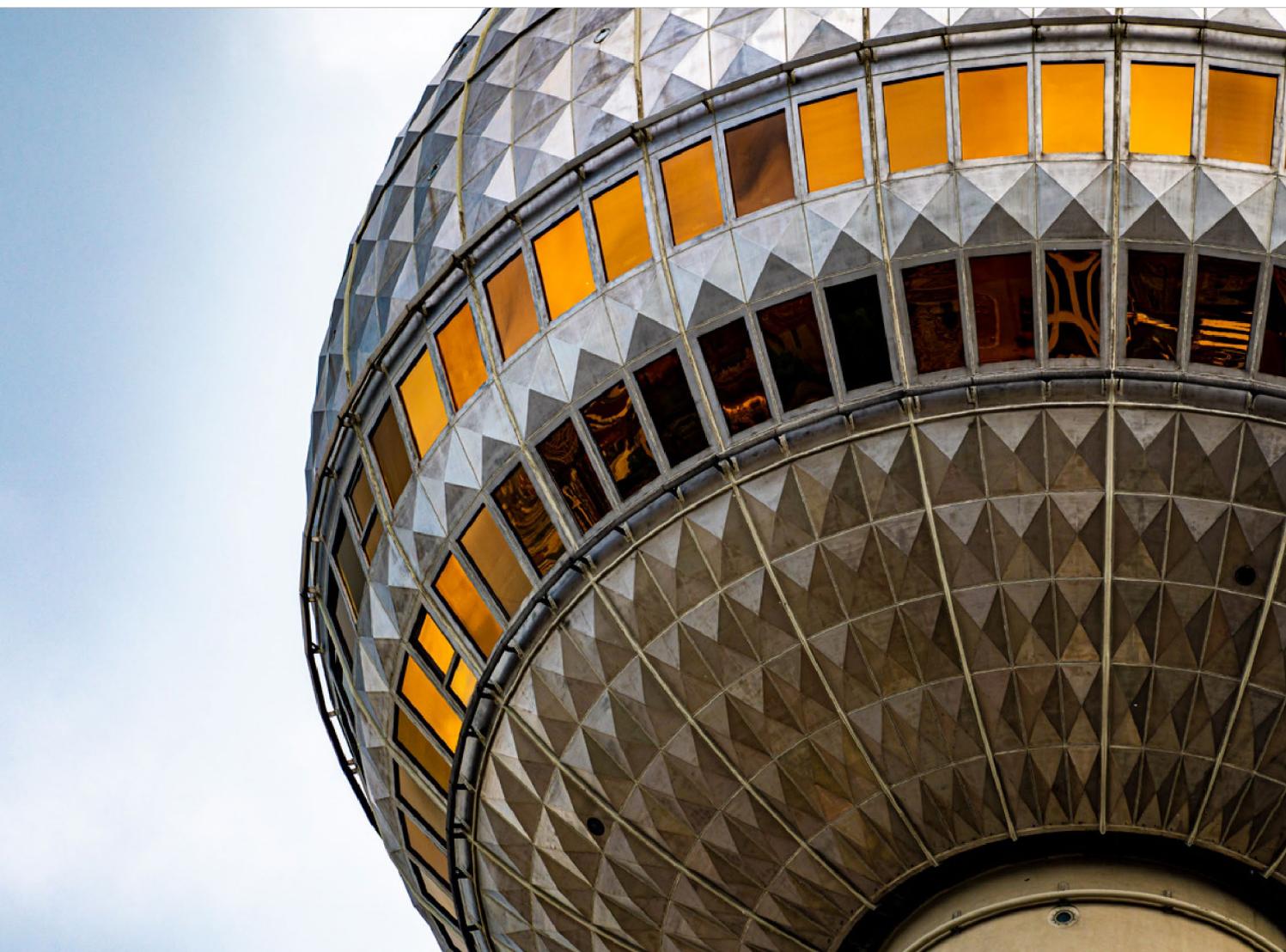


# 标普全球多元资产

## 7.5% 指数



**S&P Dow Jones  
Indices**

A Division of **S&P Global**

标普道琼斯指数

# 标普全球多元资产

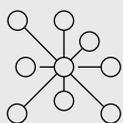
## 7.5% 指数

面向二十一世纪的多元资产策略。

近年来，为适应不断变化的市场环境并通过多元资产配置来提高多元性，指数已从单一资产类别解决方案演变为更复杂的策略。标普全球多元资产 7.5% TCA<sup>1</sup> 0.75% 递减指数（简称“标普全球多元资产 7.5% 指数”）是专为当今市场打造的多元资产指数，不仅实现跨地区和资产类别的多元化，还纳入动态信号机制以缓解市场不确定性的影响。

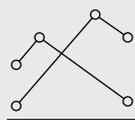
回测数据显示，由于该指数采用多元配置全球股票、美国固定收益资产和黄金的均衡策略，即使在市场承压时期出现股债相关性飙升的情况下，也能保持稳定增长。

## 主要优势



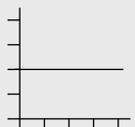
### 多元配置

该指数的多元配置涵盖全球股票、美国固定收益资产和黄金。



### 动态敞口

该指数衡量股票的动量和波动率信号以及美国国债的收益率曲线信号，以了解不断变化的市场环境。



### 灵敏的波动率控制

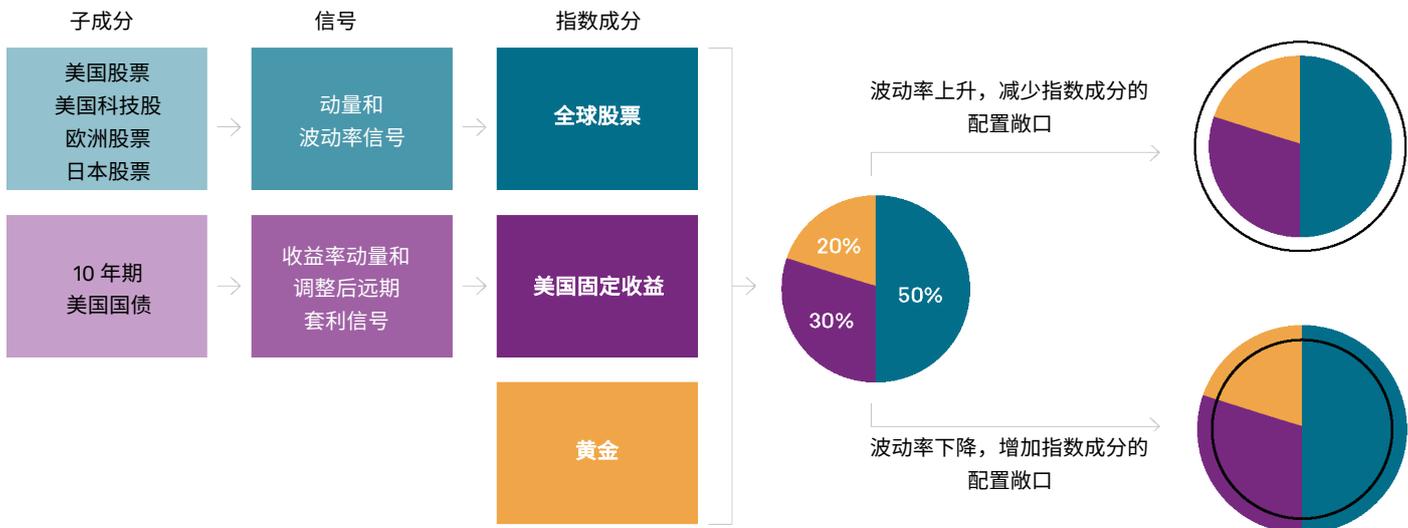
该指数以 7.5% 的波动率为目标，旨在提升稳定性。

<sup>1</sup> TCA 是指理论交易费用调整。

仅供机构客户使用，不适合零售投资者使用。

# 指数的工作原理

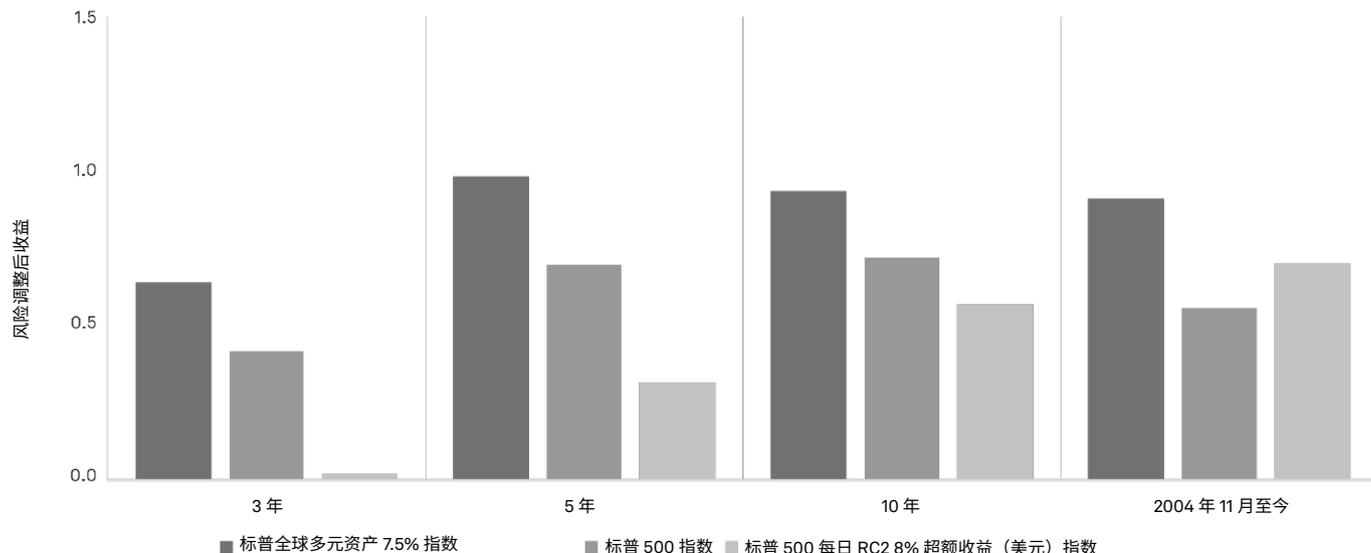
该指数每月对三个资产类别的目标权重进行定期调整。为确保能够参与潜在的上涨行情并降低回撤风险，该指数每日调整全球股票和美国固定收益的配置权重，因为这两类资产通常对市场环境变化更为敏感。这一调整机制依赖于当前市场与经济信号，这些信号则基于标普 500 (The 500™) 指数和美国经济指标的表现计算得出。



- 第 1 步**  
每日根据信号动态调整指数成分的配置权重。
- 第 2 步**  
根据各资产类别的预定义权重对指数成分进行定期调整。
- 第 3 步**  
每日根据 7.5% 的目标波动率水平调整指数成分和现金的配置权重。杠杆上限为 150%。

图 1: 标普全球多元资产 7.5% 指数的历史风险调整后收益

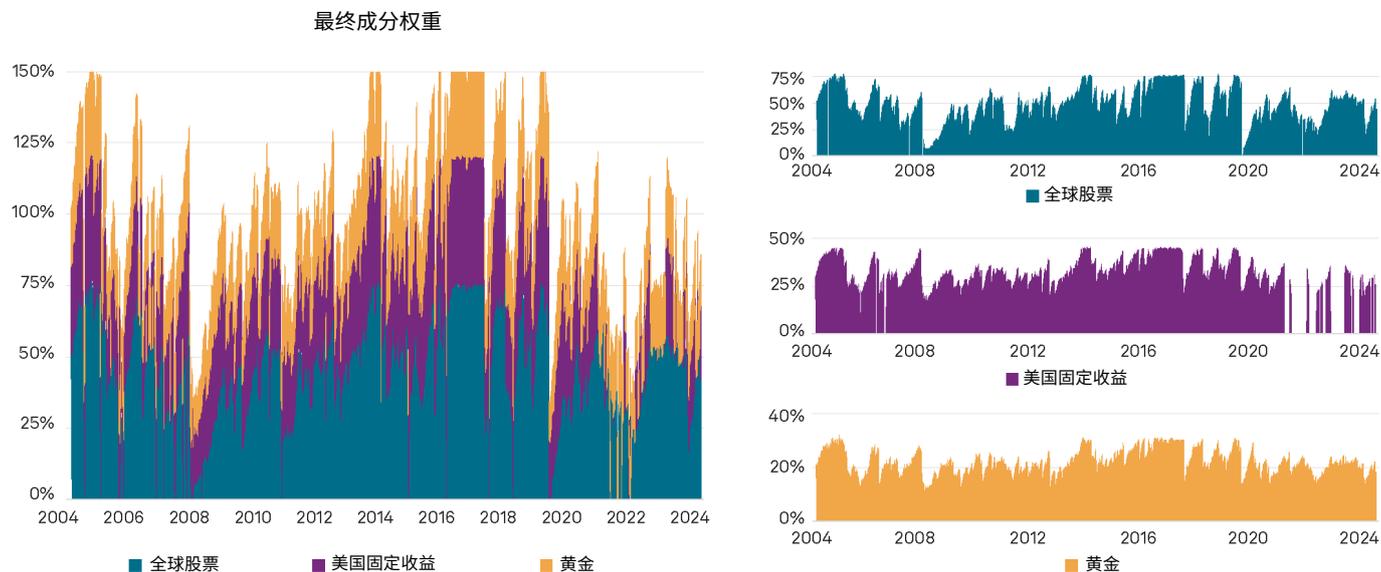
基于回测数据



资料来源: 标普道琼斯指数有限公司。2004 年 11 月 18 日至 2024 年 12 月 31 日期间的数据。指数表现基于以美元计价的超额收益。标普全球多元资产 7.5% TCA 0.75% 递减指数于 2024 年 12 月 20 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。

**图 2：标普全球多元资产 7.5% 指数的历史成分权重**

基于回测数据



**图 3：标普全球多元资产 7.5% 指数与传统资产类别之间的历史相关性**

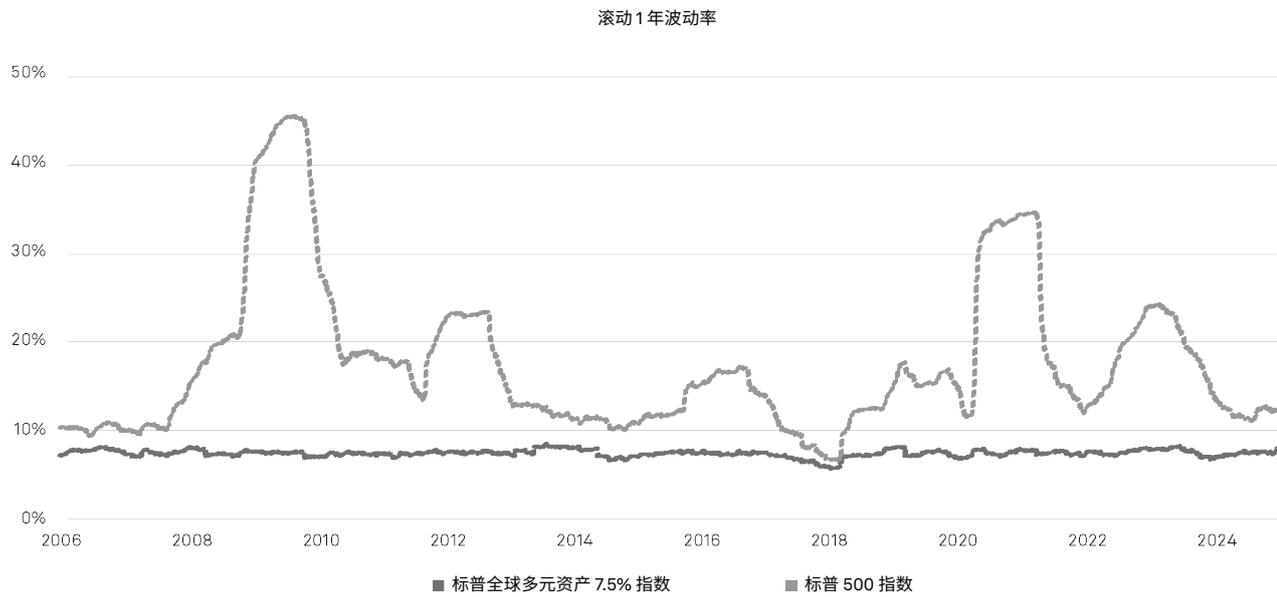
基于回测数据

	标普全球多元资产 7.5% 指数	标普 500 指数	标普高盛黄金 超额收益指数
标普全球多元资产 7.5% 指数	-		
标普 500 指数	72%	-	
标普高盛黄金超额收益指数	48%	8%	-
标普 10 年期美国中期国债期货超额收益指数	20%	-9%	31%

资料来源：标普道琼斯指数有限公司。2004 年 11 月 18 日至 2024 年 12 月 31 日期间的数据。指数表现基于以美元计价的超额收益。标普全球多元资产 7.5% TCA 0.75% 递减指数于 2024 年 12 月 20 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。

图 4：标普全球多元资产 7.5% 指数的历史波动率

基于回测数据



资料来源：标普道琼斯指数有限公司。2004 年 11 月 18 日至 2024 年 12 月 31 日期间的数据。指数表现基于以美元计价的超额收益。标普全球多元资产 7.5% TCA 0.75% 递减指数于 2024 年 12 月 20 日推出。指数推出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，反映假设性的历史表现。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。

## 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，我们令各地的投资者能够做出更具确信度的投资决策。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高于追踪其他任何指数的金融产品资产总值。我们的解决方案被普遍认为对于追踪市场表现、评估投资组合和制定投资策略不可或缺。

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，我们帮助许多全球领先的组织成功应对各种经济格局，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](http://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

#### 亚太区

+86-10-6569-2770

#### 印度

+91-22-2272-5312

#### 日本

+81 3-4550-8564

#### 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

标普全球多元资产 7.5% TCA 0.75% 递减指数于 2024 年 12 月 20 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 和前 10 等权重指数，则没有考虑编制方法的托管元素；回测历史是基于在发布日期时满足托管元素的指数成分。完整的指数编制方法详情参见 [www.spglobal.com/spdji/zh](http://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，以及所有指数的计算方法。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。

通常情况下，当标普道琼斯指数编制回测指数数据时，会在计算中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”的更多信息，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标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，假定每年的收益率为 10%，在每年年末收取 1.5% 的年度管理费，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

© 2025 标普道琼斯指数公司。保留所有权利。S&P (标普)、S&P 500 (标普 500 指数)、SPX、SPY、标普 500 指数 (The 500™)、US 500 (美股 500 指数)、US 30 (美股 30 指数)、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)、DIVIDEND MONARCHS (红利特选指数)、BUYBACK ARISTOCRATS (回购优选指数)、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。DOW JONES (道琼斯)、DJIA (道琼斯工业指数)、THE DOW (道指) 和 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (道琼斯工业平均指数) 均为道琼斯商标控股有限责任公司 (“道琼斯”) 的商标。这些商标连同其他商标已被授权给标普道琼斯指数有限公司。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。在标普道琼斯指数有限公司、标普全球、道琼斯或其各自的关联公司 (合称 “标普道琼斯指数”) 没有必要牌照的司法管辖区, 本文件不构成服务要约。除某些定制指数计算服务外, 标普道琼斯指数提供的信息均非个性化, 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。指数的过往业绩并不能预示或保证未来表现。

投资者不能直接投资于指数。指数所代表的资产类别可通过基于该指数的可投资工具进行投资。标普道琼斯指数未发起、认可、出售、推广或管理由第三方提供的任何投资基金或其他投资工具, 这些基金或其他投资工具旨在根据任何指数的表现提供投资收益。标普道琼斯指数不保证基于该指数的投资产品能准确追踪指数表现或提供正投资收益。指数表现并未反映交易成本、管理费或开支。标普道琼斯指数对投资于任何此类投资基金或其他投资产品或工具的可取性不作任何陈述。对任何此类投资基金或其他投资工具的投资决定不应依赖本文件所列的任何陈述。标普道琼斯指数并非经修正的《1940 年投资公司法》定义的 “投资顾问、商品交易顾问、商品池经营者、经纪交易商、受托人、发起人”, 亦非《美国联邦法典》第 15 编第 77k 条第 (a) 款所阐述的 “专家” 或税务顾问。将证券、大宗商品、加密货币或其他资产纳入指数并不代表标普道琼斯指数建议买入、出售或持有此类证券、大宗商品、加密货币或其他资产, 也不应被视为投资建议或大宗商品交易建议。

这些材料完全根据一般公众可获得的资料和据信可靠的来源编写, 仅供参考。未经标普道琼斯指数事先书面许可, 不得以任何形式或任何方式修改、逆向工程、复制或分发这些材料中包含的任何内容 (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从其输出的内容) 或其任何部分 (“内容”)。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商和许可方 (统称 “标普道琼斯指数方”) 不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普道琼斯指数方不对因使用内容而产生的任何错误或遗漏 (无论原因为何) 负责。内容按 “原样” 提供。标普道琼斯指数方排除任何及所有明示或默示的保证, 包括但不限于有关适销性或特定目的或用途的适用性、无错误、软件错误或缺陷、内容的功能将不间断或内容将在任何软件或硬件配置下运行的任何保证。在任何情况下, 标普道琼斯指数方均不对任何一方遭受的与内容使用有关的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或后果性损害、成本、费用、法律费用或损失 (包括但不限于收入损失或利润损失和机会成本) 负责, 即使已被告知可能发生此类损害。

标普全球将其各个部门和业务单位的某些活动彼此分开, 以保持其各自活动的独立性和客观性。因此, 标普全球的某些部门和业务单位可能掌握其他业务单位无法获得的信息。标普全球已制定相关政策和程序, 以对分析过程中收到的某些非公开信息进行保密。

此外, 标普道琼斯指数向许多组织提供广泛的服务或与之相关的服务, 包括证券发行人、投资顾问、经纪交易商、投资银行、其他金融机构和金融中介机构, 因此可能会从这些组织收取费用或其他经济利益, 包括他们可能推荐、评级、纳入模型投资组合、评估或以其他方式接触的证券或服务的组织。

全球行业标准 (GICS®) 由标普和 MSCI 开发, 是标普和 MSCI 的专有财产和商标。MSCI、标普或参与制定或编撰任何 GICS 分类的任何其他方均未就此类标准或分类 (或使用其获得的结果) 做出任何明示或默示的保证或陈述, 所有前述各方特此明确排除与任何此类标准或分类有关的所有原创性、准确性、完整性、适销性或特定用途适用性保证。在不限制前述任何规定效力的前提下, 在任何情况下, MSCI、标普或其任何关联公司或参与制定或编撰任何 GICS 分类的任何第三方均不对任何直接、间接、特殊、惩罚性、后果性或任何其他损害 (包括利润损失) 承担任何责任, 即使已被告知可能发生此类损害。

[spglobal.com/spdji/zh](https://spglobal.com/spdji/zh)