

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

标普 MARC 5% 指数

动态多资产策略

随着全球资本市场持续波动，降低市场突然下挫所造成的影响日趋重要。标普道琼斯指数领跑针对保险产品的指数方案，创建了多元化的动态多资产指数，利用创新设计来管理市场波动。

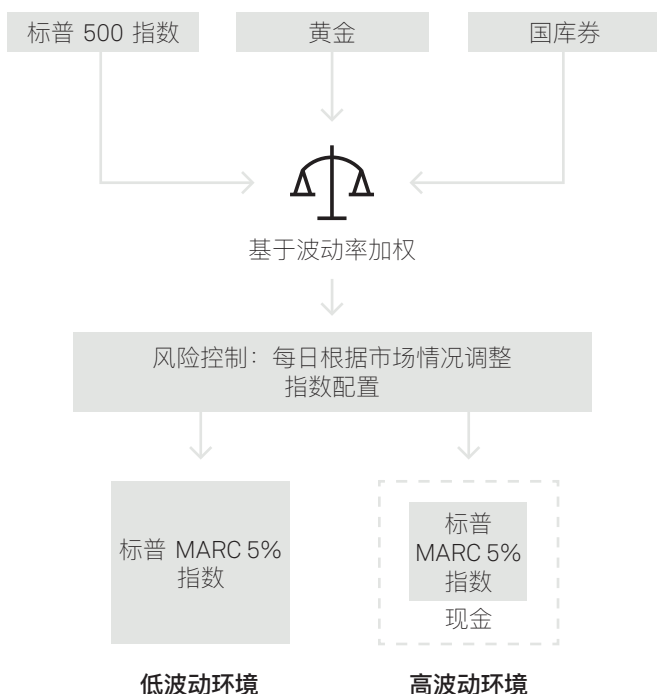
标普 MARC 5%（多资产风险控制）指数基于简单的风险加权实现资产多元化，追踪以下三个基础成分指数：

- 股票：标普 500 指数®
- 大宗商品：标普高盛黄金指数
- 固定收益：标普 10 年期美国国库券期货指数

多资产的好处

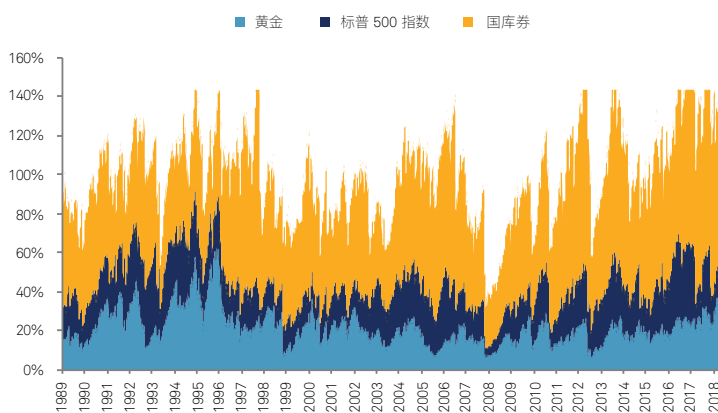
- 1 降低波动
- 2 分散投资
- 3 通胀保值
- 4 加息保障
- 5 下跌保护

标普 MARC 5% 指数如何运作？



标普 MARC 5% 指数的每日资产组合

该策略**每日调整**，通过动态调整现金比重来维持5%的目标波动率。



资料来源：标普道琼斯指数有限公司。截至 2019 年 3 月 29 日的的数据。指数表现乃根据美元的超额回报。图表仅作参考用途。过往表现并非未来业绩的指标或保证。这些图表可能反映假设的过往表现。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。

在低波动环境中，标普 MARC 5% 指数风险控制机制会通过提高标普 MARC 5% 指数的比重（最高不超过 150% 的杠杆持仓）来增加对风险资产的投资。

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

表现披露

标普 MARC 5% 指数 (S&P MARC 5% Index) 的发布日期为 2017 年 3 月 27 日。发布日前呈报的所有资料均为回溯测试。回溯测试的表现并非实际表现, 而是假设表现 (见下文)。回溯测试所根据的方法论与发布日期生效的方法论相同。发布日期指定首次考虑指数价值的日期, 标普道琼斯指数认为已向公众发布该已知指数价值的日期, 例如通过公司的公共网站或向外部人士发出的数据推送。

指数的过往表现 (无论是实际或经过回溯测试) 并非未来业绩的保证。列示的表现并不一定与指数全部的过往表现相符。有关标普道琼斯指数旗下任何指数的详情 (包括调整方法、调整时间、成分股增减准则以及所有的指数计算), 请浏览 www.spdji.com 或 www.spindices.com, 参阅指数的方法论部分。

此外, 不可能直接投资于指数。列示的指数回报并不代表可投资证券或其他资产的实际交易结果。标普道琼斯指数负责维护指数, 并计算指数水平及表现, 但并不管理实际资产。指数回报并不反映所付的任何销售费用, 或投资者为购买或持有指数相关证券或旨在跟踪指数表现的投资基金或产品时可能支付的费用。征收这些费用及收费, 会造成证券或投资基金 / 产品的实际和回溯测试表现逊于所示指数表现。

回溯测试回报。标普道琼斯指数可透过将指数方法论应用于过往数据来显示表现回报, 在指数发布日期之前产生期内「回溯测试」(假设) 回报。回溯测试信息的局限性在于其反映指数方法论的应用, 以及之后的指数成分选择。任何理论方法皆无法考虑在指数实际操作期间可能作出的决策的影响; 例如, 与股票 (或固定收益或商品) 市场相关的众多因子在编制回溯测试指数资料时通常不能, 也从未被纳入考虑。

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、复制或/或影印有关内容。标普 (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、标普及各自的联属公司 (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。信用相关信息和其他分析 (包括评级) 一般由标普道琼斯指数的许可方及 / 或联属公司提供, 包括但不限于标普全球其他部门, 如标普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和其他相关分析和陈述均为截至表达日期的意见, 并非事实陈述。标普道琼斯指数有限公司在分析上独立于任何其他分析部门。有关我们任何指数的更多信息, 请浏览 www.spdji.com。