

# S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

## 道琼斯股价平均指数 编制方法

2024 年 4 月

这文件的原文为英文，并翻译成中文以便阅览。如中英文版本存在差异，概以英文版为准。英文版本刊登于 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/)。

# 目录

引言	3
指数目标及摘要	3
支持文件	3
资格标准	4
指数资格	4
指数构建与维护	5
道琼斯工业平均指数™、道琼斯运输业股价平均指数™和道琼斯公用事业股价平均指数™	5
道琼斯工业平均收益权重指数	5
道琼斯工业平均等权重指数	5
成分股权重	6
企业行动	6
计算货币及额外指数回报系列	6
多股份类别	7
其他调整	7
指数计算	7
基准日期和历史数据	8
指数数据	9
计算回报类型	9
指数治理	10
指数委员会	10
指数政策	11
公告	11
备考文件	11
节假日安排	11
交易所意外停市	11
重新计算政策	11
实时计算	11
联系方式	12
指数发布	13

	代码	13
	指数数据	13
	网站	13
附录一		14
	道琼斯工业平均日元对冲指数 (T-1 TTM)	14
附录二		15
	编制方法变更	15
免责声明		16
	表现披露 / 回溯试算数据	16
	知识产权通知 / 免责声明	16
	ESG 指数免责声明	18

# 引言

## 指数目标及摘要

**道琼斯工业平均指数。** 该指数是 30 只股票的价格加权指数，旨在衡量若干最大的美国公司的表现。除工业板块和公用事业板块中的全球行业分类标准(GICS)运输行业组别分别由道琼斯运输业股价平均指数和道琼斯公用事业股价平均指数衡量外，该指数包括来自各个行业的成分股。

**道琼斯运输业股价平均指数。** 该指数是 20 只股票的价格加权指数，衡量运输行业组别中若干最大的美国公司的表现。

**道琼斯公用事业股价平均指数。** 该指数是 15 只股票的价格加权指数，衡量公用事业板块中若干最大的美国公司的表现。

**道琼斯股价综合平均指数™。** 该指数是衡量 65 家美国公司股票的价格加权指数，包括道琼斯工业平均指数™、道琼斯运输业股价平均指数™和道琼斯公用事业股价平均指数™的所有成分股。

**道琼斯工业平均收益加权。** 该指数包括道琼斯工业平均指数™中派付股息的所有证券。在每次进行重新调整时，指数成分股的权重按指示的年度股息收益率确定。

**道琼斯工业平均等权重指数。** 该指数包括道琼斯工业平均指数™的所有证券。在每次进行重新调整时，该等成分股均为均等加权。

## 支持文件

本编制方法应与支持文件一并阅读，这些文件提供了有关本文所述政策、程序和计算的详情。编制方法中提述的内容对应相关的支持文件，可协助读者了解有关特定主题的进一步资料。本编制方法的主要补充文件列表和这些文件的超链接如下：

支持文件	链接
标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法	<a href="#">Equity Indices Policies &amp; Practices</a>
标普道琼斯指数的指数计算编制方法	<a href="#">Index Mathematics Methodology</a>
标普道琼斯指数全球行业分类标准(GICS)编制方法	<a href="#">GICS Methodology</a>

该编制方法由标普道琼斯指数创建，其目标为测量受限于该编制方法的每个指数的基础收益。对该编制方法的任何修改或偏离均由平均指数委员会全权判断和自由裁量权做出，以使指数继续达到其目标。

# 资格标准

## 指数资格

每个指数的指数范畴详见下表。

指数	指数范畴
• 道琼斯工业平均指数™	指数范畴由标普 500 指数中的证券组成，不包括根据全球行业分类标准(GICS)分类为代码 2030（运输）和 55（公用事业）的股票。
• 道琼斯运输业股价平均指数™	指数范畴由标普全市场指数中分类为 GICS 代码 2030 的证券组成。
• 道琼斯公用事业股价平均指数™	指数范畴由标普全市场指数中分类为 GICS 代码 55 的证券组成。
• 道琼斯股价综合平均指数™	该指数包括道琼斯工业平均指数™、道琼斯运输业股价平均指数™和道琼斯公用事业股价平均指数™的所有成分股。
• 道琼斯工业平均收益权重指数 • 道琼斯工业平均等权重指数	道琼斯工业平均指数™的所有成分股均有资格被纳入该指数。

# 指数构建与维护

## 道琼斯工业平均指数™、道琼斯运输业股价平均指数™和道琼斯公用事业股价平均指数™

虽然股票选择不受量化规则的约束，但通常只有当该公司声誉良好，表现出持续增长态势，及受到众多投资者关注时才可以加入该指数。由于该等指数采取价格加权方式，指数委员会在考虑是否纳入某家公司时会评估其股价。指数委员会会监督指数中股价最高的股票的价格是否超过股价最低股票的 10 倍。确保指数具备足够的行业代表性亦是道琼斯工业平均指数选股流程中的一个考虑因素。入选公司应在美国注册成立，总部位于美国，且大部分收入源自美国。

会按需要对指数进行调整。无年度或半年度重构时间。但随时可以因应企业行动和市场发展而做出调整。通常会在计划进行成分股变更前一至五天发布公告。

在任何既定时间，道琼斯股价综合平均指数均由道琼斯工业平均指数、道琼斯运输业股价平均指数和道琼斯公用事业股价平均指数的成分股构成。

## 道琼斯工业平均收益权重指数

该指数每半年重新调整一次，于 3 月和 9 月的第三个周五收盘时生效。重新调整基准日为 2 月和 8 月的最后一个交易日。

重新调整流程如下所示：

1. 该指数包括道琼斯工业平均指数™中派付股息的所有成分股。
2. 该指数的收益权重乃基于截至重新调整基准日的指示年度股息收益率确定，定义为股票的指示年度股息（不包括任何特别股息）除以其股价。
3. 指数股份根据截至 3 月和 9 月第二个周五的收盘价分配。

在两次半年度重新调整间隔期间，如果某成分股从道琼斯工业平均指数™中剔除，该成分股将被同时从该指数中剔除。若现有成分股公司取消股息派发，该成分股将在随后的 3 月、6 月、9 月或 12 月第三个周五收盘后从指数中剔除。

在两次重新调整间隔期间不会新增成分股，但分立除外。

## 道琼斯工业平均等权重指数

该指数每季度在 3 月、6 月、9 月和 12 月第三个周五收盘后重新调整。

重新调整流程如下所示：

1. 该指数包括道琼斯工业平均指数™的所有成分股。
2. 在每季度重新调整时，以截至该季度最后一个月第二个周五的收盘价作为参考价，对公司进行均等加权。

在两次季度重新调整间隔期间，若某成分股从道琼斯工业平均指数™中移除，该成分股将同时从该指数中移除。替换股票纳入指数时的权重等同于被移除公司移除时的权重。

## 成分股权重

下表描述了每个指数的加权方法。

指数	编制方法
<ul style="list-style-type: none"><li>道琼斯工业平均指数™</li><li>道琼斯运输业股价平均指数™</li><li>道琼斯公用事业股价平均指数™</li><li>道琼斯股价综合平均指数™</li></ul>	该等指数按股价确定权重。
<ul style="list-style-type: none"><li>道琼斯工业平均等权重指数</li></ul>	该指数为均等加权。
<ul style="list-style-type: none"><li>道琼斯工业平均收益权重指数</li></ul>	该指数按收益率确定权重。

## 企业行动

有关企业行动的详情，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法》中相关的价格加权指数、等权重指数及经修正市值加权指数各节。

**分立。** 指数委员会会逐案评估分立对指数成分的任何潜在影响。

指数	编制方法
<ul style="list-style-type: none"><li>道琼斯工业平均指数™</li><li>道琼斯运输业股价平均指数™</li><li>道琼斯公用事业股价平均指数™</li><li>道琼斯股价综合平均指数™</li></ul>	母公司的股价被调整为母公司股价减去（分立公司的股价/股票交换比率）。指数除数会同时调整。
<ul style="list-style-type: none"><li>道琼斯工业平均收益权重指数</li></ul>	分立公司将按零价格于除息日被纳入指数，不进行除数调整。  如果不会永久纳入分立公司，则将在第一天正常交易后将其从指数中剔除，其权重按所占指数比例再分配。指数除数会同时调整。
<ul style="list-style-type: none"><li>道琼斯工业平均等权重指数</li></ul>	分立公司将按零价格于除息日被纳入指数，不进行除数调整。  如果不会永久纳入分立公司，则将在第一天正常交易后将其从指数中剔除，其权重将再分配回母公司。不会调整指数除数。  如分立公司将取代指数中被剔除的公司，于替换生效日期，分立公司的权重将再分配回母公司。在再分配之后，被剔除公司的权重将再分配给分立公司。不会调整指数除数。  如分立公司将取代指数中的母公司，于替换生效日，母公司的权重将再分配至分立公司。不会调整指数除数。

## 计算货币及额外指数回报系列

该等指数以美元计算。道琼斯工业平均指数™亦以日元计算。此外，道琼斯工业平均指数™可应要求以加元和欧元计算。

每天在伦敦时间下午四时 WMR 汇率会被采集并用于道琼斯工业平均指数™（日元版本）的日终计算。这些中期市场定价由 WMR 根据 LSEG 数据计算，并可在 LSEG 页面查询。

道琼斯工业平均™对冲日元杠杆 2 倍指数代表道琼斯工业平均™日元对冲指数的两倍杠杆版本，并使用 3 个月日元东京银行同业拆息作为借贷利率。

道琼斯工业平均™对冲日元反向指数代表道琼斯工业平均™日元对冲指数的一倍反向版本，并使用 3 个月日元东京银行同业拆息作为贷款利率。

除本编制方法所详述的指数外，标普道琼斯亦提供额外回报系列的指数版本，包括但不限于：货币、货币对冲、递减、公平值、反向、杠杆及风险控制版本。有关完整指数清单，请参阅 [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#)。

*有关不同类型指数计算的信息，请参阅标普道琼斯指数的指数计算编制方法。*

*有关计算若干类型指数（包括递减、动态对冲、公平值及风险控制指数）所需的输入数据，请参阅 [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji) 上的参数文件。*

### **多股份类别**

每家成分股公司由指定上市股份类别代表一次。有关多股份类别处理方法的详情，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法》中“多股份类别”一节的“方法 B”。

### **其他调整**

倘被剔除的股票无法获得市场价格，则指数委员会在确认投资者交易破产或停牌股票时所面临的限制后，可酌情按零或最低价格将该股票剔除。

### **指数计算**

指数采用所有标普道琼斯指数的股票指数所使用的除数方法计算得出。

*如需更多关于指数计算编制方法的信息，请参阅标普道琼斯指数的《指数计算编制方法》。*

## 基准日期和历史数据

指数的历史数据、基准日期及基准值列于下表。

指数	发布日期	首个定价日	基准日期	基准值
道琼斯工业平均指数™	1896年5月26日	1896年5月26日	1896年5月26日	40.94
道琼斯运输业股价平均指数™	1896年10月26日	1896年10月26日	1896年10月26日	51.72
道琼斯公用事业股价平均指数™	1929年1月2日	1929年1月2日	1929年1月2日	85.64
道琼斯股价综合平均指数™	1934年1月2日	1934年1月2日	1934年1月2日	39.57
道琼斯工业平均收益权重指数	2015年12月8日	1991年12月31日 <sup>C</sup> 2013年3月15日 <sup>D</sup>	1991年12月31日 <sup>C</sup> 2013年3月15日 <sup>D</sup>	1000
道琼斯工业平均等权重指数	2017年2月13日	1991年12月31日 <sup>C</sup> 2013年3月15日 <sup>D</sup>	1991年12月31日 <sup>C</sup> 2013年3月15日 <sup>D</sup>	1000
道琼斯工业平均™对冲日元杠杆2倍指数	2013年9月27日	2013年9月27日	2007年12月31日	1000
道琼斯工业平均™对冲日元反向指数	2013年9月27日	2013年9月27日	2007年12月31日	1000
道琼斯工业平均™日元对冲指数	2013年9月27日	2013年9月27日	2007年12月31日	1000

<sup>A</sup> 价格回报

<sup>B</sup> 总回报

<sup>C</sup> 价格回报和总回报

<sup>D</sup> 净总回报

# 指数数据

## 计算回报类型

标普道琼斯指数对多种回报类型的计算因定期现金股息的处理方法而异。定期现金股息的分类由标普道琼斯指数确定。

- 价格回报(PR)版本的计算不需要就定期现金股息做出调整。
- 总回报(TR)版本在除息日交易结束时将定期现金股息再投资，而不考虑预扣税。
- 净总回报(NTR)版本（如有）在扣除适用的预扣税后，于除息日交易结束时将定期现金股息再投资。

如果除息日没有定期现金股息，上述三个指数的日常表现将一致。

如需可用指数的完整列表，请参阅每日指数水平文件（“.SDL”）。

*有关普通现金股息和特别现金股息的分类以及计算净回报所使用税率的详情，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法》。*

*有关回报类型的计算及详情的更多信息，请参阅标普道琼斯指数的《指数计算编制方法》。*

# 指数治理

## 指数委员会

道琼斯工业平均指数、道琼斯运输业股价平均指数和道琼斯公用事业股价平均指数由平均指数委员会维护。该委员会由标普道琼斯指数的三名代表和《华尔街日报》的两名代表组成。

其余指数均由标普道琼斯指数的指数委员会维护，其委员会成员均为标普道琼斯指数的全职专业人员。

每个委员会会定期会晤。在每次会议上，委员会审核可能影响指数成分股的未决企业行动、对比指数构成与市场的统计数据、被视为加入指数的候选公司以及任何重大的市场事件。此外，委员会可修订涉及选择公司、股息处理、股份数量或其他事项规则的指数政策。

标普道琼斯指数视指数重新调整及相关事宜为潜在的市场影响因素且性质重大。因此，指数委员会所有讨论均需要保密。

标普道琼斯指数的指数委员会保留在应用编制方法时做出例外处理（如必要）的权利。所有与本文件或补充文件所列一般规则做出不一致处理的例外情况，标普道琼斯尽早向客户作出充分通知。

除了日常管理指数及维护指数编制方法外，指数委员会至少在任何 12 个月期间审查编制方法一次，以确保指数继续达到既定目标，数据和编制方法仍然有效。在有些情况下，标普道琼斯指数亦会向市场发出征询寻求外部建议。

*有关编制方法的质量保证及内部审核的信息，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法》。*

# 指数政策

## 公告

每日对所有指数成分股进行评估，以获取计算指数水平和回报所需数据。影响日常指数计算的所有事件通常通过指数公司事件报告(SDE)提前公布，并每日发送给所有客户。非正常处理企业行动或临时通知事件，可以通过电子邮件通知客户。

新闻稿发布在我们的网站 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/)上，并向各大通讯社发送。

有关详情，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法》的“公告”一节。

## 备考文件

除道琼斯股价平均指数外，标普道琼斯指数在每次重新调整期间会提供成分股备考文件。该文件通常在重新调整日前每日发布，内容包括将于即将到来的重新调整日生效的新的成分股、其相应权重和指数股份。若指数股份根据重新调整生效日期前的股价分配，则每只股票于重新调整时的实际权重会因市场波动而不同于该等权重。

有关重新调整完整时间表及备考文件交付时间的信息，请浏览 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/)。

## 节假日安排

该等指数在美国股市开盘时计算。

请浏览网站 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/) 参阅完整的节假日安排。

## 交易所意外停市

有关交易所意外停市的信息，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法》。

## 重新计算政策

有关重新计算政策的信息，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法》。

## 实时计算

部分指数在美国交易时段内执行实时盘中指数计算。实时指数不重列。

有关计算和价格中断、专家判断和数据层次的信息，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实务编制方法》。

## 联系方式

有关指数的问题，请联系：[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)。

# 指数发布

阁下可浏览标普道琼斯指数网站 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/)、主要报价供应商（参阅以下代码）、多家投资类网站以及各类平面及电子媒体，以查询指数水平。

## 代码

以下表格列出本文件所载指数的主要指数代码。本文件亦涵盖以下所有可能存在的指数版本。如需本文件所涵盖指数的完整清单，请参阅 [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#)。

指数（货币）	回报类型	BBG	路透工具代码
道琼斯工业平均指数™（美元）	价格回报 总回报	DJI DJITR	.DJI .DJITR
道琼斯运输业股价平均指数™（美元）	价格回报 总回报	TRAN DJTTR	.DJT .DJTTR
道琼斯公用事业股价平均指数™（美元）	价格回报 总回报	UTIL DJUTR	.DJU .DJUTR
道琼斯股价综合平均指数™（美元）	价格回报 总回报	COMP DJCTR	.DJA .DJCTR
道琼斯工业平均收益加权指数（美元）	价格回报 总回报 净总回报	DJIYW DJIYWT DJIYWN	.DJIYW -- --
道琼斯工业平均等权重指数（美元）	价格回报 总回报 净总回报	DJIEW DJIEWTR DJIEWNTR	.DJIEW .DJIEWTR .DJIEWNTR
道琼斯工业平均™对冲日元杠杆 2 倍指数	价格回报 总回报	DJIA2LJP DJIA2LJT	.DJIA2LJP .DJIA2LJT
道琼斯工业平均™对冲日元反向指数	价格回报 总回报	DJIAIJP DJIAIJT	.DJIAIJP .DJIAIJT
道琼斯工业平均™日元对冲指数	价格回报 总回报	DJIHJ DJIHJT	.DJIHJ .DJIHJT

## 指数数据

每日成分股及指数水平数据可通过订阅获取。

如需了解产品信息，请联系标普道琼斯指数 [www.spglobal.com/spdji/en/contact-us](http://www.spglobal.com/spdji/en/contact-us)。

## 网站

如需了解更多信息，请参阅标普道琼斯指数网站 [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/)。

# 附录一

## 道琼斯工业平均日元对冲指数 (T-1 TTM)

**指数目标。** 该指数旨在衡量对冲汇率波动的基础指数的表现。

**基础指数。** 道琼斯工业平均指数（指数代码：DJI）。有关基础指数的详情，请参阅道琼斯股价平均指数编制方法([www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji))。

**计算货币。** 该指数以日元计算。

**汇率。** 指数值使用东京三菱银行的 TTM（电汇中间汇率）外汇汇率计算。指数值会在计算日公布，计算使用 T+1 的 TTM 汇率。

**节假日安排。** 该指数在日本股市开盘时计算。请浏览网站 [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji) 参阅完整的节假日安排。

**重新调整。** 该指数每月重新调整一次。需要对冲的金额由日本上一个营业日 (LBD) 的 TTM 汇率和“LBD-1”的基础指数值决定。若由于美国节假日而于 LBD-1 没有基础指数值，则使用最近的指数值。

**对冲。** 指数每日回报系列通过在即期价格与远期价格间采用插值法进行计算。

就每个对冲月  $m$  而言，包含  $d = 1, 2, 3 \dots$  第  $D$  个营业日。

$md$  为对冲月  $m$  的第  $d$  天， $m0$  是对冲月  $m-1$  的最后一个营业日。

$F\_I_{md}$  = 第  $m$  月第  $d$  日的内插远期汇率。

$S_m$  = 美元兑日元 (USD/JPY) 的即期汇率。

$F_m$  = 美元兑日元 (USD/JPY) 的远期汇率。

$HR_{md}$  = 对冲回报 (%)。

$SPI\_E_m$  = 以日元为单位的基础指数水平。

$SPI\_E_{Hm}$  = 对冲指数水平。

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

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

$$SPI\_E_{Hmd} = SPI\_E_{Hm0} * \left(\frac{SPI\_E_{md}}{SPI\_E_{m0}} + HR_{md}\right)$$

## 附录二

### 编制方法变更

变更	生效日 (收盘后)	编制方法	
		旧版	新版
指数借贷利率： 道琼斯工业平均 <sup>TM</sup> 对冲日元 杠杆 2 倍指数	2021 年 11 月 19 日	该指数使用 3 个月伦敦银行同 业拆息作为借贷利率。	该指数使用 3 个月日元东京银 行同业拆息作为借贷利率。
指数贷款利率： 道琼斯工业平均 <sup>TM</sup> 对冲日元 反向指数	2021 年 11 月 19 日	该指数使用 3 个月伦敦银行同 业拆息作为贷款利率。	该指数使用 3 个月日元东京银 行同业拆息作为贷款利率。

# 免责声明

## 表现披露 / 回溯试算数据

在适用情况下，S&P Dow Jones Indices 及其指数相关附属公司（“S&P DJI”）对不同的日期做出界定，以便通过提供更透明的信息，协助我们的客户。起值日是为既定指数设定计算价值（当前价值或回溯试算价值）的首日。基准日是为计算目的而为指数设立固定价值的日期。发布日是某指数价值首次被视为生效的日期：凡在指数发布日前的任何日期或时期提供的指数价值均视为回溯试算价值。S&P DJI 将发布日界定为众所周知向公众发布（例如，通过本公司的公共网站或其向外部的资料传送途径发布）指数价值的日期。对于 2013 年 5 月 31 日前介绍的道琼斯品牌指数，将把发布日（在 2013 年 5 月 31 日前，称为“介绍日”）定为禁止对指数方法论做出进一步变更的日期，而该日期可能先于指数的公开发布日期。请参阅指数编制方法了解关于指数的更多详情，包括重新调整的方法、重新调整的时间、新增及删除标准以及所有指数计算）。

指数发布日前列示的信息均基于假设回溯试算表现，并非实际表现，乃基于发布日生效的指数编制方法。然而，创建不反映一般当前市场环境的市场异常期或其他时期的回溯试算历史数值时，可放宽指数方法论规则，捕获足够大的证券样本空间，以模拟指数旨在衡量的目标市场或指数旨在捕获的策略。例如，可减少市值和流动性阈值。此外，分叉尚未被纳入标普加密货币指数的回溯试算数据中。对于标普加密货币前 5 名和 10 均等权重指数，未虑及该方法论的托管要素；回溯试算历史基于截至发布日符合监管要素的指数成分股。此外，由于在复制指数管理决策方面的局限性，故在回溯试算表现中对企业行动的处理可能不同于面对实时指数时的处理。回溯试算表现反映了在获知以往事件及可能对指数表现有积极影响的因素的情形下对指数方法论的运用和对指数成分股的挑选，不能解释所有可能影响业绩的财务风险，且可能被视为反映幸存者 / 前视性偏差。实际回报可能明显有别于并低于回溯试算的回报。过去的表现不能表明或保证未来的业绩。

通常情况下，S&P DJI 会在生成回溯试算的指数数据时，在计算中使用实际历史成分股数据（例如历史价格、市值及企业行为数据）。由于 ESG 投资仍处于发展的早期阶段，故计算某些 ESG 指数所用的某些数据点可能无法在整个预期的回溯试算历史数据期间获得。其他指数也可能存在相同的数据可用性。若无法获得所有相关历史期间的实际数据，S&P DJI 可能会使用 ESG 数据的“回溯数据假设”（或拉回）过程来计算回溯试算的历史表现。“回溯数据假设”是一个将指数成分股公司可用的最早实际实时数据点应用于指数表现中所有先前历史实例的过程。例如，回溯数据假设本身假定当前并无参与特定业务活动（也称为“产品参与”）的公司过去也从未参与该业务活动，同样也假定当前参与特定业务活动的公司过去也参与该业务活动。与仅使用实际数据的可行性相比，回溯数据假设允许将假设的回溯试算扩展到更多过去年份。有关“回溯数据假设”的更多信息，请参阅常见问题。任何在回溯试算历史数据中采用回溯假设的指数的方法论和资料便览都将作出明确说明。该方法论将包括一个附录，其中有一个表格列明使用回溯预测数据的具体数据点和相关时期。列示的指数回报并不代表可投资资产 / 证券的实际交易结果。S&P DJI 维护指数，并计算所列示或讨论的指数水平及表现，但并不管理任何资产。

指数回报并不反映所支付的任何销售费用，或投资者为购买指数相关证券或旨在跟踪指数表现的投资基金时可能支付的费用。征收这些费用及收费，会造成证券 / 基金的实际和回溯试算表现逊于所示指数表现。举一个简单的示例，如果 100,000 美元的投资在 12 个月内获得 10% 的指数回报率（即 10,000 美元），但在期末对投资征收了 1.5% 的实际资产费用加之应计利息（即 1,650 美元），则当年净回报率为 8.35%（即 8,350 美元）。在三年期内，假设年回报率为 10%，年末征收 1.5% 的年费，则累积总回报率为 33.10%，总费用为 5,375 美元，累积净回报率为 27.2%（即 27,200 美元）。

## 知识产权通知 / 免责声明

© 2024 年标普道琼斯指数版权所有。保留所有权利。S&P、S&P 500、SPX、SPY、The 500、US500、US 30、S&P 100、S&P COMPOSITE 1500（标普综合 1500）、S&P 400、S&P MIDCAP 400（标普中盘 400）、S&P 600、S&P SMALLCAP 600（标普小盘 600）、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND ARISTOCRATS、精选行业指数、S&P MAESTRO、S&P PRISM、S&P STRIDE、GICS、SPIVA、SPDR、INDEXOLOGY、iTraxx、iBoxx、ABX、ADBI、CDX、CMBX、MBX、MCDX、PRIMEX、HHPI 及 SOVX 是 S&P Global, Inc.（“S&P Global”）或其附属公司的注册商标。DOW JONES、DJIA、THE DOW 和道琼斯工业股票平均价格指数是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（“Dow Jones”）的商标。这些商标连同其他商标已授予 S&P Dow Jones Indices LLC。未经 S&P Dow Jones Indices LLC 书面许可，禁止全部或部分重新分发或复制有关内容。本文件不构成 S&P DJI 在未获得所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。除某些定制指数计算服务外，S&P DJI 提供的所有信息均属非私人用途，不用于满足任何人士、实体或个人团体的需求。S&P DJI 就向第三方提供指数授权及提供定制计算服务收取报酬。指数过去的表现不能表明或保证未来的业绩。

不可能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过基于该指数的投资工具来进行。S&P DJI 没有保荐、担保、销售、推广或管理由第三方提供并试图凭借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。S&P DJI 概不保证基于指数的投资产品能够准确追踪指数表现或提供正投资回报。S&P DJI 并非投资顾问、商品交易顾问、受托人、“发起人”（如 1940 年《投资公司法》（经修订）所界定）或“专家”（如 15 U.S.C. § 77k(a) 中所列举），S&P DJI 不对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性做出任何陈述。不得根据本文件所载声明的任何内容，做出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。S&P DJI 并非税务顾问。将某个证券、商品、加密货币或其他资产纳入指数并非 S&P DJI 关于购买、销售或持有该证券、商品、加密货币或其他资产的建议，亦不能被视作投资或交易建议。

这些资料依据来自据信可靠来源的一般公众可用信息，仅为提供资料而编制。这些资料所载的任何内容（包括指数数据、评级、信用相关分析和数据、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的结果）或其任何部分（“有关内容”），未经 S&P DJI 的事先书面许可，不得以任何方式或通过任何途径予以修改、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。S&P DJI 及其第三方数据提供商和许可人（统称“S&P Dow Jones Indices 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。不论任何原因，S&P Dow Jones Indices 相关方概不对使用有关内容获得之结果的任何错误或遗漏负责。有关内容“按原样”和“按原状”提供。S&P DOW JONES INDICES 相关方卸涉及有关内容的运作不受中断，或有关内容可与任何软件或硬件配置兼容方面的任何及所有明示或隐含的保证，包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无故障、无软件错误或无瑕疵的保证。S&P Dow Jones Indices 相关方概不对任何一方使用有关内容招致的任何直接、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、讼费、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失或利润和机会成本损失）承担法律责任，即使在已获悉可能发生该等损害的情况下亦然。

信用相关信息和其他分析（包括评级）、研究及估值一般由 S&P Dow Jones Indices 的许可人和 / 或联属公司提供，包括但不限于 S&P Global Market Intelligence 等 S&P Global 旗下其他公司。有关内容中的任何信用相关信息和其他相关分析和陈述仅代表发布当日的意见，而非事实的陈述。任何意见、分析和评级确认的决定，均不构成买入、持有或卖出任何证券或做出任何投资决定的建议，并不论及任何证券的适合性。有关内容以任何形式或格式出版后，S&P Dow Jones Indices 不负责其更新。当做出投资和其他商业决策时，不应依赖有关内容，且不应以有关内容代替用户、其管理层、员工、顾问及 / 或客户的技术、判断和经验。S&P DJI 并非受托人或投资顾问。尽管 S&P DJI 从据信可靠来源获取信息，但 S&P DJI 不会对接收到的任何信息进行审计或独立验证。S&P DJI 保留随时因监管或其他原因修改或终止任何指数的权利。指数可能由于各种因素，包括 S&P DJI 无法控制的外部因素，而需要对指数进行重大调整。

如果监管机构出于特定监管目的而让一家评级机构在某一司法管辖区确认在另一个司法管辖区发布的评级，则 S&P Global Ratings 保留随时全权酌情决定转让、撤销或中止上述确认的权利。S&P Dow Jones Indices（包括 S&P Global Ratings）概不承担因转让、撤销或中止确认产生的任何义务，且不对据称因此遭受的任何损害承担任何法律责任。S&P Dow Jones Indices LLC 的联属公司（包括 S&P Global Ratings）一般可能向证券发行人或承销商或债务人收取评级和某些信用相关分析的报酬。该等 S&P Dow

Jones Indices LLC 的附属公司（包括 S&P Global Ratings）保留传播其意见和分析的权利。S&P Global Ratings 提供的公开评级和分析请参见其网站 [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)（免费）和 [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) 及 [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com)（订阅），并可能通过其他渠道（包括 S&P Global Ratings 出版物和第三方再分销商）分销。有关我们评级费用的其他信息，请参阅 [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees)。

S&P Global 将其各个分部和业务部门的活动相互隔离，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此 S&P Global 的某些分部和业务部门也许拥有其他业务部门没有的信息。S&P Global 已制定政策和流程，确保就每个分析流程获取的非公开信息的保密性。

此外，S&P Dow Jones Indices 向众多组织（包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构和金融中介）提供广泛的服务或提供与这些组织相关的服务，并可能因此向这些组织收取费用或其他经济利益，这些组织包括 S&P Dow Jones Indices 推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理的证券或服务所属的组织。

部分指数使用全球行业分类标准 (GICS®)，该标准由 S&P Global 和 MSCI 制定，是 S&P Global 和 MSCI 的专有财产和商标。MSCI、S&P DJI 和参与制作或编撰任何 GICS 分类的任何其他方概不对相关标准或分类（或使用相关标准或分类获得之结果）做出任何明示或隐含的保证或声明，所有相关方特此明确卸弃所有涉及上述任何标准或分类的独创性、准确性、完整性、适销性或特定目的合适性方面的保证。在不限制前述任何规定的原则下，MSCI、S&P DJI 及它们的任何附属公司或参与制作或编撰 GICS 分类的任何第三方，在任何情况下都不对任何直接、间接、特别、惩罚性、相应而生的或任何其他损害（包括利润损失）承担任何法律责任，即使在已获悉可能发生该等损害的情况下亦然。

S&P Dow Jones Indices 产品受提供这些产品所依据的协议条款和条件规限。需经 S&P Dow Jones Indices 许可，方可展示及 / 或分发使用、基于及 / 或提及任何 S&P Dow Jones Indices 及 / 或指数数据的任何产品或服务及 / 或创建其衍生作品。

## ESG 指数免责声明

标普道琼斯指数提供的指数寻求基于（但不限于）特定环境、社会或治理 (ESG) 指标或以下指标相结合，来选择、剔除指数成分股及 / 或确定其权重：环境指标（包括对自然资源的有效利用、废物产量、温室气体排放或对生物多样性的影响）；社会指标（如不平等及对人力资本的投入）；治理指标（如稳健的管理结构、员工关系、员工薪酬、纳税合规性、对人权的尊重、反腐败及反贿赂问题）；特定可持续性或与价值观相关的公司参与指标（例如，制造 / 分销争议性武器、烟草制品或热煤）或争议监控（包括研究媒体报道，以确定牵涉 ESG 相关事件的公司）。

标普道琼斯 ESG 指数在选择指数成分股及 / 或确定其权重时，会用到 ESG 指标及评分。ESG 评分或评级寻求衡量或评估一家公司或一项资产在环境、社会及企业治理问题方面的表现。

标普道琼斯 ESG 指数所用的 ESG 评分、评级及其他数据，乃直接或间接由第三方提供（请注意，这些第三方可能是 S&P Global 的独立附属公司或非附属实体），因此，标普道琼斯 ESG 指数反映 ESG 因素的能力取决于这些第三方数据的准确性及可得性。

ESG 评分、评级及其他数据可能是已刊发的资料（意味着数据乃按公司或资产披露或公布的数据原样提供）、建模得出的（意味着数据乃使用专有建模流程得出，创建数据仅用到了代理）或已刊发的及建模得出的资料（意味着数据同时来自自己刊发数据与建模数据，或来源于在专有评分或厘定流程中使用已刊发数据 / 信息的供应商）。

ESG 评分、评级及其他数据，不论来自外部及 / 或内部来源，均乃基于定性及判断性评估，特别是，目前尚无定义明确的市场标准，且在评估 ESG 因素及考虑因素方面存在多种方法及编制方法。因此，任何 ESG 评分、评级或其他数据都难免存在主观性和酌情性元素，不同的 ESG 评分、评级及 / 或数据来源可能使用不同的 ESG 评定或评估编制方法。关于某特定公司、资产或指数的可持续性 or 影响，不同的人（包括 ESG 数据评级或评分提供者、指数管理者或用户）可能得出不同结论。

如某指数使用直接或间接由第三方提供的 ESG 评分、评级或其他数据，标普道琼斯指数对该等 ESG 评分、评级或数据的准确性或完整性概不负责。尚不存在清晰、明确的（法律、监管或其他）测试或框架，用以确定‘ESG’、‘可持续’、‘良好治理’、‘无不利环境、社会及 / 或其他影响’或其他等效标记目标。由于缺乏定义明确的市场标准，且存在多种方法，故运用判断力成为必要。因此，关于‘ESG’、‘可持续’、‘良好治理’、‘无不利环境、社会及 / 或其他影响’或其他等效标记目标，不同的人对同一投资、产品及 / 或策略的分类可能不同。此外，关于什么构成‘ESG’、‘可持续’、‘良好治理’、‘无不利环境、社会及 / 或其他影响’或其他等效标记目标的法律及 / 或市场定位，可能会随着时间的推移而改变，特别是，在发布进一步监管或行业规则及指导及 ESG 可持续金融框架更加完善之后。

建议标普道琼斯 ESG 指数的潜在用户仔细阅读相关指数编制方法及相关披露，以确定该指数是否适于其潜在用途或投资目标。