

# S&P 다우존스 지수의 지수 거버넌스 정책 방법론

2024 년 3 월

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

# 목차

서문	2
지수위원회	3
방법론 변경	4
협의	4
연례 방법론 검토	4
지수 중단	4
전문가 판단 및 재량	5
전문가 판단 사용	5
재량권 행사	5
디지털 자산 재량	5
발표	6
품질 보증	7
오류 및 재작성	7
불만처리 절차	8
S&P 다우존스 지수 부인조항	9
성과 공개/백테스트된 데이터	9
지식재산권 고지/면책조항	10
ESG 지수 면책조항	12

# 서문

S&P 다우존스 지수(S&P DJI)는 지수 관리에 대한 강력한 감독과 질서 있는 운영을 보장하고 이해 상충을 방지하며 모든 관련 규제표준과 업계 관행을 준수하기 위해 강력한 지수 거버넌스를 설계하고 구현했다. 본 문서는 거버넌스 구조와 관련 절차를 정의한다.

본 문서에 정의된 정책과 절차는 일반적인 사항이라는 점에 유의 요망. 지수별 규칙 및 절차에 대한 자세한 내용은 당사 웹사이트에서 운영 지수방법론 문서를 참조하시기 바랍니다. 지수산출 정책에 대한 추가 정보는 [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji)의 자산군별 지원문서에서 확인할 수 있다.

# 지수위원회

S&P DJI 는 S&P DJI 정책 및 절차에 따라 지수 감독 및 유지관리를 제공하기 위해 지수위원회를 설립했다. 각 회의에서 지수위원회는 중요한 시장 이벤트를 검토할 수 있다. 또한 지수위원회는 지수산출 정책을 검토할 수 있다.

지수위원회 대부분은 S&P DJI 의 정규직 전문위원으로 구성되는데, 제 3 자 기관과 공동 브랜드로 운영되는 일부 지수에는 외부 제 3 자 기관의 지수위원회 위원이 포함될 수 있다. S&P DJI 지수위원회에서 의결권이 있는 위원은 상업적 책임이 없는 고위급 개인이다. 외부 지수위원회 위원은 외부 제 3 자 기관에서 임명하며 S&P DJI 의 합당한 승인을 받아야 한다. 외부 지수위원회 위원이 포함된 지수위원회에 대한 정보는 개별 지수방법론 문서 참조 요망.

해석 또는 지수규칙 예외 가능성에 대한 질문은 해당 지수를 담당하는 지수위원회에서 고려한다.

S&P DJI 는 지수 변경 및 관련 사안에 대한 정보를 잠재적으로 시장을 움직일 수 있는 중요한 정보로 간주한다. 따라서 모든 지수위원회 회의는 기밀로 유지된다.

# 방법론 변경

방법론 변경 요청이 제출되면 지수위원회는 방법론 변경이 지수의 품질과 대표성에 도움이 되는지, 그리고 변경이 필요한지 여부를 결정한다. 중대한 지수 변경은 승인 및 시행 전에 공개 협의를 거쳐야 한다.

중대한 방법론 변경이 발생하면 지수가 목표를 달성할 가능성에 영향을 미치는 방식으로 지수 목표 또는 방법론을 변경하게 된다. 지수 목표에 영향을 줄 수 있는 중요한 방법론 변경 예로는 적격 유니버스를 결정하는 규칙 변경, 구성종목 선정 또는 구성종목 가중치 변경 등이 있다.

## 협의

S&P DJI 는 중요한 변경사항에 대해 외부 당사자 의견을 수렴하는 공개 협의를 게시한다. 방법론 변경 협의 일환으로 S&P DJI 는

- 사용자 및 기타 이해관계자에게 제안된 변경사항, 방법론 변경 근거, 제안된 시기를 알리기 위한 합리적인 조치를 취한다.
- 이해관계자가 제안된 방법론 변경에 대한 피드백을 제공할 수 있는 명확한 기간을 제공한다.

S&P DJI 는 모든 협의 내용을 [이곳](#)에 공개하며, 협의 공개 기간 동안에만 피드백을 받는다. 일반적으로 피드백 공개 기간은 협의 발표 후 최소 1 개월이다. 하지만 지수위원회는 시간에 민감한 변경사항에 대해서는 협의 기간을 단축하기로 결정할 수 있다.

## 연례 방법론 검토

지수위원회는 매일 지수를 관리하고 지수방법론을 유지하는 것 외에도 지수가 명시된 목표를 계속 달성하고 데이터와 방법론이 계속 유효한지 확인하기 위해 12 개월 이내에 각 지수방법론을 최소 한 번씩 검토한다. 지수방법론이 연례 검토 주기에서 벗어나 검토된다면, 지수위원회는 요청된 검토가 모든 관련 이슈를 다루는 경우 연례 검토를 취소할 수 있는 권리를 보유한다.

## 지수 중단

지수 중단에 대한 자세한 내용은 [이곳](#) 참조 요망.

# 전문가 판단 및 재량

S&P DJI 지수는 규칙에 기반하며 일반적으로 관련 지수방법론이나 S&P DJI 정책에서 다루지 않는 예외적인 상황이 아닌 한 전문가 판단이나 재량 사용을 허용하지 않는다.

지수위원회는 전문가 판단과 재량에 따라 모든 적용을 승인하며, 지수 대표성을 유지하기 위해 적절하다고 판단되는 경우 영구적인 방법론 변경을 고려한다.

## 전문가 판단 사용

지수위원회는 S&P DJI 지수의 산출 및 유지관리에 있어 규칙 해석 또는 데이터 사용이 필요한 경우 전문가 판단을 행사할 수 있다. S&P DJI 는 전문가 판단 사용과 그 근거에 대한 내부 기록을 유지한다.

전문가 판단은 다음을 포함하되 이에 국한되지 않는 특정 상황에서 적용될 수 있다.

- 이전 또는 관련 거래에서 데이터를 추정하는 경우,
- 시장 이벤트나 구매자 또는 판매자의 신용우량성 손상 등 데이터 우량성에 영향을 미칠 수 있는 요인에 대한 데이터 조정,
- 체결된 특정 거래보다 더 큰 확정 매수나 오퍼를 평가하는 경우.

## 재량권 행사

지수위원회는 불필요한 회전을, 과도한 지수변경 또는 조정, 시장혼란 가능성, 지수 복제성 향상/허용, 엄격한 지수규칙 적용이 지수목표와 불일치하는 경우 등 특정 상황에서 지수방법론과 다른 결정을 내리기 위해 재량권을 적용할 수 있다.

## 디지털 자산 재량

위와 더불어 지수위원회는 독단적 재량에 따라 미등록, 거래조작 혐의, 미국 또는 기타 경제 제재, 자금세탁 방지 우려, 사이버 범죄 또는 잠재적 시장혼란을 야기할 수 있는 개인정보 보호 기능 포함 등 법적, 규제적, 실질적인 우려가 있는 디지털 자산을 편출하거나 지수공개를 중단 또는 정지할 수 있는 권한을 보유한다.

S&P DJI 지수 사용자는 그러한 사용(거래, 투자, 기타 사용을 포함하되 이에 국한되지 않는)과 관련하여 모든 관련 법률(제재법 및 기타 규칙, 규정, 금지를 포함하되 이에 국한되지 않는)을 준수할 책임을 전적으로 진다.

# 발표

S&P DJI 는 보도자료, 지수 발표, 이메일, 데이터 파일 배포 등 다양한 채널을 통해 이해관계자들과 소통하고 협의한다. 구체적인 발표 방법은 지수 이벤트 유형에 따라 다르다.

S&P DJI 는 다음을 포함하되 이에 국한되지 않는 특정 이벤트를 발표한다.

- 방법론 변경
- 협의 및 자문 결과
- 재계산
- 일부 지수에 대한 편입 또는 편출
- 일부 지수에 대한 재조정
- 재출시
- GICS 구조 변경
- 원천징수 세금 변경
- 파일 배포 지연 또는 파일 관련 기타 문제
- 비정상적인 기업행동 처리

S&P DJI 는 일반적으로 장 마감 직후에 헤드라인 지수에 대한 발표한다. 지연 발표, 오류, 지수방법론 편차로 인한 재공시 지침은 *오류 및 재공시*를 참조 요망.

보도 자료는 주요 뉴스 서비스에 배포되며 S&P DJI 웹사이트인 [이곳](#)에 게시됩니다.

# 품질 보증

S&P DJI는 지수 산출 및 유지관리를 위한 품질 보증 프로세스 및 절차를 유지하며, 여기에는 사고 또는 오류를 검토하고 원인을 파악하며 반복적인 문제를 결정하고 개선 필요성을 평가하기 위한 정기적인 회의가 포함된다. 중요한 사안은 같은 그룹의 임시회의에서 논의될 수 있다.

## 오류 및 재작성

지수 재작성 및 재계산 결정은 오류의 중요도에 따라 이루어지며, 중요도는 다음을 포함하되 이에 국한되지 않는 모든 관련 요소를 검토한 후 결정된다.

- 영향을 받은 지수 및 하부지수 수
- 발표 시점과 오류 발견 시점 사이 시간,
- 구성종목 수준 영향 및 월말 지수 수준이 영향을 받는지 여부
- 게시된 지수 수준과 업데이트된 지수 수준 간 편차 크기
- 지수 또는 구성종목 수준 분석과 같은 보조계산에 미치는 영향
- 고객 및 공급업체에 대한 데이터 처리 영향, 금융상품 영향, 일반적인 시장상황.

재작성을 정당화하기 위해 모든 요인이 존재해야 하는 것은 아니며, 상황에 따라 일부 요인이 다른 요인보다 더 결정적일 수 있다.

S&P DJI는 각 해당 정책 및 관행 방법론에 정의된 자산군별 재작성 정책을 수립하고 이를 준수한다. 일부 지수군은 관련 지수방법론 문서에 자세히 설명된 대로 개별 재작성 정책의 적용을 받을 수 있다.

# 불만처리 절차

S&P DJI 지수에 관한 문의, 의견, 불만사항이 있는 경우 [여기](#)에서 고객센터 양식 참조 요망.

자세한 내용은 [여기](#)에서 S&P DJI 불만처리 절차 정책 전문 참조 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 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 편의를 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 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

© 2024 S&P 다우존스 지수. All rights reserved. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, SOVX 는 S&P Global, Inc. (“S&P 글로벌”) 또는 계열사의 등록상표입니다. DOW JONES, DJIA, THE DOW, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 는 Dow Jones Trademark Holdings LLC(“다우존스”)의 상표입니다. 이러한 상표는 다른 것과 함께 S&P 다우존스 지수 LLC 에게 그 사용이 허락되었습니다. S&P 다우존스 지수 LLC 의 서면 허가 없이 전부 또는 일부의 재배포 또는 복사를 금지합니다. 본 문서는 S&P DJI 가 필요한 라이선스를 보유하고 있지 않은 관할권에서는 서비스를 제안하지 않습니다. 특정 맞춤형 지수 계산 서비스를 제외하고, S&P DJI 가 제공한 모든 정보는 특정 개인과 관계가 없으며, 일체의 개인, 법인 또는 개인 집단의 요구에 맞추어 제공되지 않습니다. S&P DJI 는 제 3자에 대한 지수의 사용 허락 및 맞춤형 계산 서비스의 제공과 관련하여 보상을 받습니다. 어느 지수의 과거 성과가 미래의 성과를 표시하거나 보장하지는 않습니다.

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

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

당사자”)는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성, 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 콘텐츠를 사용하여 얻은 결과에 대해 원인에 상관 없이 오류 또는 누락에 대해 책임지지 않습니다. 콘텐츠는 “있는 그대로” “있는 곳” 기준으로 제공됩니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 특정 목적이나 용도에 대한 거래성이나 적합성에 대한 보증, 버그, 소프트웨어 오류, 결함이 없다는 보증, 콘텐츠의 제공이 중단되지 않을 것이라는 보증, 콘텐츠가 어떠한 소프트웨어나 하드웨어 구성에서도 가동될 것이라는 보증 등 명백하거나 묵시적인 그 어떤 보증도 하지 않습니다. 콘텐츠의 사용과 관련하여 어떠한 경우에도 S&P 다우존스 당사자는 직접, 간접, 우발적, 예시적, 보상적, 처벌적, 특별, 결과적 손해, 비용, 지출, 법률 비용, 손실(손실 소득, 손실 이익, 기회 비용을 포함하되 이들에 한정되지 않음) 등에 대해 해당 손해의 가능성을 조연 받았다고 할 지라도 누구에게도 이를 책임지지 않습니다.

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

규제당국이 특정한 규제목적 위해 다른 관할권에서 발행된 신용등급을 한 관할권에서 승인하도록 허용하는 한, S&P Global Ratings 는 단독 재량으로 언제든지 그러한 승인을 할당, 철회, 보류할 수 있는 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수는 승인에 대한 양도, 철회, 보류로 인해 발생하는 모든 의무와 이로 인해 피해를 입었다고 주장되는 모든 손해에 대한 책임도 부인합니다. S&P Global Ratings 를 포함한 S&P 다우존스 지수 LLC 의 계열사는 일반적으로 증권 발행자나 인수자 또는 채무자로부터 신용등급 및 특정 신용관련 분석에 대한 보상을 받을 수 있습니다. S&P Global Ratings 를 포함하여 S&P 다우존스 지수 LLC 의 해당 계열사는 의견 및 분석을 배포할 권리를 보유합니다. S&P Global Ratings 의 공개 신용등급 및 분석은 웹사이트 [www.standardandpoors.com](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 3 자는 어떠한 직접, 간접, 특수, 징벌적, 결과적(손실 이익 포함) 또는 그러한 손해 가능성을 통보 받았을지라도 기타 어떠한 손해에 대해서도 아무런 책임도 지지 않습니다.

S&P 다우존스 지수 상품은 해당 상품이 제공될 수 있는 계약조건의 적용을 받습니다. 라이선스는 이용하는 상품이나 서비스 표시, 파생제품 생성 및/또는 배포하기 위해서 S&P 다우존스 지수로부터 획득해야하고, S&P 다우존스 지수 및/또는 지수 데이터에 기초하거나 적용됩니다.

## ESG 지수 면책조항

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

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

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

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

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

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

영향 없음' 또는 이와 동등하게 표시된 기타 목표에 대한 법적 및/또는 시장 입장은 특히 추가 규제 또는 업계 규칙 및 지침이 발표되고 ESG 지속가능 금융 프레임워크가 더욱 정교해면서 시간이 지남에 따라 변경될 수 있습니다.

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