

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

标普风险管理2.0指数

随著愈来愈多投资者为退休和长期储蓄目标筹谋，止损的同时也开始追求更高的市场收益。长期以来，大型金融机构已凭借风险管理策略应对市场风险和波动。有赖标普风险管理2.0指数(S&P Managed Risk 2.0 Indices)的创新设计，现在所有人都可以使用这类投资组合管理工具。

为什么这个策略对你很重要？

- 可将投资组合的保险成本减至最低，因此您只对所需的保障付费
- 动态风险管理可减少管理人员频繁监控和处理风险的需要

指数包含什么？

标普风险管理2.0指数系列*中的每项指数均由三个部分组成：

股票*：标普500®指数

固定收益(长期储备资产)：

标普美国国库债券5年期指数

固定收益(短期储备资产)：

标普美国国库券0至3个月指数

与许多使用现金进行波动管理的风险监控或管理风险策略不同，标普风险管理2.0指数策略利用储备资产来提高表现。

标普风险管理2.0指数如何应对市况波动？

指数的动态风险监控机制可及时察觉风险信号同时启动风险应对—利用数学优化方法来调节资产配置，从而降低高波动环境下的投资风险。

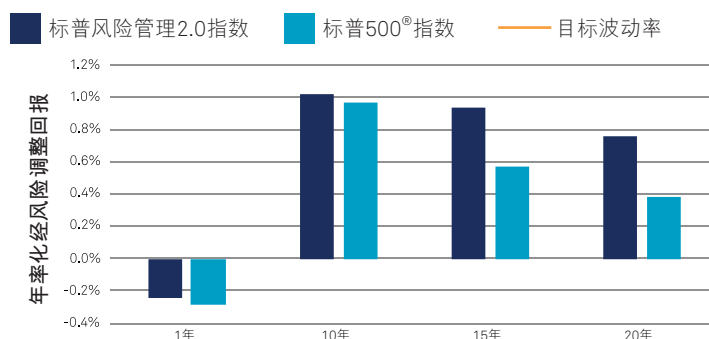
当**波动加剧**时 ↑ - 对冲保护和波动控制将主动减少股票头寸并增加长期储备资产，以防急剧下挫。

当**波动放缓**时 ↓ - 对冲保护和波动控制将逐步「关闭」，以允许投资更多股票，增加升市时的潜在上升空间。

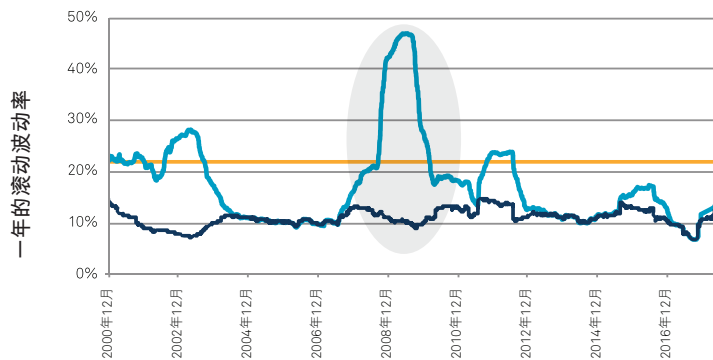
有什么优势？

标普风险管理2.0指数根据市场的波动，动态调整多类资产之间的配置，将风险控制在预先设定的水平之下，同时追求更高的市场收益。

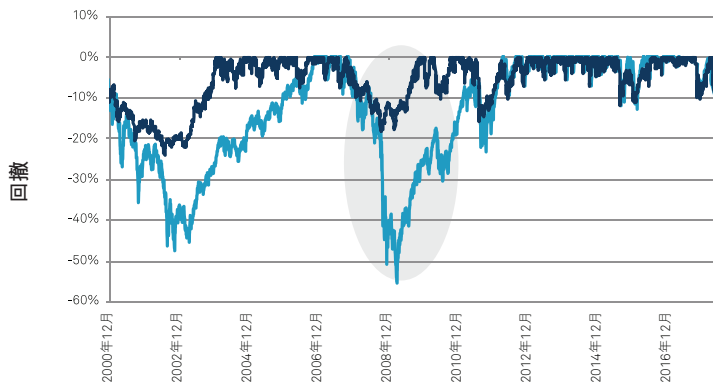
更好的风险调整后收益



低而稳定的波动率**



较短和较少的回撤**



*标普风险管理2.0指数策略可用于下列额外领域：标普中盘 400®指数、标普小盘 600®指数、标普新兴+大中盘指数、标普EPAC(韩国除外)大中盘指数。

**资料来源：标普道琼斯指数有限责任公司。1990年3月28日到2018年12月31日的数据。列表仅作说明用途，并反映2017年1月23日前所有数据的假设过往表现。请参阅本文件末的「表现披露」部分，了解更多有关回溯测试表现相关固有限制的信息。

关于标普道琼斯指数

标普道琼斯指数是全球最大的指数概念、数据及研究资源供货商，亦负责编算标普500指数及道琼斯工业平均指数等金融市场权威指标。投资于以本公司指数作为基准的金融产品的资产总值，高于以全球其他指数作基准的金融工具。自Charles Dow于1884年创立首项指数以来，标普道琼斯一直致力创新、开发各种资产类别的指数，为投资者奠定衡量市场表现及进行交易的方式。

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，为个人、公司及政府提供重要的市场信息，协助他们作出明智的决定。请浏览www.spdji.com以了解详情。

联络我们

亚太区 +86-10-6569-2905	日本 +81 3-4550-8564
美国 +1-877-325-5415	澳洲 +61 2-9255-9802
欧洲、中东和非洲 +44-20-7176-8888	拉丁美洲 +52 55-5081-4515
阿联酋 +971(0)4-371-7131	南非 +27-11214-1994

表现披露

标普500风险管理2.0指数(S&P 500 Managed Risk 2.0 Index)、标普400风险管理2.0指数(S&P 400 Managed Risk 2.0 Index)、标普600风险管理2.0指数(S&P 600 Managed Risk 2.0 Index)、标普新兴+大中盘风险管理2.0指数(S&P Emerging Plus LargeMidCap Managed Risk 2.0 Index)及标普EPAC(韩国除外)大中盘风险管理2.0指数(S&P EPAC Ex. Korea LargeMidCap Managed Risk 2.0 Index)的发布日期为2017年1月23日。标普美国国债5年期指数(S&P U.S. Treasury Bond Current 5-Year Index)的发布日期为2013年9月13日。标普美国国债0至3个月指数(S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Month Index)的发布日期为2010年3月24日。根据于发布日期生效的方法，对发布日之前的指数的所有信息进行回溯测试。然而，当为市场出现异常现象期间或为其他未能反映当前一般市场环境的期间创建过往的回溯测试时，可放宽指数方法规则以捕捉足够大的证券范围，来模拟设计指数来量度的目标市场，或设计指数来捕捉的策略。例如，市场资本化和流动性门槛可能会降低。回溯测试的表现并非实际表现，而是假设表现，受制于固有的局限性，因为反映了指数方法的应用，以及之后指数成分股的选择。任何理论方法皆无法考虑市场中所有因素以及在指数实际操作期间可能作出的决策的影响。实际回报可能与回溯测试回报不同，也可能低于回溯测试回报。

一般免责声明

版权所有©2019年标普道琼斯指数有限公司。保留所有权利。未经书面许可，禁止全部或部分转发、复制及/或影印有关内容。标准普尔(Standard & Poor's®)及标普(S&P®)是Standard & Poor's Financial Services LLC(「标普」，标普全球的附属公司)的注册商标。道琼斯(Dow Jones®)是道琼斯商标控股有限责任公司(Dow Jones Trademark Holdings LLC，简称「道琼斯」)的注册商标。该等商标已授予标普道琼斯指数有限责任公司使用。S&P Dow Jones Indices LLC、道琼斯、标普及各自的附属公司(统称「标普道琼斯指数」)均无就其声称任何指数准确跟踪资产类别或市场板块之能力作出任何陈述或保证(明示或暗示)，且不会就任何指数或其中数据的任何错误、遗漏及中断负上任何责任。指数的过往表现并不代表未来业绩。本文件并不构成任何服务要约。标普道琼斯指数公司提供的信息均为通用信息，并非专为满足任何人士、实体或群体的需求而设。标普道琼斯指数公司会就向第三方发出指数牌照收取报酬。对指数所代表的资产类别的投资乃通过第三方所提供基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数公司并无发起、认可、销售、推广或管理基于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。标普道琼斯指数公司并非投资顾问，标普道琼斯指数不对投资任何此类投资基金或其他投资工具是否适当作出任何陈述。有关投资组合内任何免税证券的影响及作出任何相关投资决定的税务后果评估，请咨询税务顾问的意见。信用相关信息及其他分析(包括评级)通常由标准普尔道琼斯指数的许可方及/或联营公司提供，包括但不限于标准普尔全球其他部门，如标准普尔金融服务有限责任公司和S&P Capital IQ LLC。任何与信用相关的信息及其他相关分析和陈述均为截至表达日期的意见，并非事实的陈述。标普道琼斯指数有限责任公司在分析上独立于任何其他分析部门。更多有关我们任何指数的详情，请浏览www.spdji.com。