

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

道琼斯中国指数 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/。

标普道琼斯指数：指数编制方法

目录

引言	3
指数目标	3
摘要和指数系列	3
支持文件	3
资格标准及指数构建	4
道琼斯中国宽基市场指数	4
道琼斯中国 88 指数	5
道琼斯中国离岸 50 指数	6
指数维护	7
指数计算	7
重新调整	7
季度更新	7
新增	7
剔除	8
企业行动	8
货币计算及额外指数回报系列	8
基准日期及历史数据	8
指数数据	9
计算回报类型	9
指数管理	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
重新调整	11
交易所意外停市	11

	重新计算政策	11
	实时计算	12
	联系信息	12
指数发布		13
	指数代码	13
	指数数据	13
	网站	13
附录一		14
	中国股份类别	14
附录二		15
	编制方法变更	15
免责声明		17
	表现披露/回溯试算数据	17
	知识产权通知/免责声明	18
	ESG 指数免责声明	19

引言

指数目标

道琼斯中国指数旨在衡量中国公司的表现。

摘要和指数系列

该指数系列由以下指数组成：

- **道琼斯中国宽基市场指数。**该指数衡量在上海和深圳证券交易所上市流动股票的表现。
该指数分为两个子指数：道琼斯上海指数和道琼斯深圳指数。行业指数采用专有的道琼斯行业分类体系（“DJICS”），亦计算道琼斯中国宽基市场指数及两个子指数。
- **道琼斯中国 88 指数。**该指数旨在衡量在上海和深圳证券交易所交易按流通市值计 88 只最大和最具流动性的 A 股的表现。
- **道琼斯中国离岸 50 指数。**该指数衡量营业地址位于中国内地，在香港和美国交易所交易按流通市值计 50 只最大和最具流动性公司股票的表现。

在标普道琼斯指数遵循适用法律（包括但不限于制裁法）的前提下，道琼斯中国宽基市场指数及道琼斯中国 88 指数从中国投资者角度¹进行维护，并可能包括若从美国／英国／欧盟投资者角度维护则不合格纳入的证券。

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。编制方法中提及的参考资料将指引读者查阅相关支持文件，以获得关于特定主题的进一步信息。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	URL
《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》	Equity Indices Policies & Practices
《标普道琼斯指数的指数计算方法》	Index Mathematics Methodology
《标普道琼斯指数的流通量调整方法》	Float Adjustment Methodology
《道琼斯行业分类体系》	Sector Classification System: Dow Jones Indices

该编制方法由标普道琼斯指数创建，以达到上述目标，即测量受限于该编制方法文件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标普道琼斯指数全权判断及酌情做出，以使指数继续达到其目标。

¹投资者角度指投资者对于指数及成分证券的观点。

资格标准及指数构建

道琼斯中国宽基市场指数

指数资格。指数股票池包括在上海和深圳证券交易所交易的所有股票，但不包括特别处理（ST 或*ST）股票。²

多种股票类别。所有符合资格标准的多股份类别上市公司合资格纳入指数。有关多股份类别处理方法的详情，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》中“多股份类别”一节的“方法A”。

流动性。每只股票必须符合两项单独的流动性标准，才有资格纳入到指数中：

- **12 个月中值交易比率(MVTR)。**股票的 MVTR 至少须为 10%（当前指数成分股为 7%）该比率乃按重新调整参考日期前 12 个月每月的日交易值中位数乘以该月股票交易日数，再除以月末流通市值计算。12 个月数值总和即为该股票的 MVTR。若股票交易时间少于 12 个月，则取可用月份数值平均数再乘以 12。
- **6 个月日交易值中位数(MDVT)。**股票于重新调整参考日期前六个月的 MDVT 至少须为 100,000 美元（当前指数成分股为 70,000 美元）。若股票交易时间少于六个月，则采用股票整个交易历史的 MDVT 值。

成分股选择。成分股选择方式如下：

1. 合资格股票池按流通市值降序排列。
2. 合资格股票池中前 95% 的股票会自动被选中纳入指数。选择时应留 2% 的选择缓冲区：
 - a. 排名前 97% 的现有成分股会被保留在指数中。
 - b. 排名前 93% 的非成分股股票会被选中，纳入指数。

成分股权重。该指数于重新调整日按流通市值加权。

有关详情，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算方法》中“市值加权指数”一节。

行业指数。行业指数通过将母指数（例如道琼斯中国宽基市场指数）的成分股划分为 10 个行业（如标普道琼斯指数采用的 DJICS 专有分类体系所定义）进行构建。

²若某只股票的净收益连续两年为负数，或者最近一个财政年度的每股资产净值低于该股票的面值，则交易所会将该股票标记为 ST。
若某只股票所属公司陷入财政困难或未遵守监管规定，导致该股票面临退市风险，则交易所会将该股票标记为*ST。

道琼斯中国 88 指数

指数股票池：指数股票池是指 A 股被纳入道琼斯中国宽基市场指数的所有公司。

指数资格。在每次重新调整时，合资格股票池是指数现有成分股的所有公司以及在上一季度没有 10 个以上非交易日的所有道琼斯中国宽基市场指数 A 股股票公司。

多种股票类别。一些公司可能拥有一个以上类别的已发行普通股。但是，仅 A 股股票可纳入该指数。

成分股选择。于每次重新调整，成分股选择方式如下：

1. 合资格公司按 A 股股票的流通市值降序排列。
2. 选择所有现有成分股，然后选择排名最高的合资格非成分股股票，直至选择 176 家公司。
3. 然后，176 家公司按 A 股股票流通市值和六个月日均交易价值的总和排列，生成一项最终排名。
4. 排名最高的 88 只股票会被选中并纳入指数，受以下选择缓冲规限：
 - 排名前 63 只股票会自动被选中并纳入指数。
 - 排名前 113 只现有成分股会被选中纳入指数，直到成分股的数目达到 88 只为止。
 - 如果在第 2 步之后选中的股票少于 88 只，则新增排名最高的非成分股，直到达到目标组成数目为止。

成分股权重。该指数于重新调整日按流通市值加权。

有关详情，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算方法》中“市值加权指数”一节。

道琼斯中国离岸 50 指数

指数资格。指数股票池包括道琼斯中国指数³中营业地址位于中国内地但在香港和美国交易所交易的所有公司。合资格股票包括在香港上市的中国公司、美国存托凭证(ADR)及仅在美国交易所上市的股票。若某一证券在两个或以上海外交易所上市（例如，H 股亦作为 ADR 进行交易），则只有成交量较高的证券会被纳入指数股票池。过去三个月内有 10 个以上非交易日的证券将不会被纳入指数股票池。

成分股选择。成分股选择方式如下：

1. 指数股票池中的股票按流通市值降序排列。
2. 流通市值最高的 50 只股票会被选中纳入指数，先选择现有成分股，然后从非成分股中选择，受以下缓冲规则规限：
 - 排名前 40 只股票会被选中纳入指数。
 - 排名前 60 只现有成分股会被选中纳入指数，直到成分股的数目达到 50 只为止。
 - 如果在第 2 步之后选中的股票少于 50 只，则新增排名最高的非成分股，直到达到目标组成数目为止。

成分股权重。该指数按流通市值加权，单成分股权重上限为 10%。

有关详情，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算方法》中“具上限市值加权指数”一节。

³有关道琼斯中国指数的详情，请参阅载于我们网站 www.spglobal.com/spdji/ 上的道琼斯全球指数编制方法。

指数维护

指数计算

该指数按所有标普道琼斯指数的股票指数所用的除数法计算。

有关指数计算方法的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算方法》中“市值加权指数”及“具上限市值加权指数”部分。

重新调整

道琼斯中国宽基市场指数。每年9月会对指数进行重新调整。年度调整所用数据的参考日期为7月最后一个营业日。相关变更于9月第三个周五之后的周一开市时施行。

道琼斯中国 88 指数和道琼斯中国离岸 50 指数。该指数每半年重新调整一次，时间分别在3月和9月。半年度调整所用数据的参考日期为重新调整前一个月的第三个周五。半年度调整产生的成分股变动于3月及9月的第二个周五收盘后宣布，半年度调整产生的成分股变动于重新调整月份的第三个周五之后的周一开市时生效。

季度更新

已发行成分股、权重及上限因素（道琼斯离岸 50 指数）每季度进行更新。季度更新产生的变动于3月、6月、9月及12月的第二个周五收盘后宣布，季度更新产生的变动于审查月份的第三个周五之后的周一开市时生效。上限因素按重新调整生效日期前七个交易日的价格计算。

新增

道琼斯中国宽基市场指数。一般而言，在两次年度调整间隔期间不会新增公司到指数中。但是，每季度会增加 IPO，并于3月、6月和12月第三个周五收盘后生效。IPO 纳入标准与9月年度调整时所用标准相同，同时还要求 IPO 截至重新调整参考日期止至少有三个月的交易历史。新增 IPO 的参考日期为重新调整生效日前五周。季度重新调整时考虑新增的股票的经流通量调整市值必须高于上次调整时指定市场指数中纳入的最小股票。

道琼斯中国 88 指数和道琼斯中国离岸 50 指数。在两次半年度重新调整间隔期间不会新增公司到指数中，但分立和大型 IPO 除外。若一项 IPO 截至最近重新调整时流通市值排名第一，则立即将其加入指数，以取代排名最后的成分股：

- 道琼斯中国 88 指数排名前 30
- 道琼斯中国离岸 50 指数排名前 25。

对于道琼斯中国 88 指数和道琼斯中国离岸 50 指数，合资格 IPO 通常于 IPO 日期后五天加入指数。对于道琼斯中国离岸 50 指数，一项 IPO 的权重不得超过该指数流通市值的 10%。

剔除

道琼斯中国宽基市场指数和道琼斯中国 88 指数。当前成分股每天会受到监控，确定是否有成分股被指定为 ST 或*ST 股。如一只指数成分股被指定为 ST 或*ST 股，会在提前两到五个营业日发出通知后，从指数中剔除该成分股。股票摘除 ST 或*ST 标记后，将再次有资格被纳入指数。

道琼斯全中国指数。在两次重新调整间隔期间，如果一家公司发生合并、收购、破产、停牌或退市等企业事件，则可能从指数中剔除。

企业行动

企业行动（例如拆股、股息派发、分立及新股增发）于除息日前一日收盘后采纳。交换要约导致的股份变动于除息日应用。

分立。分立公司按零价格于除息日被纳入指数，且于至少一天的正常交易后从指数中剔除。

有关企业行动的详情，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》中“市值指数”一节。

货币计算及额外指数回报系列

道琼斯中国宽基市场指数和道琼斯中国 88 指数以人民币计算。道琼斯中国离岸 50 指数以美元计算。

伦敦证券交易所集团提供的实时即期汇率用于道琼斯中国离岸 50 指数的持续实时指数计算。

每天在伦敦时间下午四时 WMR 汇率会被采集并用于道琼斯中国离岸 50 指数的日终计算。这些中期市场定价由 WMR 根据伦敦证券交易所集团数据计算，并可在伦敦证券交易所集团的页面查询。

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/ 上的参数文件。

基准日期及历史数据

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	基准值
道琼斯中国宽基市场指数	1996/05/28	1993/12/31	1993/12/31	100
道琼斯中国 88 指数	1996/05/28	1993/12/31	1993/12/31	100
道琼斯中国离岸 50 指数	2005/10/19	2000/12/31	2000/12/31	1,000

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”）。

有关定期与特别现金股息分类及计算净回报时所用税率的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

有关回报类型计算的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算方法》。

指数管理

指数委员会

标普道琼斯指数的指数委员会对指数进行维护。所有委员都是标普道琼斯指数员工中的全职专业人士。委员会定期举行会议。在每次会议上，指数委员会可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，指数委员会可以修订涉及选择公司、处理股息、股份数目或其他事项规则的指数政策。

标普道琼斯指数将有关其指数变动的信息和相关事项视为潜在的市场动向和材料。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。所有与本文件或支持文件所列一般规则做出不一致处理的例外情况，客户均会收到标普道琼斯尽可能早的提前通知。

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《标普道琼斯指数的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传达给客户。

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

备考文件

除企业事件文件(.SDE)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。在重新调整日期之前通常每天提供备考文件，并包含对即将到来的重新调整有效的所有成分股及其相应权重和指数股份。由于指数份额按重新调整前的价格计算，因此重新调整时每只股票的实际权重将因市场波动而有别于目标权重。

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/。

节假日安排

指数在整个日历年内按日计算。仅在指数成分股挂牌的所有交易所正式停业之日不计算指数。

请浏览网站 www.spglobal.com/spdji/ 参阅完整的节假日安排。

重新调整

指数委员会可能因市场假日与预定重新调整日期重合或临近等原因，而更改预定的重新调整日期。标普道琼斯会尽早公布任何此类变更。

交易所意外停市

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

实时计算

在指数的任何主要交易所开盘的任何时间，各指数每 15 秒执行一次实时盘中指数计算。实时指数不重述。

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

联系信息

有关指数的问题，请联系：index_services@spglobal.com。

指数发布

指数水平可通过标普道琼斯指数网站 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查询。

指数代码

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](#)。

价格回报指数（货币）	彭博	路透代码
道琼斯中国宽基市场指数（人民币）	DJCHINA	.DJCH
道琼斯中国 88 指数（人民币）	DJCHN88	.DJCN
道琼斯中国离岸 50 指数（美元）	DJCHOS50	.DJCHOS50

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.com/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/。

附录一

中国股份类别

A 股。 A 股指在中国内地注册成立且于上海或深圳证券交易所以人民币交易的公司股份。

B 股。 B 股指在上海证券交易所以美元交易以及在深圳证券交易所以港元交易的股份。

H 股。 H 股指在中国内地注册成立且于香港证券交易所交易的公司股份。H 股以港元交易且供境外投资者认购。

红筹股。 红筹股指在中国内地以外地区注册成立且于香港证券交易所交易的公司股份。红筹股由中国大陆实体控制，以港元交易且供境外投资者认购。

美国上市的中国公司。 美国上市的中国公司指主要在中国内地开展业务，但第一上市地为美国交易所的公司。在若干情况下，当一家公司同时以 H 股和 ADR/ADS 交易时，只有交易量更高的证券才合格纳入道琼斯中国离岸 50 指数。

附录二

编制方法变更

自 2015 年 1 月 1 日以来的编制方法变更如下所示：

变更	生效日 (收盘后)	编制方法	
		变更前	变更后
指数 资格： 道琼斯中国宽基 市场指数及道琼 斯中国88指数	2021/09/17	指数股票池包括在上海和深圳证券交易所交易的所有股票，但不包括特别处理（ST 或*ST）股票。在上海证券交易所科创板交易的股票无资格纳入指数。	指数股票池包括在上海和深圳证券交易所交易的所有股票，但不包括特别处理（ST 或*ST）股票。
投资者角度 道琼斯中国宽基 市场指数及道琼 斯中国88指数	2021/06/18/	—	在标普道琼斯指数遵循适用法律（包括但不限于制裁法）的前提下，指数从中国投资者角度 ⁴ 进行维护，并可能包括若从美国/英国/欧盟投资者角度维护则不合格纳入的证券。
指数 资格： 道琼斯中国宽基 市场指数和道琼 斯中国88指数	2020/9/18	指数股票池包括在上海和深圳证券交易所交易的所有股票，但不包括中国创业板股票及特别处理（ST 或*ST）股票。	指数股票池包括在上海和深圳证券交易所交易的所有股票，但不包括特别处理（ST 或*ST）股票。在上海证券交易所科创板交易的股票无资格纳入指数。
指数 剔除 道琼斯中国宽基 市场指数和道琼 斯中国88指数	2020/06/19	--	当前成分股每天会受到监控，确定是否有成分股被指定为 ST 或*ST 股。如一只指数成分股被指定为 ST 或*ST 股，会在提前两到五个营业日发出通知后，从指数中剔除该成分股。股票摘除 ST 或*ST 标记后，将再次有资格被纳入指数。
流动性要求： 道琼斯中国宽基 市场指数	2018/09/21	--	每只股票必须符合两项单独的流动性标准，才有资格纳入到指数中： <ul style="list-style-type: none"> • 12 个月中值交易比率(MVTR)。股票的 MVTR 至少须为 10%（当前指数成分股为 7%）。 • 六个月日交易值中位数(MDVT)。股票于重新调整参考日期前六个月的 MDVT 至少须为 100,000 美元（当前指数成分股为 70,000 美元）。
首次公开招股 (IPO)的交易历 史要求： 道琼斯中国宽基 市场指数	2018/06/15	--	截至重新调整参考日期，IPO 至少须有三个月的交易历史。

⁴投资者角度指投资者对于指数及成分证券的观点。

变更	生效日	编制方法	
	(收盘后)	变更前	变更后
重新调整时间表： 道琼斯中国宽基市场指数	2017/11/30	指数每季度重新调整一次，时间分别在3月、6月、9月和12月。季度调整所用数据的参考日期为重新调整月份前一个月的第三个周五。相关变更于3月、6月、9月和12月第三个周五之后的周一开市时施行。	每年9月会对指数进行重新调整。年度调整所用数据的参考日期为7月最后一个营业日。相关变更于9月第三个周五之后的周一开市时施行。
替代政策的变更： 道琼斯中国88指数和道琼斯中国离岸50指数	2015/09/18	若将某只成分股从指数中剔除，则立即将替代成分股纳入指数中。	若在正常重新调整时间之外将某只成分股从指数中剔除，则不会立即将其他公司纳入指数中作为替代。只有在半年度重新调整期间，才会将其他公司纳入指数中。

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测试算数据中。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问题。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往年份。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，而并非事实的陈述。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 的联属公司 (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 (免费) 和 www.ratingsdirect.com 及 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。

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 的独立联属公司或非联属实体），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。