, S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수, S&P 500 Growth Scored & Screened 지수, S&P 500 Value Scored & Screened 지수
Arabesque	GC 점수	2020/03/31	2020/05/01	S&P MidCap 400 Scored & Screened 지수, S&P SmallCap 600 Scored & Screened 지수

데이터 제공업체	지정 데이터 세트	라이브 데이터 기준일	라이브 데이터 효력 발생일	관련 지수
EIRIS	사업활동 제외	2020/03/31	2020/05/01	S&P 500 Scored & Screened 지수
Arabesque	GC 점수	2020/03/31	2020/05/01	S&P 500 Scored & Screened 지수

라이브 데이터 기준일은 실제 라이브 데이터만을 사용하기 시작하는 첫 번째 재조정 기준일을 의미한다.

라이브 데이터 효력 발생일은 각 데이터 세트에 대해 오직 실제 라이브 데이터만을 바탕으로 지수 구성 종목을 결정하기 시작하는 첫 번째 날짜를 의미한다.

데이터 분석 대상 누락에 따른 제외

이 지수는 위에서 지정한 데이터 세트의 분석 대상에서 누락된 기업을 제외한다. 하지만, 각 라이브 데이터 기준일 이전의 재조정일에는, 실제 라이브 데이터의 분석 범위가 아닌 과거 데이터 소급 가정을 적용한 후의 분석 범위를 바탕으로 기업의 적격 여부를 결정한다.

지정 데이터 세트별 과거 분석 대상 평가

S&P DJI ESG 점수 분석 범위(기초 지수 유니버스 기준):

S&P 500 Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2005	500	0	0%	358	85.9%
2006	500	0	0%	371	87.1%
2007	500	0	0%	399	90.7%
2008	500	0	0%	422	95.0%
2009	500	0	0%	458	98.3%

S&P 400 Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2010	400	141	47.6%	319	85.2%
2011	400	95	34.2%	329	87.2%
2012	400	117	38.6%	335	88.7%
2013	400	151	49.3%	339	90.0%
2014	400	149	45.0%	346	90.2%
2015	400	108	37.1%	355	91.7%
2016	400	156	47.7%	366	93.9%
2017	400	129	42.2%	365	93.1%
2018	400	193	59.3%	380	95.9%
2019	400	183	53.5%	394	98.9%
2020	400	399	99.9%	n/a	n/a

S&P 600 Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2010	600	16	5.7%	381	72.1%
2011	600	5	1.5%	394	72.6%
2012	600	16	5.0%	415	76.8%
2013	600	37	11.3%	431	79.5%
2014	600	46	11.7%	448	80.7%
2015	600	7	1.4%	462	83.7%
2016	601	41	11.4%	490	86.8%
2017	601	41	9.8%	526	92.0%

2018	601	130	26.1%	559	95.6%
2019	601	96	24.7%	586	97.6%
2020	601	598	99.8%	n/a	n/a

Arabesque UNGC 분석 범위(기초 지수 유니버스 기준):

S&P 400 Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2010	400	289	83.7%	362	93.8%
2011	400	309	87.7%	376	96.9%
2012	400	308	85.4%	382	97.3%
2013	400	306	83.9%	385	97.2%
2014	400	296	79.8%	386	96.9%
2015	400	278	73.9%	388	96.8%
2016	400	378	95.5%	396	99.2%
2017	400	388	96.6%	398	99.3%
2018	400	395	98.9%	399	99.8%
2019	400	392	98.3%	395	98.9%
2020	400	391	98.2%	n/a	n/a

S&P 600 Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2010	600	21	7.8%	393	73.7%
2011	600	20	7.5%	411	74.5%
2012	600	16	4.2%	431	76.6%
2013	600	15	3.6%	455	82.0%
2014	600	20	3.3%	483	86.7%
2015	600	26	4.2%	507	91.4%
2016	601	258	62.1%	536	94.4%
2017	601	344	77.9%	563	97.5%
2018	601	575	97.4%	582	97.9%
2019	601	575	97.7%	583	98.5%
2020	601	579	97.4%	n/a	n/a

Sustainalytics 사업활동 제외 분석 범위(기초 지수 유니버스 기준):

S&P 400 Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2010	400	0	0%	369	94.9%
2011	400	0	0%	379	96.7%
2012	400	0	0%	382	96.7%
2013	400	298	82.0%	387	97.5%
2014	400	290	78.2%	391	97.8%
2015	400	390	97.6%	394	98.5%
2016	400	399	99.5%	399	99.5%
2017	400	400	100%	400	100%
2018	400	400	100%	400	100%
2019	400	400	100%	400	100%
2020	400	400	100%	n/a	n/a

S&P 600 Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2010	600	0	0%	459	80.6%
2011	600	0	0%	481	82.4%
2012	600	0	0%	509	86.3%
2013	600	26	5.9%	528	90.0%
2014	600	34	6.8%	552	93.4%

2015	600	569	96.1%	578	97.1%
2016	601	598	100%	601	100%
2017	601	601	100%	601	100%
2018	601	601	100%	601	100%
2019	601	601	100%	601	100%
2020	601	601	100%	n/a	n/a

S&P 500 Growth Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2010	307	0	0.0%	305	99.8%
2011	327	0	0.0%	326	99.9%
2012	279	0	0.0%	279	100%
2013	292	291	99.9%	292	100%
2014	340	334	99.0%	340	100%
2015	325	323	99.6%	325	100%
2016	317	317	100%	317	100%
2017	323	323	100%	323	100%
2018	294	294	100%	294	100%
2019	295	293	99.9%	295	100%
2020	273	271	99.8%	n/a	n/a

S&P 500 Value Scored & Screened 지수

재조정일	기초 지수 종목 수	시점 데이터		데이터 소급 가정 사용 후	
		종목 수	지수 가중치	종목 수	지수 가중치
2010	348	0	0.0%	348	100%
2011	339	0	0.0%	339	100%
2012	368	0	0.0%	368	100%
2013	357	352	98.9%	357	100%
2014	339	335	99.7%	339	100%
2015	361	357	99.1%	361	100%
2016	364	362	99.7%	364	100%
2017	352	351	99.9%	352	100%
2018	389	387	99.9%	389	100%
2019	383	379	99.5%	383	100%
2020	395	393	99.8%	n/a	n/a

Sustainalytics의 각 관여도 범주별 분석 대상은 각 하위 데이터 세트의 분석 개시 시점에 따라 다를 수 있다. 따라서 각 하위 데이터 세트의 실제 라이브 데이터 분석 범위는 아래에 기재된 각 분석 개시일 이전에는 0이다.

Sustainalytics 관여도 범주	분석 개시일
논란의 여지가 있는 무기: 맞춤형 및 필수 요소	2012/12/31
논란의 여지가 있는 무기: 실질적 소유권(맞춤형 및 필수 요소)	2018/12/31
논란의 여지가 있는 무기: 비맞춤형 또는 비필수 요소	2012/12/31
논란의 여지가 있는 무기: 실질적 소유권(비맞춤형 및 비필수 요소)	2018/12/31
발전용 석탄: 채굴	2015/12/31
발전용 석탄: 발전	2015/12/31
담배: 제조	2012/12/31
담배: 관련 제품/서비스	2012/12/31
담배: 소매	2012/12/31
담배: 실질적 소유권(제조)	2018/12/31
담배: 실질적 소유권(관련 제품/서비스)	2018/12/31
담배: 실질적 소유권(소매)	2018/12/31
오일샌드: 채굴	2016/12/31
소형무기: 민간 고객(공격용 무기)	2012/12/31
소형무기: 실질적 소유권(민간 고객(공격용 무기))	2018/12/31
소형무기: 민간 고객(비공격용 무기)	2018/12/31
소형무기: 실질적 소유권(민간 고객(비공격용 무기))	2018/12/31
소형무기: 군/법 집행 기관 고객	2015/12/31
소형무기: 실질적 소유권(군/법 집행 기관 고객)	2018/12/31

Sustainalytics 관여도 범주	분석 개시일
소형무기: 핵심 부품	2015/12/31
소형무기: 실질적 소유권(핵심 부품)	2018/12/31
소형무기: 소매/유통(공격용 무기)	2013/12/31
소형무기: 소매/유통(비공격용 무기)	2018/12/31
군수 계약: 무기	2012/12/31
군수 계약: 무기 관련 제품 및/또는 서비스	2012/12/31

부록 B

방법론 변경내역

2019년 1월 28일 이후 방법론 변경내역은 다음과 같다.

변경사항	효력일 (마감 이후)	이전	방법론 업데이트
지수명: S&P Emerging Plus Scored & Screened 지수	2026/02/27	지수명: S&P Emerging Plus LargeMidCap Scored & Screened 지수	지수명: S&P Emerging Plus Scored & Screened 지수
지수군 명칭 변경: S&P Scored & Screened 지수 시리즈	2025/02/07	지수군 명칭은 S&P ESG 지수 시리즈이다.	지수군 명칭은 S&P Scored & Screened 지수 시리즈이다.
사업활동 기반 제외: 데이터 제공업체	2024/04/30	Sustainalytics 는 사업활동 기반 제외를 위한 데이터를 제공한다.	S&P Global 은 사업활동 기반 제외를 위한 데이터를 제공한다.
ESG 점수 데이터	2024/04/30	이 지수는 구성종목 선정 프로세스의 일환으로 S&P DJI ESG 점수를 사용한다.	이 지수는 구성종목 선정 프로세스의 일환으로 S&P Global ESG 점수를 사용한다.
분기별 UNGC 적격성 검토:	2024/04/30	지수 구성종목은 UNGC 제외 기준에 따른 적격성 여부를 분기별로 검토받는다. 부적격으로 판정된 기업은 7월, 10월, 1월의 마지막 영업일 장 종료 후 지수에서 제거된다. 이 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다.	지수는 UNGC 제외 기준에 따라 구성종목의 지속적인 적격성을 검토하며, 부적격 판정을 받은 모든 기업을 대체 종목 없이 3월, 6월, 9월, 12월의 세 번째 금요일 장 종료 후 제거한다. 이때 기준일은 전월 마지막 영업일 장 종료 시점이다. 이 검토에는 분석 대상의 변경 사항은 고려하거나 포함하지 않는다.
지수명: S&P World 지수	2024/02/26	지수명은 S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap ESG 지수이다.	지수명은 S&P World ESG 지수이다.
유엔 글로벌 콤팩트(UNGC) 기반의 제외: 데이터 제공업체 변경	2022/04/29	글로벌 Arabesque S-Ray™ 유니버스에서 GC 점수 순위가 하위 5% 이하인 기업은 3월 마지막 영업일 기준일을 기준으로 적격성에서 제외한다.	Sustainalytics 글로벌 표준 심사에 따라 '비준수'로 분류된 기업은 지수 편입 대상에서 제외한다.
사업활동 기반 제외: 신규 및 개정된 제외 기준	2022/04/29	<ul style="list-style-type: none"> 오일샌드, 소형 무기 또는 군수 계약 활동 관여에 따른 제외는 적용하지 않았다. 논란의 여지가 있는 무기: 비맞춤형 또는 비필수 요소(관여에 따른 제외는 적용하지 않았다). 담배 제품: 관련 제품/서비스 및 담배 제품: 소매 관여에 대해서는 관여도 임계치 10% 이상 및 실질적 소유권 임계치 25% 이상을 기준으로 제외를 적용했다. 	<ul style="list-style-type: none"> 오일샌드 채굴 관여도 임계치 5% 이상, 소형 무기: 민간 고객(공격용 무기), 소형 무기: 민간 고객(비공격용 무기), 소형 무기: 군/법 집행 기관 고객 및 소형 무기: 핵심 부품에 대해 관여도 임계치 0% 초과 및 실질적 소유권 임계치 25% 이상, 소화기: 소매/유통(공격용 무기) 및 소화기: 소매/유통(비공격용 무기) 관여도 임계치 5% 이상, 그리고 군수 계약: 무기 및 군수 계약: 무기 관련 제품 및 서비스 관여도 임계치 10% 이상을 기준으로 제외를 적용한다. 논란의 여지가 있는 무기: 비맞춤형 또는 비필수 요소에 대해 관여도

변경사항	효력일 (마감 이후)	방법론	
		이전	업데이트
			<p>임계치 0% 초과 및 실질적 소유권 임계치 25% 이상을 기준으로 제외를 적용한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> 담배 제품: 관련 제품/서비스 및 담배 제품: 소매에 대해 관여도 임계치 5% 이상을 기준으로 제외를 적용하며, 실질적 소유권 임계치는 적용하지 않는다.
분기별 적격성 검토	2022/04/29	--	<p>지수 구성종목은 사업활동 및 UNGC 제외 기준에 따른 지속적인 적격성을 분기별로 검토받는다. 부적격으로 판정된 기업은 7 월, 10 월, 1 월의 마지막 영업일 장 종료 후 지수에서 제거된다. 이 검토의 기준일은 전월 마지막 영업일이다. 종목 제거의 결과로 지수에 새로 추가되는 구성 종목은 없다.</p>
발전용 석탄 관련 기업의 지수 적격성	09/18/2020 ⁷	--	<p>기업은 발전용 석탄에서 발생하는 매출 비중이 5% 미만이어야 한다.</p>

⁷ 해당 변경사항은 임시 재조정을 통해 시행되었으며, 2020년 9월 18일 장 종료 후부터 효력이 발생했다.

S&P 다우존스 지수 부인조항

성과 공개/백테스트된 데이터

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

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

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

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

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

지수 수익률은 지수 성과를 추적하기 위한 투자펀드 또는 지수의 기초증권을 매수하기 위해 투자자가 지불할 수 있는 판매수수료 또는 수수료 지급을 반영하지 않습니다. 이러한 수수료와 요금을 부과하면 증권/펀드의 실제 및 백테스트된 성과가 표시된 지수 성과보다 낮을 수 있습니다. 간단한 예를 들어, 지수가 12 개월 동안 미화 10 만 달러 투자에 대해 10% 수익률을 거두고(미화 1 만 달러) 기간 말에 투자금 플러스 누적 이익 금액에 실제 자산기반 수수료 1.5%가 부과된 경우(미화 1,650 달러)를 적용하면 해당 연도의 순수익률은 8.35%(또는 미화 8,350 달러)가 됩니다. 3 년 동안 연 10% 수익률을 가정하고 연말에 연간 1.5% 수수료를 내면 누적 총수익률은 33.10%, 총 수수료는 미화 5,375 달러, 누적 순수익률은 27.2%(미화 27,200 달러)가 됩니다.

지식재산권 고지/면책조항

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

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

본 자료는 믿을 수 있다고 간주되는 출처로부터 그리고 일반적으로 공개되는 정보를 기반으로 정보 제공 목적으로만 작성되었습니다. 자료에 포함된 내용(지수 데이터, 등급, 신용관련 분석과 데이터, 리서치, 밸류에이션, 모델, 소프트웨어 또는 기타 응용 및 이를 통한 결과) 또는 그 일부(이하 “컨텐츠”)를 S&P DJI 의 사전 서면 승인 없이 어떠한 형태와 수단으로도 수정, 역설계, 재생산, 배포될 수 없으며 데이터베이스 또는 정보검색 시스템에 보관할 수 없습니다. 불법적으로 또는 미승인 목적으로 콘텐츠를 사용할 수 없습니다. S&P DJI 와 제 3 자 데이터 제공자 및 라이선스 부여자(총괄하여 “S&P 다우존스 지수 당사자”)는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성, 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는

컨텐츠를 사용하여 얻은 결과에 대해 원인에 상관 없이 오류 또는 누락에 대해 책임지지 않습니다. 컨텐츠는 “있는 그대로” “있는 곳” 기준으로 제공됩니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 특정 목적이나 용도에 대한 거래성이나 적합성에 대한 보증, 버그, 소프트웨어 오류, 결함이 없다는 보증, 컨텐츠의 제공이 중단되지 않을 것이라는 보증, 컨텐츠가 어떠한 소프트웨어나 하드웨어 구성에서도 가동될 것이라는 보증 등 명백하거나 묵시적인 그 어떤 보증도 하지 않습니다. 컨텐츠의 사용과 관련하여 어떠한 경우에도 S&P 다우존스 당사자는 직접, 간접, 우발적, 예시적, 보상적, 처벌적, 특별, 결과적 손해, 비용, 지출, 법률 비용, 손실(손실 소득, 손실 이익, 기회 비용을 포함하되 이들에 한정되지 않음) 등에 대해 해당 손해의 가능성을 조언 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. 콘텐츠에서 모든 신용관련 정보 및 기타 관련 분석 및 진술은 표시된 날짜의 의견 진술이며 사실 진술이 아닙니다. 모든 의견, 분석 및 등급 인증 결정은 유가증권 매수, 보유, 매도 또는 투자 결정에 대한 권고가 아니며 유가증권의 적합성을 다루지 않습니다. S&P 다우존스 지수는 어떤 형태나 형식으로든 발행된 후 콘텐츠를 업데이트할 의무를 지지 않습니다. 콘텐츠는 투자 및 기타 사업 결정을 내릴 때 사용자, 해당 경영진, 직원, 어드바이저 및/또는 고객의 기술, 판단, 경험에 의존해서는 안 되며 이를 대체할 수 없습니다. S&P DJI 는 수탁사 또는 투자어드바이저 역할을 하지 않습니다. S&P DJI 는 신뢰할 수 있다고 판단되는 출처로부터 정보를 얻었지만 S&P DJI 는 어떠한 정보라도 감사를 수행하거나 독립적인 검증을 수행하지 않습니다. S&P DJI 는 규제 또는 기타 이유로 언제든지 지수를 변경하거나 중단할 권리가 있습니다. S&P DJI 가 통제할 수 없는 외부 요인을 포함한 다양한 요소로 인해 지수에 대한 중대한 변경이 필요할 수 있습니다.

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

본 콘텐츠는 인공지능(AI) 도구의 지원을 받아 작성되었을 수 있습니다. AI 도구는 제안과 인사이트를 제공할 수 있으나, 최종 콘텐츠는 S&P 다우존스 지수의 담당자(들)에 의해 작성, 검토, 편집 및 승인되었습니다. 이에 따라 S&P 다우존스 지수는 관련 법률 및 규정에 따라, AI의 지원을 받아 작성된 본 콘텐츠에 대한 완전한 저작권을 보유하고 있습니다.

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.