

道琼斯美国精选行业专业指数 编制方法

2023 年 10 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。

目录

引言	4
指数目标	4
摘要和指数系列	4
支持文件	5
资格标准及指数构建	6
指数资格标准	6
多种股票类别	6
成分股选择	6
成分股权重	7
道琼斯美国精选医疗设备具上限 35/20 指数	8
指数计算	8
指数维护	9
重新调整	9
企业行动	9
其他调整	9
货币计算及额外指数回报系列	10
基准日期及历史数据	10
指数数据	11
计算回报类型	11
指数管理	12
指数委员会	12
指数政策	13
公告	13
备考文件	13
节假日安排	13
重新调整	13
交易所意外停市	13
重新计算政策	13
实时计算	13

	联系信息	13
指数发布		14
	指数代码	14
	指数数据	14
	网站	14
附录一		15
	编制方法变更	15
免责声明		16
	业绩披露 / 回溯试算数据	16
	知识产权声明 / 免责声明	17

引言

指数目标

道琼斯美国精选行业专业指数衡量美国股市特定子行业或子行业群体的表现。指数成分股按流通市值加权，但须符合成分股权重中所界定的上限规定。

摘要和指数系列

道琼斯美国精选航空航天与国防指数。 该指数衡量主要用于商业或私人航空运输的飞机和飞机部件制造公司、组装公司和经销公司以及国防工业零部件和设备（包括军用飞机、雷达设备和武器）生产商的表现。

道琼斯美国精选医疗保健供应商指数。 该指数衡量医疗保健组织、医院、诊所、牙医诊所、眼镜商、养老院、康复中心和退休中心所有者及运营商的表现。

道琼斯美国精选家具建材指数。 该指数衡量以下各类公司的表现：住宅物业建筑商，包括用于某个地点的活动房屋和预制房屋制造商；桌椅、书桌、地毯、墙纸和办公家具等家具制造商和经销商；专门销售家居装饰产品（包括园艺设备、地毯、墙纸、涂料、家具、百叶窗和窗帘及建筑材料）的零售商及批发商；以及建筑物和构筑物的建造和翻新所用材料（包括水泥和其他骨料、木梁和木框、涂料、玻璃、屋面材料及除地毯外的地板材料）生产商。

道琼斯美国精选保险指数。 该指数衡量各类保险公司、财产和意外伤害保险公司及人寿保险公司的表现。

道琼斯美国精选投资服务指数。 该指数衡量提供各类专业金融服务的公司（包括证券经纪和交易商、网上经纪及证券或商品交易所）的表现。

道琼斯美国精选医疗设备指数。 该指数衡量磁共振成像扫描仪、义肢、起搏器、X射线机等医疗设备及其他非一次性医疗设备制造商和经销商的表现。

- **道琼斯美国精选医疗设备具上限 35/20 指数。** 该指数反映道琼斯美国精选医疗设备指数的构成，但采用不同的成分股加权方案（详情见成分股权重）。

道琼斯美国精选石油勘探及生产指数。 该指数衡量从事石油和天然气产品勘探、钻井、生产、冶炼和供应的公司的表现。

道琼斯美国精选石油设备和服务指数。 该指数衡量油田和海上平台设备和服务（例如钻井、勘探、地震信息服务和平台建设）供应商的表现。

道琼斯美国精选制药指数。 该指数衡量处方药或非处方药（例如阿司匹林、感冒药和避孕药）制造商的表现。该指数亦包括疫苗生产商。

道琼斯美国精选区域银行指数。 该指数衡量提供各类金融服务（包括零售银行、贷款和汇款）且单独占金融行业资产的比例低于 5% 的银行的表现。

道琼斯美国精选电信指数。 该指数衡量固网和移动电话服务供应商以及高科技通讯产品制造商和经销商的表现。固网通信包括区域和长途电话运营商。移动通信包括移动、卫星和传呼服务。通讯产品包括卫星、移动电话、光纤、转接装置、局域网和广域网、电话会议设备及电脑连接设备，包括集线器和路由器。

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
标普道琼斯指数的行业分类体系：标普道琼斯指数	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。

资格标准及指数构建

指数资格标准

除道琼斯美国精选区域银行指数外，指数股票池包括道琼斯美国宽基市场指数中，根据标普道琼斯指数采用的专有分类体系（如下表所示）归类为相应子行业的公司的所有普通股。有限合伙企业无资格成为指数成员。

道琼斯美国精选区域银行指数的成分股从道琼斯美国银行指数中的所有股票初始股票池中选择。

指数	子行业（子行业代码）
道琼斯美国精选航空航天与国防指数	航空航天(2713) 国防(2717)
道琼斯美国精选医疗保健供应商指数	医疗保健供应商(4533)
道琼斯美国精选家具建材指数	家具建材(3728) 建筑材料及固定装置(2353) 装饰材料(3726) 家装零售(5375)
道琼斯美国精选保险指数	各类保险(8532) 财产与意外伤害保险(8536) 人寿保险(8575)
道琼斯美国精选投资服务指数	投资服务(8777)
道琼斯美国精选医疗设备指数	医疗设备(4535)
道琼斯美国精选石油勘探及生产指数	勘探及生产(0533)
道琼斯美国精选石油设备和服务指数	石油设备及服务(0573)
道琼斯美国精选制药指数。	制药(4577)
道琼斯美国精选区域银行指数	银行(8355)
道琼斯美国精选电信指数	固网通信(6535) 移动通信(6575) 电信设备(9578)

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”。

成分股选择

市值。 于季度重新调整前一个月的最后一个营业日，非成分股公司须至少拥有 5 亿美元的流通市值，才能纳入指数。若一家公司已经是指数成分股，其流通市值至少须为 2.5 亿美元（道琼斯美国精选家具建材指数和道琼斯美国精选电信指数至少须为 1 亿美元），才能继续留在指数中。

收入筛选。 归类为建筑材料及固定装置、装饰材料及家装零售类别且符合最低市值要求的公司，若其大部分收入来自住宅物业建造和改造相关业务活动，则将被纳入道琼斯美国精选家具建材指数。

资产筛选。 若一家公司的三年年终平均资产总值占指数股票池三年年终平均资产总值的 5%以上，则将从道琼斯美国精选区域银行指数中剔除该公司。于先前年度调整期间未通过资产筛选且在下一次审核时占股票池三年年终平均资产总值 4%及以上的任何公司，将继续从指数中剔除。

成分股最低数量。 每次季度重新调整时，若应用资格标准中所列规则后，成分股数量少于 22，则放宽市值要求，以将合格股票池中市值第二大的非成分股加入指数，直至成分股数量达到 22。

成分股权重

每次重新调整时，指数按流通市值加权，并受下列限制：

- 任何单一公司的权重上限为 22.5%。
- 如果任何公司的权重超过 22.5%，其权重上限为 22.5%，且所有超出的权重按比例重新分配至指数中所有未设置上限的公司。该重新分配后，如果任何公司违反 22.5%的权重上限，则反复重复该过程直至任何公司都不会违反 22.5%的权重上限。
- 然后，指数中权重大于 4.5%的公司的总权重上限为 45%。

这些上限分别设置为留出低于 25%、5%和 50%的缓冲区。

此外，对于道琼斯美国精选家具建材指数，归类为建筑材料及固定装置、装饰材料及家装零售类别的公司合计上限为指数的 35%。

道琼斯美国精选医疗设备具上限 35/20 指数的成分股加权方案在下节中予以说明。

有关流通量调整方法的详情，请参阅《标普道琼斯指数的流通量调整方法》。

有关权重上限的详情，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算方法》中“具上限市值指数”一节。

有关上限阈值的详情，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“监管上限要求”一节。

道琼斯美国精选医疗设备具上限 35/20 指数

就计算上限而言，指数将在 3 月、6 月、9 月和 12 月的第三个周五收市后进行季度重新调整。指数还在所有其他月份的第二个周五前的周三按照每家公司的限定市值权重进行评审。月度限定仅在最大的指数权重超过 35% 或第二大指数权重超过 20% 时进行。限定参考日期为重新加权月份的第二个周五前的周三，所作变动采用截至重新加权参考日期的价格（按任何适用企业行动进行调整）以及截至重新加权生效日期的成分股、已发行股份和可投资权重因子(IWF)，在重新加权月份的第三个周五收市后生效。尽管上限每月评审，指数设定上限可能并不频繁。每只指数基于下表所载情景在必要时进行季度及月度限定：

限定情景	步骤
1. 指数中至少有一家公司的流通市值权重超过 33%。	<ol style="list-style-type: none">1. 权重最高的公司上限为 33%。所有超出的权重按比例重新分配至指数中余下未设置上限的公司。2. 如果任何余下未设置上限的公司的权重超过 19%，其权重上限为 19%，超出的权重按比例重新分配至所有余下未设置上限的公司。3. 重复步骤 2 直至所有未设置上限的公司的权重不超过 19%。
2. 超过一家公司的权重超过 19%，但权重最高的公司不超过 33%。	<ol style="list-style-type: none">1. 权重最高的公司的上限为其流通市值权重。2. 如果任何余下未设置上限的公司的权重超过 19%，其权重上限为 19%，超出的权重按比例重新分配至指数中所有余下未设置上限的公司。3. 重复步骤 2 直至所有未设置上限的公司的权重不超过 19%。

截至重新调整生效日期，设置上述权重上限情景以留出低于 35% 和 20% 的缓冲区。

在上述各种情景中，指数份额分配至每个成分股以得出目标权重。指数份额是根据截至重新调整前七个交易日的价格分配，因此，由于价格波动，重新调整时每个成分股的实际权重可能与目标权重不同。

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“具上限市值加权指数”一节。

有关上限阈值的详情，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“监管上限要求”一节。

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。

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“具上限市值指数”一节。

指数维护

重新调整

该等指数每季度重新调整一次，并于 3 月、6 月、9 月和 12 月第三个周五后的周一开市时生效。成分股资格于重新调整前一个月的最后一个交易日确定。公司子行业分类所用的参考日期即为指数重新调整生效日期。作为重新调整过程的一部分，会对指数构成（道琼斯美国精选区域银行指数除外）、份额和权重上限进行调整（如必要）。¹

作为 6 月重新调整的一部分，道琼斯美国精选区域银行指数的指数构成每年重新调整一次。成分股资格于重新调整前一个月的最后一个交易日确定。

在为股票分配指数份额时以截至重新调整生效日期前七个交易日的收盘价为参考价。就指数选择而言，所有道琼斯美国精选行业专业指数均使用截至重新调整生效日期的已发行股份和可投资权重因子数字。

新增。 除分立外（见下文），在两次季度重新调整间隔期间不会新增公司到指数中。

剔除。 在两次重新调整间隔期间，如果一家公司发生合并、收购、并购、退市或破产等企业事件，则可能从指数中剔除。在两次重新调整间隔期间，不会替代已剔除的成分股。在常规审核公司分类的过程中，如果成分股的子行业分类更改为不合格的子行业，则在下一次重新调整时将其从相关指数中剔除。若某只成分股的行业分类由于合并或分立等企业行动而发生变化，则对该成分股进行评估，并可能从当时的相关指数中剔除该成分股。

若于季度重新调整期间将某只成分股从道琼斯美国银行指数（即指数股票池）中剔除，则亦在该季度重新调整期间将其从道琼斯美国精选区域银行指数中剔除。

企业行动

分立。 分立公司将按零价格于除息日前一日收盘后被纳入指数，不进行除数调整。该分立公司将保留在指数中，直至下一次指数重新调整（届时将评估是否继续将其作为成分股）。

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。

道琼斯指数行业重新分类。 因成分股的道琼斯指数行业重新分类而产生的变化，将在随后的重新调整中对指数进行调整。

其他调整

倘被剔除的股票无法获得市场价格，则可由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酌情按零或最低价格剔除。

¹对于指数推出日期前的回溯测试数据，于 1 月、4 月、7 月和 10 月第一天开展及实施审核。

货币计算及额外指数回报系列

道琼斯美国精选行业专业指数以美元计算。

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，包括但不限于以下：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	首个每日定价日	首个每月定价日	基准日	基准值
道琼斯美国精选航空航天与国防指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选医疗保健供应商指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选建筑指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选保险指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选投资服务指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选医疗设备指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选石油设备和服务指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选石油勘探及生产指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选制药指数	2006/04/28	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯美国精选区域银行指数	2006/04/28	1994/12/30	--	1994/12/30	100
道琼斯美国精选电信指数	2007/03/23	1998/12/31	1991/12/31	1991/12/31	1,000
道琼斯精选医疗设备具上限 35/20 指数	2020/06/22	2013/06/21	2013/06/21	2013/06/21	1000

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

标普道琼斯指数的一个指数委员会负责维护指数。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，指数委员会可审查可能影响指数成分股的企业行为、对比指数组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。所有与本文件或补充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企业事件报告(.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份额。由于指数份额按重新调整生效日期前的价格计算，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

各指数在美国股市开盘年度内所有营业日计算。

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》。

实时计算

各指数在美国交易时段内每 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](#)。

指数（美元）	回报类型	BBG	RIC
道琼斯美国精选航空航天与国防指数	价格回报 总回报	DJSASD DJSASDT	.DJSASD .DJSASDT
道琼斯美国精选医疗保健供应商指数	价格回报 总回报	DJSHCP DJSHCPT	.DJSHCP .DJSHCPT
道琼斯美国精选建筑指数	价格回报 总回报	DJSHCP DJSHMBT	.DJSHCP .DJSHMBT
道琼斯美国精选保险指数	价格回报 总回报	DJSINS DJSINST	.DJSINS .DJSINST
道琼斯美国精选投资服务指数	价格回报 总回报	DJSINV DJSINVT	.DJSINV .DJSINVT
道琼斯美国精选医疗设备指数	价格回报 总回报	DJSMDQ DJSMDQT	.DJSMDQ .DJSMDQT
道琼斯美国精选石油设备和服务指数	价格回报 总回报	DJSOES DJSOEST	.DJSOES .DJSOEST
道琼斯美国精选石油勘探及生产指数	价格回报 总回报	DJSOEP DJSOEPT	.DJSOEP .DJSOEPT
道琼斯美国精选制药指数	价格回报 总回报	DJSPHM DJSPHMT	.DJSPHM .DJSPHMT
道琼斯美国精选区域银行指数	价格回报 总回报	DJSRBK DJSRBKT	.DJSRBK .DJSRBKT
道琼斯美国精选电信指数	价格回报 总回报	DJSTEL DJSTELT	.DJSTEL .DJSTELT
道琼斯美国医疗设备具上限 35/20 指数	价格回报 总回报 净总回报	DJUMECUP DJUMECUT DJUMECUN	-- -- --

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。

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

编制方法变更

自 2015 年 1 月 1 日以来的编制方法变更如下：

变更	生效日 (收盘后)	变更前	编制方法 变更后
上限设置方法和阈值	2019/03/15	<p>每个指数均按流通市值加权，同时受到下列限制：</p> <ul style="list-style-type: none"> 任何单一公司的权重上限为 25%。 权重为 5%或以上的单一公司的总权重上限为 45%。 指数中权重最大的五家公司的总权重上限为 65%。 <p>倘违反所界定的指数中的单家公司或集中度权重上限，则所有成分股的流通市值乘幂数，使：</p> $\text{指数市值} = Wt1 - 0.01n$ <p>其中：</p> <p>Wt=成分股t的流通市值。</p> <p>n=上限迭代次数。</p> <p>该流程迭代重复，直至符合上限限制的首次迭代。</p> <p>此外，对于道琼斯美国精选家具建材指数，归类为建筑材料及固定装置、装饰材料及家装零售类别的公司合计上限为指数的35%。</p>	<p>每个指数均按流通市值加权，同时受到下列限制：</p> <ul style="list-style-type: none"> 任何单一公司的权重上限为 22.5%。 如果任何公司的权重超过 22.5%，其权重上限为 22.5%，且所有超出的权重按比例重新分配至指数中所有未设置上限的公司。该重新分配后，如果任何公司违反 22.5%的权重上限，则反复重复该过程直至任何公司都不会违反 22.5%的权重上限。 然后，指数中权重大于 4.5%的公司的总权重上限为 45%。 <p>这些上限分别设置为留出低于25%、5%和50%的缓冲区。</p> <p>此外，对于道琼斯美国精选家具建材指数，归类为建筑材料及固定装置、装饰材料及家装零售类别的公司合计上限为指数的 35%。</p>
道琼斯美国精选电信指数的合资格股票池	2018/03/16	道琼斯美国宽基市场指数中，归类为 DJICB 中的固网通信(6535)和移动通信(6575)子行业的公司有资格纳入指数。	道琼斯美国宽基市场指数中，归类为 DJICB 中的固网通信(6535)、移动通信(6575)和电信设备(9578)子行业的公司有资格纳入指数。
成分股最低数量	2018/03/16	--	每次季度重新调整时，若应用编制方法的资格标准中所列规则后，指数成分股数量少于 22，则放宽市值要求，以将合资格股票池中市值第二大的非成分股加入指数，直至成分股数量达到 22。
重新调整参考日期	2016/07/25	道琼斯美国精选行业专业指数使用前瞻性股票池篮子，以在每次重新调整时确定成分股资格。	道琼斯美国精选行业专业指数的选择参考日期在重新调整前一个月的最后一个交易日收市之后。

免责声明

业绩披露 / 回溯试算数据

标普道琼斯指数及其指数相关的联属公司（统称“S&P DJI”）会酌情定义不同的日期，以协助客户提供透明度。起值日是指给定指数设定计算价值（实时或回溯试算价值）的首日。基准日是指为计算目的而设立特定指数固定价值的日期。成立日是指某一指数的价值首次被视为生效的日期：凡在指数成立日前的任何日期或时期提供的指数价值，均被视为回溯试算价值。S&P DJI 将成立日界定为：知晓已向公众发布（例如通过公司的公开网站或向其外部方提供数据源）指数价值的日期。对于在 2013 年 5 月 31 日前推出的道琼斯品牌指数，成立日（2013 年 5 月 31 日之前被称为“推出日”）定为禁止进一步变更指数方法的日期，而该日期可能早于指数的公开发布日期。

有关指数的更多详情，包括重新调整的方法和时间、纳入或剔除标准以及所有指数的计算，请参阅指数编制方法。

凡于指数成立日前呈列的信息，均为假设的回溯试算表现，并非实际表现，且是基于成立日有效的指数编制方法。然而，在为市场异常时期或其他未能反映当前总体市况的期间创建回溯试算历史时，可放宽指数编制方法规则，以获取足够数量的证券，来模拟指数所衡量的目标市场或指数所采用的策略。例如，可降低市值和流动性门槛。此外，有关标普加密货币指数的回溯试算数据中并未考虑分叉。对于标普加密货币前 5 名及前 10 名等权重指数，未考虑方法的托管要素；回溯试算历史是基于截至成立日满足托管要素的指数成分股。回溯试算的表现反映了对指数编制方法的应用及对指数成分股的选择，并有后见之明，可了解可能对其表现产生积极影响的因素，而并不能反映可能影响结果的所有财务风险，并且可能被认为反映幸存者 / 前瞻性偏差。实际回报可能与回溯试算回报差别截然不同，或低于回溯试算回报。过往表现并非未来业绩的指标或保证。

通常情况下，当 S&P DJI 创建回溯试算的指数数据时，S&P DJI 会在计算中使用实际成分股层面的历史数据（例如，历史价格、市值和企业行为数据）。由于环境、社会及管治(ESG)投资尚处于早期发展阶段，用于计算特定 ESG 指数的某些数据点可能无法在整个回溯试算历史所需期间内提供。同样的数据可用性问题也可能存在于其他指数中。倘无法获得所有相关历史期间的实际数据，S&P DJI 可能会采用一种使用 ESG 数据的“回溯数据假设”（或回调）程序来计算回溯试算的历史表现。“回溯数据假设”程序将某一指数成分股公司可获得的最早实际现有数据点应用于指数表现内的所有先前历史实例。例如，回溯数据假设本身会假定，目前未参与特定业务活动（又称“产品参与”）的公司，过往从未参与过该活动；同理，假设目前参与特定业务活动的公司过往曾参与该活动。在回溯数据假设中，假设回溯试算与只使用实际数据时期相比，可延长至更多历史年份。有关“回溯数据假设”的更多信息，请参阅“常见问题”。凡在回溯试算历史中使用回溯数据假设的指数，其编制方法及资料概览中均会明确说明这一点。编制方法将提供附录，其中的表格会列出使用回溯预测数据的具体数据点及相关时期。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，并不实际管理任何资产。

指数回报不反映所支付以下投资的可能销售费或费用：任何投资者购买的指数相关证券或旨在追踪指数表现的投资基金。征收这些费用及收费，会造成证券 / 基金的实际及回溯试算表现逊色于所示指数表现。举一个简单的例子，如果 100,000 美元的投资在 12 个月内录得 10% 的指数回报率（或 10,000 美元），且除应计利息外，在期末还对投资征收了 1.5% 的实际资产费用（或 1,650 美元），则当年净回报率为 8.35%（或 8,350 美元）。在三年期，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%（或 27,200 美元）。

知识产权声明 / 免责声明

© 2023 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、S&P 400、S&P MIDCAP 400、S&P 600、S&P SMALLCAP 600、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND ARISTOCRATS、Select Sector、S&P MAESTRO、S&P PRISM、S&P STRIDE、GICS、SPIVA、SPDR、INDEXOLOGY、iTraxx、iBoxx、ABX、ADBI、CDX、CMBX、MBX、MCDX、PRIMEX、HHPI和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影印有关内容。本文件不构成S&P DJI在未获得所需牌照的司法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”（定义见《1940年投资公司法》，经修订）或15 U.S.C. § 77k(a)中所述的“专家”。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“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。不论任何原因，标普道琼斯指数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”及“按原状”提供。标普道琼斯指数相关方概不作出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。标普道琼斯指数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）、研究及估值一般由标普道琼斯指数的许可人及 / 或附属公司提供，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，标普道琼斯指数不负责其更新。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开展审计或独立验证。S&P DJI 保留出于监管或其他原因随时更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 不可控制的外部因素）而需要进行重大调整。

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于另一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。标普道琼斯指数（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 的附属公司（包括 S&P Global Ratings）可能就其评级和某些信用相关分析收取报酬（通常向证券发行人或承销商或债务人收取）。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 出具的公开评级和分析可参阅其网站 www.standardandpoors.com（免费）、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发商）分发。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，标普道琼斯指数向众多组织（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，这些组织包括标普道琼斯指数推荐、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。

一些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 或参与制定或编制任何 GICS 分类的任何其他方，均不对此类标准或分类（或使用其获得的结果）作出任何明示或暗示的保证或陈述，所有相关方特此明确表示，概不对任何此类标准或分类的原创性、准确性、完整性、适销性或特定目的适用性作出任何保证。在不限制上述任何规定的前提下，MSCI、S&P DJI、其任何附属公司或参与制定或编制任何 GICS 分类的任何第三方，在任何情况下均不对任何直接、间接、特殊、惩罚性、相应而生或任何其他损害（包括利润损失）承担任何法律责任，即使其已获告知可能发生此类损害亦然。

标普道琼斯指数产品受该等产品所依据协议的条款及条件约束。标普道琼斯指数需要获得许可才能展示、创建衍生作品，及 / 或分发使用、基于及 / 或参考任何标普道琼斯指数及 / 或指数数据的任何产品或服务。