

标普全球精选自然资源等权重指数 编制方法

2023 年 11 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	3
指数目标及摘要	3
支持文件	3
资格标准	4
指数资格	4
资格条件	4
多股份类别	5
指数构建	6
成分股选择	6
综合指数中成分股的权重	6
指数计算	6
指数维护	7
重新调整	7
企业行动	7
计算货币及额外指数回报系列	7
基准日	7
指数数据	8
计算回报类型	8
指数管理	9
指数委员会	9
指数政策	10
公告	10
备考文件	10
节假日安排	10
重新调整	10
交易所意外停市	10

	重新计算政策	10
	联系信息	11
指数发布		12
	指数代码	12
	指数数据	12
	网站	12
附录一		13
	编制方法变更	13
S&P DOW JONES INDICES	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

指数目标及摘要

标普全球精选自然资源等权重指数衡量自然资源 and 大宗商品业务中 100 家大型企业的等权重表现。该指数包括三大大宗商品类型所涉及的公司：农业、能源及金属和采矿。

- 农业集群包括 30 家从事农业及木材和林业业务的大型企业。
- 能源集群包括 30 家从事石油、天然气和煤炭勘探、挖掘和生产的大型企业。
- 金属和采矿集群包括 40 家来自工业金属和贵金属两个子群的大型企业。各子群包括 20 家从事工业或贵金属勘探、挖掘和生产的大型矿业公司。

成分股必须在五个选定的市场（澳大利亚、加拿大、香港、英国和美国）之一上市，并符合最低的市值和流动性要求。

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》	股票指数政策与实务
《标普道琼斯指数的指数计算方法》	指数计算方法
《标普道琼斯指数的全球行业分类标准方法论》	全球行业分类标准编制方法

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

指数资格

该指数由三大集群组成：农业、能源及金属和采矿。该指数股票池是列入 GICS 子行业（定义见下文）的标普全球 BMI 指数的所有公司：

标普全球精选自然资源等权重		
农业集群 (30 只股票)		
农产品(30202010)	纸制品(15105020)	
化肥和农用化学品(15101030)	纸包装(15103020)	
林产品(15105010)	专门 REIT—木材 REIT(60108040)	
能源集群 (30 只股票)		
综合性油气企业(10102010)	石油和天然气精炼及营销(10102030)	
石油和天然气钻井(10101010)	煤炭和消耗性燃料(10102050)	
石油和天然气勘探及生产(10102020)	石油和天然气设备及服务 (10101020)	
金属和采矿集群		
工业金属 (20 只股票)		贵金属 (20 只股票)
铝(15104010)	黄金(15104030)	
铜(15104025)	贵金属和矿物(15104040)	
多元化金属和采矿(15104020)	白银(15104045)	
钢铁(15104050)		

有关标普全球 BMI 指数的更多信息，请参阅载于 www.spglobal.com/spdji/ 的标普全球 BMI 指数、标普 I/FCI 指数编制方法。

资格条件

各集群的股票池则按每年度重新调整时应用的以下标准缩小至一个可投资股票集：

市值。 股票必须具有超过 10 亿美元的总市值。

流动性。 股票的三个月日均交易价值(ADVT)必须超过 500 万美元（当前成分股为 300 万美元）。

上市地点。 股票必须在五个选定的市场（澳大利亚、加拿大、香港、英国和美国）之一进行交易。如果标普全球 BMI 指数内的公司未能通过上市地点的条件，则此公司满足上市地点的股票在达到市值和流动性要求的前提下被列入符合资格的股票池。

通过这些标准的股票构成上文所列各个集群的股票池。

任何一项指数的市值及流动性标准均会随市况发生改变。

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》中“多股份类别”一节的“方法 B”。

指数构建

成分股选择

在每次重新调整时，合资格股票按总市值排名，并根据以下集群成分股数目的目标值挑选：

- 农业：最大的 30 家公司。
- 能源：30 家最大的公司。
- 金属和采矿：最大的 20 家工业金属公司和最大的 20 家贵金属公司。

标普道琼斯指数使用指数成分股选择缓冲区，如下所示：

- 各集群中排名前 80% 的所有股票会被选中。
- 各集群中排名前 120% 的当前成分股按次序被选中，直至该集群成分股数目达到成分股数目的目标值。
- 如在第 2 步后，仍未达到集群数目的目标值，则排名最高的非成分股会被选中并加入指数，直至达到各集群成分股数目的目标值。
- 如果贵金属子集群下的合资格股票少于 20 只，则选择工业金属子集群中按总市值排名最高的股票，直至达到 40 只的成分股数目目标值。如果工业金属子集群下的合资格股票少于 20 只，则选择贵金属子集群中按总市值排名最高的股票，直至达到 40 只的成分股数目目标值。

综合指数中成分股的权重

在每次重新调整时，指数成分股的权重相等。

指数计算

指数采用标普道琼斯指数股票指数所使用的除数方法计算。

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》。

指数维护

重新调整

年度调整。指数每年重新调整一次，在 8 月最后一个营业日收市后生效。参考日期在 7 月最后一个营业日收市过后。

季度重新调整。此外，该指数每季度重新加权一次，在 2 月、5 月及 11 月最后一个营业日收市后生效。季度调整所用数据的参考日期在生效日期之前七个营业日收市过后。在季度重新调整时，成分股权重相等。

新增。除分立外，除非从指数剔除，否则通常在年度调整时才会向指数新增。在该情况下，在下次季度调整时新增以维持 100 只成分股的目标值。该新增所使用的参考日期在上个月的最后营业日收市过后。

剔除。若公司发生收购、合并及分立或破产或停牌，则可能从指数中剔除。在下次季度重新调整时，若截至参考日期指数成分股总数超过 100，也会从指数剔除。

倘在季度重新调整时新增或剔除成分股，以维持 100 的目标值，GICS 分类更改为不合格 GICS 类别的成分股将被替换。否则，该不合格成分股将在下次年度调整前继续留在指数中。

企业行动

分立。在下次重新调整前，所有分立均添加到指数且保留在指数中，然后重新评估，以继续纳入指数。

有关分立和一般企业行动的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》中“等权重指数”一节。

计算货币及额外指数回报系列

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](#)。

有关各种指数计算的信息，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

指数的基准日期为 2004 年 8 月 31 日。价格回报和总回报系列的基准值均为 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

此指数由指数委员会负责维护。委员会定期举行会议。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，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行动报告(.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。所有编制方法的变动将公布在标普道琼斯指数的网站上，并通过邮件告知所有客户。最新版本发布在网站 www.spglobal.com/spdji/ 上。

有关标普道琼斯指数公告的更多信息，请参阅公告政策。

备考文件

除企业行动文件 (.SDE) 外，标普道琼斯指数在每次重新调整期间会提供每个指数的成分股备考文件。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

指数在年度内所有营业日按日计算（周六和周日除外）。

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》。

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

指数复制的完整数据（包括股份数目、指数代码及指数水平和回报数据）可通过标普道琼斯指数的指数数据组订阅。

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	BBG	路透代码
标普全球精选自然资源等权重指数价格回报（美元）	SPGRSEU	.SPGRSEU
标普全球精选自然资源等权重指数总回报（美元）	SPGRSEUT	.SPGRSEUT
标普全球精选自然资源等权重指数净总回报（美元）	SPGRSEUN	.SPGRSEUN
标普全球精选自然资源等权重指数价格回报（人民币）	SPGRSEC	.SPGRSEC
标普全球精选自然资源等权重指数总回报（人民币）	SPGRSECT	.SPGRSECT
标普全球精选自然资源等权重指数净总回报（人民币）	SPGRSECN	.SPGRSECN

指数数据

每日股票水平及指数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

欲了解更多信息，请访问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	生效日期 (收市后)	编制方法	
		旧版	新版
成分股选择	2022 年 8 月 31 日	<p>标普道琼斯指数使用指数成分股选择缓冲区，如下所示：</p> <ul style="list-style-type: none"> 各集群中排名前 80% 的所有股票会被选中。 各集群中排名前 120% 的当前成分股按次序被选中，直至该集群成分股数目达到成分股数目的目标值。 如在第 2 步后，仍未达到集群数目的目标值，则排名最高的非成分股会被选中并加入指数，直至达到各集群成分股数目的目标值。 	<p>标普道琼斯指数使用指数成分股选择缓冲区，如下所示：</p> <ul style="list-style-type: none"> 各集群中排名前 80% 的所有股票会被选中。 各集群中排名前 120% 的当前成分股按次序被选中，直至该集群成分股数目达到成分股数目的目标值。 如在第 2 步后，仍未达到集群数目的目标值，则排名最高的非成分股会被选中并加入指数，直至达到各集群成分股数目的目标值。 如果贵金属子集群下的合资格股票少于 20 只，则选择工业金属子集群中按总市值排名最高的股票，直至达到 40 只的成分股数目目标值。如果工业金属子集群下的合资格股票少于 20 只，则选择贵金属子集群中按总市值排名最高的股票，直至达到 40 只的成分股数目目标值。
指数资格	2022 年 8 月 31 日	<p>该指数股票池是列入 GICS 子行业（定义见下文）的标普全球 BMI 指数的所有公司：</p> <p>农业集群</p> <p><u>农业 (30 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 农产品 (30202010) 化肥和农用化学品 (15101030) 林产品 (15105010) 纸包装 (15103020) 纸制品 (15105020) 专门 REIT – 木材 REIT (60101080) <p>能源集群</p> <p><u>能源 (30 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 综合性油气企业 (10102010) 石油和天然气钻井 (10101010) 石油和天然气勘探及生产 (10102020) 石油和天然气精炼及营销 (10102030) 煤炭和消耗性燃料 (10102050) 	<p>该指数股票池是列入 GICS 子行业（定义见下文）的标普全球 BMI 指数的所有公司：</p> <p>农业集群</p> <p><u>农业 (30 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 农产品 (30202010) 化肥和农用化学品 (15101030) 林产品 (15105010) 纸包装 (15103020) 纸制品 (15105020) 专门 REIT – 木材 REIT (60101080) <p>能源集群</p> <p><u>能源 (30 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 综合性油气企业 (10102010) 石油和天然气钻井 (10101010) 石油和天然气勘探及生产 (10102020) 石油和天然气设备及服务 (10101020) 石油和天然气精炼及营销 (10102030)

变更	生效日期 (收市后)	编制方法	
		旧版	新版
		<p>金属和采矿集群</p> <p><u>工业金属 (20 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 铝 (15104010) 铜 (15104025) 多元化金属和采矿 (15104020) 钢铁 (15104050) <p><u>贵金属 (20 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 黄金 (15104030) 贵金属和矿物 (15104040) 白银 (15104045) 	<ul style="list-style-type: none"> 煤炭和消耗性燃料 (10102050) <p>金属和采矿集群</p> <p><u>工业金属 (20 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 铝 (15104010) 铜 (15104025) 多元化金属和采矿 (15104020) 钢铁 (15104050) <p><u>贵金属 (20 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 黄金 (15104030) 贵金属和矿物 (15104040) 白银 (15104045)
指数入选条件	2021 年 8 月 31 日	<p>该指数股票池是列入 GICS 子行业 (定义见下文) 的标普全球 BMI 指数的所有成分股:</p> <p>农业集群</p> <p><u>农业 (30 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 农产品 (30202010) 化肥和农用化学品 (15101030) 林产品 (15105010) 纸制品 (15105020) 专门 REIT – 木材 REIT (60101080) <p>能源集群</p> <p><u>石油和天然气 (25 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 综合性油气企业 (10102010) 石油和天然气钻井 (10101010) 石油和天然气勘探及生产 (10102020) 石油和天然气精炼及营销 (10102030) <p><u>煤炭 (5 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 煤炭和消耗性燃料 (10102050) <p>金属和采矿集群</p> <p><u>工业金属 (20 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 铝 (15104010) 铜 (15104025) 多元化金属和采矿 (15104020) 钢铁 (15104050) <p><u>贵金属 (20 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 黄金 (15104030) 贵金属和矿物 (15104040) 白银 (15104045) 	<p>该指数股票池是列入 GICS 子行业 (定义见下文) 的标普全球 BMI 指数的所有成分股:</p> <p>农业集群</p> <p><u>农业 (30 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 农产品 (30202010) 化肥和农用化学品 (15101030) 林产品 (15105010) 纸包装 (15103020) 纸制品 (15105020) 专门 REIT – 木材 REIT (60101080) <p>能源集群</p> <p><u>能源 (30 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 综合性油气企业 (10102010) 石油和天然气钻井 (10101010) 石油和天然气勘探及生产 (10102020) 石油和天然气精炼及营销 (10102030) 煤炭和消耗性燃料 (10102050) <p>金属和采矿集群</p> <p><u>工业金属 (20 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 铝 (15104010) 铜 (15104025) 多元化金属和采矿 (15104020) 钢铁 (15104050) <p><u>贵金属 (20 只股票)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 黄金 (15104030) 贵金属和矿物 (15104040) 白银 (15104045)
指数维护: 剔除	2021 年 8 月 31 日	<p>GICS 分类更改为不合格 GICS 类别的成分股, 在下一年度调整前仍将保留在指数中。</p>	<p>倘在季度重新调整时新增或删除成分股, 以维持 100 的目标值, GICS 分类更改为不合格 GICS 类别的成分股将被替换。否则, 该成分股将在下一年度调整前继续留在指数中。</p>

S&P DOW JONES INDICES 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应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。在不限上述任何规定的前提下，MSCI、S&P DJI、其任何联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。