

常見問題

標普加密貨幣指數系列

有關標普加密貨幣指數

1. 什麼是**標普加密貨幣指數**？該指數旨在衡量一系列加密貨幣（在本文件中亦稱為「貨幣」）的表現，該等加密貨幣不僅符合最低流動性和市值標準，亦在 Lukka, Inc. 發佈的 Lukka Prime 數據產品所涵蓋的主要市場交易平台（在本文件中稱為「交易所」）上市。就加密貨幣而言，市值是指在特定時間點的貨幣供應量（於問題 18 中解釋）乘以貨幣價格的乘積。本常見問題中所指的「交易所」並非指美國證券交易委員會(SEC)註冊的「全國性證券交易所」，或在其他司法管轄區註冊的其他類似證券交易所。
2. 為什麼要推出標普加密貨幣指數系列？推出標普加密貨幣指數系列的目的是為了提高新興加密貨幣市場的透明度。欲了解更多背景資料，請瀏覽
<https://www.spglobal.com/spdji/en/landing/investment-themes/sp-cryptocurrency-indices/>。
3. 標普加密貨幣指數系列中包括哪些指數？截至 2021 年 7 月 13 日，標普加密貨幣指數系列包括以下八種指數：
 - 標普比特幣指數([S&P Bitcoin Index](#))：該指數旨在追蹤數字資產比特幣的表現。
 - 標普以太坊指數([S&P Ethereum Index](#))：該指數旨在追蹤數字資產以太坊的表現。
 - 標普加密貨幣超大型貨幣指數([S&P Cryptocurrency MegaCap Index](#))：該指數旨在追蹤數字資產比特幣和以太坊的表現，並按市值加權。
 - 標普加密貨幣廣泛數字市場(BDM) 指數([S&P Cryptocurrency Broad Digital Market \(BDM\) Index](#))：指數中的數字資產均符合我們的價格提供商 Lukka 涵蓋的最低流動性和市值標準。該指數旨在反映廣泛的數字資產可投資領域。
 - 標普加密貨幣大型貨幣指數([S&P Cryptocurrency LargeCap Index](#))：該指數是標普加密貨幣 BDM 指數的一個子集，旨在追蹤市值最大的成分幣。
 - 標普加密貨幣 BDM (超大型貨幣除外) 指數([S&P Cryptocurrency BDM Ex-MegaCap Index](#))：該指數旨在追蹤標普加密貨幣廣泛數字市場 (BDM) 指數的成分幣，但不包括標普加密貨幣超大型貨幣指數的成分幣。

標普加密貨幣指數系列

- 標普加密貨幣 BDM（大型貨幣除外）指數([S&P Cryptocurrency BDM Ex-LargeCap Index](#))：該指數旨在追蹤標普加密貨幣廣泛數字市場（BDM）指數的成分幣，但不包括標普加密貨幣大型貨幣指數的成分幣。
- 標普加密貨幣大型貨幣（超大型貨幣除外）指數([S&P Cryptocurrency LargeCap Ex-MegaCap Index](#))：該指數旨在追蹤標普加密貨幣廣泛數字市場（BDM）指數的較大市值成分幣，但不包括標普加密貨幣超大型貨幣盤指數的成分幣。

有關上述指數的更多詳情，請參見「標普數字市場指數編制方法」([S&P Digital Market Indices Methodology](#))。

4. 為什麼該系列包括超大型貨幣除外以及大型貨幣除外指數？截至 2021 年 6 月 30 日，兩種最大的加密貨幣約佔整個加密貨幣市場市值的 63%。¹而在最近期，它們佔總市值的 80%以上。在標普加密貨幣 BDM（超大型貨幣除外）指數和標普加密貨幣大型貨幣（超大型貨幣除外）指數中排除這兩個最大的加密貨幣，能夠更廣泛地反映規模較小的指數成分。標普加密貨幣 BDM（大型貨幣除外）指數旨在讓人們了解標普加密貨幣 BDM 指數中規模相對較小的成分幣。大型貨幣指數約佔加密貨幣總市值的 78%。¹
5. 指數可以定制嗎？可以。如要獲取關於定製版標普加密貨幣指數的選擇或定制加密貨幣指數計算的一般資訊，請聯繫標普道瓊斯指數客戶代表，或造訪 <https://www.spglobal.com/spdji/tc/contact-us/>。

指數數據和授權

6. 標普道瓊斯指數的加密貨幣數據供應商是誰？我們的加密貨幣定價和參考數據由 Lukka 公司透過其 Lukka Prime 及 Lukka Reference Data 產品提供。Lukka 乃為一間向機構（包括截至 2021 年 5 月為 160 多個活躍的加密貨幣基金提供服務的基金管理人和基金審計師）提供加密資產數據服務的領先供應商。Lukka 覆蓋超過 950 項加密資產。有關 Lukka 的更多資料，請造訪網站 <https://data.lukka.tech/prime/>。

標普道瓊指數有限公司的母公司標普全球股份有限公司是 Lukka 的投資方。有關標普全球股份有限公司向 Lukka 投資的資訊，請參見此處。此外，Lukka 的代表可能會不時向標普數字資產指數委員會(S&P Digital Assets Index Committee)提供諮詢服務。

7. 在進行指數計算時，採用什麼定價作為收市定價？標普道瓊斯指數採用美國東部時間下午 4 點記錄的 Lukka Prime 公允市場價值收市價來計算加密貨幣指數。我們會根據需求情況為其他市場和地區增加其他收市指數水平。Lukka 採用的方法是同類中首個專門為確定流動性加密貨幣資產的公允價值定價而設計的方法。
8. 什麼是公允市場價值(FMV)定價？「Lukka Prime」定價及估值方法採用 FMV 定價，即透過多階段流程得出的流動加密貨幣資產的實際執行交易價格。首先，Lukka 根據其確定的標準（如監

¹ 來源：Lukka，1.46 萬億美元，基於 Lukka Prime 定價的超過 950 項資產，數據截至 2021 年 6 月 30 日。

督、效率、數據透明度和數據完整性) 對交易所進行預篩選。然後，Lukka 透過排名從預選的交易所中實時指定一個有代表性的主要市場。排名考慮數個候選交易所的特點 (包括司法管轄區、監督和同日交易流動性以及交易量) 以確定每項加密貨幣交易對盤 (即可與其他貨幣或加密貨幣交易的每種貨幣，例如比特幣/美元、比特幣/以太坊) 在某個時間點的最佳可執行價格。每項覆蓋的資產都使用一個執行的交易價格，並代表特定時間的 FMV。請[在此](#)閱讀有關 FMV 的更多資料。

9. 為什麼要使用公允市場價值定價？標普道瓊斯指數為其指數選擇 FMV 定價的原因是，該等定價方式不僅與基金資產的估值方式相適應 (例如，許多持有加密貨幣的基金使用 Lukka FMV 數據來敲定每日資產淨值²)，還代表了一個實際的可執行價格，從而有潛力提高指數追蹤的可交易性。相反，平均價格 (即 VWAP³) 不被視作 FMV，而且通常不作為可交易的價格存在於市場中。

Lukka 的 FMV 定價方法旨在與美國公認會計原則(GAAP) 和國際財務報告準則 (IFRS) 指引保持一致。此外，Lukka Prime 的基礎設施和數據質量也符合美國註冊會計師協會(AICPA)為服務機構制定的標準。Lukka 是首家通過 AICPA SOC 1 Type 2 和 AICPA SOC 2 Type 2 認證的中後台加密服務機構。

10. 標普加密貨幣指數如何應對價格飆升或價格變動？如果選擇的價格與該交易所的其他價格或類似價格出入甚大會如何處理？

標普道瓊斯指數為其所有指數採用第三方定價。許多價格核查均由定價供應商 Lukka 負責，而標普道瓊斯指數亦實施其內部價格驗證規程。

Lukka 採用其 Lukka Prime 方法，對交易數據中的價格飆升和異常變動進行算法評估和消除 (如適當)。參數的設置可確保 Lukka Prime 價格 (即 FMV 價格) 不會大幅偏離加密貨幣市場交易活動。

Lukka 在創建 Lukka Prime 價格之時和之後均會進行算法及人工質量核查。此類核查評估的項目包括來自成員交易所的數據質量以及市場交易活動的重大價格偏差。該核查亦包括波動性核查和基本市場比較。更多詳情請見載於[此處](#)的 Lukka Prime 常見問題。

此外，標普道瓊斯指數進行獨立的質量核查作為對 Lukka 開展核查的第二道把關，其中包括對有較大變動的資產、價格沒有變動的資產和已停止定價的資產進行核查。若標普道瓊斯指數認為與 Lukka 價格的逐日差異變得顯著，可以向 Lukka 提出價格質疑。Lukka 將對價格質疑進行獨立審查，以確保價格能夠反映特定加密貨幣的公允價值。如果有變化，該程序將遵循《標普數字資產

² 資產淨值。

³ 成交量加權平均價格。

指數計算政策和實務編制方法》([S&P Digital Assets Index Mathematics Policies and Practices Methodology](#))中所載的重新計算政策。

- 11. 加密貨幣數據提供商覆蓋哪些加密貨幣？** Lukka Prime 覆蓋超過 900 種資產，反映了最具流動性的加密資產，包括比特幣、以太坊、泰達幣和萊特幣等交易最活躍的加密貨幣。截至 2021 年 7 月 13 日，價格由大約 10 家交易所的數據彙編而成，代表了大部分市場流動交易且通過 Lukka 的篩選測試。如需了解當前交易所名單，請[在此](#)查看 Lukka Prime 常見問題。
- 12. 標普加密貨幣指數的用戶會獲得哪些類型的參考數據？** 除了定價數據外，標普數字市場指數的用戶還能收到來自 Lukka 的成分幣級別交易所交易量、貨幣供應量以及市值數據。
- 13. 能提供多長時間的指數的歷史數據？** 指數的回溯測試歷史數據視乎成分幣的不同而有差異，最早追溯的開始日期是 2014 年 1 月。

在指數推出日期之前提供的資訊乃是假設性質的回溯測試表現而非實際表現，且基於在推出日期追溯性採用的有效指數編製方法。關於回溯測試歷史的更多資料息，請參見本文件末尾的業績披露資訊。

- 14. 指數包括哪些加密貨幣？** 標普數字市場指數編製方法([S&P Digital Market Indices Methodology](#))載有將加密貨幣納入指數的規格。要符合納入資格，貨幣必須經過 Lukka 的 Prime Pricing 服務定價。由該服務定價的資產只能在 Lukka 預先篩選的交易所進行交易。

此外，貨幣必須滿足最低的流動性和市值要求，並附有一份支持性白皮書。穩定幣和其他掛鈎數字資產不在指數範圍內。

標普數字資產指數委員會有權酌情決定停止或暫停發佈受到法律、監管或實務關注的指數及／或取消此類數字資產（例如，由於數字資產可能是未經註冊的證券、交易操縱的指控、美國或其他經濟制裁的潛在影響、包含可能造成反洗錢疑慮的隱私特徵、資產受到黑客攻擊事件等）或因為潛在的市場干擾而作出上述行動。如果市場或數據提供商遭到干擾，指數將依據最近期的可得價格計算。

- 15. 標普加密貨幣指數何時計算？** 指數一週五天（週一至週五）以美元計算。收市定價在美國東部時間晚上 6:00 前報告。指數文件遵循標普道瓊斯的標準文件交付格式。
- 16. 指數多久調整一次？指數在兩次調整之間是否進行過其他調整？** 指數每季度調整一次。按照慣例，股票指數會透過公司行動調整。數字資產目前本身不具備公司行動，但某些事件（如分叉）會影響到加密貨幣，而相關指數可能會根據事件的具體情況進行相應調整。

17. 指數是如何進行加權的？除了單一幣種指數外，指數均採用市值加權。如前所述，就加密貨幣而言，市值是指在某一特定時間點的貨幣供應量乘以貨幣價格的乘積。

18. 什麼是貨幣供應量？標普道瓊斯指數的數據來源是什麼？它是如何用於加權的？貨幣供應量是指某一特定加密貨幣自創建以來製造的貨幣總數。Lukka 是我們的貨幣供應資訊來源。由於各區塊鏈中的「挖掘」過程等因素，貨幣供應量會實時變化。貨幣銷毀（又稱為「coin burning」）或貨幣遺失等因素可能會導致總供應量可能與流通中的實際貨幣數量不同，這種情況可能會不時發生，但暫時沒有公認的追蹤方法。

為計算市值加權指數，標普道瓊斯指數推行「有效貨幣供應量」的概念。有效貨幣供應量於每個指數調整參考日確定，並設定為等於該時間點的貨幣供應量的數量。於兩個指數調整參考日期之間，有效貨幣供應量會與上次指數調整時的有效硬幣供應量相同。詳情請見《標普數字資產指數計算政策和實務編制方法》。

19. 標普道瓊斯指數如何確定標普加密貨幣廣泛數字市場指數的成分幣？對於標普加密貨幣廣泛數字市場指數，成分幣必須滿足最低流動性要求（即三個月的日均成交金額中值[MDVT]達到 100,000 美元）和市值要求（即大於或等於 1,000 萬美元）。關於整體資格審核的其他詳情，請見問題 14。

20. 標普道瓊斯指數如何確定標普加密貨幣大型貨幣指數的成分幣？成分幣包括符合標普道瓊斯指數貨幣資格審核標準的最大和流動性最強的加密貨幣。由於加密貨幣市場特別活躍，使用固定比率來確定市值門檻的做法很快就會過時。相反，該指數使用聚類算法來選擇屬高市值集合的成分幣。該算法是基於市值對數的 k 均值算法的一種版本。更多詳情請見相關[編製方法](#)。

21. 成分幣擁有「白皮書」為何尤其重要？此處的「白皮書」是指由加密貨幣項目創始人創建的詳細技術文件，其中討論了加密貨幣的概念、目標和未來路線圖。擁有白皮書的加密貨幣項目意味著項目創始人已經開展研究並提供數據，以證明加密貨幣為何有可能被採用。

22. 標普道瓊斯指數會否檢查指數成分幣中有關「了解你的客戶」(KYC)和反洗錢(AML)等特徵？貨幣本身一般不具備 KYC 或 AML 特徵。視乎具體司法管轄區的法律要求，KYC 和 AML 一般由貨幣交易商在交易所層面進行。作為其流程的一部分，Lukka 篩選出其認為在 KYC/AML 方面沒有實施適當監督的交易所。Lukka Prime 指導委員會至少每季度全面審查交易所的組織。標普數

字資產指數委員會亦保留刪除面臨監管或法律問題的數字資產的權利，例如加入可能導致反洗錢問題的隱私特徵。

23. 加密貨幣涉及哪些主要風險？加密貨幣交易涉及的風險通常包括但不限於以下方面。

- 價格波動：數字資產曾經歷顯著的單日和長期價格波動。
- 現貨市場：加密貨幣交易的現貨市場屬於新興且在較大程度上不受監管的市場。此外，許多現貨市場和場外交易市場平台不向公眾提供有關其所有權結構、管理團隊、公司慣例或客戶交易監督的重要資訊。因此，市場可能因遭遇相關的問題而對這些平台失去信心。現貨市場可能會施加每日、每週、每月或針對客戶具體交易或提款的限制，或完全暫停提款，導致比特幣難以或無法兌換成法定貨幣。透過將比特幣從個人賬戶轉移到第三方賬戶，參與現貨市場需要用戶承擔信用風險。
- 市場採納：數字資產整體上（或任何特定的數字資產）有可能永遠不會被零售或商業市場廣泛採用，在此情況下，一種或多種數字資產可能會失去其大部分甚至全部的價值。
- 政府監管：數字資產的監管框架仍然不明確，國際、聯邦和州當局的現有法規及／或未來限制的實施可能對數字資產的價值產生重大影響。
- 安全性：此前曾發生過重大的數字資產盜竊事件，而且數字資產仍是黑客的潛在目標。由於交易無法撤銷，因此數字資產丟失或被盜將無法追回。
- 其他：數字資產容錯率低，可能會受到分叉、中斷及／或暫停交易的影響。

24. 我在哪裡可以獲得有關標普加密貨幣指數的更多資訊？請[在此](#)了解有關標普加密貨幣指數的更多資訊。欲更進一步了解更多，請參閱[標普數字市場指數編製方法](#)。關於指數計算的更多資訊，請見[《標普數字資產指數計算政策和實務編制方法》](#)。

此外，如要獲取有關標普加密貨幣指數系列成分幣的更多資訊，請聯繫標普道瓊斯指數客戶代表，或造訪 <https://www.spglobal.com/spdji/tc/contact-us/>。

表現披露

指數發佈日前列示的所有信息均基於假設（回溯試算），並非實際表現。回溯試算計算所根據的方法論與在該指數發佈日有效的方法論一致。然而，創建不反映一般當前市場環境的市場異常期或其他時期的回溯試算歷史數值時，可放寬指數方法論規則，捕獲足夠大的證券樣本空間，以模擬指數衡量的目標市場或指數採用的策略。例如，可減少市值和流動性門檻。完整的指數方法論詳情可瀏覽www.spdji.com。指數過去表現不代表將來業績。表現回溯試算反映採用指數方法論及篩選指數成份股的事後分析優點和知悉對可能有利表現的因素，無法計及所有可能影響業績的財務風險，並可能被認為反映事後／前瞻性偏見。實際收益可能與回溯試算存在顯著差異，並低於回溯試算的收益。過去表現不代表或保證將來業績。請查閱指數的方法論，以了解指數更多詳情，包括其重新平衡的方式、重新平衡時間、增減成份股的標準以及所有指數計算。回溯試算表現僅供機構投資者使用；不適用於零售投資者。

S&P Dow Jones Indices對不同的日期做出界定，以便協助我們的客戶提供透明度。起值日是為既定指數設定計算價值（當前價值或回溯試算價值）的首日。基準日是為計算目的而為指數設立固定價值的日期。發佈日是某指數價值首次被視為生效的日期：凡在指數發佈日前的任何日期或時期提供的指數價值均視為回溯試算價值。S&P Dow Jones Indices將發佈日界定為眾所周知向公眾發佈（例如，通過本公司的公共網站或其向外部方的資料傳送途徑發佈）指數價值的日期。對於2013年5月31日前介紹的道瓊斯品牌指數，將把發佈日（在2013年5月31日前，稱為「介紹日」）定為禁止對指數方法論做出進一步變更的日期，而該日期可能先於指數的公開發佈日期。

一般情況下，當S&P DJI創建回溯試算數據時，S&P DJI計算中採用成份股實際歷史數據（例如，歷史價格、市值和公司行為數據）。由於ESG投資仍處於早期發展階段，因此用於計算S&P DJI的ESG指數某些數據點未必在整個回溯試算理想期間均為可用。同樣的數據可用性問題亦適用於其他指數。如果無法獲得所有相關歷史期間的實際數據，S&P DJI可能採用ESG數據的「回溯數據假設」（或向後回溯），以計算回溯試算的歷史表現。「回溯數據假設」是最早應用於指數成分股公司對指數表現所有先前歷史實例的實際有效數據點，例如，回溯數據假設固有地假定相關公司當前並無參與的特定業務（亦稱「產品參與」）過去亦從不參與，並類似地假設相關公司當前參與的特定業務活動在過去亦曾涉足。回溯數據假設允許假設性回溯試算擴展至多於其他僅可使用實際數據的歷史年份。有關「回溯數據假設」更多詳情，請參閱[問題解答](#)。任何指數的方法論及數據資訊如對回溯試算歷史採用回溯假設則將作出明確聲明。相關方法論將包括附錄，附載列示回溯數據採用的具體數據點和相關時期的圖表。

列示的指數收益並不代表可投資資產／證券的實際交易結果。S&P Dow Jones Indices維護指數，並計算所列示或討論的指數水平及表現，但並不管理實際資產。指數收益並不反映所支付的任何銷售費用，或投資者為購買指數相關證券或旨在跟蹤指數表現的投資基金時可能支付的費用。徵收這些費用及收費，會造成證券／基金的實際和回溯試算表現遜於所示指數表現。舉一簡單示例，如果100,000美元的投資在12個月內獲得10%的指數收益率（即10,000美元），但在期末對投資徵收了1.5%的實際資產費用加之應計利息（即1,650美元），則當年淨收益率為8.35%（即8,350美元）。在三年期內，假設年收益率為10%，年末徵收1.5%的年費，則累積總收益率為33.10%，總費用為5,375美元，累積淨收益率為27.2%（即27,200美元）。

一般免責聲明

Copyright © 2021年S&P Dow Jones Indices LLC版權所有。保留所有權利。S&P、S&P 500、S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX（標普500低波動率指數）、S&P 100、S&P COMPOSITE 1500（標普綜合1500）、S&P MIDCAP 400（標普中盤400）、S&P SMALLCAP 600（標普小盤600）、SELECT SECTOR（精選板塊）、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND ARISTOCRATS、S&P TARGETDATE INDICES（標普目標日期指數）、S&P PRISM、S&P STRIDE、GICS、SPIVA、SPDR和INDEXOLOGY是S&P Global附屬公司Standard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）的註冊商標。DOW JONES、DJ、DJIA、The Dow和DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE（道瓊斯工業平均指數）是Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）的註冊商標。這些商標連同其他商標已授予S&P Dow Jones Indices LLC。未經S&P Dow Jones Indices LLC書面許可，禁止全部或部分重新分發或影印有關內容。本文件不構成S&P Dow Jones Indices LLC、S&P、Dow Jones或其各自附屬公司（統稱「S&P Dow Jones Indices」）在未獲得所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。除某些定制指數計算服務外，S&P Dow Jones Indices提供的所有信息均屬非私人用途，不用於滿足任何人士、實體或個人團體的需求。S&P Dow Jones Indices就向第三方提供指數授權及提供定制計算服務收取報酬。指數過去表現並不代表或保證將來業績。

不可能直接投資於指數。對指數所代表的資產類別的投資，可通過基於該指數的投資工具來進行。S&P Dow Jones Indices沒有保薦、擔保、銷售、推廣或管理由第三方提供並試圖憑藉任何指數的表現提供投資收益的任何投資基金或其他投資工具。S&P Dow Jones Indices概不保證基於指數的投資產品能夠準確追蹤指數表現或提供正投資收益。S&P Dow Jones Indices LLC並非投資顧問，S&P Dow Jones Indices不對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性做出任何陳述。不得根據本文件所載聲明的任何內容，做出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。我們建議準投資者僅在仔細考慮投資此類基金的相關風險（詳情載於投資基金或其他投資產品或工具發行人或其代表編製的發行備忘錄或類似文件）之後，才投資於任何此類基金或其他工具。S&P Dow Jones Indices LLC並非稅務顧問。應諮詢稅務顧問，以評估任何免稅證券對投資組合的影響和做出任何特定投資決策的稅務後果。將某個證券納入指數並非S&P Dow Jones Indices關於購買、銷售或持有該證券的建議，亦不能被視作投資建議。S&P Dow Jones Indices的美國基準指數收市價由S&P Dow Jones Indices根據該指數各成份股的第一交易所列示的收市價計算。收市價由S&P Dow Jones Indices從其第三方供應商收集，並對比另一替代供應商的價格進行核實。該等供應商從第一交易所取得收市價數據。計算交易時段的實時價格採用類似方法，並無覆檢核實程序。

這些資料依據來自據信可靠來源的一般公眾可用信息，僅為提供資料而編製。這些資料所載的任何內容（包括指數數據、評級、信貸相關分析和數據、研究、估值、模型、軟件或其他應用程序或由此得出的結果）或其任何部分（「有關內容」），未經S&P Dow Jones Indices的事先書面許可，不得以任何方式或通過任何途徑予以修改、反向工程、複製或分發，或儲存於數據庫或檢索系統中。有關內容不得用作任何非法或未經授權用途。S&P Dow Jones Indices及其第三方數據供應商和許可人（統稱「S&P Dow Jones Indices相關方」）概不保證有關內容的準確性、完整性、及時性或有效性。不論任何原因，S&P Dow Jones Indices相關方概不對使用有關內容獲得之結果的任何錯誤或遺漏負責。有關內容「按原狀」提供。S&P DOW JONES INDICES相關方並不作出任何及所有明示或暗示的聲明和擔保，包括但不限於保證特定目的或用途的適銷性或適用性、無漏洞、軟件錯誤或缺陷，亦即該內容的功能將不受干擾或該內容將可兼容任何軟件或硬件配置。S&P Dow Jones Indices相關方概不對任何一方使用有關內容招致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特殊或相應而生的損害賠償、訟費、開支、律師費或損失（包括但不限於收入損失或利潤和機會成本損失）承擔法律責任，即使在已獲悉可能發生該等損害的情況下亦然。

S&P Global將其各個分部和業務部門的活動相互隔離，以保持其各自活動的獨立性和客觀性。因此S&P Global的某些分部和業務部門也許擁有其他業務部門沒有的信息。S&P Global已制定政策和流程，確保就每個分析流程獲取的非公開信息的保密性。

此外，S&P Dow Jones Indices向眾多組織（包括證券發行人、投資顧問、經紀商、投資銀行、其他金融機構和金融中介）提供廣泛的服務或提供與這些組織相關的服務，並可能因此向這些組織收取費用或其他經濟利益，這些組織包括S&P Dow Jones Indices 推薦、評級、納入模型組合、評估或以其他方式處理的證券或服務所屬的組織。