

# 세계산업분류기준(GICS®) 방법론

2023년 10월

이 문서는 오직 편의를 위해서 한국어로 번역되었습니다. 이 문서의 한국어와 영문버전에 차이가 있다! 영문버전이 우선합니다. 해당 영문버전은 [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji) 에서 확인할 수 있습니다.

S&P 다우존스 지수: 지수 방법론

# 목차

서문	2
개요	2
GICS 방법론	3
GICS 분류	3
GICS 구조	3
GICS 유지관리	5
GICS 검토	5
GICS 구조 검토	5
GICS 구조 변경	6
이벤트 연대표	6
GICS 거버넌스	8
GICS 방법론 위원회	8
S&P 다우존스 지수 부인조항	9
성과 공개/백테스트된 데이터	9
지식재산권 고지/면책조항	10

# 서문

## 개요

세계산업분류기준(GICS®)은 선진국과 개발도상국의 기업들을 전세계적으로 일관성있게 분류하기 위해 특별히 고안되었다.

1999년 대표적인 글로벌 지수 제공업체 두 곳인 S&P 다우존스 지수와 MSCI가 공동으로 GICS를 개발하여 기업들을 업종과 산업에 따라 분류하는 글로벌 표준을 수립했다. GICS는 하나의 완전하고 일관된 글로벌 업종 및 산업 분류를 필요로 하는 글로벌 금융업계의 요구에 부응하여 개발되었고, 국가 및 지역 그리고 전세계에 걸쳐 기업, 업종, 산업을 비교할 수 있게 되었다.

GICS 분류 체계는 11개 업종과 25개 산업그룹, 74개 산업 및 163개 하부산업으로 구성되어 있다. 현재 GICS 업종은 다음과 같다.

- 에너지
- 소재
- 산업재
- 임의소비재
- 필수소비재
- 헬스케어
- 금융
- 정보기술
- 통신서비스
- 유틸리티
- 부동산

# GICS 방법론

## GICS 분류

GICS 는 주된 사업활동에 따라 기업을 분류한다. 이러한 결정을 내리기 위해서 S&P 다우존스 지수와 MSCI 는 매출을 기업의 주된 사업활동을 측정하는 주요 수단으로 사용한다. 하지만 분류하는데 있어서 기업 이익과 시장 인식도 중요하고 적절하기 때문에 이들 요소를 검토 과정에서 고려한다.

기업은 하부산업으로 분류하는데, 하부산업의 정의는 매출 대부분을 창출하는 사업활동을 가장 밀접하게 기술한다. 두 개 이상의 상당히 다른 사업활동을 영위하는 기업의 경우 어떤 사업도 매출의 60%를 차지하지 못하면 처음에는 매출과 이익이 더 많은 하부산업으로 분류한다. 잦은 변경을 피하기 위해서 현재 GICS 배치에서 변경을 고려하는 데 일반적으로 필요한 임계값은 다른 사업활동에서 비롯되는 매출의 최소 60%이다. 한 기업이 3개 이상 업종에서 사업활동을 하는데 어떤 업종도 매출 절반을 차지하지 않는다면 해당 기업은 복합기업 하부산업(산업 업종) 또는 다부문 지주회사 하부산업(금융 업종)으로 분류한다.

연례보고서, 10-K, 회사 웹사이트, 기타 공식 서류를 포함한 공개 정보는 기업 분류를 지정할 때 사용된다.

신규 기업의 경우, 초기 분류는 주로 기업 활동에 대한 설명과 사업설명서에 담긴 예상 실적에 기초한다.

기업의 자회사가 재무상황을 정부 기관에 별도로 보고하는 경우, 해당 자회사는 별개의 업체로 인식되며 GICS 방법론에서 독립적으로 분류된다. 기업과 직접적으로 연계된 주식 증권은 해당 기업과 동일하게 분류된다.

뮤추얼 펀드, 폐쇄형 펀드, 채권, ETF 에는 GICS 분류가 적용되지 않는다.

## GICS 구조

GICS 는 해당 기업이 표방하는 주된 사업활동의 정의에 따라 기업을 하부산업, 산업, 산업그룹, 업종에 할당하며, 엄격한 계층구조로 분류되어 있기 때문에 기업은 4 단계 계층 각각에서 한 그룹에만 속할 수 있다.

- 11 개 업종
- 25 개 산업그룹
- 74 개 산업
- 163 개 하부산업

GICS 분류는 텍스트나 숫자 형식으로 표시할 수 있다. 각 기업에 대한 완전한 GICS 분류는 텍스트 설명이 포함된 8 자리 코드로 되어 있다. 8 자리 코딩 시스템을 지닌 계층적 디자인은 GICS 계층 간에 쉽게 전환될 수 있도록 한다.

**예시:**

업종: 임의소비재 (GICS 코드: 25)  
산업그룹: 소비자 서비스 (GICS 코드: 2530)  
산업: 호텔, 음식점, 레저 (GICS 코드: 253010)  
하부산업: 카지노 및 게임 (GICS 코드: 25301010)

업종: 금융 (GICS 코드: 40)  
산업그룹: 금융서비스 (GICS 코드: 4020)  
산업: 자본시장 (GICS 코드: 402030)  
하부산업: 투자은행 및 증권사 (GICS 코드: 40203020)

가장 최근의 GICS 지도와 정의를 보고 싶으시면 [이곳](#) 참조 요망.

# GICS 유지관리

## GICS 검토

기업의 GICS 분류는 연간 단위로 검토되며, 분류에 영향을 미칠 수 있는 기업행동에 대해 지속적으로 관찰한다.

일반적으로 기업의 주된 사업활동을 다시 정의하게 하는 주요 기업행동이 있을 때마다 GICS 코드가 변경된다. 기업이 일련의 소규모 이벤트를 통해 주요 사업활동을 다시 정의하지 않았는지 확인하기 위해 연간 단위로 검토가 시행된다. 산업분류를 안정적으로 유지하기 위해서 해당 기업의 다른 사업활동 결과에서 발생하는 일시적인 변화를 고려하지 않는 방식으로 기업분류 변경을 최소화한다.

고객의 요청에 따라 GICS 검토가 이루어지기도 한다.

## GICS 구조 검토

S&P 다우존스 지수와 MSCI 는 필요에 따라 주기적으로 GICS 구조를 검토하는데, 자문 패널이나 시장 참가자들과의 공개 협의가 포함될 수 있다. GICS 구조가 글로벌 주식시장을 지속적으로 정확하게 대표하도록 하는 것이 목표인데, 이렇게 함으로써 산업을 전세계적으로 고르게 비교할 수 있게 된다.

# GICS 구조 변경

4 층 GICS 구조는 현재 글로벌 투자환경에서 주식을 정확하게 반영하지만, 미래의 변화를 반영할 수 있을 만큼 유연하다. 8 자리로 이루어진 GICS 코딩 시스템은 변화하는 투자환경에 쉽게 적응하도록 설계되었다. 세계경제가 변함에 따라 업종, 산업그룹, 산업 및 하부산업이 추가되거나 분리될 수 있다.

## 이벤트 연대표

일자	GICS 이벤트
1999년 8월	GICS 도입. GICS는 10개 업종, 23개 산업그룹, 59개 산업, 123개 하부산업으로 구성됨
2002년 3월	GICS 구조에서 전체 하부산업을 123개에서 122개로 축소. 다른 GICS 분류에 대해 명칭과 설명이 변경됨. GICS를 10개 업종, 23개 산업그룹, 59개 산업, 122개 하부산업으로 구성
2003년 4월	신규 산업그룹, 산업, 하부산업 생성과 기존의 일부 하부산업 병합, 상당한 명칭 및 정의 변경이 이루어짐. GICS를 10개 업종, 24개 산업그룹, 62개 산업, 132개 하부산업으로 구성
2004년 4월	GICS 하부산업 일부에 대한 정의변경에 한정. GICS를 10개 업종, 24개 산업그룹, 62개 산업, 132개 하부산업으로 구성
2005년 4월	산업그룹 1개의 명칭 변경과 재정의, 2개 산업 및 7개 하부산업 생성, 상당한 명칭 및 정의 변경이 이루어짐. GICS를 10개 업종, 24개 산업그룹, 64개 산업, 139개 하부산업으로 구성
2006년 4월	1개 산업그룹 명칭 변경, 4개 신규 산업 및 10개 신규 하부산업 생성. 1개 산업 및 2개 하부산업 사용 중단, 명칭 및 정의 변경이 이루어짐. GICS를 10개 업종, 24개 산업그룹, 67개 산업, 147개 하부산업으로 구성
2008년 8월	1개 산업그룹 명칭 변경, 1개 신규 산업 및 8개 신규 하부산업 생성. 1개 하부산업 사용 중단과 명칭 및 정의 변경이 이루어짐. GICS를 10개 업종, 24개 산업그룹, 68개 산업, 154개 하부산업으로 구성
2010년 6월	정의 변경만 이루어짐. GICS를 10개 업종, 24개 산업그룹, 68개 산업, 154개 하부산업으로 구성
2014년 2월	4개 산업 명칭 변경, 1개 하부산업 사용 중단, 6개 신규 하부산업 추가 및 4개 하부산업 사용 중단, 명칭 및 정의 변경이 이루어짐. GICS를 10개 업종, 24개 산업그룹, 67개 산업, 156개 하부산업으로 구성
2016년 9월	부동산 업종 생성, 1개의 산업그룹, 3개 산업, 15개 하부산업 추가. 1개 산업그룹, 2개 산업, 14개 하부산업 사용 중단. 1개 산업 및 1개 하부산업 명칭 변경, 정의 2개 변경. GICS를 11개 업종, 24개 산업그룹, 68개 산업, 157개 하부산업으로 구성
2018년 9월	전기통신 서비스 업종을 통신서비스 업종으로 명칭 변경, 미디어 산업그룹을 임의소비재 업종에서 제외, 미디어 산업그룹을 미디어 및 엔터테인먼트 산업그룹 밑에 두는 방식으로 통신서비스 업종에 추가. 미디어 및 엔터테인먼트 산업그룹에는 3개 산업과 7개 하부산업이 생성됨. 정보기술 업종의 2개 하부산업이 폐지되고 1개 하부산업이 생성됨. 여러 정의가 갱신되었음. GICS는 11개 업종, 24개 산업그룹, 69개 산업, 158개 하부산업으로 이루어짐.
2023년 3월	인터넷 및 직접 마케팅 소매 하부산업 폐지, 잡화점 및 백화점 하부산업은 광대역 소매라는 새로운 하부산업으로 통합, 정보기술 섹터의 데이터 처리 및 아웃소싱 서비스 하부산업 폐지 및 산업재 섹터의 동일명칭 하부산업 생성, 금융 섹터에 거래

	및 결제처리 서비스 하부산업 생성, 저축부대조합 및 예금은행 하부산업 폐지와 상업용 및 거주용 모기지금융 하부산업 생성, 리츠 산업그룹 업데이트, 육상운송회사 하부산업을 두 개의 새로운 하부산업으로 분할
--	---

GICS 구조 변경에 대한 보다 자세한 정보는 [이곳](#) 참조 요망.

# GICS 거버넌스

## GICS 방법론 위원회

GICS 운영 위원회가 GICS 방법론과 구조에 대해 전반적으로 감독한다. 해당 위원회는 S&P 다우존스 지수와 MSCI의 직원들로 구성된다.

S&P 다우존스 지수와 MSCI는 GICS 구조의 변경과 이와 관련된 문제에 대한 정보를 시장에 영향을 줄 수 있는 중요한 사항으로 간주한다. 따라서 위원회의 모든 논의는 기밀 사항이다.

GICS에 대한 자세한 정보는 [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)로 문의 요망

# 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 완화된 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 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 풀링백)을 사용하는 과정을 사용할 수 있습니다. '역방향 데이터 가정' 지수 구성 기업이 사용할 수 있는 가장 빠른 실제 실시간 데이터 포인트를 모든 이전 과거 지수성과 사례에 적용하는 과정입니다. 예를 들어, 역방향 데이터 가정은 본질적으로 현재 특정 비즈니스 활동에 관여하지 않는 기업('제품 관련'라고도 함)이 역사적으로 관련되지 않았으며, 유사하게 현재 특정 비즈니스 활동에 관여하고 있는 기업도 역사적으로 관련되어 있다고 가정합니다. 역방향 데이터 가정을 사용하면 실제 데이터만 사용하여 실현 가능한 것보다 더 많은 역사적 연도에 걸쳐 가상의 역방향 테스트로 확장할 수 있습니다. '역방향 데이터 가정'에 대한 자세한 내용은 FAQ를 참조하십시오. 백테스트 이력에서 역방향 가정을 사용하는 모든 지수의 방법론과 팩트시트는 명시적으로 그 내용을 기술합니다. 방법론에는 특정

데이터 포인트와 역방향 측 데이터가 사용된 관련 기간을 설명하는 표가 담긴 부록이 포함됩니다. 표시된 지수 수익률은 투자가 가능 자산/증권의 실제 거래 결과를 나타내지 않습니다. S&P DJI 는 지수를 유지하고 표시되거나 논의된 지수 수준과 성과를 계산하지만 자산을 운용하지는 않습니다.

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

### 지식재산권 고지/면책조항

© 2023 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 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 조언 받았다고 하더라도 누구에게도 이를 책임지지 않습니다.

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

규제당국이 특정한 규제목적 위해 다른 관할권에서 발행된 신용등급을 한 관할권에서 승인하도록 허용하는 한, S&P Global Ratings 는 단독 재량으로 언제든지 그러한 승인을 할당, 철회, 보류할 수 있는 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수는 승인에 대한 양도, 철회, 보류로 인해 발생하는 모든 의무와 이로 인해 피해를 입었다고 주장되는 모든 손해에 대한 책임도 부인합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수 LLC 의 계열사는 일반적으로 증권 발행자나 인수자 또는 채무자로부터 신용등급 및 특정 신용관련 분석에 대한 보상을 받을 수 있습니다. S&P Global Ratings 를 포함하여 S&P 다우존스 지수 LLC 의 해당 계열사는 의견 및 분석을 배포할 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 의 공개 신용등급 및 분석은 웹사이트 [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (무료), [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com), [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (가입)에서 제공되며 S&P Global Ratings 간행물 및 제 3자 재배포자를 포함한 다른 수단을 통해 배포될 수 있습니다. 당사의 신용평가 수수료에 대한 추가 정보는 [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees) 에서 확인할 수 있습니다.

각 활동의 독립성과 객관성을 유지하기 위해 S&P 글로벌은 다양한 부문과 사업부의 특정 활동을 서로 분리하여 유지합니다. 그 결과, S&P 글로벌의 특정 부문과 사업부는 다른 사업부에 없는 정보를 갖고 있을 수 있습니다. S&P 글로벌은 각 분석 과정과 관련하여 수령한 특정 비공개 정보의 기밀을 유지하기 위한 정책과 절차를 수립하였습니다.

또한 S&P 다우존스 지수는 증권 발행사, 투자자문사, 증권사, 투자은행, 기타 금융기관과 금융 중개회사 등 많은 조직에게 또는 이들 조직과 관련하여 광범위한 서비스를 제공하며, 이에 따라 S&P 다우존스 지수가

추천, 등급 산정, 모델 포트폴리오에 포함, 평가 또는 달리 언급하는 증권이나 서비스의 해당 조직 등 조직으로부터 수수료 또는 기타 경제적 이익을 받을 수 있습니다.

일부 지수는 세계산업분류기준(GICS®)을 사용하는데, 이 기준은 S&P 글로벌과 MSCI 이 개발했고 이 두 회사의 독점적 재산이며 상표입니다. MSCI, S&P DJI 또는 GICS 분류의 작성 또는 편집에 관련된 다른 어떤 당사자도 그러한 표준 또는 분류(또는 그 사용으로 얻은 결과)와 관련하여 명시적 또는 묵시적으로 보증하거나 진술을 하지 않으며, 그러한 모든 당사자는 그러한 표준 또는 분류와 관련하여 독창성, 정확성, 완전성, 상업성 또는 특정 목적에의 적합성에 대한 모든 보증을 명시적으로 포기합니다. 전술한 내용을 제한하지 않고 어떠한 경우에도 MSCI, S&P DJI, 그 계열사 또는 GICS 분류의 작성 또는 편집과 관련된 제 3자는 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.