

# S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

## S&P 미국 지수 방법론

2025년 3월

# 목차

소개	4
색인 목표	4
하이라이트 및 색인 제품군	4
지원 문서	6
자격 기준	7
자격 요건	7
색인 구성	12
S&P 종합 시장 지수	12
S&P 500, S&P 중형주 400 및 S&P 소형주 600	12
S&P 종합 지수	12
S&P 100	13
S&P 500 상위 50위	13
S&P 500 상위 10위	13
S&P 500 상위 20위	13
S&P 완성도 지수	14
섹터 지수 선택	14
인덱스 계산	16
접근 방식	16
발행 주식 수	16
색인 유지 관리	17
변경 시기	17
삭제	18
공유 및 IWF 업데이트	18
기업 조치 및 리밸런싱 가이드라인	18
기타 조정	18
계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈	18

	기준 날짜 및 기록 사용 가능 여부	19
색인 데이터		21
	계산 반환 유형	21
	배당 포인트 지수	21
인덱스 거버넌스		22
	색인 위원회	22
색인 정책		23
	공지사항	23
	휴일 일정	23
	리밸런싱	23
	예기치 않은 거래소 폐쇄	23
	재계산 정책	23
	실시간 계산	23
	연락처 정보	23
색인 보급		24
	티커	24
	색인 알림	26
	색인 데이터	26
	웹 사이트	26
부록 A		27
	과거 시가총액 가이드라인	27
부록 B		28
	특정 파생 지수에 대한 지수 구성 및 가중치 정보	28
	S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 지수	28
	S&P 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	30
	S&P 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	32
	S&P 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	34
	S&P 500 소비자 선택 15/60 지수	36
	S&P 500 상한선 35/20 지수	38
	S&P MidCap 400 제한섹터 지수	40
	S&P 스몰캡 600 제한섹터 지수	42

<b>S&amp;P 500 Ex-S&amp;P 100 지수</b>	<b>44</b>
<b>S&amp;P 500 Ex-S&amp;P 100 셀렉트 지수</b>	<b>45</b>
<b>S&amp;P 500 전 섹터 지수</b>	<b>47</b>
<b>S&amp;P 종합 1500 / S&amp;P TMI 지수(2015년 12월 18일 EOD 기준)</b>	<b>47</b>
<b>S&amp;P 500 전 금융, 부동산, 유틸리티 및 운송 지수</b>	<b>47</b>
<b>S&amp;P 동일가중 미국 지수</b>	<b>47</b>
<b>S&amp;P 500 섹터 균등 배분 지수</b>	<b>49</b>
<b>S&amp;P 900 은행 (산업) 7/4 상한 지수 (USD)</b>	<b>50</b>
<b>S&amp;P 500 TTM 금리 엔화 헤지 지수</b>	<b>51</b>
<b>S&amp;P 500 반도체 및 반도체 장비 (산업 그룹) 35% 상한 지수 (USD)</b>	<b>52</b>
<b>S&amp;P 500 3% 상한 지수(USD)</b>	<b>53</b>
<b>S&amp;P 500 상위 10개 25% 상한 지수(USD)</b>	<b>54</b>

	<b>S&amp;P 500 상위 20개 셀렉트 언캡 지수</b>	<b>55</b>
	<b>S&amp;P 500 상위 20개 셀렉트 지수</b>	<b>56</b>
	<b>S&amp;P 500 상위 20개 종목 35/20 제한 지수</b>	<b>58</b>
	<b>S&amp;P 500 엔화 헤지 지수(한국 캘린더)</b>	<b>60</b>
	<b>S&amp;P 500 섹터 상위 10개 동등 한도 지수</b>	<b>61</b>
	<b>S&amp;P 500 섹터 상위 5개 동등 한도 지수</b>	<b>62</b>
부록 C		63
	<b>방법론 변경 사항</b>	<b>63</b>
부록 D		76
	<b>ESG 공개</b>	<b>76</b>
면책 조항		77
	<b>성능 공개/백 테스트 데이터</b>	<b>77</b>
	<b>지적 재산권 고지/면책 조항</b>	<b>78</b>
	<b>ESG 지수 면책 조항</b>	<b>80</b>

# 소개

## 색인 목표

S&P 미국 지수는 미국 거래소에서 거래되는 미국 거주 주식의 시장 성과를 위해 고안된 주가 지수 . 이 제품군은 규모, 섹터 및 스타일에 따라 다양한 지수로 구성됩니다. 지수는 유동 조정 시가총액(FMC)에 따라 가중치가 부여됩니다. 또한 아래에 자세히 설명된 대로 동일한 가중치와 상한 시가총액 가중 지수도 사용할 수 있습니다.

## 하이라이트 및 색인 제품군

### *FMC 가중 지수:*

**S&P 종합시장 지수.** 이 지수는 광범위한 미국 시장의 성과를 측정하며 모든 적격 미국 보통주를 포함합니다.

**S&P 500.** 이 지수는 미국 시장의 대형주 부문의 성과를 측정합니다. 미국 주식 시장의 대리인으로 간주되는 이 지수는 500개의 구성 기업으로 구성됩니다.

**S&P MidCap 400.** 이 지수는 미국 시장의 중형주 부문의 성과를 측정합니다. 이 지수는 400개의 구성 기업으로 구성됩니다.

**S&P SmallCap 600.** 이 지수는 미국 시장 소형주 부문의 성과를 측정합니다. 이 지수는 600개의 구성 기업으로 구성됩니다.

**S&P 종합 지수.** 지수에는 S&P 종합지수 1500, S&P 900, S&P 1000이 있습니다. S&P Composite 1500은 S&P 500, S&P MidCap 400, S&P SmallCap 600의 조합으로 세 시장 규모 부문의 성과를 모두 측정합니다. S&P 900은 S&P 500과 S&P MidCap 400의 조합으로 중형주 및 대형주 시장 규모 부문의 성과를 측정합니다. S&P 1000은 S&P MidCap 400과 S&P SmallCap 600의 조합으로 중형주 및 소형주 시장 규모 세그먼트의 성과를 측정합니다.

**S&P 완성 지수.** 이 지수는 S&P 종합 시장 지수의 하위 지수이며 S&P 종합 시장 지수의 구성 종목 중 S&P의 구성 종목이 아닌 모든 종목을 성과를 측정합니다.

500. 이 지수는 종목 아닌 기업 단위로 구성됩니다. 한 기업이 S&P 500에 상장되어 있으면 다른 모든 기업은 S&P 완성 지수에서 제외됩니다.

**S&P 500 상위 10개 지수.** 이 지수는 S&P 500 기업 중 FMC 기준 상위 10개 기업의 성과를 측정합니다.

**S&P 500 상위 20 지수.** 이 지수는 S&P 500 기업 중 FMC 기준으로 가장 큰 20개 기업의 성과를 측정합니다.

**S&P 500 상위 50위.** 이 지수는 S&P 500 기업 중 FMC 기준으로 가장 큰 기업의 성과를 측정합니다.

**S&P 100.** 이 지수는 S&P 500에서 선정된 100개 기업의 성과를 측정합니다. 일반적으로 S&P 500에서 상장 옵션이 있는 가장 큰 기업이 지수 편입 대상으로 선정됩니다. S&P 100 기업 선정 시 섹터 균형도 고려됩니다.

다음 지표에 대한 자세한 내용은 부록 B를 참조하세요:

**S&P Composite 1500 / S&P TMI (2015년 12월 18일 EOD 기준) 지수.** 이 지수는 S&P 종합 시장 지수의 복제본이며 S&P 종합 시장 지수 방법론을 따르지만 2015년 12월 18일 이전의 지수 내역은 S&P 종합 1500의 복제본이며 해당 지수의 방법론을 따른다는 점을 제외하고는 S&P 종합 시장 지수를 따릅니다.

**S&P 500 전 섹터 지수.** 이 지수는 하나 이상의 정의된 섹터에 속한 기업을 제외한 S&P 500에 속한 모든 기업의 성과를 측정합니다. 기업 분류는 글로벌 산업 분류 표준(GICS®) 기반으로 합니다.

**S&P 500 전 금융, 부동산, 유틸리티 및 운송 지수.** 이 지수는 금융 섹터, 부동산 섹터, 유틸리티 섹터 또는 운송 산업 그룹에 속한 기업을 제외한 S&P 500에 속한 모든 기업의 성과를 측정합니다. 기업 분류는 GICS를 기준으로 합니다.

**S&P 500 통신 서비스 및 정보 기술 지수.** 이 지수<sup>1</sup>는 통신 서비스 및 정보 기술 부문의 일부로 분류된 S&P 500 기업의 성과를 . 기업 분류는 GICS를 기준으로 합니다.

**S&P 500 소매업 종합지수.** 이 지수는 S&P 500에서 소비자 재량 유통 및 소매 및 필수 소비재 유통 및 소매 산업 그룹으로 분류된 기업의 성과를 측정합니다. 기업 분류는 GICS를 기준으로 합니다.

*GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 글로벌 산업 분류 표준(GICS) 방법론을 참조하세요.*

#### **동일한 가중치 인덱스:**

**S&P 동일가중 미국 지수.** 지수에는 S&P 500 Top 50 동일가중 지수, S&P 100 동일가중 지수, S&P 500 동일가중 지수, S&P 500 동일가중 섹터 지수, S&P MidCap 400 동일가중 지수, S&P MidCap 400 동일 비중 섹터 지수, S&P SmallCap 600 동일 비중 지수, S&P SmallCap 600 동일 비중 섹터 지수, S&P Composite 1500 동일 비중 지수, S&P Composite 1500 동일 비중 섹터 지수. 이러한 지수의 지수 구성은 해당 기초지수와 동일합니다. 각 종목은 각 리밸런싱 기준일 현재 유동자산 조정 시가총액에 따라 가중치를 부여하지 않고 동일하게 가중치를 부여합니다. 지수 구성에 달리 명시되지 않는 한, 동일 가중 섹터 지수의 지수 구성종목은 각각의 모지수에서 가져오고 GICS 분류에 따라 지수 편입 종목을 선정합니다.

#### **시가총액 가중 지수 상한:**

**S&P 시가총액 가중 미국 지수.** 이 지수에는 선택트 섹터 지수, S&P 선택트 섹터 캡 20% 지수, S&P 선택트 섹터 데일리 캡 35/20 지수, S&P 선택트 섹터 15/60 캡 지수, S&P 500 캡 35/20 지수, S&P MidCap 400 캡 섹터 지수, S&P SmallCap 600 캡 섹터 지수가 포함됩니다. 지수 구성종목은 각각의 기초지수(즉, S&P 500, S&P MidCap 400 또는 S&P SmallCap 600)에서 추출하고 GICS 분류에 따라 지수에 포함되도록 선택합니다. 유동 조정 시가총액으로 가중치를 대신, 이 지수는 시가총액 상한 가중치 방식과 특정 상한 방법론을 사용합니다.

---

<sup>1</sup> S&P 다우존스는 2018년 9월 24일부터 이 새로운 구조에 따라 가상적으로 GICS 코드 50 및 45로 분류되었을 S&P 500 헤드라인의 증권을 기준으로 지수에 대한 과거 계산 내역을 생성했습니다.

## 지원 문서

이 방법론은 여기에 설명된 정책, 절차 및 계산과 관련하여 보다 자세한 내용을 제공하는 지원 문서와 함께 읽어야 합니다. 방법론 전반에 걸친 참조는 특정 주제에 대한 자세한 정보를 얻기 위해 관련 지원 문서로 독자를 안내합니다. 이 방법론의 주요 보조 문서 목록과 해당 문서로 연결되는 하이퍼링크는 다음과 같습니다:

지원 문서	URL
S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 실무 방법론	<a href="#">주식 지수 정책 및 관행</a>
S&P 다우존스 지수의 지수 수학 방법론	<a href="#">인덱스 수학 방법론</a>
S&P 다우존스 지수의 유동성 조정 방법론	<a href="#">플로트 조정 방법론</a>
S&P 다우존스 인덱스의 글로벌 산업 분류 표준(GICS) 방법론	<a href="#">GICS 방법론</a>

이 방법론은 본 방법론 문서가 적용되는 각 지수의 기초자산을 측정하는 앞서 언급한 목적을 달성하기 위해 S&P 다우존스 인덱스에서 만들었습니다. 본 방법론의 변경 또는 편차는 S&P 다우존스 인덱스의 단독 판단과 재량에 따라 지수가 목표를 계속 달성할 수 있도록 이루어집니다.

# 자격 기준

증권이 지수 고려 대상에 포함되려면 다음 적격성 요건을 충족해야 합니다. 해당되는 경우, S&P Composite 1500의 모든 적격성 기준 충족 여부를 판단하는 평가일은 발표일 2영업일 전 거래 개시일입니다.

## 자격 요소

**거주지.** 미국에 소재한 회사이어야 합니다.

*거주지에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 거주지 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

**증권 신고 유형.** 증권을 발행하는 회사는 다음과 같은 국내 발행자에게 필요한 특정 양식을 제출함으로써 미국 증권거래법의 정기 보고 의무를 충족합니다: 양식 10-K 연례 보고서, 양식 10-Q 분기 보고서 및 양식 8-K 현재 보고서.

**거래소 상장.** 다음 미국 거래소 중 하나에 상장되어 있어야 합니다:

- NYSE
- NYSE Arca
- 뉴욕증권거래소 미국
- 나스닥 글로벌 셀렉트 마켓
- 나스닥 글로벌 마켓
- 나스닥 자본 시장
- Cboe BZX
- Cboe BYX
- Cboe EDGA
- Cboe EDGX

부적격 거래소는 다음과 같습니다:

- 핑크 오픈 마켓을 포함한 장외(OTC) 마켓

**조직 구조 및 주식 유형.** 발행 회사는 다음과 같은 조직 구조와 주식 유형을 가져야 합니다:

- 법인(주식 및 모기지 리츠 포함)
- 보통주(즉, 주식)

부적격 조직 구조 및 공유 유형에는 다음이 포함되지만 이에 국한되지는 않습니다:

- 비즈니스 개발 회사(BDC)
- 유한 파트너십(LP)
- 마스터 유한 파트너십(MLP)
- 유한책임회사(LLC)
- 폐쇄형 펀드
- ETF
- ETN
- 로열티 신탁
- 특수목적 인수 회사(SPAC)
- 우선주
- 전환 우선주
- 단위 신탁
- 주식 워런트
- 전환사채
- 투자 신탁
- 권한
- 미국 예탁금 영수증(ADR)

**주식 추적.** 자격은 지수에 따라 다릅니다:

S&P 다우존스 지수: S&P 미국 지수 방법론

- **S&P 종합 시장 지수.** 추적 종목이 대상입니다.
- **S&P 종합 1500 및 구성 지수.** 추적 종목은 부적격입니다.

**복수 주식 클래스.** S&P DJI는 각 지수에 대한 자격 요건에 따라 상장된 모든 복수 주식 클래스 종목을 FMC 가중 지수에 개별적으로 포함합니다. 복수 주식 클래스 라인이 있는 회사의 지수 회원 자격은 회사 수준의 총 시가총액(TMC)을 기준으로 합니다. 각 상장 주식 클래스는 개별적으로 평가되어 지수 편입 여부를 결정하며, 각 라인의 가중치는 모든 회사 주식 클래스 라인의 합산 FMC가 아닌 해당 라인의 FMC만 반영합니다. 예를 들어, 한 상장 주식 클래스 라인은 S&P Composite 1500 구성 지수에서 포함되지만 같은 회사의 다른 상장 주식 클래스 라인은 제외될 수 있습니다. 비상장 주식 클래스 라인은 상장 주식 클래스 라인과 결합되지 않지만, 비상장 주식 클래스 라인은 회사 TMC를 계산할 때 포함됩니다.

인덱스 주식 클래스 보유자에게 두 번째 상장 주식 클래스를 발행하는 회사의 경우, 1) 이벤트가 필수이고 2) 분산된 클래스의 시가총액이 최소로 간주되지 않는 경우 새로 발행한 주식 클래스 라인이 포함되는 것으로 간주됩니다.

S&P 1500 구성종목의 경우, 현재 지수에 포함되지 않은 여러 주식 클래스 라인은 *자격 기준*에 정의된 유동성 및 FMC 요건을 충족해야 합니다(단회사 수준에서만 고려되는 시가총액 기준은 제외). 제외된 보조 종목은 매년 9월에 지수 편입 가능성을 검토합니다. S&P Composite 1500에서 복수 주식 클래스 라인의 삭제는 지수 위원회의 재량에 따라 결정되며, 그 결과 복수 주식 클래스 라인이 이후 추가 기준을 충족하지 못하더라도 지수에 계속 포함될 수 있습니다.

**시가총액.** 자격은 지수별로 다릅니다:

- **S&P 종합 시장 지수.** 최소 시가총액 요건은 없습니다.
- **S&P Composite 1500.** 총 기업 수준의 필요합니다:
  - **S&P 500:** 미화 205억 달러 이상
  - **S&P MidCap 400:** 74억 달러 ~ 205억 달러
  - **S&P SmallCap 600:** 11억 달러에서 74억 달러.

최소 시가총액 가이드라인은 S&P 종합시장지수("TMI") 유니버스의 3개월 평균 누적 총 기업 수준 시가총액을 대략 다음과 같은 누적 백분위수로 포착하도록 설계되었습니다:

- **S&P 500:** 85번째 백분위수
- **S&P MidCap 400:** 85~93번째 백분위수
- **S&P SmallCap 600:** 93번째-99번째 백분위수
- 시가총액 가이드라인 범위는 달러 단위로 표시됩니다. 이 매 분기 초에 검토되며 현재 시장 상황을 반영하기 위해 필요에 따라 업데이트됩니다. 분기별 검토에서 Composite 1500 지수의 새로운 시가총액 범위가 현재 범위에서 10% 이상 벗어날 경우 지수 위원회는 모든 기초 지수에 대한 시가총액 범위 업데이트를 고려합니다. 필요한 경우 업데이트는 즉시 발표됩니다.
- 또한 총 기업 수준 시가총액 기준을 통과한 기업은 해당 지수의 총 기업 수준 최소 시가총액 기준의 50% 이상인 유가증권 수준 변동 조정 시가총액(FMC)을 보유해야 합니다.

**투자 가능 가중치(IWF).** S&P TMI 및 S&P Composite 1500 구성종목은 리밸런싱 발효일 현재 0.10 이상이어야 합니다.

*IWF에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 유동성 조정 방법론을 참조하세요.*

**유동성.** 유동성 측정에는 연간 거래된 달러 가치를 유동성 조정 시가총액(FMC)으로 나눈 값으로 정의되는 유동성 조정 유동성 비율(FALR)이 사용됩니다. 종합 가격과 공개적으로 보고된 모든 미국 연결 거래량을 사용하여 연간 거래된 달러 가치는 평가일 이전 365일 동안의 평균 증가에 과거 거래량을 곱한 값으로 정의됩니다. 이는 미국 거래소에서 365일 동안의 거래 내역이 없는 지수 목적상 미국 소재 기업으로 간주되는 IPO, 분할 또는 상장 기업의 경우 사용 가능한 거래 기간으로 축소됩니다. 이러한 경우 평가일 현재 거래 가능한 달러 가치가 연간으로 환산됩니다. 자격은 지수에 따라 다릅니다:

- **S&P 종합 시장 지수**

- 유동성 요건은 분기별 리밸런싱 중에 검토됩니다.
- 평가일 기준 가격(조정된 기업 활동)과 리밸런싱 발효일 기준 발행 주식 및 IWF를 사용하여 FMC를 계산합니다.
- 평가일은 재조정 5주 전입니다.
- FALR은 0.1보다 크거나 같아야 합니다.
- 현재 구성 요소에는 최소 요구 사항이 없습니다.

- **S&P 종합 1500**

- 평가일 기준 가격, 발행 주식, IWF를 사용하여 FMC를 계산합니다.
- 평가일은 발표일로부터 2영업일 전 거래 개시일입니다.
- 주식은 평가일까지 6개월 최소 250,000주 이상 거래되어야 합니다.
- 컴포지트 1500에 추가할 때 FALR은 0.75 이상이어야 합니다.
- 현재 구성 요소에는 최소 요구 사항이 없습니다.

**재정적 실행 가능성.** 자격은 지수에 따라 다릅니다:

- **S&P 종합 시장 지수.** 지수 자격을 위한 재무적 실행 가능성 요건은 없습니다.
- **S&P 종합지수 1500.** 최근 4개 분기 연속 일반회계원칙(GAAP) 수익(중단된 영업을 제외한 순이익)의 합계가 가장 최근 분기와 마찬가지로 양수여야 합니다. 주식형 부동산 투자 신탁(REIT)의 경우 재무 건전성은 GAAP 수익 및/또는 운영 자금(FFO)을 기준으로 합니다(보고된 경우). FFO는 주식형 리츠 분석에서 일반적으로 사용되는 측정 기준입니다.

**기업 공개(IPO).** 자격은 지수에 따라 다릅니다:

- **S&P 종합 시장 지수.** 적격 IPO는 다음 리밸런싱 시 지수에 추가되며, 기준일(*지수 유지관리에서* 정의)에 지수에 추가됩니다. 특정 대형 IPO는 다음 조건에 따라 S&P TMI **패스트 트랙에 편입될** 수 있습니다:
  - 신규 기업공개 및 IPO 직상장 상장만 패스트 트랙 진입 자격이 있는 것으로 간주됩니다. 이전에 파산한 기업이 장외 거래소("OTC") 또는 비적용 거래소에서 S&P 다우존스 지수 적용 거래소로 전환하는 경우 패스트 트랙 진입 자격이 없습니다.
  - 패스트 트랙으로 기존 IPO를 추가하려면 최소 20억 달러의 FMC 임계값을 충족해야 하며, 이는 공모 주식(초과 배정 옵션 제외)과 적격 거래소의 거래 첫날 증가를 사용하여 계산합니다. 임계값 수준은 시장 상황과 일관성을 유지하기 위해 수시로 검토되고 필요에 따라 업데이트됩니다.
  - 패스트 트랙 직접 배치 상장 IPO 추가는 최소 20억 달러의 FMC 임계값을 충족해야 하며, 이는 다음과 같이 결정된 대중에게 공개 가능한 주식을 사용하여 계산됩니다.

투자 가능, 적격 거래소의 거래 첫날 증가를 기준으로 합니다.

- 또한 IPO는 유동성 요건을 제외한 다른 모든 해당 지수 적격성 규칙을 충족해야 합니다. 필요한 모든 공개 정보가 제공되면 S&P 다우존스 인덱스는 패스트 트랙 조건이 충족되었는지 확인합니다. S&P 다우존스 인덱스가 해당 IPO가 패스트 트랙 추가 자격이 있다고 발표하면 영업일 기준 5일의 리드 타임을 두고 지수에 추가됩니다. 지수 위원회의 재량에 따라 분기별 리밸런싱 동결 기간에 추가할 수 있는 패스트 트랙 IPO 추가 자격이 있는 경우 리밸런싱 발표일에 대신 추가할 수 있습니다.

• **S&P 종합 1500.**

- IPO는 지수 추가를 고려하기 전에 적격 거래소에서 최소 12개월 동안 거래되어야 합니다. S&P Composite 1500 후보 종목에는 IPO 패스트트랙 진입이 허용되지 않습니다.
- 이전 SPAC의 경우, S&P 다우존스 인덱스는 거래를 기업공개에 준하는 이벤트로 간주하며, 탈스팩 이벤트 이후 12개월의 거래가 있어야 이전 SPAC이 S&P Composite 1500 지수에 포함될 수 있습니다.
- 기존 구성종목에서 분사 또는 종내분할된 종목은 S&P Composite 1500에 편입되기 전에 12개월의 거래 실적이 필요하지 않습니다.

부적격 거래소에서 이전하거나, 파산에서 벗어나거나, S&P 다우존스 인덱스의 지수 목적상 미국에 소재하도록 새로 지정되거나, 부적격 주식 또는 조직 유형에서 적격 유형으로 전환한 기업은 S&P Composite 1500 지수 편입을 고려하기 전에 12개월 동안 적격 미국 거래소에서 거래할 필요가 없다는 점에 유의하시기 바랍니다.

**규칙 예외.** 위 기준에 대한 예외는 다음과 같습니다:

- **S&P Composite 1500 지수 구성 종목을 인수한 비 S&P Composite 1500 기업.** S&P Composite 1500 지수 구성 종목을 인수하지만 모든 자격 기준을 완전히 충족하지 못하는 비 S&P Composite 1500 기업도 합병 고려 사항에 인수 회사가 대상 기업 주주에게 주식을 발행하는 것이 포함되고 위원회가 추가가 회전율을 완화하고 시장 벤치마크로서의 지수 대표성을 높일 수 있다고 판단하는 경우 지수 위원회의 재량에 따라 S&P Composite 1500 지수에 추가될 수 있습니다.
- **S&P Composite 1500 마이그레이션.** 현재 S&P Composite 1500 구성 종목은 새 지수의 총 기업 수준 시가총액 자격 기준을 충족하는 경우 한 S&P Composite 1500 구성 지수(S&P 500, S&P MidCap 400 또는 S&P SmallCap 600)에서 다른 지수로 마이그레이션할 수 있습니다. 한 S&P Composite 1500 지수에서 다른 지수로 마이그레이션하는 경우 재무 건전성, 유동성 또는 해당 지수의 전체 기업 수준 최소 시가총액 기준의 50%를 충족할 필요는 없습니다.
- **현재 S&P Composite 1500 지수 구성종목에서 분사한 기업.** 현재 S&P Composite 1500 구성 종목에서 분할된 기업은 외부 추가 기준을 충족할 필요는 없지만 지수 목적상 미국에 소재한 것으로 간주해야 합니다. 분사의 경우, 지수 회원 자격은 가능한 경우 발행 당시 가격을 사용하여 결정됩니다. 지수 위원회의 재량에 따라 분할 회사가 모지수에 해당하는 총 시가총액을 보유하고 있다고 판단되는 경우 모지수에 계속 포함될 수 있습니다. 분할 기업의 추정 시가총액이 외부 추가 기준에서 정의한 최소값 미만이지만 모지수에 분할 기업보다 시가총액이 현저히 낮은 다른 구성 기업이 있는 경우, 위원회는 해당 분할 기업을 모지수에 유지하기로 결정할 수 있습니다. 이러한 기업은 분할 전에는 포함되어 있었으며, 적절한 경우 S&P Composite 1500 및 모지수에 유지하면 회전율을 완화할 수 있습니다.
- **버크셔 해서웨이 Inc.** 매출 및 유동성 문제로 인해 S&P 100 및 500 구성 종목인 버크셔 해서웨이(Berkshire Hathaway Inc.)(NYSE:BRK.B)는 다중 주식 클래스 규칙에서 다음과 같이 예외입니다.

S&P 다우존스 인덱스의 주식 지수 정책 및 관행 방법론에 자세히 설명되어 있습니다. S&P 다우존스 인덱스는 이 회사의 주식 수를 계속해서 B 주식 클래스 라인으로 통합할 예정입니다.

S&P 다우존스 인덱스는 지수 구성 종목의 교체는 가급적 피해야 한다고 생각합니다. 때때로 주식이 일시적으로 하나 이상의 추가 기준을 위반하는 것처럼 보일 수 있습니다. 그러나 자격 기준은 지수 추가를 위한 것이지 지속적인 멤버십을 위한 것이 아닙니다. 따라서 지수 추가 기준을 위반한 것으로 보이는 지수 구성 종목은 지속적인 조건으로 인해 지수가 변경되지 않는 한 삭제되지 않습니다. 종목이 지수에서 삭제되면 S&P 다우존스 인덱스는 삭제 근거를 설명합니다.

# 색인 구성

## S&P 종합 시장 지수

**지수 구성.** 매년 재구성할 때마다 모든 적격 증권을 선택하고 지수를 구성합니다.

매 분기 리밸런싱 시, 지난 분기에 변경된 증권은 리밸런싱 적용일 5주 전 기준일에 따라 지수에 추가될 수 있습니다. 이러한 증권에는 다음이 포함됩니다:

- 기업 공개(IPO)직접 공모 포함)
- 적격 거래소의 신규 상장
- 적격 거래소로 이전한 증권
- 파산 상태에서 벗어난 증권
- S&P 다우존스 지수에 따라 주소지가 미국으로 변경된 기업
- 부적격 조직 유형에서 적격 조직 유형으로 전환하는 회사
- 부적격 주식 유형에서 적격 주식 유형으로 전환하는 증권
- 탈스팩 거래를 통해 운영 회사로 전환하는 기존 스팩의 경우

현재 지수 구성종목은 분기별 재조정 시 계속 편입 여부를 평가하지 않습니다. IWF 또는 유동성 기준을 충족하지 못해 이전에 제외된 종목은 다음 연례 재구성 때까지 다시 검토되지 않습니다.

**가중치.** 각 재구성 시 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

## S&P 500, S&P 중형주 400 및 S&P 소형주 600

**인덱스 유니버스.** 지수 구성 요소는 S&P 종합 시장 지수에서 선택됩니다.

**구성 종목 선정.** 구성종목 선정은 지수 위원회의 재량에 따라 결정되며 자격 기준에 따라 결정됩니다. 지수의 구성 기업 수는 각각 500개, 400개, 600개로 고정되어 있습니다. 지수 내 각 GICS 섹터의 비중과 관련 시가총액 범위에서 S&P 종합시장 지수 내 비중을 비교하여 측정된 섹터 균형도 지수 편입 기업 선정에 고려됩니다.

**가중치.** 각 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

## S&P 종합 지수

**인덱스 구성.** 각 인덱스는 다음과 같이 각각의 기본 인덱스 구성 요소를 결합하여 구성됩니다:

- **S&P Composite 1500.** S&P 500, S&P MidCap 400, S&P SmallCap 600의 모든 구성 종목을 결합한 지수입니다.
- **S&P 900.** S&P 500과 S&P MidCap 400의 모든 구성 종목을 결합한 지수입니다.
- **S&P 1000.** S&P MidCap 400과 S&P SmallCap 600의 모든 구성 종목을 결합한 지수입니다.

**가중치.** 각 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

S&P 다우존스 지수: S&P 미국 지수 방법론

## **S&P 100**

**인덱스 유니버스.** 지수 구성 종목은 S&P 500에서 가져옵니다.

**구성 요소 선택.** 구성종목 선정은 지수 위원회의 재량에 따라 결정됩니다. 일반적으로 S&P 500에서 상장 옵션이 있는 가장 큰 기업이 지수 편입 대상으로 선정됩니다. S&P 100의 기업 선정 시에는 섹터 균형도 고려됩니다.

**가중치.** 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

## **S&P 500 상위 50위**

**인덱스 유니버스.** 지수 구성 종목은 S&P 500에서 가져옵니다.

**구성종목 선정.** 매년 재구성할 때마다 S&P 500 지수에서 FMC 기준으로 상위 50개 기업을 선정해 지수 편입 종목으로 선정하며, 선정 버퍼를 적용합니다. 구성종목은 다음과 같이 선정됩니다:

1. FMC별로 적격 기업의 순위를 매겨 상위 45위 안에 드는 기업을 지수 편입 대상으로 자동 선정합니다.
2. 목표 기업 수인 50개에 도달할 때까지 현재 상위 55위 안에 있는 기업을 순위 순으로 선택합니다.
3. 이 시점에서도 여전히 목표 개수가 충족되지 않으면 목표 회사 수가 충족될 때까지 가장 높은 순위의 비구성원을 선택합니다.

**가중치.** 각 재구성 시 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

## **S&P 500 상위 10위**

**인덱스 유니버스.** 지수 구성 종목은 S&P 500에서 가져옵니다.

**구성종목 선정.** 매년 재구성할 때마다 S&P 500 지수에서 FMC 기준 상위 10개 기업을 지수 편입 대상으로 선정하며, 선정 버퍼를 적용합니다. 구성 종목은 다음과 같이 선정됩니다:

1. FMC별로 적격 기업의 순위를 매겨 상위 9위 안에 드는 기업을 지수 편입 대상으로 자동 선정합니다.
2. 10개 기업 목표 수에 도달할 때까지 현재 상위 11위 안에 있는 구성 기업을 순위 순서대로 선택합니다.
3. 이 시점에서도 여전히 목표 개수가 충족되지 않으면 목표 회사 수가 충족될 때까지 가장 높은 순위의 비구성원을 선택합니다.

**가중치.** 각 재구성 시 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

## **S&P 500 상위 20위**

**인덱스 유니버스.** 지수 구성 종목은 S&P 500에서 가져옵니다.

**구성종목 선정.** 매년 재구성할 때마다 S&P 500 지수에서 FMC 기준 상위 20개 기업을 지수 편입 대상으로 선정하며, 선정 버퍼를 적용합니다. 구성 종목은 다음과 같이 선정됩니다:

1. FMC별로 적격 기업의 순위를 매겨 상위 18위 안에 드는 기업을 지수 편입 대상으로 자동 선정합니다.
2. 목표 기업 수인 20개에 도달할 때까지 현재 상위 22개 기업 순위에 있는 구성 기업을 순위 순으로 선택합니다.
3. 이 시점에서도 여전히 목표 개수가 충족되지 않으면 목표 회사 수가 충족될 때까지 가장 높은 순위의 비구성원을 선택합니다.

**가중치.** 각 재구성 시 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

**S&P 완성 지수**

**인덱스 유니버스.** 지수 구성종목은 S&P 종합시장지수에서 가져옵니다.

**구성종목 선택.** 500 지수의 구성 종목을 제외한 S&P 종합 시장 지수의 모든 구성 종목이 선택되어 지수를 구성합니다.

**가중치.** 인덱스는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.

**섹터 지수 선택**

**지수 구성.** S&P 500에 포함된 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 아래 표에서 달리 명시되지 않는 한 GICS 섹터의 모든 종목으로 구성됩니다.

섹터 인덱스 선택 <sup>2</sup>	GICS 업종 분류
통신 서비스 선택 섹터 인덱스	통신 서비스(GICS 코드 50) <sup>3</sup>
소비자 재량 선택 섹터 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
필수 소비재 섹터 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
에너지 선택 섹터 지수	에너지(GICS 코드 10)
금융 셀렉트 섹터 지수	재무(GICS 코드 40)
의료 서비스 선택 부문 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
산업별 선택 섹터 지수	산업(GICS 코드 20)
재료 선택 섹터 인덱스	자료(GICS 코드 15)
부동산 선택 섹터 인덱스	부동산(GICS 코드 60)
기술 선택 섹터 인덱스	정보 기술(GICS 코드 45)
유틸리티 선택 섹터 인덱스	유틸리티(GICS 코드 55)

*GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.*

상한 지수의 방법론은 시가총액 가중 지수와 동일한 접근 방식을 따르지만, 지수 가중치 제약 조건을 충족하는 값으로 유동 조정 시가총액을 조정하기 위해 추가 가중 계수 또는 "AWF"를 적용한다는 점을 제외하면 다릅니다.

분기 내 추가되는 모든 종목은 관련 셀렉트 섹터 지수에 AWF 1로 추가된다는 점에 유의하시기 바랍니다.

*AWF에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 지수 수학 방법론을 참조하세요.*

**가중치.** 각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 상한을 위해 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 다음 절차에 따라 리밸런싱됩니다:

1. 재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.
2. 리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고, 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사에 FMC 가중치가 부여됩니다.
3. FMC 비중이 24%를 초과하는 회사가 있는 경우, 모든 회사의 비중을 23%로 제한하여 2%의 버퍼를 허용합니다.

<sup>2</sup> GICS 하위 산업 지수는 에너지 셀렉트 섹터 지수를 계산합니다. 구성종목의 가중치 조정 요인은 기초지수에서 흘러나옵니다.

<sup>3</sup> S&P 다우존스 인덱스는 2018년 9월 24일부터 이 새로운 구조에 따라 가상적으로 GICS 코드 50으로 분류되었을 S&P 500 헤드라인의 증권을 기반으로 통신 서비스 셀렉트 섹터 지수에 대한 과거 계산 내역을 다시 작성했습니다.

4. 가중치가 4.8%를 초과하는 기업의 합은 전체 지수 가중치의 50%를 초과할 수 없습니다. 이러한 상한선은 5% 한도 미만의 버퍼를 허용하도록 설정되어 있습니다.

5. 4단계의 규칙을 위반하는 경우 4.8%를 초과하는 기업의 비중을 다음과 같이 설정합니다:

$$W_i^{Capped} = \min\left(\frac{4.5\% \times W_i}{\sum^N W_i}, 4.5\%\right)$$

어디에:

$N$  = 단일 기업 시가총액 확인 후 지수 가중치가 4.8%를 초과하는 총 기업 수

단일 기업 시가총액 확인 후 개별 기업 가중치가 4.8%를 초과하는  $N$ 개 기업의 지수 가중치 =

4.5% 및 45% 상한을 설정하여 5% 제한 미만의 버퍼를 허용합니다.

6. 초기 가중치가 4.8% 미만인 기업에 3~5단계의 초과 가중치를 비례적으로 재분배하여 기업의 지수 가중치 상한을 4.5%로 설정합니다.

7. 위에서 계산한 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 리밸런싱 1주일 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 달라질 수 있습니다.

지수 계산에 대한 자세한 내용은 [S&P 다우존스 인덱스 지수 수학 방법론의](#) 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다

최대 가중치 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 여러 클래스 회사의 가중치가 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 자연스러운 FMC 가중치로 지수에 유지됩니다.

한도 제한에 대한 자세한 내용은 [S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의](#) 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다

**2차 재가중 점검.** 3월, 6월, 9월 또는 12월의 두 번째에서 마지막 영업일에 특정 종목의 비중이 24%를 초과하거나 4.8%를 초과하는 종목의 합이 50%를 초과하는 경우, 상한선 위반으로 해당 월의 마지막 영업일 마감 후를 기준으로 2차 리가중이 트리거됩니다. 2차 재가중은 3월, 6월, 9월 또는 12월의 두 번째에서 마지막 영업일 기준 상한 지수 가중치를 사용하며, 재가중 발효일 현재 AWF 및 멤버십, 발행 주식, IWF를 활용합니다.

# 인덱스 계산

## 접근 방식

지수는 모든 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수에 사용되는 분할 방법론에 따라 계산됩니다.

*변동 조정 시가총액 가중 지수, 동일 가중 지수, 상한 시가총액 가중 지수의 지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스 지수 수학 방법론에서 각각 시가총액 가중 지수 섹션, 동일 가중 지수 섹션, 상한 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

## 미결제 주식

지수 계산에 포함되는 주식은 발행 주식이며, 미국회계기준위원회(FASB)가 일반적으로 인정되는 회계 원칙(GAAP)에서 정의한 '기본 주식'입니다. 이 주식 수는 사용 가능한 주식만 반영하도록 유동적으로 조정됩니다.

*변동성 조정 방법론은 S&P 다우존스 지수의 변동성 조정 방법론을 참조하시기 바랍니다.*

# 인덱스 유지 관리

## 변경 시기

**분기별 업데이트.** 주식 수는 공개적으로 이용 가능한 최신 자료로 업데이트됩니다. IWF 변경은 현재 발행 주식 총수의 5% 이상을 차지하고 주식 *지수 정책 및 관행* 방법론에 설명된 대로 단일 기업 활동과 관련된 경우에만 분기별 검토 시 이루어집니다.

**S&P 종합시장지수.** 이 지수는 매년 9월 셋째 주 금요일 마감 후 재구성됩니다. 또한 지수 구성 섹션에 설명된 대로 매 분기 셋째 금요일에 분기별로 리밸런싱됩니다. 연간 재구성 및 분기별 리밸런싱 모두에서 자격 기준을 충족하는 기준일은 발효일 5주 전입니다.

**S&P 1500 종합 지수.** 지수 구성은 필요에 수시로 변경됩니다. 예정된 재구성은 없습니다. 대신 기업 활동 및 시장 상황에 따라 언제든지 변경할 수 있습니다. 지수 추가 및 삭제는 영업일 기준 최소 3영업일 전에 공지됩니다. 지수 위원회의 재량에 따라 영업일 기준 3일 전에 통지하지 않을 수도 있습니다.

공지사항은 고객 또는 영향을 받는 회사에 공개되기 전 또는 동시에 당사 웹사이트([www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/))를 통해 일반에 공개됩니다.

**S&P 완성 지수.** 기업이 인수, 주요 거래소 상장 폐지, 주소지 변경, 파산 등의 사유로 S&P 500에서 경우 S&P 완성 지수에 즉시 추가됩니다. 마찬가지로 S&P 500에 추가된 모든 기업은 S&P 완성 지수에서 즉시 삭제됩니다. S&P 완성 지수는 종목 수준이 아닌 회사 수준에서 구성된다는 점에 유의하시기 바랍니다. 한 회사가 S&P 500에 상장되어 있으면 다른 모든 회사 상장 종목은 S&P 완성 지수에서 제외됩니다.

**S&P 500 상위 50개, S&P 500 상위 10개 지수, S&P 500 상위 20개 지수.** 지수는 매년 6월 셋째 주 금요일 마감 후 5월 마지막 영업일을 기준으로 하여 재구성됩니다. 주식 수는 분기별로 업데이트되며 S&P 500 주식 수에 따라 지수 가중치에 반영됩니다. S&P 500에서 제외되는 종목은 동시에 지수에서 제외되며 다음 연례 재구성 때까지 교체되지 않습니다.

**S&P 동일 가중 미국 지수.** 지수는 분기말 셋째 주 금요일 장 마감 후 리밸런싱되며, 지수 내 각 기업에 대해 1/N로 가중치를 설정하고 여기서 N은 리밸런싱 시점의 지수 내 기업 수와 같습니다. 분기별 리밸런싱 시 분기 종료일 둘째 주 금요일 전 수요일 종가를 기준 가격으로 사용하여 각 기업에 동일한 가중치를 부여합니다. 지수 내 여러 주식 클래스 라인이 있는 기업의 경우, 각 주식 클래스 라인은 두 번째 금요일 가격 기준일 전 수요일 기준 FMC에 비례하는 가중치를 할당받습니다. 지수 종목은 리밸런싱 1주일 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 목표 동일 비중과 달라질 수 있습니다.

**S&P 시가총액 가중 미국 지수.** 지수는 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 분기별로 가중치 재조정을 리밸런싱됩니다. 리밸런싱 기준일은 각각 3월, 6월, 9월, 12월의 둘째 금요일 전 수요일입니다.

**섹터 지수 재분류.** 섹터 지수 구성종목은 GICS 재분류가 이루어질 때 한 GICS 하위 지수에서 다른 하위 지수로 이동할 수 있습니다. 섹터 지수의 경우, 해당 기업은 관련 GICS 지수에서 삭제되고 기초 지수에 대한 재분류가 발생하는 시점에 다른 지수에 추가됩니다.

## 삭제

삭제는 다음과 같이 이루어집니다:

- 회사가 합병, 인수 또는 중대한 구조조정에 연루되어 더 이상 자격 기준을 충족하지 못하는 경우 지수에서 삭제됩니다:
  - 합병, 인수 또는 기타 기업 활동으로 인해 상장 폐지된 기업은 S&P 다우존스 인덱스가 발표하는 시점(일반적으로 마지막 거래일 마감 또는 만료일)에 상장 폐지됩니다. 거래가 중단된 구성종목은 지수 위원회의 재량에 따라 거래가 재개될 때까지 지수에 유지될 수 있습니다. 종목이 핑크 시트 또는 게시판으로 이동하면 해당 종목은 삭제됩니다.
- S&P Composite 1500의 자격 기준 중 하나 이상을 실질적으로 위반하는 기업은 지수 위원회의 재량에 따라 해당 구성 지수에서 삭제될 수 있습니다.

S&P Composite 1500 구성 지수에서 제외된 기업(임의 및 파산/거래소 상장 폐지 포함)은 지수 제외일로부터 최소 1년을 기다려야 자격 기준에 대한 심사를 받을 수 있습니다.

## 공유 및 IWF 업데이트

주식의 표준 처리 및 IWF 업데이트에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론을 참조하시기 바랍니다.

## 기업 조치 및 리밸런싱 가이드라인

S&P 동일 가중 미국 지수를 제외한 기업 활동 및 리밸런싱 가이드라인에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 주식 지수 정책 및 관행 방법론의 시가총액 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.

**S&P 동일 가중 미국 지수.** 이러한 지수에 대한 기업 활동 및 리밸런싱 가이드라인에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 동일 가중 지수 섹션을 참조하세요.

## 기타 조정

삭제되는 종목에 대해 달성 가능한 시장 가격이 없는 경우 인덱스 위원회의 재량에 따라 0원 또는 최소 가격으로 삭제할 수 있습니다.

## 계산 통화 및 추가 지수 수익률 시리즈

지수는 미국 달러로 계산됩니다. 또한 S&P 500 JPY(TTM), S&P 500 Top 10 지수(TTM)(JPY) 및 S&P 500 Top 20 Select 지수(TTM)(JPY)는 도쿄 미쓰비시 은행의 TTM(전신환 중간환율)을 사용하여 일본 엔으로 계산하며, 지수 값은 계산일에 TTM 환율인 T+1을 사용하여 발표합니다.

이 방법론에 설명된 지수 외에도 통화, 통화 헤지, 하락, 공정가치, 인버스, 레버리지, 위험관리 버전 등 다양한 수익률 시리즈 지수가 추가로 제공될 수 있으며, 이에 국한되지 않습니다. 사용 가능한 지수 목록은 [S&P DJI 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#)를 참조하시기 바랍니다.

*이러한 지수 유형에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 지수 수학 방법론을 참조하세요.*

하락, 동적 헤지, 공정가치, 위험 관리 지수 등 특정 유형의 지수를 계산하는 데 필요한 입력값은 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/) 에서 제공되는 파라미터 문서를 참조하시기 바랍니다.

## 기준 날짜 및 기록 사용 가능성

색인 기록 사용 가능 여부, 기준 날짜 및 기준값은 아래 표에 나와 있습니다.

색인	출시 날짜	첫 번째 값 날짜	기준 날짜	기준값
S&P 종합 시장 지수	03/27/2006	12/31/2004	05/31/2005	1200
S&P 완성 지수	03/27/2006	12/31/2004	05/31/2005	1200
S&P 500	03/04/1957	01/03/1928	1941-1943	10
S&P MidCap 400	06/19/1991	07/01/1991	06/28/1991	100
S&P 스몰캡 600	10/28/1994	12/30/1994	12/31/1993	100
S&P 900	06/19/1991	07/01/1991	06/30/1995	1000
S&P 1000	10/28/1994	12/30/2004	12/30/1994	1000
S&P 종합 1500	05/18/1995	12/30/2004	12/30/1994	100
S&P 100	06/15/1983	09/11/1989	12/29/2000	686.45
S&P 500 동일가중지수	01/08/2003	12/31/1970	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 통신 서비스 플러스 지수	08/06/2018	12/17/1999	12/17/1999	100
S&P 500 동일가중 소비자 재량지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 소비자 필수주 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 에너지 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 에너지 플러스 지수	11/15/2021	12/29/1989	12/29/1989	100
S&P 500 동일가중 금융 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일 비중 건강 관리 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 산업 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일 가중 정보 기술 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 소재 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 부동산 지수	06/08/2015	03/18/2005	03/18/2005	1000
S&P 500 동일가중 통신 서비스 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 유틸리티 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	353.4
S&P 500 동일가중 유틸리티 플러스 지수	06/20/2006	12/29/1989	12/29/1989	100
S&P Mid-Cap 400 동일가중지수	08/23/2010	07/01/1991	07/01/1991	100
S&P 스몰캡 600 동일가중지수	08/23/2010	12/30/1994	12/30/1994	100
S&P 500 상위 50대 동일가중지수	04/09/2024	06/30/2005	06/30/2005	1000
S&P 100 동일가중지수	08/25/2009	12/29/2000	12/29/2000	1000
S&P 종합 1500 동일가중지수	03/04/2019	12/30/1994	12/30/1994	100
S&P 500 상위 50위	11/30/2015	12/31/1970	06/30/2005	1000
S&P 500 상위 10개 지수	07/14/2023	06/30/2005	06/30/2005	1000
S&P 500 상위 20개 지수	08/01/2024	06/30/2005	06/30/2005	1000
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 지수 <sup>A</sup>	11/30/2009	12/17/1999	12/17/1999	100
S&P 통신 서비스 셀렉트 섹터 일간 상한 25/20 지수	07/23/2018	12/17/1999	12/17/1999	100
S&P 500 상한선 35/20 섹터 지수	07/06/2016	12/17/1999	12/17/1999	100
S&P 500 상한선 35/20 통신 서비스 지수	04/30/2018	12/21/2007	12/21/2007	100
S&P 중형주 400 제한섹터 지수	02/22/2016	12/30/1994	12/30/1994	100
S&P 스몰캡 600 제한섹터 지수	03/08/2010	12/30/1994	12/30/1994	100
S&P 900 은행(업종) 7/4 상한 지수(USD)	03/02/2018	12/16/2011	12/16/2011	100
S&P 500 통신 서비스 및 정보 기술 지수	09/19/2018	12/29/2017	12/29/2017	100
S&P 500 3% 상한 지수	04/19/2024	12/17/1999	12/17/1999	1000
S&P 500 엔화 헤지 지수(한국 캘린더)	09/20/2024	12/30/2014	12/30/2014	1000

<sup>A</sup> S&P Select 섹터 상한선 20% 부동산 지수는 2016년 9월 19일에 출시되었으며 기준일은 2003년 9월 19일, 기준값은 100입니다. S&P Select 섹터 상한선 20% 통신 서비스 지수는 2018년 6월 출시되었으며 기준일은 2007년 12월 21일, 기준값은 100입니다.

섹터 지수를 선택합니다. 지수의 시작 날짜와 시작 값은 다음 표에 나와 있습니다.

지수(가격 수익률)	출시 날짜	출시 가치
소비자 재량 선택 부문	12/16/1998 <sup>A</sup>	245.12
통신 서비스 선택 분야	04/30/2018	234.41
소비자 필수품 선택 부문	12/16/1998 <sup>A</sup>	260.64
에너지 선택 부문	12/16/1998 <sup>A</sup>	235.88
금융 부문 선택	12/16/1998 <sup>A</sup>	220.20
의료 서비스 선택 부문	12/16/1998 <sup>A</sup>	239.74
산업 분야 선택	12/16/1998 <sup>A</sup>	226.56
재료 선택 부문	12/16/1998 <sup>A</sup>	207.17
부동산 분야 선택	08/17/2015 <sup>B</sup>	146.86
기술 선택 분야	12/16/1998 <sup>A</sup>	300.86
유틸리티 선택 부문	12/16/1998 <sup>A</sup>	290.60

<sup>A</sup> S&P 다우존스 지수는 2011년 1월 28일부터 셀렉트 섹터 지수의 산출을 시작했습니다. 그 이전에는 뉴욕증권거래소의 계열사에서 지수를 산출했습니다. 총수익 버전은 2011년 1월 28일에 출시되었으며 출시 값은 1000입니다.

<sup>B</sup> 총 수익률 버전은 2015년 8월 17일에 출시되었으며 출시 값은 163.96입니다.

# 색인 데이터

## 계산 반환 유형

S&P 다우존스 지수는 정기 현금 배당 처리에 따라 다양한 수익 유형을 계산합니다. 정기 현금 배당의 분류는 S&P 다우존스 지수에 의해 결정됩니다.

- 가격 수익률(PR) 버전은 정기 현금 배당에 대한 조정 없이 계산됩니다.
- 총 총수익(TR) 버전은 원천징수 세금을 고려하지 않고 전일 종가에 정기 현금 배당금을 재투자합니다.
- 순 총 수익(NTR) 버전은 가능한 경우 해당 원천세를 공제한 후 전일 마감 시점에 정기 현금 배당금을 재투자합니다.

전일에 정기 현금 배당금이 없는 경우, 세 지수의 일일 성과는 모두 동일합니다.

사용 가능한 전체 지수 목록은 일일 지수 수준 파일(".SDL")을 참조하세요.

*일반 현금 배당과 특별 현금 배당의 분류 및 순 수익률 계산에 사용되는 세율에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 주가지수 정책 및 관행 방법론을 참조하시기 바랍니다.*

*수익률 유형 계산에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 지수 수학 방법론을 참조하세요.*

## 배당 포인트 지수

*지수 산출 방법론을 포함한 배당 포인트 지수에 대한 자세한 S&P 다우존스 지수의 지수 산출 방법론을 참조하시기 바랍니다.*

# 인덱스 거버넌스

## 색인 위원회

지수 위원회가 지수를 관리합니다. 모든 위원회 위원은 S&P 다우존스 인덱스 직원으로 구성된 풀타임 전문위원입니다. 위원회는 매월 회의를 개최합니다. 각 회의에서 지수위원회는 지수 구성 종목에 영향을 미칠 수 있는 기업 활동, 지수 구성과 시장을 비교하는 통계, 지수 추가 후보로 고려 중인 기업, 중요한 시장 이벤트 등을 검토합니다. 또한 지수위원회는 기업 선정 규칙, 배당금 처리, 주식 수 또는 기타 사항을 포함하는 지수 정책을 개정할 수 있습니다.

S&P 다우존스 지수는 지수 변경 및 관련 사안에 대한 정보를 잠재적으로 시장을 움직일 수 있는 중요한 정보로 간주합니다. 따라서 모든 지수 위원회 논의는 기밀로 유지됩니다.

S&P 다우존스 지수의 지수 위원회는 필요한 방법론을 적용할 때 예외를 적용할 수 있는 권리를 보유합니다. 본 문서 또는 보충 문서에 명시된 일반적인 규칙과 다른 경우, 가능한 경우 고객에게 충분한 통지가 제공됩니다.

지수위원회는 매일 지수를 관리하고 지수 방법론을 유지하는 것 외에도 12개월에 한 번 이상 이 방법론을 검토하여 지수가 명시된 목표를 계속 달성하고 데이터와 방법론이 계속 유효한지 확인합니다. 경우에 따라 S&P 다우존스 인덱스는 외부 당사자의 의견을 수렴하는 자문 결과를 발표할 수 있습니다.

*방법론의 품질 보증 및 내부 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론을 참조하시기 바랍니다.*

# 색인 정책

## 공지 사항

S&P 500, S&P MidCap 400 및 S&P SmallCap 600의 추가 및 삭제 발표는 동부시간 오후 05:15에 발표됩니다. 보도 자료는 웹사이트 ([www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/))에 게시되며 주요 뉴스 서비스에도 배포됩니다.

## 휴일 일정

아래 나열된 지수를 제외한 모든 지수는 미국 주식 시장이 개장할 때를 기준으로 계산합니다.

- **S&P 500 JPY(TTM), S&P 500 Top 10 지수(TTM)(JPY), S&P 500 Top 20 Select 지수(TTM)(JPY).** 이 지수는 일본 주식 시장이 개장할 때 계산됩니다.
- **S&P 500 (글로벌 캘린더) (JPY).** 이 지수는 1년 내내 월요일부터 기준으로 계산합니다.

올해 전체 연휴 일정은 S&P 다우존스 지수 웹 사이트([www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/))에서 확인할 수 있습니다.

## 리밸런싱

지수 위원회는 예정된 리밸런싱 날짜 또는 그 즈음에 발생하는 시장 공휴일 등의 이유로 특정 리밸런싱 날짜를 변경할 수 있습니다. 이러한 변경은 가능한 경우 적절한 사전 통지와 함께 공지됩니다.

## 예기치 않은 거래소 폐쇄

예기치 않은 거래소 폐쇄에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론을 참조하시기 바랍니다.

## 재계산 정책

재계산 정책에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론을 참조하시기 바랍니다.

## 실시간 계산

실시간 인덱스는 다시 작성되지 않습니다.

계산 및 가격 변동, 전문가 판단 및 데이터 계층 구조에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론을 참조하시기 바랍니다.

## 연락처 정보

색인에 관한 질문이 있는 경우 다음 연락처로 문의하세요: [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com).

## 색인 배포

지수 수준은 S&P 다우존스 지수 웹사이트([www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/)), 주요 시세 제공업체(아래 코드 참조), 수많은 투자 지향 웹사이트, 다양한 인쇄 및 전자 매체를 통해 확인할 수 있습니다. 또한 S&P 다우존스 인덱스 웹사이트에서는 최근 지수 발표 및 보도 자료 아카이브와 S&P 다우존스 인덱스 헤드라인 지수의 총 수익률을 제공하는 월간 발표 자료도 제공합니다.

### 티커

아래 표에는 이 문서에서 다루는 헤드라인 인덱스가 나열되어 있습니다. 존재할 수 있는 아래 지수의 모든 버전도 이 문서에서 다룹니다. 이 문서에서 다루는 전체 지수 목록은 [S&P DJI 방법론 및 규제 현황 데이터베이스](#)를 참조하시기 바랍니다.

색인	BBG	RIC
S&P 500	SPX	.SPX
S&P MidCap 400	MID	.MID
S&P 스몰캡 600	SML	.SML
S&P 종합 1500	SPR	.SPSUP
S&P 900	SPLGMID	.SPLGMID
S&P 1000	SPK	.SPMIDSM
S&P 100	OEX	.SPOEX
S&P 500 동일가중지수	SPW	.SPXEW
S&P 500 동일가중 지수 TR	SPXEWTR	.SPXEWTR
S&P 500 동일가중지수 NTR	SPXEWNTR	.SPXEWNTR
S&P 500 동일가중 통신 서비스 플러스 지수	SPXEW4UP	-
S&P 500 동일가중 통신 서비스 플러스 지수 TR	SPXEW4UT	-
S&P 500 동일가중 통신 서비스 플러스 지수 NTR	SPXEW4UN	-
S&P 500 동일가중 소비자 재량지수	S25	.SPXEW25
S&P 500 동일가중 소비자 재량 지수 TR	SPXEWCD	.SPXEW25TR
S&P 500 동일가중 소비자 필수주 지수	S30	.SPXEW30
S&P 500 동일가중 소비자 필수소비재 지수 TR	SPXEWCS	.SPXEW30TR
S&P 500 동일가중 에너지 지수	S10	.SPXEW10
S&P 500 동일가중 에너지 지수 TR	SPXEWEN	.SPXEW10TR
S&P 500 동일가중 에너지 플러스 지수	SPXEWUP	.SPXEWUP
S&P 500 동일가중 에너지 플러스 지수 TR	SPXEWUT	.SPXEWUT
S&P 500 동일가중 금융 지수	S40	.SPXEW40
S&P 500 동일가중 금융 지수 TR	SPXEWFN	.SPXEW40TR
S&P 500 동일 비중 건강 관리 지수	S35	.SPXEW35
S&P 500 동일가중 헬스케어 지수 TR	SPXEWHC	.SPXEW35TR
S&P 500 동일가중 산업 지수	S20	.SPXEW20
S&P 500 동일가중 산업 지수 TR	SPXEWIN	.SPXEW20TR
S&P 500 동일 가중 정보 기술 지수	S45	.SPXEW45
S&P 500 동일가중 정보 기술 지수 TR	SPXEWIT	.SPXEW45TR
S&P 500 동일가중 소재 지수	S15	.SPXEW15
S&P 500 동일가중 원자재 지수 TR	SPXEWMA	.SPXEW15TR
S&P 500 동일가중 부동산 지수	SPXEREUP	.SPXEREUP
S&P 500 동일가중 부동산 지수 TR	SPXEREUT	.SPXEREUT
S&P 500 동일가중 통신 서비스 지수	S50	.SPXEW50
S&P 500 동일가중 통신 서비스 지수 TR	SPXEWTS	.SPXEW50TR
S&P 500 동일가중 유틸리티 지수	S55	.SPXEW55
S&P 500 동일가중 유틸리티 지수 TR	SPXEWUT	.SPXEW55TR
S&P 500 동일가중 유틸리티 플러스 지수	SPXEW	.SPXEW
S&P 500 동일가중 유틸리티 플러스 지수 TR	SPXEWCTR	.SPXEWCTR
S&P Mid-Cap 400 동일가중지수	MIDEWI	.MIDEWI
S&P 스몰캡 600 동일가중지수	SMLLEWI	.SMLLEWI
S&P 500 상위 50대 동일가중지수	SP5T5EUP	.SP5T5EUP
S&P 100 동일가중지수	스프엑스업	.SPOEXEUP
S&P 종합 1500 동일가중지수	SPRCEWUP	-

색인	BBG	RIC
S&P 종합 시장 지수	SPTMI	.SPTMI
S&P 완성 지수	SPCMI	.SPCMI
통신 서비스 선택 섹터 TR	IXCTR	.IXCTR
통신 서비스 선택 부문 NTR	IXCNTR	.IXCNTR
소비자 재량 선택 섹터 지수	IXY	.IXY
필수 소비재 섹터 지수	IXR	.IXR
에너지 선택 섹터 지수	IXE	.IXE
금융 선택 섹터 지수	IXM	.IXM
의료 서비스 선택 부문 지수	IXV	.IXV
산업 선택 섹터 지수	IXI	.IXI2
재료 선택 섹터 인덱스	IXB	.IXB2
부동산 선택 섹터 인덱스	IXRE	.IXRE
기술 선택 섹터 인덱스	IXT	.IXT
유틸리티 선택 섹터 인덱스	IXU	.IXU
S&P 500 전 통신 서비스 TR <sup>4</sup>	SPXXCMUT	.SPXXCMUT
S&P 500 전 통신 서비스 NTR <sup>4</sup>	SPXXCMUN	.SPXXCMUN
S&P 500 전 소비자 일입형	SPXXCDP	-
S&P 500 전-소비자 재량 TR	SPXXCDT	-
S&P 500 전 소비자 필수주	SPXXCSP	-
S&P 500 전소비재 TR	SPXXCST	-
S&P 500 전 에너지	SPXXEGP	-
S&P 500 전 에너지 TR	SPXXEGT	-
S&P 500 전 재무	SPXXFISP	-
S&P 500 전 금융 TR	SPXXFIST	-
S&P 500 전 금융 및 부동산	SPXXFINP	-
S&P 500 전 금융 및 부동산 TR	SPXXFINT	-
S&P 500 전 헬스케어	SPXXHCP	-
S&P 500 전 헬스케어 TR	SPXXHCT	-
S&P 500 전 산업	SPXXINDP	-
S&P 500 전산업 TR	SPXXINDT	-
S&P 500 전 정보 기술 TR <sup>4</sup>	SPXXTSUT	.SPXXTSUT
S&P 500 전 정보 기술 NTR <sup>4</sup>	SPXXTSUN	.SPXXTSUN
S&P 500 전 정보 기술 및 통신 서비스	SPXXTTSP	-
S&P 500 전 정보 기술 및 통신 서비스 TR	SPXXTTST	-
S&P 500 전물	SPXXMP	-
S&P 500 전소재 TR	SPXXMT	-
S&P 500 전 부동산	SPXXRETP	-
S&P 500 전 부동산 TR	SPXXRETT	-
S&P 500 전 유틸리티	SPXXUTIP	-
S&P 500 전 유틸리티 TR	SPXXUTIT	-
S&P 500 상한선 35/20 통신 서비스 지수 NTR	SPSVCN	.SPSVCN
S&P 900 은행(인더스트리) 7/4 상한 지수(USD) TR	SP9BKCUT	.SP9BKCUT
S&P 900 은행(산업) 7/4 상한 지수(USD) NTR	SP9BKCUN	.SP9BKCUN
S&P 500 통신 서비스 및 정보 기술 지수	SPX450UP	-
S&P 500 통신 서비스 & 정보 기술 지수 TR	SPX450UT	-
S&P 500 통신 서비스 및 정보 기술 지수 NTR	SPX450UN	-
S&P 500 섹터 균등 배분 지수(USD)	SPXSEAUP	.SPXSEAUP
S&P 500 섹터 균등 배분 지수 (USD) TR	SPXSEAUT	.SPXSEAUT
S&P 500 섹터 균등 배분 지수(USD) NTR	SPXSEAUN	.SPXSEAUN
S&P 500 3% 상한 지수(USD)	SPXCW3UP	-
S&P 500 3% 상한 지수 (USD) TR	SPXCW3UT	-
S&P 500 3% 상한 지수(USD) NTR	SPXCW3UN	-
S&P 500 상위 10개 25% 상한 지수(USD)	SP5T1CUP	.SP5T1CUP
S&P 500 상위 10개 25% 상한 지수 (USD) TR	SP5T1CUT	.SP5T1CUT
S&P 500 상위 10개 25% 상한 지수(USD) NTR	SP5T1CUN	.SP5T1CUN
S&P 500 동일가중지수(영국 시간 오후 3시)(GBP) <sup>5</sup>	SPXEW3GP	.SPXEW3GP
S&P 500 동일가중지수(오후 12시 영국 외환) (글로벌 캘린더) (GBP)	SPXEWLGP	.SPXEWLGP
S&P 500 동일가중 GBP 헤지 지수 (오후 12시 영국 외환) (글로벌 캘린더)	SPXLEHGP	.SPXLEHGP

<sup>4</sup> S&P 다우존스 인덱스는 2018년 9월 24일부터 가상적으로 GICS 구조에 따라 분류되었을 S&P 500 헤드라인의 증권을 기반으로 S&P 500 Ex-Communication Services 및 S&P 500 Ex-Information Technology 지수에 대한 역계산 내역을 생성했습니다.

<sup>5</sup> 2020년 9월 30일 이전 기록의 경우, 지수는 오후 4시 런던 WMR 환율을 사용했습니다. FX 스냅 시간이 지정된 지수는 데이터 가용성 이전에 표준 오후 4시 런던 WMR 환율을 사용할 수 있습니다.

## 색인 알림

지수 복제를 위한 전체 데이터(주식 수, 시세, 지수 수준 및 수익률 데이터 포함)는 S&P 다우존스 인덱스의 수수료 기반 서비스인 SPICE([www.spice-indices.com](http://www.spice-indices.com))를 통해 이용할 수 있습니다.

## 색인 데이터

일일 구성 요소 및 지수 수준 데이터는 구독을 통해 이용할 수 있습니다.

상품 정보는 S&P 다우존스 인덱스([www.spglobal.com/spdji/en/contact-us](http://www.spglobal.com/spdji/en/contact-us))로 문의하시기 바랍니다

## 웹 사이트

자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스 웹 사이트([www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/))에서 확인할 수 있습니다.

# 부록 A

## 과거 시가총액 가이드라인

2007년 7월 18일 이후 S&P Composite 1500의 구성 지수에 대한 시가총액 가이드라인은 다음과 같습니다:

유효 날짜 (마감 후) <sup>6</sup>	시가총액 가이드라인(US\$)		
	S&P 500	S&P MidCap 400	S&P 스몰캡 600
01/02/2025	최소 205억 달러	74억 달러 ~ 205억 달러	11억 달러 ~ 74억 달러
04/01/2024	최소 18.0억 달러	67억 달러 ~ 180억 달러	10억 달러 ~ 67억 달러
01/02/2024	최소 158억 달러	58억 달러~158억 달러	9억 달러에서 58억 달러
07/05/2023	최소 145억 달러	52억 달러~145억 달러	8억 달러에서 52억 달러
01/04/2023	최소 127억 달러	46억 달러~127억 달러	7억 5천만 달러에서 46억 달러
03/04/2022	최소 146억 달러	37억 달러 ~ 146억 달러	8억 5천만 달러 ~ 37억 달러
06/03/2021	최소 131억 달러	36억 달러 ~ 131억 달러	8억 5천만 달러에서 36억 달러
03/17/2021	최소 118억 달러	33억 달러 ~ 118억 달러	7억 5천만 달러에서 33억 달러
12/08/2020	최소 98억 달러	32억 달러 ~ 98억 달러	7억 달러에서 32억 달러
02/20/2019	최소 82억 달러	24억 달러 ~ 82억 달러	6억 달러에서 24억 달러
03/10/2017	최소 61억 달러	16억 달러 ~ 68억 달러	4억 5천만 달러 ~ 21억 달러
07/16/2014	최소 53억 달러	14억 달러에서 59억 달러	4억 달러에서 18억 달러
06/19/2013	최소 46억 달러	12억 달러에서 51억 달러	3억 5천만 달러에서 16억 달러
02/16/2011	최소 4.0억 달러	10억 달러 ~ 44억 달러	3억 달러에서 14억 달러
12/09/2009	최소 35억 달러	8억 5천만 달러에서 38억 달러	2억 5천만 달러에서 12억 달러
12/18/2008	최소 30억 달러	7억 5천만 달러에서 33억 달러	2억 달러에서 10억 달러
09/25/2008	최소 4.0억 달러	1.0억 달러 ~ 4.5억 달러	2억 5천만 달러 ~ 15억 달러
07/18/2007	최소 5.0억 달러	15억 달러 ~ 55억 달러	3억 달러에서 20억 달러

<sup>6)</sup> 2019년 5월 1일부터 보안 수준 FMC는 해당 지수의 전체 기업 수준 최소 시가총액 기준의 50% 이상이어야 합니다.

## 부록 B

### 특정 파생 지수에 대한 지수 구성 및 가중치 정보 S&P Select 섹터 상한선 20% 지수

지수 구성. S&P 500에 포함된 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 다음과 같이 만들어집니다. 아래 표에 달리 명시되지 않는 한 해당 GICS 섹터의 모든 주식의 비율로 계산합니다.

S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 지수	GICS 업종 분류
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 통신 서비스 지수	통신 서비스(GICS 코드 50) <sup>7</sup>
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 소비자 재량 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 필수소비재 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 에너지 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 금융 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 헬스케어 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 산업 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 소재 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 부동산 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 기술 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 유틸리티 지수	유틸리티(GICS 코드 55)

GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.

분기 중 추가되는 종목은 현재 해당 지수에서 가장 큰 AWF가 포함된 관련 S&P 셀렉트 섹터 상한 20% 지수에 추가된다는 점에 유의하시기 바랍니다.

**가중치.** 각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 가중치 재조정을 지수는 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 다음 절차에 따라 분기별로 리밸런싱됩니다:

1. 재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.
2. 리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고, 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.
3. 가중치가 19%를 초과하는 회사가 있는 경우 해당 회사의 가중치는 19%로 제한됩니다. 상한선은 1%의 버퍼를 허용하기 위해 19%로 설정됩니다. 기준일은 리밸런싱 적용일 1주일 전이므로 이 버퍼는 리밸런싱 적용일에 20%를 초과하는 종목이 가능성을 완화합니다.
4. 모든 초과 비중은 해당 S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 지수 내의 모든 비상장 기업에 비례적으로 재분배됩니다.
5. 이 재분배 후 다른 회사의 비중이 19%를 위반하는 경우, 19% 비중 상한을 위반하는 회사가 없을 때까지 이 과정이 반복적으로 반복됩니다.
6. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 지분이 할당됩니다. 지수 지분이 리밸런싱 1주일 전 가격을 기준으로 할당되므로 실제

<sup>7</sup> S&P 다우존스 인덱스는 2018년 9월 24일부터 이 새로운 구조에 따라 가상적으로 GICS 코드 50으로 분류되었을 S&P 500 헤드라인의 증권을 기반으로 S&P 셀렉트 섹터 상한 20% 통신 서비스 지수에 대한 과거 계산 내역을 생성했습니다.

리밸런싱 시 각 구성 요소의 가중치는 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 차이가 있습니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

때때로 S&P Select 섹터 상한선 20% 지수에 여러 주식 클래스 라인으로 구성된 기업이 포함될 수 있습니다. 최대 비중 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 종목의 비중은 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 고유 FMC로 지수에 유지됩니다.

*한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

## S&P 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수

**지수 구성.** S&P 500에 포함된 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 아래 표에서 달리 명시되지 않는 한 해당 GICS 섹터의 모든 종목으로 구성됩니다.

S&P 셀렉트 섹터 일간 상한선 25/20 지수	GICS 분류
S&P 통신 서비스 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 색인 <sup>8</sup>	통신 서비스(GICS 코드 50)
S&P 소비자 재량 선택 섹터 일간 상한선 35/20 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P 컨수머 스테이플 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P 에너지 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 금융 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P 헬스케어 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P 인더스트리얼 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P 머티리얼즈 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P 부동산 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P 테크놀로지 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 유틸리티 셀렉트 섹터 일간 상한선 35/20 지수	유틸리티(GICS 코드 55)

GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.

지수 구성은 S&P 500의 관련 GICS 섹터와 동일합니다. 구성종목 변경은 S&P 500의 관련 GICS 섹터에 변경이 있을 때 S&P Select Sector Daily Capped 35/20 지수에 반영됩니다. 가중치 변경 발표일과 일치하지 않는 추가 관련 Select Sector Daily Capped 35/20 지수에 AWF 1로 추가됩니다.

**가중치.** 각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 상한을 설정하기 위해 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 리밸런싱됩니다. 또한 지수는 각 기업의 시가총액 상한 가중치를 기준으로 매일 검토됩니다. 일일 상한가는 가장 큰 지수 증가 비중이 35%를 초과하거나 두 번째로 큰 지수 증가 비중이 20%를 초과하는 경우에만 수행됩니다. 분기별 상한가 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일이며 변경 사항은 다음 금요일 장 마감 후 적용됩니다.

일일 한도가 필요한 경우 S&P DJI는 일일 비중 한도를 초과하는 영업일 마감 후 배포되는 프로포마 파일에 해당 영업일 마감 후를 기준으로 하여 변경 사항을 발표하며, 변경 사항은 다음 거래일 마감 후부터 효력을 발휘합니다. 한도는 매일 검토되지만 지수는 더 자주 제한될 수 있습니다. 정기적으로 발생하는 분기별 상한 기간 동안 일일 상한이 필요한 경우, 영향을 받는 지수는 일반적인 일일 상한 절차에 따라 상한이 적용되며 변경 사항은 다음 거래일 마감 후 적용됩니다.

그러나 분기별 기준일로부터 이전에 할당된 AWF는 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 마감 이후에도 적용되며, 해당 분기별 주식 및 IWF 업데이트를 고려합니다.

분기별 리밸런싱 시행 전 두 번째에서 마지막 영업일에 해당일의 증가(해당 기업 활동에 따라 조정)와 리밸런싱 시행일 현재 새로 할당된 분기별 주식, IWF 및 AWF를 사용하여 지수가 일일 상한 요건을 위반하는 경우 지수는 해당일의 증가를 사용하여 리밸런싱을 시행합니다. 새로운 AWF는 원래 할당된 AWF를 대체하며, 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 증가 이후에도 새로운 AWF가 계속 유효합니다. 일일 상한이 필요한 지수는 이전에 수행된 상한이 당일 증가에 적용되므로 다음 영업일에는 평가되지 않습니다. 분기별 및 일일 상한가 프로세스는 모두 다음 절차에 따라 수행됩니다:

<sup>8</sup> S&P 다우존스 인덱스는 2018년 9월 24일부터 이 새로운 구조에 따라 가상적으로 GICS 코드 50으로 분류되었을 S&P 500 증권을 기반으로 S&P 통신 서비스 셀렉트 섹터 데일리 캡 35/20 지수에 대한 과거 계산 내역을 생성했습니다.

1. 리밸런싱 기준일에 반영된 가격, 해당 기업 활동에 따라 조정된 가격, 리밸런싱 적용일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 기준으로 각 회사는 FMC에 따라 가중치를 부여합니다. 아래 정의된 대로 수정이 이루어집니다.
2. 가장 큰 비중을 차지하는 회사가 33%를 초과하는 경우, 해당 회사의 FMC 33%로 제한되어 2%의 버퍼가 허용됩니다.
3. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 나머지 모든 기업에 비례적으로 재분배됩니다.
4. 두 번째로 비중이 큰 회사가 19%를 초과하는 경우 지수는 해당 회사의 FMC 비중을 19%로 제한하여 1%의 버퍼를 허용합니다. 2 단계 이후 최대 기업의 비중이 33% 미만이면 지수는 더 이상 상한선을 적용하지 않고 FMC가 해당 기업에 가중치를 부여합니다.
5. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 나머지 모든 미적용 기업에 비례적으로 재분배됩니다.
6. 이 재분배 후 지수는 최대 기업의 비중이 33%를 초과하지 않고 2위 기업의 비중이 19%를 초과하지 않을 때까지 2~5단계를 반복적으로 반복합니다.
7. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 기준일의 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 차이가 있습니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

때때로 S&P 셀렉트 섹터 데일리 캡 35/20 지수에 여러 주식 클래스 라인으로 구성된 기업이 포함될 수 있습니다. 최대 비중 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 종목의 비중은 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 고유 FMC로 지수에 유지됩니다.

*한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

## S&P 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수

**지수 구성.** S&P 500에 포함된 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 아래 표에서 달리 명시되지 않는 한 해당 GICS 섹터의 모든 종목으로 구성됩니다.

S&P 셀렉트 섹터 상한 15/60 지수	GICS 분류
S&P 통신 서비스 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수 <sup>9</sup>	통신 서비스(GICS 코드 50)
S&P 소비자 재량 섹터 15/60 상한 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P 컨수머 스테이플 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P 에너지 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 금융 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P 헬스케어 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P 인더스트리얼 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P 머티리얼즈 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P 부동산 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P 테크놀로지 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 유틸리티 셀렉트 섹터 15/60 상한 지수	유틸리티(GICS 코드 55)

GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.

지수 구성은 S&P 500의 관련 GICS 섹터와 동일합니다. 구성종목 변경은 S&P 500의 관련 GICS 섹터에 변경이 있을 때 S&P Select 섹터 15/60 Capped 지수에 반영됩니다. 가중치 적용일과 일치하지 않는 추가 종목은 관련 S&P Select 섹터 15/60 Capped 지수에 AWF 1로 추가됩니다.

**가중치.** 각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 가중치 재조정을 위해 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 다음 절차에 따라 리밸런싱됩니다:

1. 재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.
2. 리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고, 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.
3. 최대 기업의 지수 비중이 14%를 초과하는 경우 해당 기업의 FMC 비중은 14%로 제한되며, 1%의 버퍼가 허용됩니다.
4. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 나머지 모든 기업에 비례적으로 재분배됩니다.
5. 이 재분배 후에는 어떤 회사의 비중이 14%를 초과하지 않을 때까지 3단계와 4단계를 반복적으로 반복합니다.
6. 상위 5개 기업 가중치의 합은 전체 지수 가중치의 55%를 초과할 수 없습니다. 이를 통해 5%의 버퍼가 허용됩니다.
7. 5단계 이후에도 14%로 상한선을 초과하는 기업이 5개 이상일 경우, FMC를 기준으로 상위 5개 기업을 선정합니다.
8. 6단계 규정을 위반할 경우 상위 5개사의 누적 비중은 55%로 축소되어 상위 5개사 간 상대적 비중은 그대로 유지됩니다.
9. 모든 초과 가중치는 해당 지수 내의 나머지 모든 기업(나머지 지수)에 비례적으로 재분배됩니다.

<sup>9</sup> S&P 다우존스 인덱스는 2018년 9월 24일부터 이 새로운 구조에 따라 가상적으로 GICS 코드 50으로 분류되었을 S&P 500 헤드라인의 증권을 기반으로 S&P 통신 서비스 셀렉트 섹터 15/60 제한 지수에 대한 역계산 내역을 생성했습니다.

10. 나머지 지수에서 어떤 회사의 비중도 8단계에서 5번째로 큰 회사의 비중을 초과할 수 없습니다.
11. 10단계의 규칙을 위반하면 나머지 지수에서 가장 큰 기업의 비중은 8단계에서 5번째로 큰 기업의 비중으로 제한됩니다.
12. 모든 초과 비중은 지수의 나머지 부분에 있는 나머지 모든 상한선 미적용 기업에 비례적으로 재분배됩니다.
13. 이 재분배 후에는 나머지 지수에서 어떤 기업의 비중이 8단계에서 5번째로 큰 기업의 비중을 초과하지 않을 때까지 11단계와 12 단계가 반복적으로 반복됩니다.
14. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 기준일의 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 차이가 있습니다.
15. 위의 단계를 수행한 후에도 실현 가능한 솔루션이 없는 경우 지수는 유동 시가총액 가중치를 적용합니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

때때로 S&P Select 섹터 15/60 상한 지수에는 여러 주식 클래스 라인으로 구성된 기업이 포함될 수 있습니다. 최대 비중 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 비중은 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우 , 두 주식 클래스는 모두 고유 FMC로 지수에 유지됩니다.

## S&P 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수

지수 구성. S&P 500에 속한 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 아래 표에 명시된 대로 해당 GICS 섹터의 모든 종목으로 구성됩니다.

S&P 셀렉트 섹터 상한 15/40 플러스 지수	GICS 분류
S&P 통신 서비스 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	통신 서비스(GICS 코드 50) <sup>10)</sup>
S&P 소비자 재량 선택 섹터 15/40 플러스 상한 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P 컨슈머 스테이플 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P 에너지 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 금융 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P 헬스케어 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P 인더스트리얼 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P 머티리얼즈 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P 부동산 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P 테크놀로지 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 유틸리티 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수	유틸리티(GICS 코드 55)

GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.

지수 구성은 S&P 500의 관련 GICS 섹터와 동일합니다. S&P 셀렉트 섹터 15/40 플러스 상한 지수는 S&P 500의 관련 GICS 섹터에서 구성 종목 변경이 있을 경우 이를 반영합니다. 지수 종목 수가 25개 미만으로 떨어지면 지수에는 추가 기업도 포함됩니다. 가중치 적용일과 일치하지 않는 추가 종목은 관련 S&P Select 섹터 15/40 플러스 캡 지수에 AWF 1로 추가됩니다.

분기별 리밸런싱 시 해당 S&P Select 섹터 15/40 플러스 상한지수에 25개 미만의 종목이 선정되는 경우, 최소 25개 종목에 도달할 때까지 해당 GICS 섹터 내 S&P MidCap 400의 FMC 기준 최대 기업으로 지수가 보완됩니다. 분기 중 적격 GICS 섹터에 S&P 500이 추가되어 지수가 필요한 최소 종목 수에 도달하면 다음 분기 리밸런싱 때까지 보충 기업은 지수에 유지되며, 그 시점에 재검토됩니다. 보충 기업이 필요하고 보충 기업이 하나 이상 현재 구성 종목인 경우, 분기별 재조정 시 버퍼가 적용되어 추가되는 보충 기업은 대체되는 보충 기업의 1.2배(또는 20% 이상)보다 높은 FMC를 보유해야 합니다.

이 버퍼는 대체하는 현재 보조 기업을 기준으로 각 보조 기업 추가에 대해 평가됩니다. 예를 들어, FMC 기준 가장 큰 비지수 보충 기업은 가장 작은 보충 지수 구성 종목에 대해 평가되고, 두 번째로 큰 비지수 보충 기업은 두 번째로 작은 보충 지수 구성 종목에 대해 평가되는 식으로 평가됩니다. 이 과정은 버퍼를 초과하는 추가 종목이 없을 때까지 반복됩니다.

**가중치.** 각 지수는 시가총액 가중치가 제한되어 있으며 구성 종목 수가 25종목 이상 합니다. 가중치 재조정을 위해 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 리밸런싱됩니다. 리밸런싱 기준일은 각각 3월, 6월, 9월, 12월의 둘째 금요일 전 수요일입니다.

가중치 적용 과정은 다음과 같습니다:

1. 리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고, 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.
2. 최대 기업의 지수 비중이 14%를 초과하는 경우, 해당 기업의 FMC 비중은 14%로 제한되며(1% 버퍼 허용), 초과 비중은 비례적으로 다음과 같이 재분배됩니다.

<sup>10</sup> S&P 다우존스 인덱스는 2018년 9월 24일부터 이 새로운 구조에 따라 가상적으로 GICS 코드 50으로 분류되었을 S&P 500 헤드라인의 증권을 기반으로 통신 서비스 셀렉트 섹터 지수에 대한 과거 계산 내역을 다시 작성했습니다.

지수에서 나머지 상한선 미적용 기업을 제외합니다. 이 과정은 14%를 초과하는 기업이 없을 때까지 반복적으로 반복됩니다.

3. 2단계 이후에도 14%로 상한선을 초과하는 기업이 5개 이상일 경우, FMC를 기준으로 상위 5개 기업을 선정합니다.
4. 상위 5개 기업 가중치의 합은 전체 지수 가중치의 35%를 초과할 수 없습니다(5%의 버퍼 허용). 위반이 발생하면 상위 5개 기업의 누적 가중치는 35%로 제한되며(상위 5개 기업 간 상대적 비중 유지), 초과 비중은 지수 내 나머지 기업들에게 비례적으로 재분배됩니다.
5. 남은 회사의 가중치는 4단계에서 5번째로 큰 회사의 가중치를 초과할 수 없습니다. 위반이 발생하면 남은 최대 회사의 가중치는 4단계에서 5번째로 큰 회사의 가중치로 제한되며, 초과 가중치는 제한되지 않은 나머지 회사들에게 비례적으로 재분배됩니다. 이 과정은 남은 회사의 가중치가 4단계에서 5번째로 큰 회사의 가중치를 초과하는 회사가 없을 때까지 반복적으로 반복됩니다.
6. 5단계 이후에도 초과 가중치의 100%가 할당되지 않고 나머지 모든 기업이 5위 기업과 동일한 가중치에 도달하면, 나머지 초과 가중치는 나머지 모든 구성 요소(즉, 4단계의 5대 기업 제외)에 균등하게 할당됩니다. 이제 5대 기업을 제외한 지수 내 모든 기업에 동일한 가중치가 부여되며, 5대 기업보다 더 큰 가중치가 부여됩니다.
7. 4단계에서 상위 5개 기업의 가중치는 나머지 기업의 가중치보다 작을 수 없습니다. 이 규칙을 위반할 경우 4단계의 상위 5개 기업 중 가장 작은 가중치를 가진 기업이 나머지 기업(즉, 상위 5개 기업 제외)의 가중치로 순위가 매겨집니다.
8. 모든 가중치 추가는 상위 5개 기업 중 플로어되지 않은 기업에서 비례적으로 차감됩니다. 이 과정은 상위 5개 기업 중 어느 한 가중치가 나머지 기업의 가중치보다 작지 않을 때까지 반복적으로 반복됩니다.
9. 6월 또는 12월의 두 번째에서 마지막 영업일에 특정 종목의 비중이 15% 이상이거나 상위 5개 종목의 가중치의 합이 40%를 초과하는 경우 2차 리밸런싱이 트리거되며 리밸런싱 발효일은 해당 월의 마지막 영업일 마감 이후가 됩니다. 이 2차 리밸런싱은 6월 또는 12월 둘째 날부터 마지막 영업일까지의 종가와 리밸런싱 유효일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 기준으로 합니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

때때로 S&P Select 섹터 15/40 플러스 상한 지수에는 여러 주식 클래스 라인으로 구성된 기업이 포함될 수 있습니다. 최대 비중 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 종목의 비중은 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 고유 FMC로 지수에 유지됩니다.

*한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

## S&P 500 소비자 선택 15/60 지수

**지수 유니버스.** 각 리밸런싱 시 지수 유니버스는 S&P 500 소비자 재량 선택 섹터 지수 또는 S&P 500 소비자 필수주 선택 섹터 지수를 구성하는 모든 기업으로 구성됩니다.

**지수 구성.** 리밸런싱할 때마다 지수 유니버스의 기업 순위를 FMC별로 내림차순으로 매기고, 다음 선택 버퍼에 따라 지수 편입을 위한 상위 50개 종목을 선정합니다:

1. 상위 45개 기업을 자동으로 선택합니다.
2. 목표 기업 수에 도달할 때까지 상위 55위 안에 드는 기존 구성원을 선택합니다.
3. 이 시점에서 목표 회사 수가 충족되지 않으면 목표 회사 수가 충족될 때까지 가장 큰 비구성원을 선택합니다.

**구성 요소 가중치.** 재조정할 때마다 다음에 따라 구성 요소에 가중치를 부여합니다:

1. 재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.
2. 리밸런싱 기준일 현재 가격, 해당 기업 활동에 따라 조정된 가격, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF를 사용하여 FMC는 각 구성 회사에 가중치를 부여합니다.
3. 최대 기업의 지수 비중이 14%를 초과하는 경우, 해당 기업의 FMC 비중을 14%로 제한하여 1%의 버퍼를 허용합니다.
4. 지수에 포함되지 않은 기업에 초과 가중치를 비례적으로 재분배합니다.
5. 재배포 후 14% 한도를 위반하는 회사가 없을 때까지 3단계와 4단계를 반복합니다.
6. 상위 5개 기업 가중치의 합은 전체 지수 가중치의 55%를 초과할 수 없습니다. 이를 통해 5%의 버퍼가 허용됩니다.
7. 5단계 이후에도 14% 상한선을 초과하는 기업이 5개 이상일 경우, FMC를 기준으로 상위 5개 기업을 선정합니다.
8. 6단계의 규칙을 위반하는 경우 상위 5개 기업의 누적 가중치를 55%로 제한하되, 해당 기업 간의 상대적 가중치 비율은 그대로 유지합니다.
9. 초과된 무게는 제한되지 않은 구성 요소에 비례적으로 재분배합니다.
10. 나머지 구성 회사의 비중은 8단계에서 가장 작은 회사의 비중을 초과할 수 없습니다.
11. 위반한 경우, 남은 가장 큰 회사의 가중치를 8단계의 가장 작은 회사의 가중치로 제한합니다.
12. 초과분은 나머지 한도가 없는 모든 회사에 비례적으로 재분배합니다.
13. 재배포 후 구성 회사의 가중치가 8단계에서 가장 작은 회사의 가중치를 초과하지 않을 때까지 11단계와 12단계를 반복합니다.
14. 위의 단계를 수행한 후에도 실현 가능한 솔루션을 사용할 수 없는 경우, 지수는 시가총액 가중치를 적용합니다.

*지수 계산에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스 지수 수학 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

**복수 주식 클래스.** 모든 상장된 복수 주식 클래스 종목은 자격 기준을 충족하는 경우 지수에 편입될 수 있습니다. 이러한 지수에서 복수 주식 클래스의 처리에 관한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 정책 및 관행 방법론의 복수 주식 클래스 섹션 내 접근법 A를 참조하시기 바랍니다.

때때로 S&P 500 Consumer Select 15/60 지수에는 여러 주식 클래스 라인으로 구성된 기업이 포함될 수 있습니다. 최대 가중치 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 리밸런싱 기준일 현재 각 주식 클래스 라인의 FMC에 따라 여러 클래스 회사의 가중치가 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 고유 FMC로 지수에 유지됩니다.

**지수 유지 관리.** 모든 지수 조정 및 기업 활동 처리는 기초 지수를 따릅니다.

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 리밸런싱되며, 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 리밸런싱 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월 둘째 주 금요일의 전 수요일입니다. 가중치 적용에 사용되는 가격은 기준일 기준이며, 멤버십, 미결제 주식, IWF는 리밸런싱 적용일 기준입니다. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 지분이 할당됩니다. 지수 비중은 기준일 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 위 가중치와 다소 차이가 있을 수 있습니다.

**추가.** 스피노프를 제외하고는 리밸런싱 중에 추가되는 종목은 없습니다. 스피노프는 기초 지수의 처리를 따릅니다.

**삭제.** 지수 구성종목에서 삭제된 종목은 지수에서도 동시에 삭제됩니다. 이러한 삭제는 S&P 500에서 제외되는 기업 또는 기업의 GICS 섹터 분류 변경으로 인해 발생할 수 있습니다.

**GICS 재분류.** 구성종목의 GICS 재분류로 인한 변경은 기초 지수의 분류 변경과 동시에 이루어집니다.

*GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.*

## S&P 500 상한선 35/20 지수

**지수 구성.** S&P 500에 포함된 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 아래 표에 달리 명시되지 않는 한 해당 GICS 분류의 모든 종목으로 구성됩니다.

S&P 500 상한선 35/20 지수	GICS 분류
S&P 500 상한선 35/20 통신 서비스 섹터	통신 서비스(GICS 코드 50) <sup>11)</sup>
S&P 500 상한선 35/20 소비자 재량 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P 500 상한선 35/20 필수소비재 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P 500 상한선 35/20 에너지 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 500 상한선 35/20 금융 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P 500 상한선 35/20 헬스케어 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P 500 상한선 35/20 산업 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P 500 상한선 35/20 정보 기술 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 500 상한선 35/20 재료 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P 500 상한선 35/20 부동산 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P 500 상한선 35/20 유틸리티 지수	유틸리티(GICS 코드 55)
S&P 500 상한선 35/20 유틸리티 및 통신 서비스 지수	유틸리티(GICS 코드 55) 통신 서비스(GICS 코드 5010)
S&P 500 상한선 35/20 은행 및 다각화된 금융 선택 지수	지역 은행(코드: 40101015) 다각화된 은행(코드: 40101010) 자산 관리 및 수탁 은행(코드: 40203010) 소비자 금융(코드: 40202010) 투자 은행 및 중개(코드: 40203020)

GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.

지수 구성은 S&P 500의 관련 GICS 섹터와 동일합니다. 구성종목 변경은 S&P 관련 GICS 섹터에 변경이 있을 때 S&P 500 Capped 35/20 지수에 반영됩니다. 가중치 적용일과 일치하지 않는 추가 종목은 현재 해당 지수에서 가장 큰 AWF를 가진 관련 S&P 500 Capped 35/20 지수에 추가된다는 점에 유의하시기 바랍니다.

**가중치.** 각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 상한을 유지하기 위해 지수는 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 분기별로 리밸런싱됩니다. 또한 다른 모든 달의 둘째 금요일 전 수요일에 각 기업의 시가총액 상한 가중치를 기준으로 지수를 재조정합니다. 월별 상한은 지수 비중이 가장 큰 종목이 35%를 초과하거나 두 번째로 큰 종목이 20%를 초과하는 경우에만 적용됩니다. 상한 기준일은 가중치가 적용되는 달의 두 번째 금요일 전 수요일이며, 변경 사항은 가중치 기준일 현재 가격, 해당 기업 활동, 가중치 적용일 멤버십, 발행 주식, IWF를 조정하여 다음 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 기준일은 각 재가중 월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다. 상한은 매월 검토되지만, 지수는 더 자주 상한이 적용되지 않을 수도 있습니다. 다음 페이지 표의 시나리오에 따라 필요에 따라 각 지수에 대해 분기별 및 월간 상한이 모두 수행됩니다.

시나리오	단계
1. 지수에 포함된 기업 중 하나 이상은 FMC 비중이 31.5%를 초과합니다.	1. 가장 큰 비중을 차지하는 기업은 31.5%로 제한됩니다. 모든 초과 비중은 지수의 나머지 상한이 없는 기업에 비례적으로 재분배됩니다. 2. 나머지 한도가 없는 회사의 비중이 18%를 초과하는 경우, 그 비중은 18%로 제한되며 초과 비중은 비례적으로 감소합니다. 나머지 한도가 없는 모든 회사에 재분배됩니다.

<sup>11</sup> S&P 다우존스 인덱스는 2018년 9월 24일부터 이 새로운 구조에 따라 가상적으로 GICS 코드 50으로 분류되었을 S&P 500 헤드라인의 증권을 기반으로 S&P 500 Capped 35/20 통신 서비스 지수에 대한 역계산 내역을 생성했습니다.

시나리오	단계
	3. 2단계는 모든 기업의 비중이 18%를 초과하지 않을 때까지 반복합니다.
2. 두 개 이상의 회사의 비중이 18%를 초과하지만 가장 큰 비중을 차지하는 회사가 31.5%를 초과하지 않는 경우.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 무게가 가장 큰 회사는 FMC 무게로 제한됩니다.</li> <li>2. 나머지 비상장 기업의 비중이 18%를 초과하는 경우, 해당 기업의 비중은 18%로 제한되며 초과 비중은 지수의 나머지 모든 비상장 기업에 비례적으로 재분배됩니다.</li> <li>3. 2단계는 모든 기업의 비중이 18%를 초과하지 않을 때까지 반복됩니다.</li> </ol>

위의 각 시나리오에서 목표 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 리밸런싱 1주일 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 가격 변동에 따라 목표 비중과 다를 수 있습니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

때때로 S&P 500 Capped 35/20 지수에 여러 주식 클래스 라인으로 구성된 기업이 포함될 수 있습니다. 최대 비중 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 종목의 비중은 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 고유 FMC로 지수에 유지됩니다.

*한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

## S&P MidCap 400 제한섹터 지수

**지수 구성.** S&P MidCap 400에 포함된 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 아래 표에서 달리 명시되지 않는 한 GICS 섹터의 모든 종목으로 구성됩니다.

S&P MidCap 400 제한섹터 지수	GICS 업종 분류
S&P MidCap 400 소비자 일임형(섹터) 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P MidCap 400 필수소비재(섹터) 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P MidCap 400 제한 에너지(섹터) 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P MidCap 400 Capped 금융(섹터) 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P MidCap 400 금융 및 부동산(섹터) 지수	금융(GICS 코드 40) 부동산(GICS 코드 60)
S&P MidCap 400 건강 관리(섹터) 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P MidCap 400 제한 산업(섹터) 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P MidCap 400 정보 기술(섹터) 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P MidCap 400 소재(섹터) 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P MidCap 400 제한 부동산(섹터) 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P MidCap 400 유틸리티 & 통신 서비스(섹터) 지수 <sup>12</sup>	유틸리티(GICS 코드 55) 통신 서비스(GICS 코드 50)

GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.

분기 중 추가되는 종목은 현재 해당 지수에서 가장 큰 AWF를 보유한 관련 S&P MidCap 400 Capped 섹터 지수에 추가된다는 점에 유의하시기 바랍니다.

지수에서 가장 큰 AWF를 여러 지수 구성종목이 공유하지 않는 경우, 추가 종목이 발표되는 날짜의 종가를 사용하여 가상 리밸런싱을 통해 해당 종목의 지수 지분에 상응하는 지수 지분이 새로 추가됩니다. 이러한 상응하는 가중치의 경우, 현재 모든 구성 종목의 지수 비중은 일정하게 유지됩니다.

**가중치.** 각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 가중치 재조정을 지수는 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 다음 절차에 따라 분기별로 리밸런싱됩니다:

1. 재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.
2. 리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고, 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.
3. 22.5%보다 큰 비중을 차지하는 회사가 있으면 해당 회사의 비중은 22.5%로 제한됩니다. 상한선은 25% 한도 미만의 버퍼를 허용하도록 설정되어 있습니다.
4. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 모든 비한도 기업에 비례적으로 재분배됩니다.
5. 이 재분배 후 다른 회사의 비중이 22.5%를 위반하는 경우, 22.5% 비중 한도를 위반하는 회사가 없을 때까지 이 과정이 반복적으로 반복됩니다.
6. 4.5%를 초과하는 비중을 가진 회사의 합은 전체 비중의 45%를 초과할 수 없습니다. 이러한 상한선은 각각 5%와 50% 미만의 버퍼를 허용하도록 설정되어 있습니다.
7. 6단계의 규칙을 위반하면 모든 회사의 가중치가 내림차순으로 순위가 매겨지고 45% 제한을 위반하는 가장 낮은 가중치를 가진 회사가 식별됩니다. 그러면 이 회사의 가중치는 4.5%로 감소합니다.

<sup>12</sup> 이 하위 지수는 유틸리티와 통신 서비스 섹터를 하나로 합친다는 점에서 공식 GICS 섹터와 약간 수정된 것입니다.

8. 이 초과 비중은 4.5% 미만의 비중을 가진 모든 회사에 비례적으로 재분배됩니다. 가중치를 받은 주식은 4.5% 한도를 초과할 수 없습니다. 이 프로세스는 6단계가 충족되거나 모든 주식이 4.5% 이상이 될 때까지 반복적으로 반복됩니다. 6단계의 규칙이 여전히 위반되고 모든 주식이 4.5% 이상인 경우 45% 한도를 위반하게 하는 가장 낮은 가중치를 가진 회사가 식별됩니다. 그러면 이 회사의 비중은 4.5%로 줄어듭니다.
9. 이 초과 비중은 4.5% 비중을 가진 모든 회사에 비례적으로 재분배됩니다. 가중치를 받은 주식은 22.5%의 주식 한도를 초과할 수 없습니다. 이 과정은 6단계가 충족될 때까지 반복적으로 반복됩니다.
10. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 리밸런싱 1주일 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 달라질 수 있습니다.

인덱스의 회사 수에 따라 제한 규칙을 완화해야 하는 경우가 있습니다. 필요한 경우 아래 표를 참조해 어떤 과정을 거치는지 간략하게 살펴보세요. 이후의 각 행은 이전 행의 가중치 제한이 완화됩니다.

구성 요소 수	단일 회사 중량 한도 <sup>13</sup>	총 회사 중량 한도 <sup>14</sup> 임계값	총 회사 가중치 한도 <sup>9</sup>
12-14	25.0%	5.0%	50%
11	27.5%	5.5%	55%
9-10	30.0%	6.0%	60%
8	32.5%	6.5%	65%
7	35.0%	7.0%	70%
6	37.5%	7.5%	75%
5	40.0%	8.0%	80%
4	42.5%	8.5%	85%
3	50.0%	9.5%	95%

지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.

때때로 S&P MidCap 400 Capped 섹터 지수에 여러 주식 클래스 라인으로 구성된 기업이 포함될 수 있습니다. 최대 비중 상한은 기업 FMC를 기준으로 하며, 여러 비중은 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 고유 FMC로 지수에 유지됩니다.

한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.

<sup>13</sup> 개별 회사는 단일 회사 가중치 제한됩니다.

<sup>14</sup> 총 회사 가중치 한도의 임계값을 초과하는 모든 회사의 가중치를 합한 금액이 총 회사 가중치 한도로 제한됩니다.

## S&P 스몰캡 600 제한섹터 지수

**지수 구성.** S&P SmallCap 600에 포함된 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 아래 표에서 달리 명시되지 않는 한 GICS 섹터의 모든 종목으로 구성됩니다.

S&P 스몰캡 600 제한섹터 지수	GICS 업종 분류
S&P SmallCap 600 소비자 재량 (섹터) 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P SmallCap 600 필수소비재(섹터) 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P SmallCap 600 Capped Energy (섹터) 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P SmallCap 600 Capped 금융 (섹터) 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P SmallCap 600 금융 및 부동산 (섹터) 지수	금융(GICS 코드 40) 부동산(GICS 코드 60)
S&P 스몰캡 600 헬스케어(섹터) 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P SmallCap 600 제한 산업(섹터) 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P SmallCap 600 정보 기술 (섹터) 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 스몰캡 600 소재(섹터) 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P SmallCap 600 제한 부동산(섹터) 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P SmallCap 600 유틸리티 & 통신 서비스 (섹터) 지수 <sup>15</sup>	유틸리티(GICS 코드 55) 통신 서비스(GICS 코드 50)

GICS에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 GICS 방법론을 참조하세요.

분기 중 추가되는 종목은 현재 해당 지수에서 가장 큰 AWF를 보유한 관련 S&P 스몰캡 600 캡 섹터 지수에 추가된다는 점에 유의하시기 바랍니다.

지수에서 가장 큰 AWF를 여러 지수 구성종목이 공유하지 않는 경우, 추가 종목이 발표되는 날짜의 종가를 사용하여 가상 리밸런싱을 통해 해당 종목의 지수 지분에 상응하는 지수 지분이 새로 추가됩니다. 이러한 상응하는 가중치의 경우, 현재 모든 구성 종목의 지수 비중은 일정하게 유지됩니다.

**가중치.** 각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 가중치 재조정을 위해 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 다음 절차에 따라 리밸런싱됩니다:

1. 재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.
2. 리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고, 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.
3. 22.5%보다 큰 비중을 차지하는 회사가 있으면 해당 회사의 비중은 22.5%로 제한됩니다. 상한선은 25% 한도 미만의 버퍼를 허용하도록 설정되어 있습니다.
4. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 모든 비한도 기업에 비례적으로 재분배됩니다.
5. 이 재분배 후 다른 회사의 비중이 22.5%를 위반하는 경우, 22.5% 비중 상한을 위반하는 회사가 없을 때까지 이 과정이 반복적으로 반복됩니다.
6. 4.5%를 초과하는 비중을 가진 회사의 합은 전체 비중의 45%를 초과할 수 없습니다. 이러한 상한선은 각각 5%와 50% 미만의 버퍼를 허용하도록 설정되어 있습니다.
7. 6단계의 규칙을 위반하면 모든 회사의 가중치가 내림차순으로 순위가 매겨지고 45% 제한을 위반하는 가장 낮은 가중치를 가진 회사가 식별됩니다. 그러면 이 회사의 가중치는 4.5%로 감소합니다.

<sup>15</sup> 이 하위 지수는 유틸리티와 통신 서비스 섹터를 하나로 합친다는 점에서 공식 GICS 섹터와 약간 수정된 것입니다.

8. 이 초과 비중은 4.5% 미만의 비중을 가진 모든 회사에 비례적으로 재분배됩니다. 가중치를 받은 주식은 4.5% 한도를 초과할 수 없습니다. 이 프로세스는 6단계가 충족되거나 모든 주식이 4.5% 이상이 될 때까지 반복적으로 반복됩니다. 6단계의 규칙이 여전히 위반되고 모든 주식이 4.5% 이상인 경우 45% 한도를 위반하게 하는 가장 낮은 가중치를 가진 회사가 식별됩니다. 그러면 이 회사의 비중은 4.5%로 줄어듭니다.
9. 이 초과 비중은 4.5% 비중을 가진 모든 회사에 비례적으로 재분배됩니다. 가중치를 받은 주식은 22.5%의 주식 한도를 초과할 수 없습니다. 이 과정은 6단계가 충족될 때까지 반복적으로 반복됩니다.
10. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 리밸런싱 1주일 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 달라질 수 있습니다.

인덱스의 회사 수에 따라 제한 규칙을 완화해야 하는 경우가 있습니다. 필요한 경우 아래 표를 참조해 어떤 과정을 거치는지 간략하게 살펴보세요. 이후의 각 행은 이전 행의 가중치 제한이 완화됩니다.

구성 요소 수	단일 회사 중량 한도 <sup>16</sup>	총 회사 가중치 상한선 <sup>17</sup>	회사 총 중량 한도 <sup>12</sup>
12-14	25.0%	5.0%	50%
11	27.5%	5.5%	55%
9-10	30.0%	6.0%	60%
8	32.5%	6.5%	65%
7	35.0%	7.0%	70%
6	37.5%	7.5%	75%
5	40.0%	8.0%	80%
4	42.5%	8.5%	85%
3	50.0%	9.5%	95%

지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.

때때로 S&P SmallCap 600 Capped 섹터 지수에 여러 주식 클래스 라인으로 구성된 기업이 포함될 수 있습니다. 최대 비중 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 비중은 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 고유 FMC로 지수에 유지됩니다.

한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.

<sup>16</sup> 개별 기업은 단일 기업 가중치 제한됩니다.

<sup>17</sup> 총 회사 가중치 한도의 임계값을 초과하는 모든 회사의 가중치를 합한 금액이 총 회사 가중치 한도로 제한됩니다.

## **S&P 500 Ex-S&P 100 지수**

**지수 목표.** 이 지수는 S&P 500에 속한 기업 중 S&P 100에 속한 기업을 제외한 기업의 성과를 측정합니다.

**인덱스 유니버스.** 지수 구성 종목은 S&P 500에서 가져옵니다.

**구성종목 선정.** S&P 100 구성 종목을 제외한 S&P 500의 모든 구성 종목이 선택되어 지수를 구성합니다.

**구성 요소 가중치.** 인덱스는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.

**추가.** 기업이 인수, 주요 거래소 상장 폐지, 주소지 변경, 파산 등의 사유로 S&P 100에서 제외되었으나 S&P 500에 남아있는 경우 해당 기업은 즉시 S&P 500 Ex-S&P 100 지수에 추가됩니다. S&P 500에 편입되었지만 S&P 100에 편입되지 않은 기업은 즉시 S&P 500 Ex-S&P 100 지수에 편입됩니다.

**삭제.** S&P 100에 추가된 모든 기업은 S&P 500 Ex-S&P 100 즉시 삭제됩니다. S&P 500 Ex-S&P 100 지수는 종목 수준이 아닌 회사 수준에서 구성된다는 점에 유의하시기 바랍니다. 한 회사가 S&P 100에 상장되어 있으면 다른 모든 회사 상장 종목은 S&P 500 Ex-S&P 100 지수에서 제외됩니다.

## S&P 500 Ex-S&P 100 셀렉트 지수

**지수 목표.** 이 지수는 S&P 500에 속한 기업 중 S&P 100에 속한 기업을 제외한 기업의 시가총액 가중치 상한을 측정합니다.

**인덱스 유니버스.** 지수 구성 종목은 S&P 500에서 가져옵니다.

**구성종목 선정.** S&P 100 구성 종목을 제외한 S&P 500의 모든 구성 종목이 선택되어 지수를 구성합니다.

상한 지수의 방법론은 시가총액 가중 지수와 동일한 접근 방식을 따르지만, 지수 가중치 제약 조건을 충족하는 값으로 FMC를 조정하기 위해 추가 가중 계수 또는 "AWF"를 적용한다는 점을 제외하면 동일합니다.

*AWF에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 지수 수학 방법론을 참조하세요.*

**구성종목 가중치.** 각 재가중 시 지수는 다음 프로세스에 따라 시가총액 가중치를 적용합니다:

1. 가중치 재조정 반영된 가격, 해당되는 모든 기업 활동, 재조정 발효일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 기준으로 각 회사에 FMC별 가중치를 부여합니다.
2. 특정 회사의 FMC 비중이 22.5%를 초과하는 경우 해당 회사의 비중을 22.5%로 제한하여 2.5%의 버퍼를 허용합니다. 이 버퍼는 분기말 분산 투자 요건일 기준으로 25%를 초과하는 기업에 대해 완화하기 위한 것입니다.
3. 모든 초과 비중을 지수 내 모든 비상장 기업에 비례적으로 재분배합니다.
4. 이 재분배 후 다른 회사의 비중이 22.5%를 위반하는 경우, 22.5% 비중 한도를 위반하는 회사가 없을 때까지 이 과정을 반복합니다.
5. 가중치가 4.5%를 초과하는 기업의 합은 전체 지수 가중치의 48%를 초과할 수 없습니다. 이러한 상한선은 5% 한도 미만의 버퍼를 허용하도록 설정되어 있습니다.
6. 5단계의 규칙을 위반한 경우, 가중치가 4.5%보다 큰 모든 회사의 순위를 내림차순으로 매기고 5단계 위반의 원인이 되는 가중치가 가장 작은 회사를 식별합니다. 5단계의 규칙이 충족되거나 4.5%에 도달할 때까지 이 회사의 가중치를 줄입니다.
7. 4.5% 미만의 가중치를 가진 모든 회사에 이 초과 가중치를 비례적으로 재분배합니다. 가중치를 받은 회사는 4.5% 한도를 초과할 수 없습니다. 5단계가 충족될 때까지 이 과정을 반복적으로 반복합니다. 위에서 계산한 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 지분이 할당됩니다. 지수 비중은 리밸런싱 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 달라질 수 있습니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

때때로 기업은 여러 주식 클래스 라인에 의해 지수에 포함될 수 있습니다. 최대 가중치 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 클래스 회사의 가중치는 재가중 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우 두 주식 클래스 모두 자연 FMC로 지수에 유지됩니다.

*한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 추가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

**추가.** 기업이 인수, 주요 거래소 상장 폐지, 소재지 변경, 파산 등의 사유로 S&P 100에서 제외되었으나 S&P 500에 남아있는 경우 해당 기업은 즉시 S&P 500 Ex-S&P 100 Select 지수에 추가됩니다. S&P 500에는 편입되었지만 S&P 100에는 편입되지 않은 기업은 즉시 S&P 500 Ex-S&P 100 Select 지수에 추가됩니다.

추가되는 모든 항목은 현재 표시된 가장 큰 AWF를 가진 인덱스에 추가됩니다.

**삭제.** S&P 100에 추가된 모든 기업은 S&P 500 Ex-S&P 100 Select 즉시 삭제됩니다. S&P 500 Ex-S&P 100 Select 지수는 종목 수준이 아닌 기업 수준에서 구성된다는 점에 유의하시기 바랍니다. 한 회사가 S&P 100에 상장되어 있는 경우 다른 모든 회사는 S&P 500 Ex-S&P 100 Select 지수에서 제외됩니다.

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 재가중됩니다. 재가중 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 둘째 금요일 전 수요일입니다.

## S&P 500 전 섹터 지수

**인덱스 유니버스.** 지수 구성 종목은 S&P 500에서 가져옵니다.

**구성종목 선택.** S&P 500의 모든 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. S&P 500에서 정의된 제외 섹터로 분류되는 모든 기업은 . 그런 다음 S&P 500의 나머지 구성종목이 선택되어 전 섹터 지수를 구성합니다.

**가중치.** 각 인덱스는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.

## S&P 종합 1500 / S&P TMI 지수(2015년 12월 18일 EOD 기준)

**인덱스 구성.** 이 지수는 두 지수를 버전입니다. 2015년 12월 18일 이전에는 이 지수는 S&P Composite 1500의 복제 지수였으며 해당 지수의 방법론을 따랐습니다. 2015년 12월 18일부터 이 지수는 S&P 종합시장지수(TMI)의 복제본이 되었으며 S&P TMI 방법론을 따릅니다.

**가중치.** 인덱스는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.

**S&P 500 전 금융, 부동산, 유틸리티 및 운송 지수 지수 유니버스.** 지수 구성 종목은 S&P 500에서 가져옵니다.

다.

**구성종목 선택.** S&P 500의 모든 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. S&P 500에서 금융, 부동산, 유틸리티 섹터로 분류되는 모든 기업과 운송 산업 그룹으로 분류되는 기업은 제외됩니다. 그런 다음 S&P 500의 나머지 구성 종목을 선별하여 지수를 구성합니다.

**가중치.** 인덱스는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다.

## S&P 동일가중 미국 지수

**지수 구성.** 각 지수는 아래 표에 설명된 대로 기초 지수와 동일한 가중치를 부여한 버전입니다. 지수 구성은 기초지수와 동일합니다. 구성 요소 변경은 기초 지수에 변경이 있을 때와 마찬가지로 동일 가중 지수에도 반영됩니다.

S&P 동일 가중 미국 지수	기본 인덱스
S&P 100 동일가중지수	S&P 100
S&P 500 동일가중지수	S&P 500
S&P Mid-Cap 400 동일가중지수	S&P MidCap 400
S&P 스몰캡 600 동일가중지수	S&P 스몰캡 600
S&P 종합 1500 동일가중지수	S&P 종합 1500
S&P 500 상위 50대 동일가중지수	S&P 500 상위 50위

분기 중간에 회사가 지수에 추가되면 대체된 회사의 가중치가 적용됩니다. 한 가지 예외는 회사가 0.00달러의 가격으로 지수에서 제외되는 경우입니다. 이러한 경우, 대체된 회사는 전일 증가 또는 삭제된 회사가 평가되지 않은 가장 직전 영업일의 종가를 사용한 가중치로 지수에 추가됩니다.

\$0.00.

**S&P 500 동일가중 섹터 지수.** S&P 500에 포함된 기업은 GICS를 기준으로 분류됩니다. 각 지수는 아래 표에서 달리 명시되지 않는 한 GICS 섹터의 모든 종목으로 구성됩니다.

S&P 500 동일가중 섹터 지수	GICS 업종 분류
S&P 500 동일가중 소비자 재량지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P 500 동일가중 소비자 필수주 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P 500 동일가중 에너지 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 500 동일가중 에너지 플러스 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 500 동일가중 금융 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P 500 동일 비중 건강 관리 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P 500 동일가중 산업 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P 500 동일 가중 정보 기술 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 500 동일가중 소재 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P 500 동일가중 부동산 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P 500 동일가중 통신 서비스 지수	통신 서비스(GICS 코드 50)
S&P 500 동일가중 유틸리티 지수	유틸리티(GICS 코드 55)
S&P 500 동일가중 유틸리티 플러스 지수	유틸리티(GICS 코드 55)
S&P 500 동일가중 통신 서비스 플러스 지수 <sup>18</sup>	통신 서비스(GICS 코드 50)

지수 구성은 S&P 500의 관련 GICS 섹터와 동일합니다. 구성 종목 변경은 S&P 500의 관련 GICS 섹터에 변경이 있을 때 S&P 500 동일가중 섹터 지수에 반영되며, 보충 종목을 포함할 수 있는 S&P 500 동일가중 플러스 지수는 제외됩니다. 재분류 시 새로운 S&P 500 동일 가중 섹터 지수로 이동하는 경우 회사는 수정된 지수 지분을 유지합니다. 이로 인해 회사가 탈퇴하는 S&P 500 동일가중 섹터 지수와 회사가 가입하는 S&P 500 동일가중 섹터 지수 모두에 대한 배수가 조정됩니다.

분기별 리밸런싱 시 S&P 500 동일가중 플러스 지수에 편입되는 기업이 22개 미만인 경우, 최소 22개 기업에 도달할 때까지 적격 GICS 섹터 내 S&P MidCap 400의 FMC 기준 최대 기업으로 지수가 보완됩니다. 분기 중 적격 GICS 섹터의 S&P 500에 추가되어 지수가 필요한 최소 수에 도달하면 다음 분기 리밸런싱 때까지 보충 기업은 지수에 유지되며, 그 시점에 재검토됩니다. 보충 종목이 필요하고 종목이 하나 이상 현재 구성 종목인 경우, 분기별 재조정 시 버퍼가 적용되어 추가되는 보충 종목의 FMC가 대체되는 보충 종목의 1.2배(또는 20% 이상)보다 높아야 합니다. 이 버퍼는 대체하는 현재 보충 종목과 비교하여 추가되는 각 보충 종목에 대해 평가됩니다. 예를 들어, FMC의 가장 큰 비지수 보충 종목은 가장 작은 보충 지수 구성 종목에 대해 평가되고, 두 번째로 큰 비지수 보충 종목은 두 번째로 작은 보충 지수 구성 종목에 대해 평가되는 식으로 평가됩니다. 이 과정은 버퍼를 초과하는 추가 종목이 없을 때까지 반복됩니다.

**가중치.** 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 동일한 재설정됩니다. 가중치 기준일은 가중치가 적용되는 달의 둘째 주 금요일 전 수요일이며, 변경 사항은 가중치 기준일 현재 가격과 가중치 적용일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 사용하여 다음 금요일 장 마감 후 적용됩니다.

발효일 전일 장 마감 시 S&P 500 제외된 기업의 증가 비중은 대체 기업의 새로운 AWF 및 지수 지분을 결정합니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수의 지수 수학 방법론의 동일 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

<sup>18</sup> S&P 다우존스 인덱스는 2018년 9월 24일부터 이 새로운 구조에 따라 가상적으로 GICS 코드 50으로 분류되었을 S&P 500 증권을 기반으로 지수에 대한 역계산 내역을 생성했습니다.

**S&P 500 섹터 균등 배분 지수**

**지수 목표.** 이 지수는 FMC 가중 S&P 500 섹터 지수(구성 지수)의 동일한 가중 수익률을 측정하는 가중 수익률 지수입니다.

**구성 요소 인덱스.** 아래 표를 참조하세요.

S&P 500 섹터 지수	GICS 업종 분류
S&P 500 소비자 재량 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P 500 필수소비재 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P 500 에너지 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 500 금융 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P 500 헬스케어 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P 500 산업 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P 500 정보 기술 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 500 재료 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P 500 부동산 지수 <sup>19</sup>	부동산(GICS 코드 60)
S&P 500 통신 서비스 지수	통신 서비스(GICS 코드 50)
S&P 500 유틸리티 지수	유틸리티(GICS 코드 55)

**색인 자격.** 색인 구성을 참조하세요.

**지수 구성.** 리밸런싱할 때마다 지수는 구성 종목 지수를 선택합니다.

**지수 가중치.** 때마다 동일한 가중치를 부여합니다. 각 컴포넌트 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

**지수 계산.** 지수 계산에 대한 자세한 내용은 *S&P 다우존스 인덱스 지수 수학 방법론*의 가중 수익률 섹션을 참조하세요.

**재가중.** 지수는 분기별로 재가중되며, 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후부터 적용되며, 재가중 월의 둘째 주 금요일 전 수요일 마감 후를 가중치 기준으로 사용합니다.

**지수 유지 관리.** 리밸런싱을 제외한 모든 지수 조정 및 기업 활동 처리는 구성 지수를 따릅니다.

<sup>19</sup> 2016년 9월 이전 지수의 경우, S&P 500 부동산 섹터 지수는 포함되지 않았습니다.

## S&P 900 은행(업종) 7/4 상한 지수(USD)

**지수 목표.** 이 지수는 아래에 정의된 두 GICS 은행 산업의 일부로 분류된 기초 지수의 구성 종목의 성과를 측정합니다.

**기초 지수.** S&P 900.

**지수 자격.** 다음 GICS 하위 산업의 일부로 분류되는 기초 지수의 구성 종목이 자격이 됩니다:

- 다양한 은행(코드: 40101010)
- 지역 은행(코드: 40101015)

**색인 구성.** 색인 자격을 참조하세요.

**추가.** 적격 GICS 코드로 기초 지수에 추가된 기업 또는 현재 기초 지수의 구성 종목 중 GICS 코드가 적격 하위 산업으로 변경된 종목이 동시에 지수에 추가됩니다. 추가 종목은 지수 비중의 4% 또는 가상 리밸런싱에서 해당 종목의 비중과 비례하는 금액 중 적은 금액으로 추가됩니다. 추가되는 종목의 지수 비중은 추가 발표일 기준 증가를 기준으로 결정됩니다. 현재 모든 구성 종목의 지수 비중은 그대로 유지됩니다.

**삭제.** 기초 지수에서 제거되거나 GICS 부적격 하위 산업으로 변경된 구성 요소는 지수에서 동시에 제거됩니다.

**구성 요소 가중치.** 지수는 필요한 경우 가중치 상한에 따라 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다. 상위 5개 지수 기업의 개별 가중치는 각각 최대 7%로 제한됩니다. 나머지 기업은 각각 최대 4%의 지수 가중치로 제한됩니다. 가중치는 상한이 없는 모든 구성종목에 비례적으로 재분배됩니다.

최대 가중치 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 클래스 회사의 가중치는 리밸런싱 기준일 현재 FMC에 따라 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 자연스러운 FMC로 지수에 유지됩니다.

*한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

**복수 주식 클래스.** 모든 상장된 복수 주식 클래스 종목은 자격 기준을 충족하는 경우 지수에 편입할 수 있습니다. 복수 주식 클래스의 처리에 관한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 복수 주식 클래스 섹션 내 접근법 A를 참조하시기 바랍니다.

**리밸런싱.** 지수는 리밸런싱되며 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 기준일은 각 리밸런싱 월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다. 가중치 적용에 사용되는 가격은 기준일 기준이며, 멤버십, 발행 주식, IWF는 리밸런싱 적용일 기준입니다.

**지수 유지 관리.** 모든 지수 조정 및 기업 활동 처리는 기초 지수를 따릅니다.

## S&P 500 TTM 금리 엔화 헤지 지수

**지수 목표.** 이 지수는 환율 변동에 대해 헤지된 기초 지수의 성과를 측정합니다.

**기초 지수.** S&P 500 (지수 코드: 500).

**계산 통화.** 지수는 일본 엔화로 계산됩니다.

**환율.** 지수 값은 도쿄 미쓰비시 은행의 TTM(전신환 중간환율) 환율을 사용하여 계산되며, 지수 값은 계산일에 TTM 환율인  $T+1$ 을 사용하여 발표됩니다.

**휴일 일정.** 이 지수는 일본 주식 시장이 개장하는 시기를 계산합니다. 올해 전체 휴일 일정은 [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji)에서 확인할 수 있습니다.

**리밸런싱.** 지수는 매월 리밸런싱됩니다. 지수는 가장 최근 일본 거래일( $T$ )의 TTM 비율과 직전일( $T-1$ )의 기초지수 값을 사용하여 필요한 헤지 금액을 결정합니다.  $T-1$ 의 기초지수 값이 없는 경우 가장 최근 지수 값을 사용하여 계산합니다.

**헤징.** 지수 일일 수익률 시리지는 현물 가격과 선물 가격 사이를 보간하여 계산합니다.

각 헤지 월,  $md=1,2,3D$ 영업일이 있습니다.

$md$  는 헤지 월의  $d$  일  $m$  이고  $m0$ 은 헤지 월의 마지막 영업일  $m-1$ .

$F_{I_{md}}$  = 월  $d$  일 기준 보간된 선물환 금리  $m$

$S_m$  = 일본 엔당 미국 달러 현물환율(USD/JPY)입니다.

$F_m$  = 일본 엔당 미국 달러 선물환 환율(USD/JPY)입니다.

$HR_{md}$  = 헤지 수익률(%)입니다.

$SPI_{E_m}$  = 일본 엔화 기준 기초 지수 수준입니다.

$SPI_{EH_m}$ =헤지된 지수 수준입니다.

$$F_{I_{md}} = S_{md} + \left( \frac{D-d}{D} \right) * (F_{I_{md}} - S_{md})$$

$$HR_{md} = \frac{S_{m0} - S_{md}}{F_{I_{m0}} - F_{I_{md}}}$$

$$SPI_{EH_{md}} = SPI_{E_{m0}} * \left( \frac{SPI_{E_{md}}}{SPI_{E_{(m0)}}} + HR_{md} \right)$$

### **S&P 500 반도체 및 반도체 장비 (산업 그룹) 35% 상한 지수 (USD)**

**지수 목표.** 이 지수는 35%의 기업 비중 상한에 따라 기초 지수 구성 종목의 성과를 측정합니다.

**기초 지수.** S&P 500 반도체 및 반도체 장비(산업 그룹). 기초 지수에 대한 자세한 내용은 다음에서 S&P 미국 지수 방법론을 참조하세요.  
<http://www.spglobal.com/spdji>.

**지수 편입 자격.** 리밸런싱할 때마다 기초자산의 구성종목은 지수 편입 자격이 주어집니다.

**색인 구성.** 색인 자격을 참조하세요.

**인덱스 추가.** 기초에 추가되는 항목은 인덱스에 동시에 추가됩니다.

**인덱스 삭제.** 기본 인덱스에서 제거된 구성 요소는 인덱스에서 동시에 제거됩니다.

**구성종목 가중치.** 지수 FMC는 지수의 35%에 해당하는 단일 기업 한도에 따라 구성종목에 가중치를 부여합니다. 초과 가중치는 한도가 없는 구성종목에 비례적으로 재분배됩니다.

**지수 유지 관리.** 모든 지수 조정 및 기업 활동 처리는 기초 지수를 따릅니다.

**재조정.** 지수는 분기별로 리밸런싱되며 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 가중치 적용에 사용되는 가격의 기준일은 재조정되는 달의 두 번째 금요일 전 수요일 마감일 이후입니다.

**계산 통화.** 지수는 미국 달러로 계산됩니다.

## **S&P 500 3% 상한 지수(USD)**

**지수 목표.** 이 지수는 기초지수에 포함된 기업의 성과를 측정하며, 3%의 가중치 상한이 적용됩니다.

**기초 지수.** S&P 500 (지수 코드: 500).

**지수 자격.** 지수는 기초 지수의 구성 종목으로 구성됩니다.

**추가.** 분기 내 추가 종목은 현재 지수에서 가장 큰 AWF를 가진 종목으로 지수에 추가됩니다. 지수에서 가장 큰 AWF를 여러 지수 구성종목이 공유하지 않는 경우, 추가 종목은 추가 발표일의 종가를 사용하여 가상 리밸런싱에서 해당 종목의 지수 지분에 상응하는 지수 비중으로 지수에 새로 추가됩니다. 이러한 상응하는 가중치의 경우, 현재 모든 구성 종목의 지수 비중은 일정하게 유지됩니다.

**삭제.** 기본 인덱스에서 제거된 구성 요소는 인덱스에서 동시에 제거됩니다.

**구성 종목 가중치.** 리밸런싱할 때마다 지수는 시가총액 가중치가 제한됩니다. 가중치가 3%를 초과하는 기업이 있으면 해당 기업의 가중치를 3%로 제한합니다. 초과된 모든 가중치는 상한이 없는 모든 기업에 비례적으로 재분배합니다. 이 재분배 후 다른 기업의 가중치가 3%를 위반하는 경우 3% 상한을 위반하는 기업이 없을 때까지 이 과정을 반복합니다.

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 리밸런싱되며 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 기준일은 각 리밸런싱 월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다. 가중치 적용에 사용되는 가격은 기준일 기준이며, 멤버십, 발행 주식, IWF는 리밸런싱 적용일 기준입니다.

**지수 유지 관리.** 모든 지수 조정 및 기업 활동 처리는 기초 지수를 따릅니다.

### **S&P 500 상위 10개 25% 상한 지수(USD)**

**지수 목표.** 이 지수는 단일 기업 상한선 25%에 따라 기초지수에 포함된 기업의 성과를 측정합니다.

**기초 지수.** S&P 500 Top 10 (지수 코드: SP5T1).

**지수 자격.** 지수는 기초 지수의 구성 종목으로 구성됩니다.

**인덱스 추가.** 기본 인덱스에 추가되는 항목이 인덱스에 동시에 추가됩니다.

**인덱스 삭제.** 기본 인덱스에서 제거된 구성 요소는 인덱스에서 동시에 제거됩니다.

**구성 종목 가중치.** 리밸런싱할 때마다 지수 FMC는 기업에 가중치를 부여합니다. 가중치가 25%보다 큰 기업이 있으면 해당 기업의 가중치를 25%로 제한합니다. 초과된 모든 가중치는 지수 내 모든 상한이 없는 기업에 비례적으로 재분배합니다. 이 재분배 후 다른 기업의 비중이 25%를 초과하는 경우, 25% 상한을 초과하는 기업이 없을 때까지 이 과정을 반복합니다.

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 리밸런싱되며 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 기준일은 각 리밸런싱 월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다. 가중치 적용에 사용되는 가격은 기준일 기준이며, 멤버십, 발행 주식, IWF는 리밸런싱 적용일 기준입니다.

**지수 유지 관리.** 모든 지수 조정 및 기업 활동 처리는 기초 지수를 따릅니다.

## **S&P 500 상위 20개 셀렉트 언캡 지수**

**지수 목표.** 이 지수는 S&P 500에 속한 상위 20개 기업의 성과를 FMC 기준으로 측정합니다.

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 리밸런싱 시행일 기준 S&P 500 지수입니다.

**구성종목 선정.** 매번 리밸런싱할 때마다 지수는 리밸런싱 기준일 현재 데이터를 사용하여 FMC 기준 S&P 500 상위 20개 기업을 지수 편입 종목으로 선정합니다.

**가중치.** 인덱스 FMC는 구성 요소에 가중치를 부여합니다.

**교체 정책.** 이 지수는 20개 기업을 대상으로 하며, 교체 발표일 2영업일 전 거래 개시일 기준으로 모든 자격 기준 충족 여부를 판단하는 기준일을 사용하여 정상적인 리밸런싱 일정이 아니더라도 제외된 기업을 교체합니다.<sup>20</sup>

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 리밸런싱되며, 2월, 5월, 8월, 11월 마지막 영업일을 리밸런싱 기준일로 하여 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 금요일 장 마감 후 적용됩니다.

---

<sup>20</sup> 2024년 8월 19일 이전의 기록에 대해서는 교체 정책 규칙을 적용하지 않았습니다.

## S&P 500 상위 20개 셀렉트 지수

**지수 목표.** 이 지수는 S&P 500에서 상위 20개 기업의 시가총액 가중치를 기준으로 한 시가총액 성과를 측정합니다.

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 리밸런싱 시행일 기준 S&P 500 지수입니다.

**구성종목 선정.** 매번 리밸런싱할 때마다 지수는 리밸런싱 기준일 현재 데이터를 사용해 S&P 500 상위 20개 기업을 FMC별로 선정해 지수 편입 종목으로 선정합니다.

상한 지수의 방법론은 시가총액 가중 지수와 동일한 접근 방식을 따르지만, 지수 가중치 제약 조건을 충족하는 값으로 변동 조정 시가총액을 조정하기 위해 추가 가중 계수 또는 "AWF"를 적용한다는 점을 제외하면 다릅니다.

*AWF에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 지수 수학 방법론을 참조하세요.*

**가중치.** 리밸런싱할 때마다 지수는 다음 프로세스에 따라 가중치를 부여합니다:

1. 가중치 재조정 반영된 가격, 해당되는 모든 기업 활동, 재조정 발효일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 기준으로 각 회사에 FMC별 가중치를 부여합니다.
2. 특정 회사의 FMC 비중이 22.5%를 초과하는 경우 해당 회사의 비중을 22.5%로 제한하여 2.5%의 버퍼를 허용합니다. 이 버퍼는 분기말 분산 투자 요건일 기준으로 25%를 초과하는 기업에 대해 완화하기 위한 것입니다.
3. 모든 초과 비중을 지수 내 모든 비상장 기업에 비례적으로 재분배합니다.
4. 이 재분배 후 다른 회사의 비중이 22.5%를 위반하는 경우, 22.5% 비중 한도를 위반하는 회사가 없을 때까지 이 과정을 반복합니다.
5. 가중치가 4.5%를 초과하는 기업의 합은 전체 지수 가중치의 48%를 초과할 수 없습니다. 이러한 상한은 5% 한도 미만의 버퍼를 허용하기 위해 설정되었습니다.
6. 5단계의 규칙을 위반한 경우, 가중치가 4.5%보다 큰 모든 회사의 순위를 내림차순으로 매기고 5단계 위반의 원인이 되는 가중치가 가장 작은 회사를 식별합니다. 5단계의 규칙이 충족되거나 4.5%에 도달할 때까지 이 회사의 가중치를 줄입니다.
7. 4.5% 미만의 가중치를 가진 모든 회사에 이 초과 가중치를 비례적으로 재분배합니다. 가중치를 받은 회사는 4.5% 한도를 초과할 수 없습니다. 5단계가 만족될 때까지 이 과정을 반복적으로 반복합니다.
8. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 리밸런싱 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 달라질 수 있습니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

때때로 기업은 여러 주식 클래스 라인에 의해 지수에 포함될 수 있습니다. 최대 가중치 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 클래스 회사의 가중치는 재가중 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우 두 주식 클래스 모두 자연 FMC로 지수에 유지됩니다.

*한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

**교체 정책.** 이 지수는 20개 기업을 대상으로 하며, 정상적인 리밸런싱 일정이 아니더라도 모든 자격 여부를 판단하기 위한 기준일을 사용하여 제외된 기업을 교체합니다.

교체 발표일 2영업일 전 거래 개시일 기준으로 기준을 충족해야 합니다. 분기 중 추가되는 종목은 현재 지수에 반영된 가장 큰 AWF로 추가됩니다.<sup>21</sup>

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 2월, 5월, 8월, 11월 마지막 영업일 기준 리밸런싱 기준일을 사용하여 리밸런싱됩니다. 재가중 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 둘째 금요일 전 수요일입니다.

---

<sup>21</sup> 2024년 8월 19일 이전의 기록에 대해서는 교체 정책 규칙을 적용하지 않았습니다.

**S&P 500 상위 20개 종목 35/20 제한 지수**

**지수 목표.** 이 지수는 S&P 500에서 상위 20개 기업의 시가총액 가중치를 기준으로 한 시가총액 성과를 측정합니다.

**지수 유니버스.** 지수 유니버스는 리밸런싱 시행일 기준 S&P 500 지수입니다.

**지수 구성.** 리밸런싱을 할 때마다 지수는 리밸런싱 기준일 현재 데이터를 사용하여 FMC 기준 S&P 500 상위 20개 기업을 지수 편입 종목으로 선정합니다.

상한 지수의 방법론은 시가총액 가중 지수와 동일한 접근 방식을 따르지만, 지수 가중치 제약 조건을 충족하는 값으로 변동 조정 시가총액을 조정하기 위해 추가 가중 계수 또는 "AWF"를 적용한다는 점을 제외하면 다릅니다.

*AWF에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 지수 수학 방법론을 참조하세요.*

**지수 가중치.** 리밸런싱할 때마다 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 리밸런싱 기준일의 가격을 반영하고, 해당 기업 활동과 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 조정하여 지수 FMC가 각 기업에 가중치를 부여합니다.

아래 표의 시나리오에 따라 필요에 따라 인덱스에 적용합니다:

시나리오	단계
1. 지수에 포함된 기업 중 하나 이상은 FMC 비중이 31.5%를 초과합니다.	<ol style="list-style-type: none"> <li>가장 큰 비중을 차지하는 기업에 31.5%로 상한선을 설정합니다. 모든 초과 비중을 지수 내 모든 상한선 미적용 기업에 비례적으로 재분배합니다.</li> <li>이 재분배 후 남은 미상한 회사의 비중이 18%를 초과하는 경우, 그 비중을 18%로 제한하고 초과분을 나머지 모든 미상한 회사에게 비례적으로 재분배합니다.</li> <li>제한되지 않은 모든 회사의 비중이 18%를 초과하지 않을 때까지 2단계를 반복합니다.</li> </ol>
2. 두 개 이상의 회사의 비중이 18%를 초과하지만 가장 큰 비중을 차지하는 회사가 31.5%를 초과하지 않는 경우.	<ol style="list-style-type: none"> <li>FMC 가중치가 가장 큰 회사로 제한합니다.</li> <li>나머지 미상한 회사의 비중이 18%를 초과하는 경우, 그 비중을 18%로 제한하고 초과 비중을 나머지 모든 미상한 회사에게 비례적으로 재분배합니다.</li> <li>제한되지 않은 모든 회사의 비중이 18%를 초과하지 않을 때까지 2단계를 반복합니다.</li> </ol>

위의 각 시나리오에서 목표 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 리밸런싱 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이러한 비중과 다소 차이가 있습니다.

*지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

때때로 기업은 여러 주식 클래스 라인으로 지수에 포함될 수 있습니다. 최대 가중치 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 클래스 회사의 가중치는 비례적으로 할당됩니다.

를 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 적용합니다. 상한이 필요하지 않은 경우 두 주식 클래스 모두 자연 FMC로 지수에 유지됩니다.

*한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.*

**월간 상한가 검토.** 분기별 상한선 외에도 다른 모든 달의 두 번째 금요일 전 수요일에 각 기업의 상한 시가총액 비중을 기준으로 지수를 검토합니다. 가장 큰 지수 비중이 35%를 초과하거나 두 번째로 큰 지수 비중이 20%를 초과하는 경우 지수는 위 표에 정의된 상한 프로세스를 다시 적용합니다.

월별 한도 기준일은 가중치 적용 월의 두 번째 금요일 전 수요일이며, 변경 사항은 가중치 적용 기준일 현재 가격, 해당 기업 활동에 따라 조정된 가격, 가중치 적용일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 사용하여 다음 금요일 마감 후 적용됩니다.

**교체 정책.** 이 지수는 20개 기업을 대상으로 하며, 교체 발표일 2영업일 전 거래 개시일을 기준으로 모든 자격 기준을 충족하는지 여부를 판단하여 정상적인 리밸런싱 일정이 아니더라도 제외된 기업을 교체합니다. 분기 중 추가되는 종목은 현재 지수에 포함된 가장 큰 AWF로 추가됩니다.

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 2월, 5월, 8월, 11월 마지막 영업일 기준 리밸런싱 기준일을 사용하여 리밸런싱됩니다. 재가중 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 둘째 금요일 전 수요일입니다.

---

<sup>22</sup> 2024년 8월 19일 이전의 기록에 대해서는 교체 정책 규칙을 적용하지 않았습니다.

## S&P 500 엔화 헤지 지수(한국 캘린더)

**지수 목표.** 이 지수는 환율 변동에 대해 헤지된 기초 지수의 성과를 측정합니다.

**기초 지수.** S&P 500 (지수 코드: 500).

**리밸런싱.** 지수는 매월 재조정됩니다.

**헤징.** 지수 일일 수익률 시리즈는 현물 가격과 선물 가격을 보간하여 계산합니다. 지수는 가장 최근 한국 거래일( $T$ )의 환율과 직전일( $T-1$ )의 기초지수 값을 사용하여 필요한 헤지 금액을 결정합니다.  $T-1$ 일 기초지수 값이 없는 경우 가장 최근 지수 값을 사용하여 계산합니다.

각 헤지 월  $md=1,2,3D$ 영업일이 있습니다.

$md$  는 헤지 월의  $d$  일  $m$  이고  $m0$ 은 헤지 월의 마지막 영업일  $m-1$ .

$F_{I_{md}}$  =  $d$  일 기준 보간된 선물환 환율입니다  $m$

$S_m$  = 일본 엔당 미국 달러 현물환율(USD/JPY)

$F_m$  = 일본 엔당 미국 달러 선물환 환율(USD/JPY)

$HR_{md}$  = 헤지 수익률(%)

$SPI_{E_m}$  = 엔화 기준 기초지수 수준입니다.

$SPI_{EH_m}$  = 헤지된 지수 수준

$$F_{I_{md}} = S_{md} + \left(\frac{D-d}{D}\right) * (F_{md} - S_{md})$$

$$HR_{md} = \frac{S_{m0} - S_{md}}{F_{m0} - F_{md}}$$

$$SPI_{EH_{md}} = SPI_{EH(m0)} * \left( \frac{SPI_{E_{md}}}{SPI_{E_{m0}}} + HR_{md} \right)$$

**계산 통화.** 지수는 일본 엔화로 계산됩니다.

**환율.** WMR 외환 현물 및 환율, RIC 티커 "USDJPYFIXM=WM" 및 "USDJPY1MFIXM=WM"은 각각 매일 오후 4시 런던 시간으로 측정되어 지수 계산에 사용됩니다.

**휴일 일정.** 이 지수는 한국 증시 개장일을 기준으로 계산됩니다. 올해 전체 휴일 일정은 [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji) 에서 확인할 수 있습니다

## S&P 500 섹터 상위 10개 동등 한도 지수

**지수 목표.** 이 지수는 S&P 500 섹터 지수에서 FMC 기준 상위 10개 기업의 동일 가중치 성과를 측정합니다.

**기초 지수.** 아래 표를 참조하세요.

S&P 500 섹터 상위 10개 동일가 지수	기본 인덱스
S&P 500 통신 서비스 (섹터) 상위 10개 동일 상한선 색인	통신 서비스(GICS 코드 50)
S&P 500 소비자 재량(섹터) 상위 10개 동일가 지수	소비자 재량(GICS 코드 25)
S&P 500 소비자 필수주(섹터) 상위 10개 종목 동일가 지수	소비자 필수품(GICS 코드 30)
S&P 500 에너지(섹터) 상위 10개 동일가 지수	에너지(GICS 코드 10)
S&P 500 금융(섹터) 상위 10종목 동일가 지수	재무(GICS 코드 40)
S&P 500 헬스케어(섹터) 상위 10개 동일가 지수	건강 관리(GICS 코드 35)
S&P 500 산업(섹터) 상위 10개 동일가 지수	산업(GICS 코드 20)
S&P 500 소재(섹터) 상위 10개 동일가 지수	자료(GICS 코드 15)
S&P 500 부동산(섹터) 상위 10개 동일가 지수	부동산(GICS 코드 60)
S&P 500 정보 기술(섹터) 상위 10개 동일가 지수	정보 기술(GICS 코드 45)
S&P 500 유틸리티(섹터) 상위 10개 동일가 지수	유틸리티(GICS 코드 55)

**여러 개의 주식 클래스.** 각 회사는 지정 상장에 의해 한 번만 대표됩니다. 복수 주식 클래스의 처리에 관한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 추가지수 정책 및 관행 방법론의 복수 주식 클래스 섹션에 있는 접근법 B를 참조하시기 바랍니다.

**지수 구성.** 리밸런싱할 때마다 지수는 위 표에 따라 S&P 500 섹터에서 FMC 기준 상위 10개 기업을 선정합니다.

**구성 요소 가중치.** 재조정할 때마다 인덱스는 구성 요소에 동일한 가중치를 부여합니다.

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 리밸런싱되며, 2월, 5월, 8월, 11월 마지막 영업일 기준 리밸런싱 기준일을 사용하여 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 기준일 기준으로 계산된 가중치는 3월, 6월, 9월, 12월 둘째 주 금요일 전 수요일 종가를 사용하여 지수에 적용됩니다.

**지수 유지 관리.** 스피노프를 제외하고는 분기별 리밸런싱 중에만 추가가 이루어집니다.

**스피노프.** 모지수가 구성 종목인 모든 지수에 전일 장 마감 시점에 제로 가격으로 스피노프를 추가합니다(제수 조정 없이). 최소 하루 이상 정규 방식으로 거래한 후 분사를 제거합니다.

## S&P 500 섹터 상위 5개 동등 한도 지수

**지수 목표.** 이 지수는 S&P 500 섹터 지수에서 상위 5개 기업의 동일 가중치 성과를 FMC 기준으로 측정합니다.

**기초 지수.** 아래 표를 참조하세요.

S&P 500 섹터 상위 5개 동일가 지수	기본 인덱스
S&P 500 에너지(섹터) 상위 5개 동일가 지수	에너지(GICS 코드 10)

**여러 개의 주식 클래스.** 각 회사는 지정 상장에 의해 한 번만 대표됩니다. 복수 주식 클래스의 처리에 대한 자세한 내용은 S&P 다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론의 복수 주식 클래스 섹션에 있는 접근법 B를 참조하시기 바랍니다.

**지수 구성.** 리밸런싱할 때마다 지수는 위 표에 따라 S&P 500 섹터에서 FMC 기준 상위 5개 기업을 선정합니다.

**구성 요소 가중치.** 재조정할 때마다 인덱스는 구성 요소에 동일한 가중치를 부여합니다.

**리밸런싱.** 지수는 분기별로 리밸런싱되며, 2월, 5월, 8월, 11월 마지막 영업일 기준 리밸런싱 기준일을 사용하여 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 기준일 기준으로 계산된 가중치는 3월, 6월, 9월, 12월 둘째 주 금요일 전일 종가를 사용하여 지수에 적용됩니다.

**지수 유지 관리.** 스피노프를 제외한 추가 종목은 분기별 리밸런싱 기간에만 추가됩니다.

**스핀오프.** 모지수가 구성 종목인 모든 지수에 전일 장 마감 시점에 제로 가격으로 스피노프를 추가합니다(제수 조정 없이). 최소 하루 이상 정규 방식으로 거래한 후 분사를 제거합니다.

## 부록 C

### 방법론 변경 사항

2015년 1월 1일 이후 변경된 방법론은 다음과 같습니다:

변경	유효 날짜 (종료 후)	이전 기사물	방법론	업데이트
----	-----------------	--------	-----	------

<p>가중치:</p> <p>S&amp;P 섹터 일일 상한 25/20 지수</p>	<p>3/21/2025</p>	<p>각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 상한선을 유지하기 위해 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 리밸런싱됩니다. 또한 지수는 각 기업의 시가총액 상한 기준으로 매일 검토됩니다. 일일 가장 큰 지수 증가 비중이 25%를 초과하거나 두 번째로 큰 지수 증가 비중이 20%를 초과하는 경우에만 수행됩니다. 분기별 상한가 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일이며 변경 사항은 다음 금요일 장 마감 후 적용됩니다.</p> <p>일일 한도가 필요한 경우 S&amp;P DJI는 일일 가중 한도를 초과하는 영업일 마감 후 배포되는 프로포마 파일에 해당 영업일 마감 후 기준으로 하여 변경 사항을 발표하며, 변경 사항은 다음 거래일 마감 후부터 효력을 발휘합니다. 한도는 매일 검토되지만 지수는 더 자주 제한될 수 있습니다. 정기적으로 발생하는 분기별 상한 기간 동안 일일 상한이 필요한 경우 영향을 받는 지수는 일반적인 일일 상한 절차에 따라 상한이 적용되며 변경 사항은 다음 거래일 마감 후 적용됩니다. 그러나 분기별 기준일로부터 이전에 할당된 AWF는 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 마감 적용되며, 해당 분기별 주식 및 IWF 업데이트를 고려합니다.</p> <p>분기별 리밸런싱 시행 전 두 번째에서 마지막 영업일에 해당일의 증가(해당되는 기업 활동에 따라 조정됨)와 새로 할당된 금액을 사용합니다. 분기별 주식, IWF 및 AWF</p>	<p>각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 상한선을 유지하기 위해 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 리밸런싱됩니다. 또한 지수는 각 기업의 시가총액 상한 가중치를 기준으로 매일 검토됩니다. 일일 상한가는 가장 큰 지수 증가 비중이 35%를 초과하거나 두 번째로 큰 지수 증가 비중이 20%를 초과하는 경우에만 수행됩니다. 분기별 상한가 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일이며 변경 사항은 다음 금요일 장 마감 후 적용됩니다.</p> <p>일일 한도가 필요한 경우 S&amp;P DJI는 일일 가중 한도를 초과하는 영업일 마감 후 배포되는 프로포마 파일에 해당 영업일 마감 후 기준으로 하여 변경 사항을 발표하며, 변경 사항은 다음 거래일 마감 후부터 효력을 발휘합니다. 한도는 매일 검토되지만 지수는 더 자주 제한될 수 있습니다. 정기적으로 발생하는 분기별 기간 동안 일일 상한이 필요한 경우 영향을 받는 지수는 일반적인 일일 상한 절차에 따라 상한이 적용되며 변경 사항은 다음 거래일 마감 후 적용됩니다. 그러나 분기별 기준일로부터 이전에 할당된 AWF는 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 마감 이후에도 적용되며, 해당 분기별 주식 및 IWF 업데이트를 고려합니다.</p> <p>분기별 리밸런싱 시행 전 두 번째에서 마지막 영업일에 해당 날짜의 증가(해당 기업 조치에 따라 조정됨)와 새로 할당된 분기별 주식, IWF 및 AWF를 사용하여 다음과 같이 계산합니다.</p>
<p>변경</p>	<p>유효 날짜 (종료 후)</p>	<p>이전 기사물</p>	<p>방법론 업데이트</p>

		<p>리밸런싱 발효일을 기준으로 지수가 일일 상한 요건을 위반하면 해당일의 증가를 사용하여 지수가 재조정됩니다. 새로운 AWF는 원래 할당된 AWF를 대체하며, 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 증가 이후에도 새로운 AWF가 유효합니다. 일일 상한이 필요한 지수는 이전에 수행된 상한이 당일 증가에 적용되므로 다음 영업일에는 평가되지 않습니다. 분기별 및 일일 상한가 프로세스는 모두 다음 절차에 따라 수행됩니다:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고, 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사의 가중치가 FMC에 의해 결정됩니다. 아래 정의된 대로 수정이 이루어집니다.</li> <li>2. 가장 큰 비중을 차지하는 회사가 23%를 초과하는 경우, 해당 회사의 FMC 비중은 23%로 제한되어 2%의 버퍼가 허용됩니다.</li> <li>3. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 나머지 모든 미상한 기업에 비례적으로 재분배됩니다.</li> <li>4. 두 번째로 비중이 큰 회사가 19%를 초과하는 경우 해당 회사의 FMC 비중은 19%로 제한되며, 1%의 버퍼가 허용됩니다.</li> <li>5. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 나머지 모든 미상한 기업에 비례적으로 재분배됩니다.</li> <li>6. 이 재분배 후 최대 기업의 비중이 23%를 초과하지 않고 2위 기업의 비중이 19%를 초과하지 않을 때까지 2단계부터 5단계까지 반복적으로 재분배합니다.</li> <li>7. 가중치가 4.8%를 초과하는 기업의 합은 전체 지수 가중치의 50%를 초과할 수 없습니다.</li> <li>8. 7단계의 위반하면 모든 회사의 FMC 가중치가 내림차순으로 순위가 매겨집니다. 50% 한도를 위반한 첫 번째 회사의 가중치는 4.5%로 감소합니다.</li> <li>9. 이 초과 가중치는 4.5% 미만의 가중치를 가진 모든 회사에 비례적으로 재분배됩니다. 이 과정은 반복적으로 반복됩니다. 7단계가 충족될 때까지</li> </ol>	<p>리밸런싱 발효일은 지수가 일일 상한 요건을 위반하는 경우 해당일의 증가를 사용하여 지수를 재조정하는 날입니다. 새로운 AWF는 원래 할당된 AWF를 대체하며, 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 증가 이후에도 새로운 AWF가 유효합니다. 일일 상한이 필요한 지수는 이전에 수행된 상한이 당일 증가에 적용되므로 다음 영업일에는 평가되지 않습니다. 분기별 및 일일 한도 제한 프로세스는 모두 다음 절차에 따라 :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 리밸런싱 기준일에 반영된 가격, 해당 기업 활동에 따라 조정된 가격, 리밸런싱 적용일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 기준으로 각 회사는 FMC에 따라 가중치를 부여합니다. 아래 정의된 대로 수정이 이루어집니다.</li> <li>2. 가장 큰 비중을 차지하는 회사가 33%를 초과하는 경우, 해당 회사의 FMC 비중은 33%로 제한되어 2%의 버퍼가 허용됩니다.</li> <li>3. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 나머지 모든 미상한 기업에 비례적으로 재분배됩니다.</li> <li>4. 두 번째로 비중이 큰 회사가 19%를 초과하는 경우 지수는 해당 회사의 FMC 비중을 19%로 제한하여 1%의 버퍼를 허용합니다. 2단계 이후 최대 기업의 비중이 33% 미만이면 지수는 더 이상 상한선을 적용하지 않고 FMC가 해당 기업에 가중치를 부여합니다.</li> <li>5. 모든 초과 비중은 해당 지수 내의 나머지 모든 상한선 미적용 기업에 비례적으로 재분배됩니다.</li> <li>6. 이 재분배 후 지수는 최대 기업의 비중이 33%를 초과하지 않고 2위 기업의 비중이 19%를 초과하지 않을 때까지 2~5단계를 반복적으로 반복합니다.</li> <li>7. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성 종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 기준일의 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 차이가 있습니다.</li> </ol> <p>지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 시가총액 가중 지수 상한을 참조하시기 바랍니다.</p>
변경	유요 날짜 (종료 후)	이전 게시물	방법론 업데이트

		<p>10. 위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성 종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 기준일의 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 위 가중치와 다소 차이가 있을 수 있습니다.</p> <p>지수 산출 방법론에 대한 자세한 내용은 S&amp;P 다우존스 지수 산출 방법론의 시가총액 가중 지수 섹션을 참조하시기 바랍니다.</p> <p>S&amp;P 셀렉트 섹터 데일리 캡 25/20 지수에 편입되는 기업은 여러 주식 클래스 라인으로 구성될 수 있습니다.</p> <p>최대 가중치 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 여러 클래스 회사의 가중치는 리밸런싱 기준일 현재 FMC에 따라 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 자연스러운 FMC로 지수에 유지됩니다.</p> <p>한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&amp;P 다우의 규제 한도 요건 섹션을 참조하세요.</p> <p>존스 인덱스의 추가지수 정책 및 관행 방법론.</p>	<p>S&amp;P 다우존스 인덱스 지수 수학 방법론의 섹션을 참고하세요.</p> <p>S&amp;P 셀렉트 섹터 데일리 캡 35/20 지수에 편입되는 기업은 여러 주식 클래스 라인으로 구성될 수 있습니다.</p> <p>최대 가중치 상한은 회사 기준으로 하며, 여러 클래스 회사의 가중치는 리밸런싱 기준일 현재 FMC에 따라 각 주식 클래스 라인에 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 자연스러운 FMC로 지수에 유지됩니다.</p> <p>한도 제한에 대한 자세한 내용은 S&amp;P 다우존스 인덱스의 추가지수 정책 및 관행 방법론의 규제 한도 요건 섹션을 참조하시기 바랍니다.</p>
<p>가중치:</p> <p>Select 섹터 지수, S&amp;P Select 섹터 상한선 20% 지수, S&amp;P Select 섹터 15/60 상한선 지수, S&amp;P 스몰캡 600 제한섹터 지수</p>	12/21/2024	<p>재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일입니다.</p>	<p>재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.</p>
<p>구성 요소 가중치 기준일:</p> <p>S&amp;P 동일가중 미국 지수</p>	12/21/2024	<p>분기별 리밸런싱 시 분기 종료일 둘째 주 금요일 종가를 기준가격으로 하여 각 종목에 동일한 가중치를 부여합니다. 지수에 여러 주식 클래스 라인이 있는 기업의 경우, 각 주식 클래스 라인에는 다음 기준일 현재 FMC에 비례하는 가중치가 할당됩니다. 두 번째 금요일 가격 기준일입니다.</p>	<p>분기별 리밸런싱 시 분기 둘째 주 금요일 전일 종가를 기준 가격으로 사용하여 각 종목에 동일한 가중치를 부여합니다. 지수에 여러 주식 클래스 라인이 있는 기업의 경우, 각 주식 클래스 라인에는 다음 기준일 현재 FMC에 비례하는 가중치가 할당됩니다. 두 번째 금요일 가격 기준일 전 수요일.</p>
<p>구성 요소 가중치 기준일:</p> <p>S&amp;P 시가총액 가중 미국 지수</p>	12/21/2024	<p>재조정 기준일은 각각 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일입니다.</p>	<p>재조정 기준일은 각각 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.</p>
<p>가중치:</p>	12/21/2024	<p>분기별 한도 기준일은 3월, 6월, 9월, 10월의 두 번째 금요일입니다.</p>	<p>분기별 기준일은 3월, 6월 둘째 주 금요일의 전 수요일입니다,</p>
<b>변경</b>	<b>유효 날짜 (종료 후)</b>	<b>이전 게시물</b>	<b>방법론 업데이트</b>

S&P 섹터 일일 상한 25/20 지수		12월, 다음 마감일 이후에 변경 사항이 . 금요일.	9월 및 12월에 변경 사항이 적용되며, 변경 사항은 다음 주 금요일.
가중치:  S&P 500 상한선 35/20 지수	12/21/2024	지수는 각 회사의 시가총액 상한 가중치를 기준으로 다른 모든 달의 두 번째 금요일에도 검토됩니다. 월별 상한은 가장 큰 지수 비중이 35%를 초과하거나 두 번째로 큰 지수 비중이 20%를 초과하는 경우에만 수행됩니다. 상한 기준일은 재가중 월의 두 번째 금요일이며, 변경 사항은 재가중 기준일 현재 가격, 해당 기업 활동, 재가중 발효일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF에 대해 조정된 가격을 사용하여 다음 금요일 마감 후 적용됩니다. 기준일은 각 재가중 월의 두 번째 금요일입니다.	지수는 다른 모든 달의 둘째 주 금요일 전 수요일에도 각 회사의 시가총액 상한 비중을 기준으로 검토됩니다. 월별 상한은 가장 큰 지수 비중이 35%를 초과하거나 두 번째로 큰 지수 비중이 20%를 초과하는 경우에만 수행됩니다. 상한 기준일은 가중치가 적용되는 달의 두 번째 금요일 전 수요일이며, 변경 사항은 가중치 현재 가격, 해당 기업 활동, 가중치 적용일 현재 멤버십, 발행 주식, IWF를 조정하여 다음 금요일 장 마감 후 적용됩니다. 기준일은 매월 두 번째 금요일의 전 수요일입니다. 가중치 재조정 월.
가중치:  S&P 중형주 400 제한섹터 지수	12/21/2024	재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일입니다.	재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월 둘째 주 금요일의 전 수요일입니다.
가중치:  S&P 500 동일가중 섹터 지수	12/21/2024	가중치 기준일은 재가중 월의 두 번째 금요일이며, 변경 사항은 재가중 기준일 현재 가격, 멤버십, 발행 주식, IWF를 사용하여 다음 금요일 마감 후 적용됩니다. 가중치 재조정 발효일.	가중치 기준일은 재가중 월의 두 번째 금요일 전, 변경 사항은 재가중 기준일 현재 가격, 멤버십, 발행 주식, IWF를 사용하여 다음 금요일 마감 후 적용됩니다. 가중치 재조정 발효일.
가중치 재조정:  S&P 500 섹터 균등 배분 지수	12/21/2024	지수는 분기별로 재가중되며, 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 마감 후, 재가중 월의 둘째 주 금요일 장 마감 후를 가중치 기준일로 사용합니다.	지수는 분기별로 재가중되며, 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 마감 후 둘째 주 금요일 전 수요일 장 마감 후를 가중치 적용 기준일로 삼습니다. 가중치 재조정 월
리밸런싱:  S&P 900 은행(산업) 7/4 Capped 지수(USD), S&P 500 3% Capped 지수(USD), S&P 500 상위 10개 25% 상한 지수(USD)	12/21/2024	기준일은 매월 재조정하는 달의 두 번째 금요일입니다.	기준일은 매월 재조정하는 달의 두 번째 금요일 전 수요일입니다.
구성 요소 가중치:  S&P 500 상한선 35/20 지수	10/18/2024	시나리오 1 - 지수에서 하나 이상의 회사가 FMC 비중이 33%를 초과하는 경우:  1. 가장 큰 비중을 차지하는 기업은 33%로 제한됩니다. 모든 초과 비중은 지수의 나머지 상한이 없는 기업에 비례적으로 재분배됩니다.  2. 제한되지 않은 나머지 무게의 경우	시나리오 1 - 지수에서 하나 이상의 회사가 FMC 비중이 31.5%를 초과하는 경우:  1. 가장 큰 비중을 차지하는 기업에 31.5%로 상한선을 설정합니다. 초과 비중은 지수 내 나머지 상한이 없는 기업에 비례적으로 재분배합니다.  2. 제한되지 않은 나머지 무게의 경우
<b>변경</b>	<b>유효 날짜 (종료 후)</b>	<b>이전 게시물</b>	<b>방법론 업데이트</b>

		<p>회사가 19%를 초과할 경우 그 비중은 19%로 제한되며, 초과 비중은 나머지 제한되지 않은 모든 회사에 비례적으로 재분배됩니다.</p> <p>3. 2단계는 모든 무제한의 무게가 될 때까지 반복합니다. 기업이 19%를 초과하지 않습니다.</p>	<p>회사가 18%를 초과할 경우 해당 회사의 비중을 18%로 제한하고 초과 비중을 나머지 한도가 없는 모든 회사에 비례적으로 재분배합니다.</p> <p>3. 두께가 달하지 않은 모든 제품의 무게가 될 때까지 2단계를 반복합니다. 기업이 18%를 초과하지 않습니다.</p>
		<p>시나리오 2 - 두 개 이상의 회사의 비중이 19%를 초과하지만 가장 큰 비중을 차지하는 회사가 33%를 초과하지 않는 경우.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>무게가 가장 큰 회사는 FMC 무게로 제한됩니다.</li> <li>나머지 비상장 기업의 비중이 19%를 초과하는 경우, 해당 기업의 비중은 19%로 제한되며 초과 비중은 지수의 나머지 모든 비상장 기업에 비례적으로 재분배됩니다.</li> <li>2단계는 모든 비한도 기업의 비중이 19%를 초과하지 않을 때까지 반복됩니다.</li> </ol>	<p>시나리오 2 - 두 개 이상의 회사의 비중이 18%를 초과하지만 가장 큰 비중을 차지하는 회사가 31.5%를 초과하지 않는 경우:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>회사의 FMC 가중치가 가장 큰 회사를 캡으로 지정합니다.</li> <li>나머지 비상장 기업의 비중이 18%를 초과하는 경우, 해당 기업의 비중을 18%로 제한하고 초과 비중을 지수 내 나머지 모든 비상장 기업에 비례적으로 재분배합니다.</li> <li>제한되지 않은 모든 회사의 가중치가 다음을 초과하지 않을 때까지 2단계를 반복합니다. 18%.</li> </ol>
구성 요소 가중치: 섹터 지수 선택	09/20/2024	<p>각 지수는 시가총액 가중치가 적용됩니다. 상한을 설정하기 위해 지수는 다음 절차에 따라 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 분기별로 리밸런싱됩니다:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일입니다.</li> <li>리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 발효일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사는 FMC에 의해 가중치가 부여됩니다. 아래 정의된 대로 수정이 이루어집니다.</li> <li>FMC 비중이 24%를 초과하는 회사가 있는 경우 해당 회사의 비중은 23%로 제한되어 2%의 버퍼가 허용됩니다. 이 버퍼는 분기 말 분산 투자 요건일 기준으로 25%를 초과하는 기업에 대해 완화하기 위한 것입니다.</li> <li>모든 초과 무게는 다음과 같이 비례적으로 재분배됩니다. 해당 지수 내의 모든 상한가 미적용 기업입니다.</li> </ol>	<p>각 지수는 시가총액 가중치가 제한되어 있습니다. 상한을 설정하기 위해 지수는 분기별로 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 마감 후 다음 절차에 따라 리밸런싱됩니다:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>재조정 기준일은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째 금요일입니다.</li> <li>리밸런싱 기준일에 가격이 반영되고 해당 기업 활동에 따라 조정되며, 리밸런싱 적용일 현재 멤버십, 발행 주식 및 IWF에 따라 각 회사에 FMC 가중치가 적용됩니다.</li> <li>FMC 가중치가 24%를 초과하는 회사가 있는 경우, 모든 회사의 가중치를 23%로 <b>제한하여</b> 2%의 버퍼를 허용합니다.</li> <li>가중치가 4.8%를 초과하는 기업의 합은 전체 지수 가중치의 50%를 초과할 수 없습니다. 이러한 상한선은 5% 한도 미만의 버퍼를 허용하도록 설정되어 있습니다.</li> <li>4단계의 규칙을 위반하는 경우 4.8%를 초과하는 기업의 비중을 다음과 같이 설정합니다:</li> </ol>
변경	유효 날짜 (종료 후)	이전 게시물	방법론 업데이트

		<p>5. 이 재분배 후 다른 회사의 FMC 비중이 23%를 위반하는 경우, 23% 비중 한도를 위반하는 회사가 없을 때까지 이 과정이 반복적으로 반복됩니다.</p> <p>6. 가중치가 4.8%를 초과하는 기업의 합은 전체 지수 가중치의 50%를 초과할 수 없습니다. 이러한 상한선은 5% 한도 미만의 버퍼를 허용하도록 설정되어 있습니다.</p> <p>7. 6단계의 규칙을 위반한 경우 모든 회사의 FMC 가중치를 기준으로 내림차순으로 순위를 매기고, 6단계 위반을 유발하는 가장 작은 회사의 가중치를 4.8%에서 4.5%로 낮춥니다. 이 프로세스는 6단계가 충족될 때까지 반복적으로 계속됩니다.</p> <p>위에서 계산된 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 리밸런싱 1주일 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 차이가 날 수 있습니다.</p>	$W_i^{Capped} = \min\left(\frac{45\% \times W_i}{\sum_{i=1}^N W_i}, 4.5\%\right)$ <p>어디에:  N = 단일 기업 확인한 후 지수 가중치가 4.8%를 초과하는 총 기업 수입니다.  <math>W_i</math> = 단일 기업 시가총액을 확인한 후 개별 기업 가중치가 4.8%를 초과하는 N개 기업의 지수 가중치를 계산합니다.  4.5% 및 45% 5% 제한 미만의 버퍼를 허용합니다.</p> <p>6. 초기 가중치가 4.8% 미만인 기업에 3~5단계의 초과 가중치를 비례적으로 재분배하여 기업의 지수 가중치 상한을 4.5%로 설정합니다.</p> <p>7. 위에서 계산한 가중치에 도달하기 위해 각 구성종목에 지수 비중을 할당합니다. 지수 비중은 리밸런싱 1주일 전 가격을 기준으로 할당되므로 리밸런싱 시 각 구성종목의 실제 비중은 시장 움직임에 따라 이 가중치와 다소 달라질 수 있습니다.</p> <p>최대 가중치 상한은 회사 FMC를 기준으로 하며, 리밸런싱 기준일 현재 FMC를 기준으로 각 주식 클래스 라인에 여러 클래스 회사의 가중치가 비례적으로 할당됩니다. 상한이 필요하지 않은 경우, 두 주식 클래스는 모두 지수에서 자연스러운 FMC 무게.</p>
<p>2차 가중치 재조정 확인: 섹터 지수 선택</p>	<p>09/20/2024</p>	<p>3월, 6월, 9월 또는 12월의 두 번째에서 마지막 영업일에 24%를 초과하는 종목의 비중이 있거나 4.8%를 초과하는 합이 50%를 초과하는 경우 2차 리밸런싱이 트리거되며 리밸런싱 유효일은 해당 월의 마지막 영업일 마감 이후가 됩니다. 이 2차 리밸런싱은 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째부터 마지막 영업일 종가와 리밸런싱 유효일 멤버십, 발행 주식, IWV를 기준으로 합니다.</p>	<p>3월, 6월, 9월 또는 12월의 두 번째에서 마지막 영업일에 특정 종목의 비중이 24%를 초과하거나 4.8%를 초과하는 종목의 합이 50%를 초과하는 경우, 상한선 위반으로 해당 월의 마지막 영업일 마감 기준으로 2차 리가중이 발동됩니다. 2차 재가중은 3월, 6월, 9월 또는 12월의 두 번째에서 마지막 영업일 기준의 상한 지수 가중치를 사용하며, 현재 AWF 및 멤버십, 발행 주식, IWV를 활용합니다. 가중치 재조정 발효일.</p>
<p>자격 기준의 측정 날짜: S&amp;P 종합 1500</p>	<p>07/17/2024</p>	<p>S&amp;P Composite 1500의 모든 자격 기준 충족 여부를 판단하는 측정일은 전일 거래 개장일입니다. 발표일.</p>	<p>S&amp;P Composite 1500의 모든 자격 기준 충족 여부를 판단하는 측정일은 다음 2영업일 전 거래 개장일입니다. 발표일입니다.</p>
<p>변경</p>	<p>유효 날짜 (종료 후)</p>	<p>이전 게시물</p>	<p>방법론 업데이트</p>

여러 개의 공유 클래스: S&P 종합 1500 지수	04/17/2023	복수의 주식 클래스 구조를 가진 기업은 S&P Composite 1500 및 그 구성 지수에 편입될 수 없습니다. 여러 종목을 보유한 기존 구성종목 공유 클래스 구조는 대물림됩니다.	여러 주식 클래스 구조를 가진 모든 기업은 S&P 종합 1500 지수의 적격 후보로 간주됩니다.
시가총액: S&P 종합 1500	01/04/2023	시가총액 가이드라인은 달러 범위로만 표시됩니다.	시가총액 가이드라인은 S&P 종합시장지수("TMI") 유니버스의 3개월 평균 누적 총 기업 수준 대략 다음과 같은 누적 백분위수로 포착하도록 설계되었습니다: 1. S&P 500: 85번째 백분위수 2. S&P Mid-Cap 400: 85~93번째 백분위수 3. S&P 스몰캡 600: 93~99번째 백분위수
FALR 유동성 측정: S&P 종합 1500	01/04/2023	추가 시점에 FALR이 1.00 이상이어야 합니다. 이를 컴포지트 1500으로 변경합니다.	추가 시점에 0.75 이상이어야 합니다. 컴포지트 1500.
색인 이름: 산업	02/08/2022	산업	S&P 500 전 금융, 실물 부동산, 유틸리티 및 교통 지수
이전 SPAC 자격: S&P 종합 시장 지수, S&P 완성 지수, S&P 종합 1500 지수	02/04/2022	-	S&P 종합시장지수(TMI) 및 S&P 완성지수(CI)의 경우, 탈스팩 거래를 통해 운영회사로 전환하는 SPAC은 리밸런싱 발효일 5주 전 기준일에 따라 지수 추가 대상에 해당합니다.  S&P Composite 1500 및 관련 유동성 지수의 경우, S&P DJI는 탈스팩 거래를 IPO에 준하는 이벤트로 간주하며, 탈스팩 이벤트 이후 12개월의 거래가 있어야만 이전 SPAC는 S&P Composite 1500 지수에 고려할 수 있습니다.
유동성 측정: S&P 종합시장 지수	12/07/2020	가격과 거래량을 종합하여 연간 거래된 달러 가치(해당 기간의 평균 증가에 과거 거래량을 곱한 값으로 정의)와 변동 조정 시가총액의 비율은 최소 0.10이어야 합니다.	가격과 거래량을 종합하여 연간 거래된 달러 가치(지난 365일 동안의 평균 증가에 과거 거래량을 곱한 값으로 정의)와 변동 조정 시가총액의 비율은 최소한 다음과 같아야 합니다. 0.10.
자격 기준 측정 날짜: S&P 종합 1500	12/07/2020	모든 자격 기준이 충족되는지 여부를 판단하는 측정 날짜는 다음 중 하나의 OPEN일입니다. 발표일에 거래할 수 있습니다.	모든 자격 기준 충족 여부를 판단하기 위한 측정일은 다음 날짜의 전날입니다. 발표일입니다.
구성 종목 마이그레이션: S&P 종합 1500	12/07/2020	지수 위원회가 시장 벤치마크로서 지수의 대표성을 높일 수 있다고 판단하는 경우 재무적 실행 가능성 또는 유동성 자격 기준을 충족하지 않아도 현재 S&P Composite 1500 구성 지수(예: S&P 500, S&P MidCap 400 또는 S&P SmallCap 600)에서 다른 S&P Composite 1500 구성 지수로 이전할 수 있습니다.	현재 S&P Composite 1500 구성종목은 하나의 S&P Composite 1500 구성지수(예: S&P 500, S&P MidCap 400 또는 S&P SmallCap)에서 마이그레이션할 수 있습니다. 600)에서 새 지수의 총 기업 수준 시가총액 자격 기준을 충족하는 한 다른 이전할 수 있습니다. 한 S&P Composite 1500 지수에서 다른 지수로 마이그레이션하는 경우 재무 건전성, 유동성 또는 50%의 각 인덱스의 전체 회사
<b>변경</b>	<b>유효 날짜 (종료 후)</b>	<b>이전 게시물</b>	<b>방법론 업데이트</b>

			레벨 최소 시가 총액 임계값 기준.
2차 분기말 리밸런싱 및 기준일 일정:  섹터 지수 선택	08/31/2020	3월, 6월, 9월 또는 12월의 세 번째에서 마지막 영업일에 24%를 초과하는 종목의 비중이 있거나 4.8%를 초과하는 합이 50%를 초과하는 경우 2차 리밸런싱이 트리거되며 리밸런싱 발효일은 해당 월의 마지막 영업일 개정일입니다. 이 2차 리밸런싱은 3월, 6월, 9월 또는 12월의 세 번째에서 마지막 영업일 기준 증가와 멤버십, 발행 주식, IWF를 기준으로 합니다. 재조정 발효일.	3월, 6월, 9월 또는 12월의 두 번째에서 마지막 영업일에 24%를 초과하는 기업의 비중이 있거나 4.8%를 초과하는 기업의 합이 50%를 초과하는 경우 2차 리밸런싱이 트리거되며 리밸런싱 발효일은 해당 월의 마지막 영업일 마감 이후입니다. 이 2차 리밸런싱은 3월, 6월, 9월 또는 12월의 두 번째에서 마지막 영업일 기준 증가와 멤버십, 발행 주식 및 IWF를 기준으로 합니다. 재조정 발효일입니다.
2차 오퍼링 처리:  S&P 종합 1500	03/27/2020	<b>5% 규칙.</b> 총 발행 주식의 5% 이상에 해당하는 공모(팔로우온 공모 또는 2차 공모라고도 함)로 인한 S&P Composite 1500 구성 종목 변경은 다음 조건을 충족하는 경우 익일 시행이 가능합니다:  <ul style="list-style-type: none"> <li>• 보험에 가입해야 합니다.</li> <li>• SEC에 공개적으로 이용 가능한 투자 설명서 또는 투자 설명서 요약본이 있어야 합니다.</li> <li>• 오퍼링이 완료되었다는 공식 출처의 공개 확인서가 있어야 합니다.</li> </ul> 블록 거래와 현물 보조는 위의 기준을 충족해야 익일 적용을 받을 수 있습니다.  다음 날 시행에는 공개적으로 이용 가능한 최신 소유권 데이터를 사용하여 회사의 IWF를 검토하는 작업이 포함됩니다. 검토 결과 IWF가 최소 5% 포인트 이상 변경되면 업데이트 공유.	S&P <i>다우존스 인덱스의 주가지수 정책 및 관행 방법론</i> 에 설명된 가속 이행 규칙을 참조하시기 바랍니다.
지수 자격을 위한 시가총액 기준:  S&P 종합 1500	04/30/2019	S&P 500의 경우 총 기업 82억 달러 이상, S&P MidCap 400은 24억 달러에서 82억 달러, S&P SmallCap 600은 6억 달러에서 24억 달러 이상이어야 합니다. 이러한 범위는 시장 상황과 일관성을 유지하기 위해 수시로 검토됩니다.	S&P 500의 경우 총 기업 시가총액이 82억 달러 이상, S&P MidCap 400은 24억 달러에서 82억 달러, S&P SmallCap 600은 6억 달러에서 24억 달러 이상이어야 합니다. 이러한 범위는 시장 상황과 일관성을 유지하기 위해 수시로 검토됩니다. 또한 전체 기업 시가총액 기준을 충족하는 기업은 해당 지수 전체 기업 수준의 50% 이상의 변동 조정 시가총액을 보유해야 합니다. 최소 시가총액 임계값.
<b>변경</b>	<b>유효 날짜 (종료 후)</b>	<b>이전 게시물</b>	<b>방법론 업데이트</b>

IPO 패스트트랙 자격	04/30/2019	-	<p>특정 대형 IPO는 다음 조건에 따라 패스트트랙 진입 자격이 주어질 수 있습니다:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 신규 기업공개 및 직상장 상장만 패스트트랙 진입 자격이 있는 것으로 간주됩니다. 이전에 파산한 기업이 장외 거래소("OTC") 또는 비적용 거래소에서 S&amp;P 다우존스 지수 적용 거래소로 전환하는 경우 자격이 없습니다.</li> <li>• 패스트트랙 IPO 추가 종목은 공모 주식(초과 배정 옵션 제외)과 적격 거래소의 거래 첫날 종가를 사용하여 계산한 최소 유동 조정 시가총액("FMC") 기준인 미화 20억 달러를 충족해야 합니다. 임계값 수준은 시장 상황과 일관성을 유지하기 위해 수시로 검토되고 필요에 따라 업데이트됩니다.</li> </ul> <p>또한 IPO는 유동성 요건을 제외한 다른 모든 해당 지수 적격성 규칙을 충족해야 합니다. 필요한 모든 공개 정보가 제공되면 S&amp;P 다우존스 인덱스는 패스트트랙 조건이 충족되었는지 확인합니다. S&amp;P 다우존스 인덱스가 해당 IPO가 패스트트랙 추가 자격이 있다고 발표하면 영업일 기준 5일의 리드 타임을 두고 지수에 추가됩니다. 지수 위원회의 재량에 따라 분기별 리밸런싱 동결 기간에 추가할 수 있는 패스트트랙 IPO 추가 대상은 다음과 같습니다. 대신 재조정 발표일에 추가됩니다.</p>
지수 적격성에 대한 투자 가능 가중치 (IWF) 기준: S&P 종합 1500	04/30/2019	0.50의 IWF가 필요합니다.	최소 0.10의 IWF가 필요합니다.
보조 리밸런싱: 섹터 지수 선택	04/30/2019	필요한 경우 3월, 6월, 9월 또는 12월 마지막 영업일 마감 전에 재가중 프로세스를 한 번 이상 수행하여 일부 섹터 지수가 모든 다각화 요건을 준수하는지 확인할 수 있습니다.	3월, 6월, 9월 또는 12월의 세 번째부터 마지막 영업일에 24%를 초과하는 종목의 비중이 있거나 4.8%를 초과하는 종목의 합이 50%를 초과하면 2차 리밸런싱이 트리거되며 리밸런싱 발표일은 해당 월 마지막 영업일 개장일입니다. 이 2차 리밸런싱은 3월, 6월, 9월 또는 12월의 세 번째부터 마지막 영업일까지의 증가와 멤버십, 발행 주식 수를 기준으로 합니다. 및 재조정 발표일 기준 IWF.
변경	유효 날짜 (종료 후)	이전 게시물	방법론 업데이트

인덱스 자격: S&P 500 상한선 35/20 유틸리티 및 통신 서비스 색인	09/24/2018	S&P 500에 속한 기업은 유틸리티(GICS 코드 55) 및 통신 서비스(GICS 코드 50)로 분류됩니다.	S&P 500에 속한 기업 중 유틸리티 섹터(GICS 코드 55) 및 통신 서비스 산업 그룹(GICS 코드 5010).
색인 이름: 1. S&P 500 동일가중 통신 지수 2. S&P MidCap 400 상한선 유틸리티 및 통신 서비스 지수 3. S&P 스몰캡 600 캡 유틸리티 및 통신 서비스(섹터) 지수	09/24/2018	인덱스 이름은 다음과 같습니다: 1. S&P 500 동일가중 통신 지수 2. S&P MidCap 400 상한선 유틸리티 및 통신 서비스 지수 3. S&P 스몰캡 600 캡 유틸리티 및 통신 서비스(섹터) 지수	인덱스 이름은 다음과 같습니다: 1. S&P 500 동일가중 통신 서비스 지수 2. S&P Mid-Cap 400 시가총액 상위 유틸리티 및 통신 서비스 지수 3. S&P SmallCap 600 상장 유틸리티 & 통신 서비스 (섹터) 지수
인덱스 이름/자격: S&P 500 동일가중 유틸리티 & 통신 지수	09/24/2018	S&P 500에 속한 기업은 유틸리티(GICS 코드 55) 및 통신 서비스(GICS 코드 50)로 분류됩니다.	지수 이름은 S&P 500 동일 가중 유틸리티 플러스 지수이며, S&P 500에서 유틸리티로 분류되는 기업(GICS 코드 55), 최소 22개 회사 수입니다.
인덱스 자격: S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 기술 지수	09/24/2018	S&P 500에 속한 기업 중 정보 기술(GICS 코드 45)로 분류된 기업 및 통신 서비스(GICS 코드 50).	S&P 500에 속한 기업은 정보 기술(GICS 코드 45)로 분류됩니다.
인덱스 자격: 기술 선택 섹터 인덱스	09/24/2018	S&P 500에 속한 기업 중 정보 기술(GICS 코드 45) 및 통신 서비스로 분류된 기업(GICS 코드 50).	S&P 500에 속한 기업은 정보 기술(GICS 코드 45)로 분류됩니다.
스핀오프 시가총액 자격: S&P 종합 1500	06/30/2018	분할 회사는 추가되는 지수의 최소 시가총액 추가 기준을 충족하는 예상 시가총액을 보유해야 합니다.	분할회사의 추정 시가총액이 외부 가산 기준에서 정한 최소값 미만이지만 모지수에 분할회사보다 시가총액이 현저히 낮은 다른 구성종목이 있는 경우, 위원회는 다음과 같이 산정합니다. 모지수에 분할 회사를 유지하기로 결정할 수 있습니다.
재조정 일정: S&P 500 상한선 35/20 지수	06/25/2018	가중치 위해 지수는 분기별로 3월, 6월 셋째 주 금요일 장 마감 후 재조정됩니다, 9월과 12월.	가중치 재조정을 위해 지수는 매월 셋째 주 금요일 업무 마감 후 재조정됩니다.
일부 섹터 지수에 대한 리밸런싱 일정 및 상한 주기	03/08/2018	지수는 3월, 6월, 9월, 12월의 두 번째부터 마지막 영업일 마감 후 분기별로 재조정됩니다.  상한은 회사의 수정 시가총액 가중치가 2영업일 전 증가를 사용하여 지수 방법론에서 허용되는 최대 한도를 위반하는 경우에만 수행됩니다.  를 재조정하는 달의 마지막 영업일까지 변경합니다.	지수는 3월, 6월, 9월, 12월 셋째 주 금요일 장 마감 후 분기별로 재조정됩니다.  재조정할 때마다 재조정하는 달의 둘째 주 금요일 증가를 기준으로 상한을 설정합니다.
일부 섹터 지수에 대한 버퍼 상한 설정	03/08/2018	상한선 프로세스의 일환으로 모든 기업은 변동 조정 시가총액 가중치의 내림차순으로 순위가 매겨 집니다. 50% 한도를 가장 먼저 위반하는 회사의 가중치는 다음과 같이 감소합니다. 4.6%.	상한선 프로세스의 일환으로 모든 회사는 변동 조정 시가총액 가중치의 내림차순으로 순위가 매겨 집니다. 50% 한도를 가장 먼저 위반하는 기업은 가중치가 4.5%로 감소합니다.
<b>변경</b>	<b>유효 날짜 (종료 후)</b>	<b>이전 게시물</b>	<b>방법론 업데이트</b>

일부 섹터 지수에 대한 초과 가중치 분포	03/08/2018	초과 무게는 모두 한도가 없는 모든 사용자에게 균등하게 재분배됩니다. 관련 셀렉트 섹터 인덱스에 속한 기업입니다.	모든 초과 무게는 한도가 없는 모든 사람에게 비례적으로 재분배됩니다. 관련 셀렉트 섹터 인덱스에 속한 기업입니다.
합병 관련 IWF 변경 사항	01/19/2018	합병 관련 IWF 변경으로 인해 IWF가 0.96 또는 보다 큰 값은 합병 발표일에 1.반올림됩니다.	합병 관련 IWF 변경으로 인해 IWF가 0.96이 되거나 보다 크면 다음 연례 IWF 검토에서 1.00으로 반올림됩니다.
S&P Composite 1500 및 그 구성 지수에서 여러 주식 클래스 구조를 가진 기업 제외	07/31/2017	다양한 주식 클래스 구조를 가진 기업은 S&P Composite 1500 및 그 구성 지수에 편입할 수 없습니다.	복수의 주식 클래스 구조를 가진 기업은 S&P Composite 1500 및 그 구성 지수에 편입될 수 없습니다. 복수 주식 클래스 구조를 가진 기존 구성종목은 다음과 같습니다. 할아버지가 참여했습니다.
S&P Composite 1500 구성 지수 간 마이그레이션	07/31/2017	-	현재 S&P Composite 1500 구성종목은 하나의 S&P Composite 1500 구성지수(예: S&P 500, S&P MidCap 400 또는 S&P SmallCap)에서 마이그레이션할 수 있습니다. 600)를 재무적 실행 가능성, 공개 유동성 및/또는 유동성 적격성 기준을 충족하지 않고 다른 변경할 수 있으며, 지수 위원회가 이러한 변경이 시장 벤치마크로서의 지수 대표성을 향상시킬 수 있다고 판단하는 경우 가능합니다.  현재 S&P Composite 1500에서 분사된 기업 구성 요소는 외부 추가 기준을 충족할 필요가 없습니다.
이전에 삭제된 기업의 S&P Composite 1500 지수 추가 대기 기간	07/31/2017	-	S&P Composite 1500 지수에서 퇴출된 기업(임의 및 파산/거래소 상장 폐지 포함)은 지수 퇴출일로부터 최소 1년을 기다려야 재심사를 받을 수 있습니다. 교체 후보입니다.
거주지 기준에서 기업 지배 구조 기준 삭제	07/31/2017	인덱스 목적상 미국 기업은 기업 지배구조가 일관성 있게 유지되어야 합니다. 미국 관행에 따라	-
S&P Composite 1500 지수 자격을 위한 1차 상장	07/31/2017	적격 증권에는 NYSE, NYSE Arca, NYSE American(구 NYSE MKT), NASDAQ 글로벌 셀렉트 마켓, NASDAQ 셀렉트 마켓, NASDAQ 캐피탈 마켓에 상장된 모든 미국 보통주, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA 및 Bats EDGX가 포함됩니다. 교환.	적격 증권에는 NYSE, NYSE Arca, NYSE American, NASDAQ 글로벌 셀렉트 마켓, NASDAQ 셀렉트 마켓, NASDAQ 캐피탈 마켓, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA, Bats EDGX 및 IEX 거래소에 상장된 모든 미국 보통주가 해당합니다.
시가총액 임계값: 1. S&P 500 2. S&P MidCap 400 3. S&P 스몰캡 600	03/10/2017	1. S&P 500: 최소 미화 53억 달러. 2. S&P MidCap 400: US\$ 1.4 10억 달러에서 59억 달러로 증가했습니다. 3. S&P 스몰캡 600: 미화 4억~18억 달러.	4. S&P 500: 최소 61억 달러. 5. S&P MidCap 400: 미화 16억 달러 ~ 68억 달러. 6. S&P 스몰캡 600: 미화 4억5천만 달러~21억 달러.
IPO 시즌	03/10/2017	기업 공개는 6~12개월 동안 속합니다. 를 추가하기 전에 인덱스 추가를 고려합니다.	기업공개는 다음과 같은 적격 거래소에서 거래되어야 합니다. 인덱스 추가를 고려하기 전에 최소 2개월이 지나야 합니다.
다음 인덱스의 인덱스 구성: 1. 산업 2. 부동산 섹터 인덱스	09/16/2016	1. 이 지수는 금융 섹터, 유틸리티 섹터 또는 운송 산업 그룹에 속하는 기업을 제외한 S&P 500의 모든 기업으로 구성됩니다.	1. 이 지수는 금융, 부동산 섹터에 속한 기업을 제외한 S&P 500의 모든 기업으로 구성됩니다.
	유효 날짜		방법론

변경	(종료 후)	이전 게시물	업데이트
3. S&P 셀렉트 섹터 상한선 20% 부동산 지수 4. S&P 500 상한선 35/20 부동산 지수 5. S&P 500 부동산 지수 6. S&P 400 금융 및 부동산(섹터) 지수 7. S&P 600 금융 및 부동산 (섹터) 지수		2. 모기지 리츠를 제외한 GICS 부동산 산업 그룹. 3. 모기지 리츠를 제외한 GICS 부동산 산업 그룹. 4. 모기지 리츠를 제외한 GICS 부동산 산업 그룹. 5. 모기지 리츠를 제외한 GICS 부동산 산업 그룹. 6. GICS 금융 부문. 7. GICS 금융 부문.	부문, 유틸리티 부문 또는 운송 산업 그룹입니다. 2. GICS 부동산 부문. 3. GICS 부동산 부문. 4. GICS 부동산 부문. 5. GICS 부동산 부문. 6. GICS 금융 부문 및 GICS 부동산 부문. 7. GICS 금융 부문 및 GICS 부동산 부문.
다음 인덱스의 인덱스 이름입니다: 1. S&P MidCap 400 Capped 금융(섹터) 지수 2. S&P 600 금융 (섹터) 지수 3. S&P 500 전 재무 4. S&P 500 전 금융 TR	09/16/2016	1. S&P MidCap 400 Capped 금융(섹터) 지수 2. S&P 600 금융 (섹터) 지수 3. S&P 500 전 재무 4. S&P 500 전 금융 TR	1. S&P MidCap 400 금융 및 부동산(섹터) 지수 2. S&P SmallCap 600 Capped 금융 및 부동산(섹터) 지수 3. S&P 500 전 금융 및 부동산 4. S&P 500 전 금융 및 부동산 TR
기준 날짜 재조정: S&P 종합 시장 지수	09/16/2016	리밸런싱 기준일은 리밸런싱이 적용되는 전월의 마지막 거래일입니다. 날짜.	재조정 기준일은 재조정 발효일 5주 전입니다.
주식 추적 자격	07/29/2016	추적 종목은 S&P 미국 지수에 사용할 수 없습니다.	추적 종목은 S&P 종합시장지수에 포함되지만 다음과 같습니다. S&P Composite 1500 및 그 구성 지수에 부적합합니다.
공유/IWF 동결 기간	07/29/2016	주식 동결은 재조정 발효일 다음 주에 시행됩니다.	분기별 리밸런싱 기간 동안 주식/IWF 동결 기간이 시행됩니다. 동결 기간은 각 리밸런싱 월(즉, 3월, 6월, 9월, 12월)의 두 번째 금요일 전 화요일 장 마감 후부터 시작하여 다음과 같이 종료됩니다. 리밸런싱하는 달의 세 번째 금요일에 시장이 마감됩니다.
자발적 교환 오퍼, 네덜란드 경매 및 공개매수 처리	07/29/2016	교환 제안, 네덜란드 경매 및 공개매수로 인해 회사의 총 발행 주식의 5% 이상 변경되는 경우를 최대한 빨리 삭제하세요.	자발적 교환 제안, 네덜란드 경매 및 공개매수로 인해 회사의 총 발행 주식의 5% 이상 변경되는 경우 다음과 같습니다. 매주 만들어집니다.
S&P Composite 1500 지수 자격을 위한 1차 상장	06/17/2016	적격 증권에는 NYSE, NYSE Arca, NYSE MKT, NASDAQ에 상장된 모든 미국 보통주가 포함됩니다. 글로벌 셀렉트 마켓, 나스닥 셀렉트 마켓 및 나스닥 캐피탈 마켓.	적격 증권에는 NYSE, NYSE Arca, NYSE MKT, NASDAQ에 상장된 모든 미국 보통주가 포함됩니다. 글로벌 셀렉트 마켓, 나스닥 셀렉트 마켓, 나스닥 캐피탈 Market, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA, Bats EDGX 거래소에서 사용할 수 있습니다.
S&P SmallCap 600 Capped 섹터 지수에 대한 상한선 규정 명확화	03/21/2016	지수 카운트가 일반적인 상한선 규칙을 적용할 수 없는 수준으로 S&P 다우존스 지수는 다음과 같이 완화할 수 있습니다. 4.5%/45% 규칙.	S&P 다우존스는 지수 카운트가 일반적인 상한선이 적용되는 수준으로 떨어질 경우 상한선에 대한 자세한 프로세스를 제공했습니다. 규칙을 실행할 수 없습니다.

다중 공유 클래스	09/18/2015	두 종류 이상의 보통주를 발행한 기업은 지수에서 한 번만 표시됩니다. 주가는 한 종류를 기준으로 하며 주식 수는 모든 종류의 발행 주식 총수를 기준으로 합니다.	S&P 유동 시가총액(FMC) 지수에는 더 이상 통합 라인이 없습니다. 대신, 주식 클래스 라인이 상장된 모든 복수 주식 클래스 회사의 주식 및 유동성이 조정되어 각 주식 클래스 라인은 다음과 같이만 표시됩니다. 는 해당 라인의 주식을 나타내고
<b>변경</b>	<b>유효 날짜 (종료 후)</b>	<b>이전 게시물</b>	<b>방법론 업데이트</b>
			float. 비상장 주식 클래스 회사가 있는 모든 다중 주식 클래스 회사 클래스 라인도 조정됩니다.
S&P Composite 1500에서 익일 세컨더리 오퍼링 인정에 대한 설명	01/21/2015	-	익일 주식 시행이 가능한 모든 공모(후속 함)는 반드시 인수를 하며, SEC에 공개적으로 이용 가능한 투자 설명서 또는 투자 설명서 요약서를 제출해야 하고, 공모가 완료되었다는 공개 확인서를 포함해야 합니다. 블록 거래 및 현물 세컨더리 거래는 위의 기준을 충족해야 다음 자격을 얻을 수 있습니다. 다음날 구현합니다.

## 부록 D

### ESG 공개

벤치마크 방법론의 핵심 요소에 환경, 사회 및 거버넌스 <sup>(23)</sup> ESG) 요소가 어떻게 반영되는지에 대한 설명		
1.	벤치마크 관리자의 이름입니다.	S&P 다우존스 인덱스 LLC.
2.	ESG 벤치마크의 기초 자산 클래스 <sup>(24)</sup>	N/A
3.	S&P 다우존스 지수 벤치마크 또는 벤치마크 제품군의 이름입니다.	<a href="#">S&amp;P DJI 주가지수 벤치마크 설명서</a>
4.	이 인덱스에 의해 유지되는 인덱스가 있습니까? 방법론이 ESG 요소를 고려하고 있습니까?	아니요
부록 최신 업데이트:		2021년 1월
부록 첫 번째 출판물:		2021년 1월

<sup>23</sup> 본 부록에 포함된 정보는 환경, 사회 및 지배구조 요소가 벤치마크 방법론에 반영되는 방식에 대한 설명의 최소 내용과 관련하여 유럽의회 및 이사회의 규정 (EU) 2016/1011을 보완하는 유럽 연합 위원회 위임 규정 (EU) 2020/1817 및 영국에서 유지되는 EU 법률 [벤치마크(수정 및 경과 규정) (EU 탈퇴) 규정 2019]의 요구 사항을 충족하기 위한 것입니다.

<sup>24</sup> '기초자산'은 제공 및 발표된 각 벤치마크에 환경, 사회 및 지배구조 요소가 어떻게 반영되는지에 대한 벤치마크 설명서의 설명과 관련하여 유럽의회 및 이사회의 규정 (EU) 2016/1011을 보완하는 유럽연합 집행위원회 위임 규정 (EU) 2020/1816에 정의되어 있습니다.

# 면책 조항

## 성능 공개/백 테스트 데이터

해당되는 경우 S&P 다우존스 인덱스 및 지수 관련 계열사("S&P DJI")는 투명성 제공을 통해 고객을 지원하기 위해 다양한 날짜를 정의합니다. 최초 가치일은 특정 지수에 대해 계산된 값(실시간 또는 백 테스트)이 있는 첫 번째 날입니다. 기준일은 지수가 계산 목적으로 고정된 값으로 설정된 날입니다. 시작일은 지수 값이 처음으로 실시간인 것으로 간주되는 날짜를 지정하며, 지수 시작일 이전 날짜 또는 기간에 제공된 지수 값은 백 테스트된 것으로 간주됩니다. S&P DJI는 출시일을 회사의 공개 웹사이트 또는 외부 당사자에 대한 데이터 피드 등을 통해 지수 값이 대중에게 공개된 것으로 알려진 날짜로 정의합니다. 2013년 5월 31일 이전에 도입된 다우존스 브랜드 지수의 경우, 출시일(2013년 5월 31일 이전에는 "도입일"이라고 함)은 지수 방법론에 대한 추가 변경이 허용되지 않았지만 지수 공개일 이전일 수 있는 날짜로 설정됩니다.

지수 재조정 방식, 재조정 시기, 추가 및 삭제 기준, 모든 지수 계산 등 지수에 대한 자세한 내용은 지수 방법론을 참조하시기 바랍니다.

지수 출시일 이전에 제공되는 정보는 실제 성과가 아닌 백 테스트된 가상의 성과이며, 출시일에 유효한 지수 방법론을 기반으로 합니다. 그러나 시장 이상 변동이 있었던 기간이나 일반적인 현재 시장 환경을 반영하지 않는 기타 기간에 대해 백 테스트된 수익률을 생성할 때는 지수가 측정하려는 목표 시장 또는 지수가 포착하도록 설계된 전략을 시뮬레이션할 수 있을 만큼 충분히 큰 증권 유니버스를 포착하도록 지수 방법론 규칙이 완화될 수 있습니다. 예를 들어 시가총액 및 유동성 임계값이 낮아질 수 있습니다. 또한 포크는 S&P 암호화폐 지수와 관련하여 백테스트 데이터에 반영되지 않았습니다. S&P 암호화폐 상위 5개 및 10개 동일 비중 지수의 경우, 방법론의 커스터디 요소는 고려되지 않았으며, 백테스트 이력은 출시일 현재 커스터디 요소를 충족하는 지수 구성 종목의 기준으로 합니다. 또한 백테스트 성과에서 기업 행동에 대한 처리는 지수 관리 결정을 복제하는 데 한계가 있기 때문에 실제 지수의 처리와 다를 수 있습니다. 백 테스트된 성과는 지수 방법론의 적용과 지수 구성종목의 선정에 있어 성과에 긍정적인 영향을 미칠 수 있는 요인에 대한 사후 지식의 이점을 반영하며, 결과에 영향을 미칠 수 있는 모든 재무 위험을 설명할 수 없고 생존자/미래예측 편향이 반영된 것으로 간주될 수 있습니다. 실제 수익률은 백 테스트된 수익률과 크게 다를 수 있으며 이보다 낮을 수 있습니다. 과거 성과는 미래 결과를 나타내거나 보장하지 않습니다.

일반적으로 DJI는 백 테스트된 지수 데이터를 생성할 때 실제 과거 구성종목 수준 데이터(예: 과거 가격, 시가총액, 기업 활동 데이터)를 계산에 사용합니다. ESG 투자는 아직 개발 초기 단계이므로 특정 ESG 지수를 계산하는 데 사용되는 특정 데이터 포인트는 원하는 전체 백 테스트 기록 기간 동안 사용할 수 없을 수 있습니다. 다른 지수에서도 동일한 데이터 가용성 문제가 발생할 수 있습니다. 모든 관련 과거 기간에 대해 실제 데이터를 사용할 수 없는 경우, S&P DJI는 백 테스트된 과거 성과 계산을 위해 ESG 데이터의 "백워드 데이터 가정"(또는 풀백)을 사용하는 프로세스를 사용할 수 있습니다. "백워드 데이터 가정"은 지수 구성 기업에 대해 이용 가능한 가장 초기의 실제 실시간 데이터 포인트를 지수 성과에 포함된 모든 이전 과거 사례에 적용하는 프로세스입니다. 예를 들어, 백워드 데이터 가정은 본질적으로 현재 특정 비즈니스 활동("제품 관련성"이라고도 함)에 관여하지 않는 회사가 과거에는 관여한 적이 없다고 가정하며, 마찬가지로 현재 특정 비즈니스 활동에 관여하는 회사도 과거에는 관여한 적이 있다고 가정합니다. '과거 데이터 가정'을 사용하면 가상의 백 테스트를 실제 데이터만 사용할 때보다 더 많은 과거 연도에 걸쳐 확장할 수 있습니다. '백워드 데이터 가정'에 대한 자세한 내용은 FAQ를 참조하세요. 백 테스트된 기록에서 역추정 가정을 사용하는 지수의 방법론 및 팩트시트

에 명시적으로 명시할 것입니다. 방법론에는 부록에 역추정 데이터가 사용된 특정 데이터 포인트와 관련 기간이 명시된 표가 포함됩니다. 표시된 지수 수익률은 투자 대상 자산/증권의 실제 거래 결과를 나타내지 않습니다. S&P DJI는 지수를 유지 관리하고 표시되거나 논의된 지수 수준과 성과를 계산하지만 자산을 관리하지는 않습니다.

지수 수익률에는 투자자가 지수의 기초가 되는 증권 또는 지수 성과를 추적하기 위한 투자 펀드를 구매하기 위해 지불할 수 있는 판매 수수료 또는 수수료는 반영되지 않습니다. 이러한 수수료 및 비용의 부과로 인해 증권/펀드의 실제 및 백 테스트된 성과가 표시된 지수 성과보다 낮을 수 있습니다. 간단한 예로, 지수가 12개월 동안 미화 100,000달러(또는 미화 10,000달러) 투자에 대해 10%의 수익을 냈고 기간 종료 시 투자금에 1.5%의 실제 자산 기반 수수료와 누적 이자(또는 미화 1,650달러)가 부과된 경우 연간 순수익은 8.35%(또는 미화 8,350달러)가 됩니다. 3년 동안 매년 10%의 수익률을 가정하여 연말에 연 1.5%의 수수료를 부과하면 누적 총 수익률은 33.10%, 총 수수료는 미화 5,375달러, 누적 수익률은 27.2%(또는 미화 27,200달러)가 됩니다.

### 지적 재산권 고지/면책 조항

© 2025 S&P 다우존스 지수. 모든 권리 보유. 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, 글로벌 타이탄, 배당 귀족, 셀렉트 섹터, S&P 마에스트로, S&P 프리즘, S&P 스트라이드, GICS, 스피바, SPDR, 인덱솔로지, iTraxx, 아이박스엑스, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI 및 SOVX는 S&P Global, Inc.("S&P Global") 또는 그 계열사의 등록 상표입니다. DOW JONES, DJIA, THE DOW 및 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE는 다우존스 트레이드마크 홀딩스 LLC("다우존스")의 상표입니다. 이러한 상표는 다른 상표와 함께 S&P Dow Jones Indices LLC에 라이선스가 부여되었습니다. S&P Dow Jones Indices LLC의 서면 허가 없이 전체 또는 일부를 재배포하거나 복제하는 것은 금지되어 있습니다. 본 문서는 S&P DJI가 필요한 라이선스를 보유하지 않은 관할권에서는 서비스 제공이 되지 않습니다. 특정 맞춤형 지수 산출 서비스를 제외하고 S&P DJI가 제공하는 모든 정보는 비개인적이며 특정 개인, 법인 또는 요구에 맞춰 제공되지 않습니다. S&P DJI는 제3자에 대한 지수 라이선스 및 맞춤형 계산 서비스 제공과 관련하여 보상을 받습니다. 지수의 과거 성과는 미래 결과를 나타내거나 보장하지 않습니다.

지수에 직접 투자할 수 없습니다. 지수로 대표되는 자산 클래스에 대한 해당 지수를 기반으로 하는 투자 가능한 상품을 통해 가능할 수 있습니다. S&P DJI는 제3자가 제공하고 지수의 성과에 따라 투자 수익을 제공하고자 하는 투자 펀드 또는 기타 투자 수단을 후원, 보증, 판매, 홍보 또는 관리하지 않습니다. S&P DJI는 해당 지수를 기반으로 하는 투자 상품이 지수 성과를 정확하게 추적하거나 긍정적인 투자 수익을 제공할 것이라고 보장하지 않습니다. S&P DJI는 투자 자문, 상품 거래 자문, 수탁자, 1940년 개정된 투자회사법에 정의된 "발기인" 또는 15 U.S.C. § 77k(a)에 열거된 "전문가"가 아니며 S&P DJI는 그러한 투자 펀드 또는 기타 투자 수단에 대한 투자의 타당성과 관련하여 어떠한 진술도 하지 않습니다. 그러한 투자 펀드 또는 기타 투자 수단에 대한 투자 결정은 이 문서에 명시된 진술에 의존하여 내려서는 안 됩니다. S&P DJI는 세무 자문사가 아닙니다. 지수 내 증권, 상품, 암호화폐 또는 기타 자산의 포함은 S&P DJI가 해당 증권, 상품, 암호화폐 또는 기타 자산을 매수, 매도 또는 보유하도록 권고하는 것이 아니며 투자 또는 거래 조언으로 간주되지 않습니다.

이러한 자료는 일반적으로 대중에게 공개된 정보 및 신뢰할 수 있다고 여겨지는 출처를 기반으로 정보 제공 목적으로만 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 어떠한 콘텐츠(지수 데이터, 등급, 신용 관련 분석 및 데이터, 연구, 평가, 모델, 소프트웨어 또는 기타 애플리케이션이나 그 결과물 포함) 또는 그 일부("콘텐츠")도 S&P DJI의 사전 서면 허가 없이 어떤 형태나 수단으로든 수정, 역설계, 복제, 배포하거나 데이터베이스 또는 검색 시스템에 저장할 수 없습니다. 콘텐츠는 불법적이거나 허가되지 않은 목적으로 사용할 수 없습니다. S&P DJI와 제3자 데이터 제공자 및 라이선스 제공자(총칭하여 "S&P 다우존스 지수 당사자")는 콘텐츠의 정확성, 완전성, 적시성 또는 가용성을 보장하지 않습니다. S&P 다우존스 지수 당사자는 콘텐츠 사용으로 얻은 결과에 대해 원인에 관계없이 어떠한 오류나 누락에 대해서도 책임을 지지 않습니다. 콘텐츠는 "있는 그대로" "있는 그대로" 제공됩니다. S&P 다우존스 인덱스 당사자는 다음과 같은 모든 책임을 부인합니다.

상품성 또는 특정 목적 또는 용도에 대한 적합성, 버그, 소프트웨어 오류 또는 결함으로부터의 자유, 콘텐츠의 기능이 중단되지 않을 것이라는 보증 또는 콘텐츠가 어떤 소프트웨어 또는

하드웨어 구성. S&P 다우존스 지수 당사자들은 어떠한 경우에도 콘텐츠의 사용과 관련하여 직접, 간접, 부수적, 예시적, 보상적, 징벌적, 특별 또는 결과적 손해, 비용, 경비, 법률 비용 또는 손실(소득 손실 또는 이익 및 기회 비용 손실 포함하되 이에 제한되지 않음)에 대해 당사자에게 책임을 지지 않으며, 이러한 손해의 가능성을 미리 고지받은 경우에도 마찬가지입니다.

신용 관련 정보 및 등급, 리서치, 밸류에이션을 포함한 기타 분석은 일반적으로 S&P 글로벌 시장 정보 등 S&P 글로벌의 다른 부서를 포함하되 이에 국한되지 않는 S&P 다우존스 인덱스의 라이선스 제공자 및/또는 계열사에서 제공합니다. 콘텐츠에 포함된 모든 신용 관련 정보 및 기타 관련 분석과 진술은 표현된 날짜를 기준으로 한 의견 진술이며 사실에 대한 진술이 아닙니다. 모든 의견, 분석 및 등급 인정 결정은 증권을 구매, 보유 또는 판매하거나 투자 결정을 내리기 위한 권고가 아니며, 증권의 적합성을 다루지 않습니다. S&P 다우존스 인덱스는 게시 후 콘텐츠를 어떤 형태나 형식으로든 업데이트할 의무를 지지 않습니다. 본 콘텐츠는 투자 및 기타 비즈니스 결정을 내릴 때 사용자, 경영진, 직원, 고문 및/또는 고객의 기술, 판단 및 경험을 대체해서는 안 되며, 이를 의존해서는 안 됩니다. S&P DJI는 수탁자 또는 투자 자문 역할을 하지 않습니다. S&P DJI는 신뢰할 수 있다고 판단되는 출처로부터 정보를 입수했지만, S&P DJI는 수신한 정보에 대해 감사를 수행하거나 독립적인 검증을 수행하지 않습니다.

S&P DJI는 규제 또는 기타 이유로 언제든지 지수를 변경하거나 중단할 수 있는 권리를 보유합니다. S&P DJI가 통제할 수 없는 외부 요인을 포함한 다양한 요인으로 인해 지수에 중대한 변경이 필요할 수 있습니다.

규제 당국이 특정 규제 목적으로 평가 기관이 다른 관할권에서 발행한 등급을 한 관할권에서 인정하는 것을 허용하는 범위 내에서 S&P Global Ratings는 언제든지 단독 재량으로 그러한 인정을 양도, 철회 또는 중단할 수 있는 권리를 보유합니다. S&P 글로벌 레이팅스를 포함한 S&P 다우존스 인덱스는 승인의 양도, 철회 또는 중단으로 인해 발생하는 의무와 그로 인해 발생한 것으로 주장되는 손해에 대한 책임을 부인합니다.

S&P 글로벌 레이팅스를 포함한 S&P 다우존스 인덱스 LLC의 계열사는 일반적으로 증권 발행자 또는 인수인 또는 채무자로부터 등급 및 특정 신용 관련 분석에 대한 보상을 받을 수 있습니다. S&P 글로벌 레이팅스를 포함한 S&P 다우존스 인덱스 LLC의 이러한 계열사는 S&P의 의견과 분석을 배포할 권리를 보유합니다. S&P 글로벌 레이팅스의 공개 평가 및 분석은 웹사이트 [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)(무료), [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) 및 [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com)(구독)에서 확인할 수 있으며, S&P 글로벌 레이팅스 간행물 및 제3자 재배포자를 포함한 기타 수단을 통해 배포될 수 있습니다. S&P의 평가 수수료에 대한 추가 정보는 [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees) 에서 확인할 수 있습니다.

S&P Global은 각 사업부의 독립성과 객관성을 유지하기 위해 다양한 사업부 및 사업부의 특정 활동을 서로 분리하여 관리합니다. 그 결과, S&P Global의 특정 부서 및 사업부에는 다른 사업부에는 제공되지 않는 정보가 있을 수 있습니다. S&P Global은 각 분석 프로세스와 관련하여 수신한 특정 비공개 정보의 기밀을 유지하기 위한 정책과 절차를 수립했습니다.

또한 S&P 다우존스 인덱스는 증권 발행사, 투자자문사, 브로커-딜러, 투자은행, 기타 금융기관, 금융 중개기관 등 많은 조직에 광범위한 서비스를 제공하거나 이와 관련된 서비스를 제공하며, 이에 따라 해당 조직으로부터 수수료 또는 기타 경제적 혜택을 받을 수 있으며 증권 또는 서비스를 추천, 평가, 모델 포트폴리오에 포함, 평가 또는 기타 방식으로 다루는 조직을 포함할 수 있습니다.

일부 지수는 글로벌 산업 분류 표준(GICS®)을 사용하며, 이는 S&P Global과 MSCI의 독점 자산이자 상표입니다. MSCI, S&P DJI 또는 GICS 분류를 만들거나 편집하는 데 관여하는 다른 당사자는 이러한 표준 또는 분류(또는 이를 사용하여 얻을 수 있는 결과)와 관련하여 어떠한 명시적 또는 묵시적 보증이나 진술도 하지 않습니다.

포함), 그러한 모든 당사자는 그러한 표준 또는 분류와 관련하여 독창성, 정확성, 완전성, 상품성 또는 특정 목적에의 적합성에 대한 모든 보증을 명시적으로 부인합니다. 전술한 내용을 제한하지 않고, MSCI, S&P DJI, 그 계열사 또는 GICS 분류의 작성 또는 편집에 관여한 제3자는 어떠한 경우에도 직접, 간접, 특별, 징벌적, 결과적 또는 기타 손해(이익 손실 포함)에 대해 어떠한 책임도 지지 않으며, 그러한 손해의 가능성을 통지 받았더라도 책임을 지지 않습니다.

S&P 다우존스 지수 상품은 해당 상품이 제공될 수 있는 계약의 약관이 적용됩니다. S&P 다우존스 지수 및/또는 지수 데이터를 사용하거나, 이를 기반으로 하거나, 참조하는 상품 또는 서비스를 표시, 파생 저작물 생성 및/또는 배포하려면 S&P 다우존스 지수로부터 라이선스가 필요합니다.

## ESG 지수 면책 조항

S&P DJI는 다음을 포함한 특정 환경, 사회 또는 지배구조(ESG) 지표 또는 이러한 지표의 조합을 기준으로 지수 구성 요소를 선택, 제외 가치를 부여하는 지수를 제공합니다: 환경 지표(천연 자원의 효율적인 사용, 폐기물 생산, 온실가스 배출, 생물 다양성에 대한 영향 등), 사회 지표(불평등, 인적 자본에 대한 투자 등); 지배구조 지표(건전한 경영 구조, 직원 관계, 직원 보수, 세금 준수, 인권 존중, 반부패 및 뇌물 방지 문제 등), 특정 지속가능성 또는 가치 관련 기업 관련 지표(예: 논란이 되는 무기, 담배 제품 또는 열탄의 생산/유통) 또는 논란 모니터링(ESG 관련 사건에 연루된 기업을 파악하기 위한 미디어 매체 조사 포함).

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

S&P DJI ESG 지수에 사용되는 ESG 점수, 등급 및 기타 데이터는 제3자(이러한 제3자는 S&P Global의 독립 계열사 또는 )가 직간접적으로 제공하므로 S&P DJI ESG 지수의 ESG 요인 반영 능력은 이러한 제3자의 데이터 정확성과 가용성에 따라 달라질 수 있습니다.

ESG 점수, 등급 및 기타 보고(기업 또는 자산이 공개한 대로 또는 공개된 대로 의미), 모델링(데이터 생성에 프록시만 사용된 독립적인 모델링 프로세스를 사용하여 도출됨을 의미) 또는 보고 및 모델링(보고 데이터와 모델링 데이터가 혼합되어 있거나 공급업체가 독립적인 점수 또는 결정 프로세스에서 보고 데이터/정보를 사용하여 도출됨을 의미) 방식으로 제공될 수 있습니다.

외부 및/또는 내부 출처의 ESG 점수, 등급 및 기타 데이터는 특히 잘 정의된 시장 표준이 없는 경우와 ESG 요소 및 고려 사항을 평가하는 다양한 접근 방식과 방법론이 존재하는 경우 정성적 및 판단적 평가를 기반으로 합니다. 따라서 모든 ESG 점수, 등급 또는 기타 데이터에는 주관성과 재량이라는 요소가 내재되어 있으며, 각기 다른 ESG 점수, 등급 및/또는 데이터 출처는 서로 다른 ESG 평가 또는 추정 방법론을 사용할 수 있습니다. 특정 기업, 자산 또는 지수의 지속가능성 또는 영향에 대해 사람마다(ESG 데이터 평가 또는 점수 제공자, 지수 관리자 또는 사용자 포함) 다른 결론에 도달할 수 있습니다.

지수가 제3자가 직간접적으로 제공한 ESG 점수, 등급 또는 기타 데이터를 사용하는 경우, S&P DJI는 해당 ESG 점수, 등급 또는 데이터의 완전성에 대한 정확성에 대해 책임을 지지 않습니다. 'ESG', '지속가능성', '좋은 지배구조', '환경, 사회 및/또는 기타 부정적인 영향 없음' 또는 이와 동등하게 표시된 기타 목표를 결정하기 위한 명확하고 명확한 단일 테스트 또는 프레임워크(법적, 규제적 또는 기타)는 존재하지 않습니다. 잘 정의된 시장 표준이 없고 다양한 접근 방식이 존재하기 때문에 판단력이 필요합니다. 따라서 동일한 투자, 상품 및/또는 전략을 'ESG', '지속 가능', '좋은 지배구조', '환경, 사회 및/또는 기타 부정적인 영향 없음' 또는 이와 동등하게 표시된 기타 목표와 관련하여 사람마다 다르게 분류할 수 있습니다.

목표. 또한 'ESG', '지속 가능', '좋은 지배구조', '환경, 사회 및/또는 기타 부정적 영향 없음' 또는 이와 동등하게 분류되는 기타 목표에 대한 법적 및/또는 시장의 입장은 시간이 지나면서 특히 추가 규제 또는 업계 규칙 및 지침이 발표되고 ESG 지속 가능한 금융 프레임워크가 더욱 정교해짐에 따라 달라질 수 있습니다.

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