

# 透明，独立和诚信是指数化的基石



Dan Draper  
标普道琼斯指数首席执行官

本文最初于 2022 年 5 月 10 日在 Indexology® 博客上发布。

我很荣幸今年担任指数行业协会 (Index Industry Association, 以下简称 IIA) 的主席。自 2012 年成立以来, IIA 一直是全球独立指数提供商的不懈倡导者。今年是 IIA 成立的 10 周年, 现在比以往任何时候都更重要, 我们致力协助投资者了解指数化如何改变和普及参与金融市场的渠道。

事实上, 指数化在过去 30 年中迅速发展, 从全球金融市场中相对鲜为人知的领域发展成为投资、退休储蓄和代际财富创造的主流部分。

今天, 全球指数提供商共同提供约 300 万个指数, 用于追踪和衡量更广泛的市场以及更具针对性的市场行业和领域。这意味着, 总体而言, 指数行业的竞争和创新时机已经成熟。

透明度一直是 IIA 的创始原则, 协会成员承诺公开提供指数编制方法。通过透明和独立的指数, 如今有更多数据和见解可帮助我们了解和评估市场风险、回报和机遇。指数协助投资者做出更明智的决策, 以便实现各种财务目标。

指数本身已存在很长的一段时间。[道琼斯工业平均指数®\(DJIA\)](#)、[标普 500 指数®](#)及许多其他基准等标志性指数不仅追踪市场的日常涨跌, 也反映了市场最关键的时刻。例如, 指数见证了企业界的命运变迁、全球经济的行业变化以及新公司的崛起。指数反映了市场的历史和持续时间, 并提供对未来的展望。

指数和指数化给全球市场带来的价值和益处是不容低估的。虽然独立的指数提供商并不管理资金、交易或制定投资策略, 但指数获授权许可并用作基于指数的金融产品 (如交易所买卖基金(ETF)) 的基石。在透明度、效率和低成本的推动下, 对指数和基于指数的产品 (如 ETF) 的需求持续增长。

标普道琼斯指数的一项[研究](#)说明了过去 25 年指数化所节省的资金。标普道琼斯指数估计, 指数化累计已节省约 3570 亿美元的管理费。这项研究以标普道琼斯指数的三大美国核心股票指数为样本。如果我们考虑所有与 ETF 及其他基于指数的投资产品相关联的指数所带来的累计收益, 节省资金总额可能会高得多。

除了成本较低外，业绩表现是指数化增长和从主动管理转向基于指数或被动投资的另一主要驱动因素。标普道琼斯指数长期追踪主动型基金与相应指数的表现，并发现通常收取较高管理费的主动型基金经理，其表现往往落后于基准指数。在 [SPIVA®美国 2021 年末记分卡](#) 中，标普道琼斯指数发现，超过 80% 的美国大盘基金 10 年期表现逊于标普 500 指数。指数和指数化以成本优势，促使市场竞争加剧。最终，指数提供商之间的良性竞争和多样化的选择似乎令最终投资者受益。

指数和整个指数行业将继续反映全球金融市场的持续演变。自十年前成立以来，IAA 一直为指数行业发出一致的声音，并致力与不同市场参与者和利益相关者群体保持坦诚和建设性的对话。

IAA 及其成员认识到他们对更广泛的金融生态系统的重要贡献和作用，并将继续维护我们行业的最高诚信和透明度标准，以推动全球金融市场的可持续发展，并推进指数行业健康发展和创新。

本文是 [指数行业协会之声](#) 系列的一部分，于 2022 年 3 月 31 日首次发布于 [指数行业协会网站](#)。

本博客中的文章仅为提供意见，并非建议。请阅读我们的 [免责声明](#)。

**如欲阅读更多博客文章，请于英文网站 [www.indexologyblog.com](http://www.indexologyblog.com) 订阅我们最新发布的文章。**

## 一般免责声明

版权©2022，标普道琼斯指数有限公司（S&P Global 的分支机构）。版权所有。标普®及标普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global 的分支机构）（「标普」）的注册商标。Dow Jones®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道琼斯」）的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可，不得转发、复制及 / 或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司（统称「标普道琼斯指数」）在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息，未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并无发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问，标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容，作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险（详情载于投资基金或其他投资产品或工具的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档）后，才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券，并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券，也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成分股（由其交易所厘订）之收市价，计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源，仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容（包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容）或其任何部分（「内容」），未经标普道琼斯指数的事先书面许可，不得以任何方式予以修改、反向工程、复制或分发，或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人（统称「标普道琼斯指数相关方」）概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证，包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、成本、开支、法律费用或损失（包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本）承担法律责任，即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。