

标普 PRISM 指数 (新加坡元)



**S&P Dow Jones
Indices**

A Division of **S&P Global**

标普道琼斯指数

基于多维度框架的多元资产分散配置策略

标普 PRISM 指数（新加坡元）旨在衡量多元资产类别组合的表现，通过每日动态调整资产类别权重以降低整体波动率。

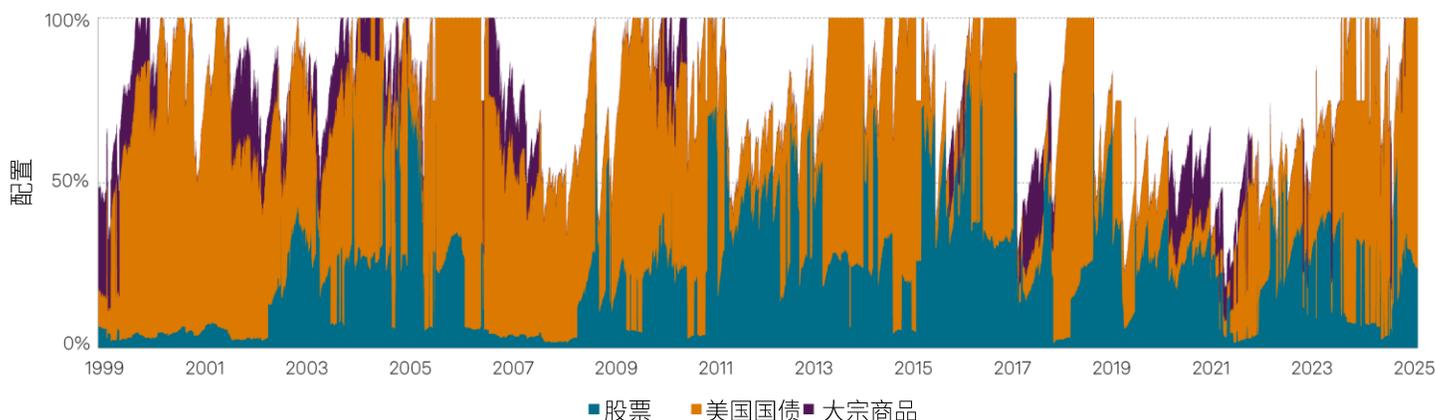
什么是 PRISM？

标普 PRISM 指数（新加坡元）是一个由多个指数组合而成的多资产策略指数，其在考虑技术面和基本面指标的情况下，衡量由三个成分指数（分别代表固定收益、股票和大宗商品）构成的逆风险加权篮子的表现。它在动量信号和波动率的基础上，叠加股票估值和债券衰退指标，以期实现更高的风险调整后收益。

关键指数特征

- 配置多资产组合，无需把握市场时机
- 表现稳定、波动率较低；波动率目标维持在 5.5%
- 历史数据显示其风险调整后收益高于各单一成分指数

回测历史配置敞口



资料来源：标普道琼斯指数有限公司。数据截至 2025 年 12 月 31 日。标普 PRISM 指数（美元）于 2018 年 2 月 12 日推出。标普 PRISM 指数（新加坡元）于 2026 年 1 月 30 日推出。该日期前的所有数据均为经过回测的假设性数据。过往表现并不能保证未来业绩。图表仅供说明，反映假设的历史表现。请参阅文末的“表现披露”部分，了解与回测表现相关的内在限制的更多信息。该指数衡量基础标普 PRISM 超额收益指数的表现，以新加坡元表示，采用 PL 货币转换法。

指数中的指数

标普 PRISM 指数（新加坡元）旨在每日评估、筛选三个成分指数并从战略角度进行加权，从而实现平稳增值。

股票

标普 500 指数：被广泛认为是衡量美国大盘股表现的最佳单一指标，由 500 家顶尖上市公司组成，覆盖了约 80% 的美国股市市值。

固定收益

标普 10 年期美国国债期货指数：持有最接近到期的 10 年期美国国债期货合约。

大宗商品

标普高盛商品指数：衡量大宗商品市场的表现，通过纳入流动性最强的大宗商品期货合约来使得指数具备可投资性，同时凭借与其他资产类别的较低相关性达到分散投资的效果。

资产加权策略



1. 根据指数中三个资产类别的趋势和相对强弱计算**三项动量信号**



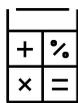
2. 计算**估值指标**，以纳入波动率缩放模型



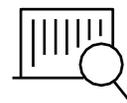
3. 计算**衰退指标**，以纳入波动率缩放模型



4. 根据动量、估值和衰退指标**缩放波动率**



5. 以两天延迟方式计算**参考指数**



6. 添加**风险控制叠加**，目标为 5.5%，从而构建**标普 PRISM 指数（新加坡元）**

关于标普道琼斯指数

标普道琼斯指数提供标志性和创新的指数解决方案，并拥有无与伦比的资产类别专业知识。通过提高全球资本市场的透明度，让世界各地的投资者都能够做出更放心稳妥的投资决策。我们是全球最大的指数概念、数据及研究资源供应商，亦负责编制标普 500® 指数及道琼斯工业平均® 指数等金融市场权威指标。追踪本公司指数的金融产品资产总值超过全球追踪其他任何指数的金融产品资产总值。市场公认我们的解决方案对于追踪市场表现、评估投资组合和制定投资策略至关重要。

标普道琼斯指数是标普全球（纽约证券交易所代码：SPGI）旗下公司。标普全球是全球资本、大宗商品和汽车市场信用评级、基准、分析和工作流程解决方案的领先供应商。通过我们提供的每一项服务，我们帮助全球领先的组织成功驾驭不同的经济环境，使他们能够立足当下，谋定未来。如需了解更多信息，请访问 www.spglobal.com/spdji/zh。

联系我们

美国

+1-877-325-5415

欧洲、中东和非洲

+44-20-7176-8888

阿联酋

+971(0)4-371-7131

中国

+86-10-5713-2550

印度

+91-22-2272-5312

日本

+81-3-4520-2860

澳大利亚

+61 2-9255-9802

拉丁美洲

+52 55-1037-5290

南非

+27-11214-1994

表现披露/回测数据

标普 PRISM 指数 (美元) 于 2018 年 2 月 12 日推出。标普 PRISM 指数 (新加坡元) 于 2026 年 1 月 30 日推出。指数推出日期前的所有信息均为回测的假设性信息, 而非实际表现, 并且基于在指数推出日期生效的指数编制方法。不过, 当为市场异常时期或其他不能反映当前市场环境的时期创建回测历史时, 指数编制方法规则可能会放宽, 以捕获足够大的证券范围, 进而用于模拟该指数旨在衡量的目标市场或该指数旨在捕获的策略。例如, 可能会降低市值和流动性门槛。此外, 对于标普加密货币指数的回测数据还没有考虑分叉因素。对于标普加密货币前 5 名和前 10 名等权重指数, 编制方法没有考虑托管元素; 回测历史是基于在指数推出日期时满足托管元素的指数成分。此外, 由于复制指数管理决策的局限性, 回测表现中对公司行为的处理可能与实时指数的处理不同。完整的指数编制方法详情参见 www.spglobal.com/spdji/zh。回测表现反映了指数编制方法的应用和指数成分的选择, 基于事后经验以及对可能正面影响业绩的因素的了解, 但不能解释可能影响结果的所有财务风险, 可能被认为反映了幸存者/展望未来的偏见。实际的收益可能与回测收益之间存在显著差异, 甚至低于回测收益。过往业绩并不预示或保证未来表现。

有关该指数的更多详细信息, 请参阅该指数的编制方法, 包括指数定期调整的方式、定期调整的时间、增加和剔除成分股的规则, 以及所有的指数计算方法。回测表现仅供机构使用, 不供零售投资者使用。

标普道琼斯指数设定多个日期, 为客户提供更大透明度。指数起始日是给定指数首次产生计算值 (实时或回测) 的日期。基准日是将指数设置为固定值以进行计算的日期。推出日期是指指数值首次被视为实时数据的日期: 指数推出日期之前任何日期或时间段的指数值都属于回测性质。标普道琼斯指数将“推出日期”定义为已知指数值已向公众发布的日期, 例如通过公司的公开网站发布或向外部合作方提供的数据发布。对于 2013 年 5 月 31 日之前推出的道琼斯品牌指数, “推出日期” (2013 年 5 月 31 日之前称为“引入日期”) 设定为不允许对指数编制方法进行进一步更改的日期, 但这可能早于该指数的公开发布日期。

通常, 当标普道琼斯指数创建回测的指数数据时, 该指数在计算中会使用实际的历史成分股层面数据 (例如, 历史价格、市值和公司行为数据)。由于 ESG 投资仍处于发展初期, 用于计算标普道琼斯指数公司的 ESG 指数的某些数据点可能无法在整个回测历史时期内获得。其他指数中也可能存在同样的数据可用性问题。在无法获得所有相关历史时期的实际数据的情况下, 标普道琼斯指数可能会使用 ESG 数据的“反向数据假设” (或反向提取) 流程来计算回测历史业绩。“反向数据假设”是一个将指数成分股公司可用的最早实际实时数据点, 应用于指数表现的所有先前时点的流程。例如, 反向数据假设在本质上假设目前没有参与特定业务活动 (也称为“产品参与”) 的公司在历史上从未参与过该业务, 并假设目前参与特定业务活动的公司在历史上也参与过该业务。利用反向数据假设, 可以将假设的回测扩展到使用实际数据无法覆盖的历史年份。有关“反向数据假设”的更多资料, 请参阅[常见问题解答](#)。如果任何指数在回测历史表现中使用了反向假设, 均会在编制方法和数据手册中明确说明。该编制方法将包括一份附录, 其中表格将列明使用反向预测数据的具体数据点和相关时间段。

所显示的指数收益并不代表可投资资产/证券的实际交易结果。标普道琼斯指数负责维护该指数, 计算指数水平以及所示或所讨论的表现, 但不管理实际资产。指数收益不反映投资者为购买指数的证券或旨在追踪指数表现的投资基金而支付的任何销售费用或其他费用。此类费用的收取会导致证券/基金的实际业绩和回测业绩低于指数所显示的业绩。举例而言, 如果一笔 10 万美元的投资在 12 个月内获得 10% 的收益率 (即 1 万美元), 并且在投资期末对投资本金及应计利息收取 1.5% 的实际资产管理费 (即 1,650 美元), 那么该年度的净收益率将为 8.35% (即 8,350 美元)。在三年期间, 如果在年底收取 1.5% 的年度管理费, 假定每年的收益率为 10%, 则累计总收益率为 33.10%, 总费用为 5,375 美元, 累计净收益率为 27.2% (即 27,200 美元)。

一般免责声明

© 2026 标普道琼斯指数。保留所有权利。未经标普道琼斯指数有限公司书面许可, 禁止全部或部分重新分发或复制。S&P (标普)、S&P 500 (标普 500 指数)、SPX、SPY、标普 500 指数 (The 500™)、US500、US 30、S&P 100 (标普 100 指数)、S&P COMPOSITE 1500 (标普综合 1500 指数)、S&P 400 (标普 400 指数)、S&P MIDCAP 400 (标普中盘 400 指数)、S&P 600 (标普 600 指数)、S&P SMALLCAP 600 (标普小盘 600 指数)、S&P GIVI (标普 GIVI)、GLOBAL TITANS (全球泰坦指数)、DIVIDEND ARISTOCRATS (红利优选指数)、SELECT SECTOR (精选行业指数)、S&P MAESTRO (标普 MAESTRO)、S&P PRISM (标普 PRISM)、GICS (全球行业分类标准)、SPIVA (标普指数与主动投资)、SPDR、INDEXOLOGY、iTraxx、iBoxx、ABX、ADBI、CDX、CMBX、MBX、MCDX、PRIMEX、HHPI 和 SOVX 均为标普全球有限公司 (“标普全球”) 或其关联公司的商标; 道琼斯是道琼斯商标控股有限责任公司 (“道琼斯”) 的注册商标; 这些商标已被授权由标普道琼斯指数有限公司 (或标普道琼斯指数) 使用。标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普全球及其各自的关联公司 (统称为“标普道琼斯指数”) 未就任何指数准确代表其声称代表的资产类别或市场行业分类的能力作出任何明示或默示的陈述或保证, 并且标普道琼斯指数及其第三方许可方不对任何指数或其中包含的数据的任何错误、遗漏或中断承担任何责任。所有数据和信息均由标普道琼斯指数“按原样”提供。过往业绩并不预示或保证未来表现。请参阅 www.spglobal.com/spdji/zh/disclaimers/#performance-disclosure 所载的表现披露信息, 详细了解与回测和/或假设表现相关的固有限制。本文件不构成任何服务的要约。除某些定制指数计算服务外, 标普道琼斯指数提供的所有信息均属一般性质, 并非针对任何个人、实体或群体的需求量身定制。标普道琼斯指数通过将其指数许可给第三方和提供定制计算服务而获得报酬。投资者不能直接投资于指数。但可通过基于该指数的第三方可投资工具, 实现对该指数所代表资产类别的敞口配置。标普道琼斯指数未发起、认可、销售、推广或管理任何旨在根据任何指数的表现提供投资回报的投资基金或其他投资产品或工具。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问、大宗商品交易顾问或税务顾问。标普道琼斯指数对投资于任何此类投资产品或工具的可取性不作任何陈述。

spglobal.com/spdji/zh