

標普全球多元資產

7.5% 指數



**S&P Dow Jones
Indices**

A Division of **S&P Global**

標普道瓊斯指數

標普全球多元資產

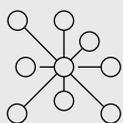
7.5% 指數

面向 21 世紀的多元化資產戰略。

近年來，指數已從單一資產類別解決方案演變為更複雜的戰略，旨在適應不斷變化的市場環境，並通過多元化資產配置來提高多元性。標普全球多元資產 7.5% TCA¹ 0.75% 遞減指數 (簡稱「標普全球多元資產 7.5% 指數」) 是專為當今市場打造的多元化資產指數，不僅實現跨地區和資產類別的多元化，還納入動態訊號機制以緩解市場不確定性的影響。

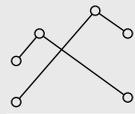
回測數據顯示，由於該指數採用多元配置全球股票、美國固定收益資產和黃金的均衡戰略，即使在市場承壓時期出現股債相關性飆升的情況下，也能保持穩定增長。

主要優勢



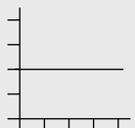
多元配置

該指數的多元配置涵蓋全球股票、美國固定收益資產和黃金。



動態敞口

該指數衡量股票的動量和波動率訊號以及美國國債的收益率曲線訊號，以因應不斷變化的市場環境。



靈敏的波動率控制

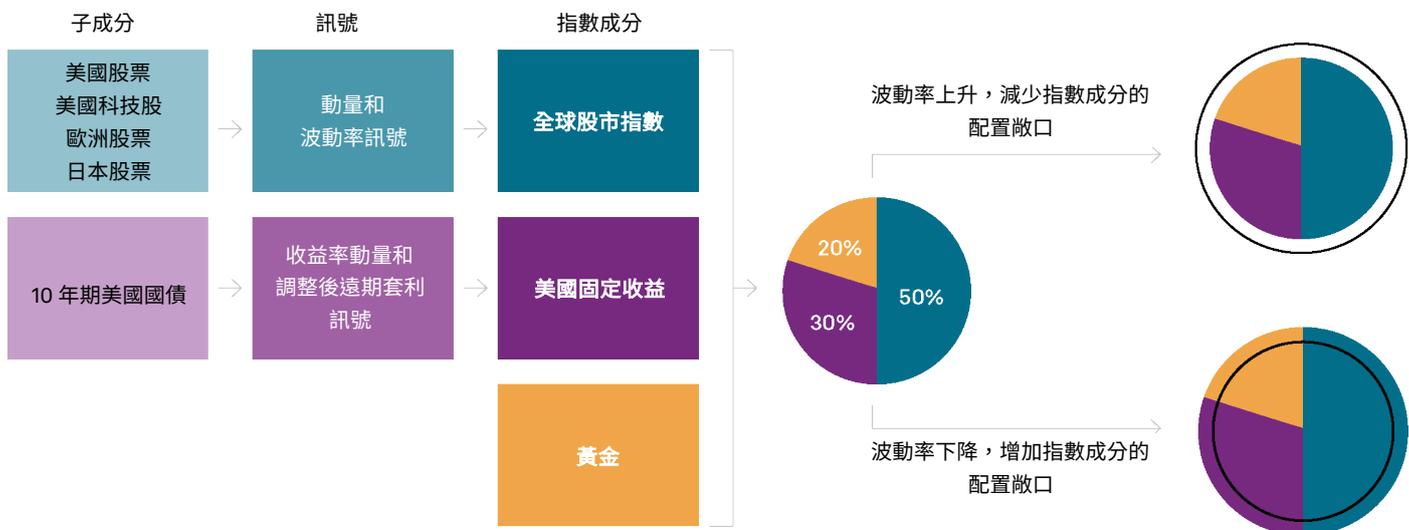
該指數以 7.5% 的波動率為目標，旨在提升穩定性。

¹ TCA 是指理論交易費用調整。

僅供機構客戶使用，不適合散戶投資者使用。

此指數如何運作？

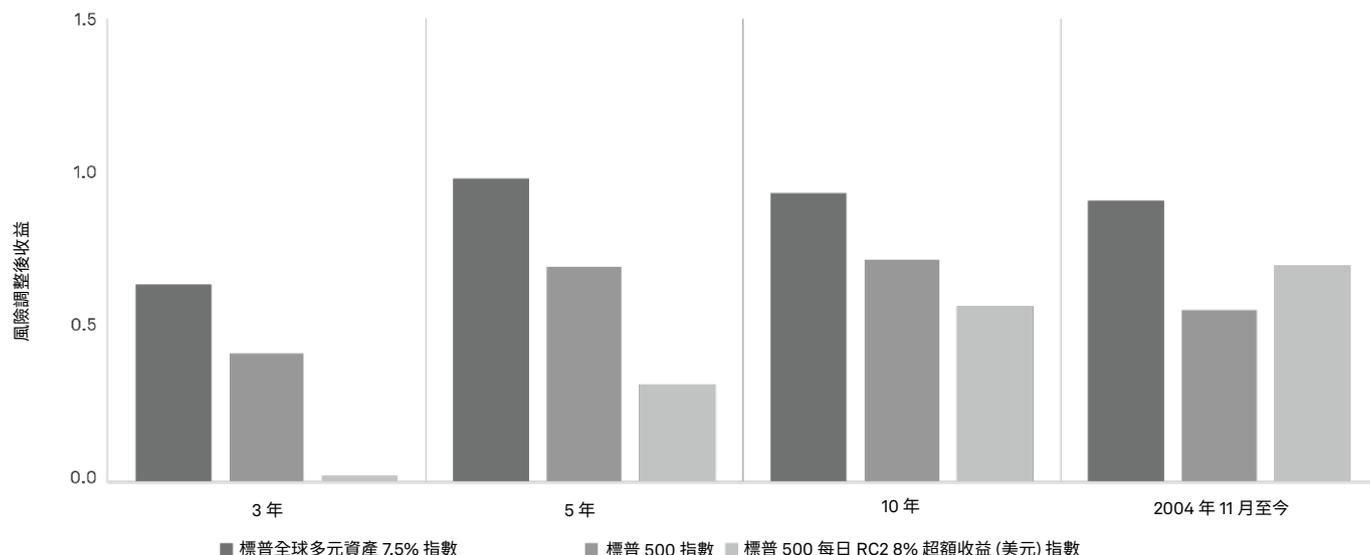
該指數每個月會重新調整三個資產類別的目標權重。為確保參與潛在的上漲行情，並降低回撤風險，該指數會每日調整全球股票和美國固定收益的配置權重，因為這兩類資產通常對市場環境變化更為敏感。這一調整機制依賴於當前市場與經濟訊號，這些訊號則基於標普 500 (The 500™) 指數和美國經濟指標的表現計算得出。



- 第 1 步**
每日根據訊號，動態調整指數成分的配置比重。
- 第 2 步**
根據各資產類別的預定義權重，對指數成分進行調整。
- 第 3 步**
每日根據 7.5% 的目標波動度，調整指數成分和現金的配置比重。槓桿上限為 150%。

圖 1：標普全球多元資產 7.5% 指數的歷史風險調整後收益

基於回測數據



來源：標普道瓊斯指數有限公司。2004 年 11 月 18 日至 2024 年 12 月 31 日期間的數據。指數表現基於以美元計價的超額收益。標普全球多元資產 7.5% TCA 0.75% 遞減指數於 2024 年 12 月 20 日推出。該日期前的所有數據均為經過回測的假設性數據。過往表現並不能保證未來業績。圖表僅供說明之用，反映假設的歷史表現。請參閱文末的「表現披露」，了解與回測表現相關的固有限制的更多信息。

圖 2：標普全球多元資產 7.5% 指數的歷史成分權重

基於回測數據

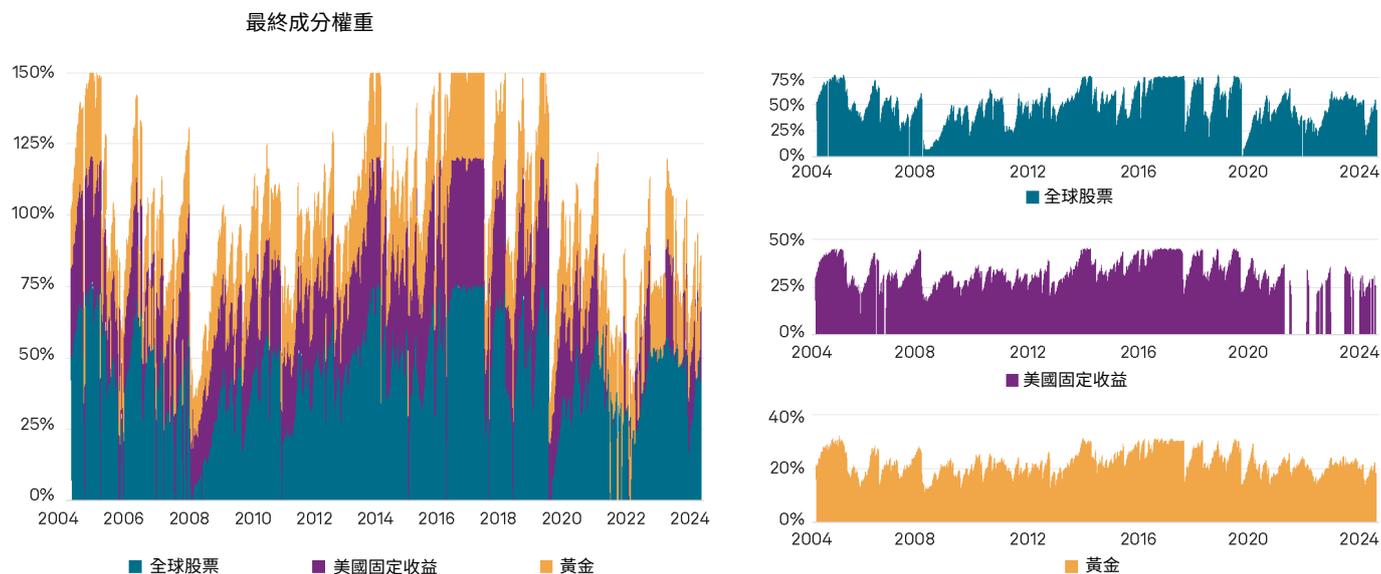


圖 3：標普全球多元資產 7.5% 指數與傳統資產類別之間的歷史相關性

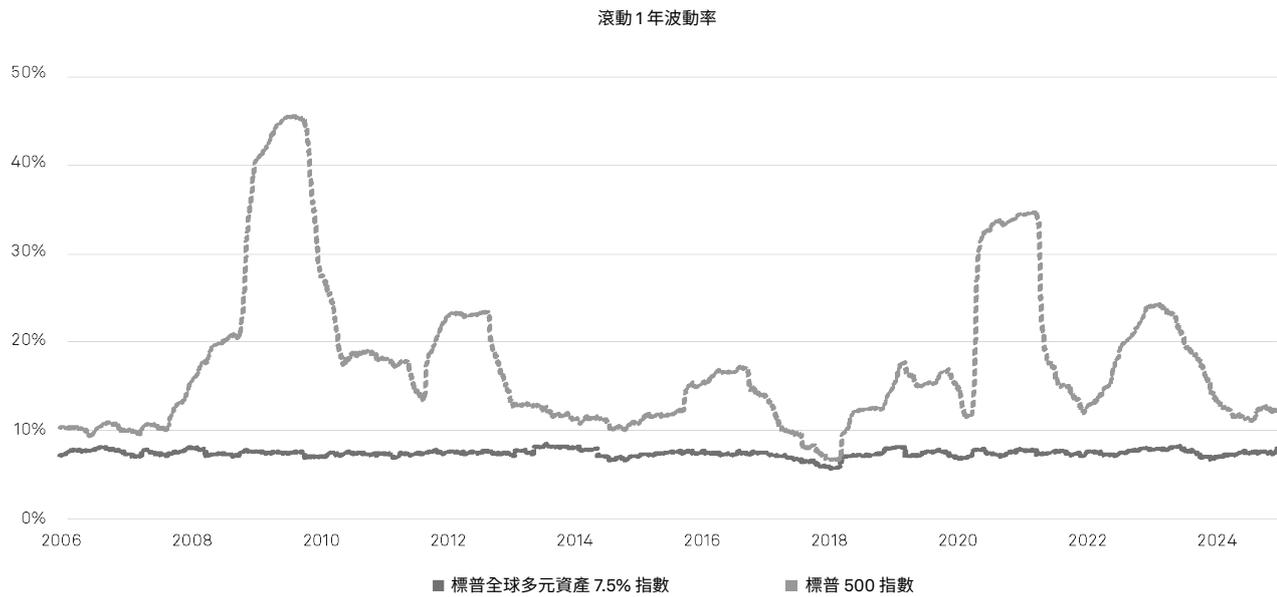
基於回測數據

	標普全球多元資產 7.5% 指數	標普 500 指數	標普高盛黃金 超額收益指數
標普全球多元資產 7.5% 指數	-		
標普 500 指數	72%	-	
標普高盛黃金超額收益指數	48%	8%	-
標普 10 年期美國中期國債期貨超額收益指數	20%	-9%	31%

來源：標普道瓊斯指數有限公司。2004 年 11 月 18 日至 2024 年 12 月 31 日期間的數據。指數表現基於以美元計價的超額收益。標普全球多元資產 7.5% TCA 0.75% 遞減指數於 2024 年 12 月 20 日推出。該日期前的所有數據均為經過回測的假設性數據。過往表現並不能保證未來業績。圖表僅供說明之用，反映假設的歷史表現。請參閱文末的「表現披露」，了解與回測表現相關的固有限制的更多信息。

圖 4：標普全球多元資產 7.5% 指數的歷史波動率

基於回測數據



來源：標普道瓊斯指數有限公司。2004 年 11 月 18 日至 2024 年 12 月 31 日期間的數據。指數表現基於以美元計價的超額收益。標普全球多元資產 7.5% TCA 0.75% 遞減指數於 2024 年 12 月 20 日推出。指數推出日期前的所有數據均為經過回測的假設性數據。過往表現並不能保證未來業績。圖表僅供說明之用，反映假設性的歷史表現。請參閱文末的「表現披露」部分，了解與回測表現相關的固有限制的更多信息。

關於標普道瓊斯指數

標普道瓊斯指數提供標誌性和創新的指數解決方案，並擁有無與倫比的資產類別專業知識。通過提高全球資本市場的透明度，我們令各地的投資者都能做出更具確信度的投資決策。我們是全球最大的指數概念、數據及研究資源供應商，亦負責編製標普 500 指數®和道瓊斯工業平均指數®等金融市場權威指標。追蹤本公司指數的金融產品資產總值，超過全球追蹤其他任何指數的金融產品資產總值。市場公認，我們的解決方案對於追蹤市場表現、評估投資組合和制定投資戰略至關重要。

標普道瓊斯指數是標普全球 (紐約證券交易所代碼：SPGI) 旗下公司。標普全球是全球資本、大宗商品和汽車市場信用評級、基準、分析和工作流程解決方案的領先供應商。通過我們提供的每一項服務，我們幫助全球領先的組織成功應對各種經濟格局，使他們能夠立足當下，謀定未來。如需了解更多信息，請前往 www.spglobal.com/spdji/tc。

聯絡我們

美國

+1-877-325-5415

歐洲、中東與非洲

+44-20-7176-8888

阿聯酋

+971(0)4-371-7131

亞太地區

+86-10-6569-2770

印度

+91-22-2272-5312

日本

+81 3-4550-8564

澳洲

+61 2-9255-9802

拉丁美洲

+52 55-1037-5290

南非

+27-11214-1994

表現披露/回測數據

標普全球多元資產 7.5% TCA 0.75% 遞減指數於 2024 年 12 月 20 日推出。指數推出日期前的所有信息均為回測的假設性信息，而非實際表現，並且基於在指數推出日期生效的指數編製方法。不過，當為市場異常時期或其他不能反映當前市場環境的時期創建回測歷史時，指數編製方法規則可能會放寬，以捕獲足夠大的證券範圍，進而用於模擬該指數旨在衡量的目標市場或該指數旨在捕獲的戰略。例如，可能會降低市值和流動性門檻。此外，對於標普加密貨幣指數的回測數據還沒有考慮分叉因素。對於標普加密貨幣前 5 和前 10 等權重指數，則沒有考慮編製方法的託管元素；回測歷史是基於在推出日期時滿足託管元素的指數成分。完整的指數編製方法詳情參見 www.spglobal.com/spdji/tc。回測表現反映了指數編製方法的應用和指數成分的選擇，基於事後經驗以及對可能正面影響業績的因素的了解，但不能解釋可能影響業績的所有財務風險，可能被認為反映了倖存者/展望未來的偏見。實際的收益可能與回測收益之間存在顯著差異，甚至低於回測收益。過往表現並不預示或保證未來業績。

有關該指數的更多詳細信息，請參閱該指數的編製方法，包括指數的調整方式、調整時間、增加和剔除成分股的規則，以及所有指數的計算方法。回測表現僅供機構使用，不供零售投資者使用。標普道瓊斯指數設定多個日期，為客戶提供更大透明度。指數起始日是給定指數首次產生計算值（實時或回測）的日期。基準日是將指數設定為固定值以進行計算的日期。推出日期是指指數值首次被視為實時數據的日期；指數推出日期之前任何日期或時間段的指數值都屬於回測性質。標普道瓊斯指數將「推出日期」定義為已知指數值已向公眾釋出的日期，例如通過公司的公開網站釋出或向外部合作方提供的數據釋出。對於 2013 年 5 月 31 日之前推出的道瓊斯品牌指數，「推出日期」（2013 年 5 月 31 日之前稱為「引入日期」）設定為不允許對指數編製方法進行進一步更改的日期，但這可能早於該指數的公開發布日期。

標普道瓊斯指數編製回測指數數據時，通常會在計算中使用實際的歷史成分股層面數據（例如：歷史價格、市值及股務訊息）。由於 ESG 投資仍處於發展初期，用於計算標普道瓊斯指數公司的 ESG 指數的某些數據點可能無法在整個回測歷史時期內獲得。其他指數中也可能存在同樣的數據可用性問題。在無法獲得所有相關歷史時期的實際數據的情況下，標普道瓊斯指數可能會使用 ESG 數據的「反向數據假設」（或反向提取）流程來計算回測歷史表現。「反向數據假設」是一個將指數成分股公司可用的最早實際實時數據點，應用於指數表現的所有先前時點的流程。例如，反向數據假設在本質上假設目前沒有參與特定業務活動（也稱為「產品參與」）的公司在歷史上從未參與過該業務，並假設目前參與特定業務活動的公司在歷史上也參與過該業務。利用反向數據假設，可以將假設的回測擴展到使用實際數據無法進行回測的歷史年份。有關「反向數據假設」的更多信息，請參閱常見問題解答。如果任何指數在回測歷史表現中使用了反向假設，均會在編製方法和事實說明中明確說明。該編製方法將包括一份附錄，當中的圖表將列明使用反向預測數據的具體數據點和相關時間段。

所顯示的指數收益並不代表可投資性資產/證券的實際交易結果。標普道瓊斯指數負責維護該指數，計算指數水平和所顯示或討論的表現，但不管理實際資產。指數收益不反映投資者為購買指數相關證券或旨在追蹤指數表現的投資基金而支付的任何銷售費用或其他費用。收取此類費用，會導致證券/基金的實際表現和經回測的表現低於指數所顯示的表現。舉例而言，如果一筆 10 萬美元的投資在 12 個月內獲得 10% 的收益率（即 1 萬美元），並且在投資期末對投資本金及應計利息收取 1.5% 的實際資產管理費（即 1,650 美元），則該年度的淨收益率將為 8.35%（即 8,350 美元）。在三年期間，假定每年的收益率為 10%，在每年年末收取 1.5% 的年度管理費，則累計總收益率為 33.10%，總費用為 5,375 美元，累計淨收益率為 27.2%（即 27,200 美元）。

一般免責聲明

© 2025 年標普道瓊斯指數。保留所有權利。S&P (標普)、S&P 500 (標普 500 指數)、SPX、SPY、標普 500 指數 (The 500™)、US 500、US 30、S&P 100 (標普 100 指數)、S&P COMPOSITE 1500 (標普綜合 1500 指數)、S&P 400 (標普 400 指數)、S&P MIDCAP 400 (標普中型股 400 指數)、S&P 600 (標普 600 指數)、S&P SMALLCAP 600 (標普小型股 600 指數)、S&P GIVI (標普 GIVI)、GLOBAL TITANS (全球泰坦指數)、DIVIDEND ARISTOCRATS (紅利貴族指數)、DIVIDEND MONARCHS (紅利特選指數)、BUYBACK ARISTOCRATS (回購貴族指數)、SELECT SECTOR (精選行業指數)、S&P MAESTRO (標普 MAESTRO)、S&P PRISM (標普 PRISM)、GICS (全球行業分類標準)、SPIVA (標普指數與主動基金表現)、SPDR、INDEXOLOGY、iTraxx、iBoxx、ABX、ADBI、CDX、CMBX、MBX、MCDX、PRIMEX、HHPI 和 SOVX 均為標普全球有限公司 (「標普全球」) 或其關聯公司的商標。DOW JONES (道瓊斯)、DJIA (道瓊斯工業平均指數)、THE DOW (道指) 和 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (道瓊斯工業平均指數) 均為道瓊斯商標控股有限公司 (「道瓊斯」) 的商標。這些商標已連同其他商標授權給標普道瓊斯指數有限公司。未經標普道瓊斯指數有限公司書面許可，禁止全部或部分重新分發或複製。在標普道瓊斯指數有限公司、標普全球、道瓊斯或其各自的關聯公司 (合稱「標普道瓊斯指數」) 沒有必要牌照的司法管轄區，本文件不構成服務要約。除某些定製指數計算服務外，標普道瓊斯指數提供的所有信息均非個人化，且並非針對任何個人、實體或群體的需求量身定製。標普道瓊斯指數通過將其指數授權給第三方和提供定製指數計算服務而獲得收益。指數的過往表現概不代表或保證未來業績。

投資者不能直接投資於指數。指數所代表的資產類別可通過基於該指數的可投資性工具進行投資。標普道瓊斯指數未發起、認可、出售、推廣或管理由第三方提供的任何投資基金或其他投資工具，這些基金或其他投資工具旨在根據任何指數的表現提供投資回報。標普道瓊斯指數不保證基於該指數的投資產品能準確追蹤指數表現或提供正投資回報。指數表現並未反映交易成本、管理費或開支。標普道瓊斯指數對投資於任何此類投資基金或其他投資產品或工具的可取性不作任何陳述。對任何此類投資基金或其他投資工具的投資決定，不應依賴本文件所列的任何陳述。標普道瓊斯指數並非經修正的《1940 年投資公司法》定義的「投資顧問、商品交易顧問、商品池經營者、經紀交易商、受託人、發起人」，亦非《美國聯邦法典》第 15 篇第 77k 條第 (a) 款所闡述的「專家」或稅務顧問。將證券、大宗商品、加密貨幣或其他資產納入指數中，並不表示標普道瓊斯指數建議買入、賣出或持有該證券、大宗商品、加密貨幣或其他資產，也不應視為投資建議或大宗商品交易建議。

此等材料僅供獲取信息，並依據公眾一般可獲得及據信屬可靠來源的數據編製。未經標普道瓊斯指數事先書面許可，不得以任何形式或任何方式修改、逆向工程、複製或分發這些材料中包含的任何內容 (包括指數數據、評級、信用相關分析和數據、研究、估值、模型、軟件或其他應用程式或從其輸出的內容) 或其任何部分 (「內容」)，亦不得儲存在數據庫或檢索系統中。內容不得用於任何非法或未經授權的目的。標普道瓊斯指數及其第三方數據提供商和許可方 (合稱「標普道瓊斯指數方」) 不保證內容的準確性、完整性、及時性或可用性。標普道瓊斯指數方不對因使用內容而產生的任何錯誤或遺漏 (無論原因為何) 負責。內容按「原樣」提供。標普道瓊斯指數方排除任何及所有明示或默示的保證，包括但不限於有關適銷性或特定目的或用途的適用性、無錯誤、軟件錯誤或缺陷、內容的功能將不間斷或內容將在任何軟件或硬體配置下運行的任何保證。在任何情況下，標普道瓊斯指數方均不對任何一方遭受的與內容使用有關的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特殊或後果性損害、成本、費用、法律費用或損失 (包括但不限於收入損失或利潤損失和機會成本) 負責，即使已被告知可能發生此類損害。

標普全球將其各個部門和業務單位的某些活動彼此分開，以保持其各自活動的獨立性和客觀性。因此，標普全球的某些部門和業務單位可能掌握其他業務單位無法取得的信息。標普全球已制定政策及程序，確保每次分析流程中獲得之非公開信息的保密性。

此外，標普道瓊斯指數向許多組織提供廣泛的服務或與之相關的服務，包括證券發行人、投資顧問、經紀交易商、投資銀行、其他金融機構和金融中介機構，因此可能會從這些組織收取費用或其他經濟利益，包括他們可能推薦、評級、納入模型投資組合、評估或以其他方式接觸的證券或服務的組織。

全球行業分類標準 (GICS®) 由標普和 MSCI 開發，是標普和 MSCI 的專有財產和商標。MSCI、標普或參與制定或編撰任何 GICS (全球行業分類標準) 分類的任何其他方均未就此類標準或分類 (或使用其獲得的結果) 做出任何明示或默示的保證或陳述，所有前述各方特此明確排除與任何此類標準或分類有關的所有原創性、準確性、完整性、適銷性或特定用途適用性保證。在不限制前述任何規定效力的前提下，在任何情況下，MSCI、標普或其任何關聯公司或參與制定或編撰任何 GICS 分類的任何第三方，均不對任何直接、間接、特殊、懲罰性、後果性或任何其他損害 (包括利潤損失) 承擔任何責任，即使已被告知可能發生此類損害。

spglobal.com/spdji/tc