

道琼斯全球指数 编制方法

2025 年 5 月

这文件的原文为英文，并翻译成中文以便阅览。如中英文版本存在差异，概以英文版为准。英文版本刊登于 www.spglobal.com/spdji/。

目录

引言		2
	指数目标和摘要	2
	道琼斯美国指数	3
	支持文件	3
资格标准		5
	国家 / 地区纳入标准	5
	国家 / 地区分类	5
	指数资格条件	5
指数构建		7
	成分股选择	7
	成分股权重	8
	可供外国投资者认购的公众股份	9
	指数计算	9
指数维护		10
	重新调整	10
	纳入	10
免责声明		29
	表现披露 / 回溯试算数据	29
	知识产权通知 / 免责声明	29
	ESG 指数免责声明	31

引言

指数目标和摘要

道琼斯全球指数系列是一套基于规则的全面指数，旨在衡量全球股票市场的表现。该指数采用流通市值加权方法，并对系列中的某些指数设置上限，以确保这些指数内公司多元化。

区域指数。道琼斯全球指数系列中最常参考的区域指数如下：

- 美洲指数
- 新兴市场指数
- 亚太指数
- 欧洲指数
- 发达市场（北美除外）指数
- 全球（美国除外）指数
- 发达市场指数
- 拉丁美洲指数

国家 / 地区指数。国家 / 地区被划分为发达或新兴国家 / 地区，以便进行选股。该选股法创建的指数涵盖合资格证券中 **95%** 的流通市值，按国家 / 地区层面进行划分。对于欧洲发达国家和以色列，该选股法创建的指数代表合资格证券中 **95%** 的流通市值，按区域层面进行划分。目前，道琼斯全球指数系列包括以下市场的国家 / 地区指数：

发达市场				
澳大利亚	芬兰*	以色列	荷兰*	西班牙*
奥地利*	法国*	意大利*	挪威*	瑞典*
比利时*	德国*	日本	葡萄牙*	瑞士*
加拿大	香港	卢森堡*	新加坡	英国*
丹麦*	爱尔兰*	新西兰	韩国	美国

* 欧洲发达国家

新兴市场				
巴西	埃及	科威特	波兰	泰国
智利	希腊	马来西亚	卡塔尔	土耳其
中国 [^]	匈牙利	墨西哥	沙特阿拉伯 ⁺	阿联酋
哥伦比亚	印度	秘鲁	南非	-
捷克共和国	印度尼西亚	菲律宾	台湾	-

[^] 2019年9月23日前，仅中国内地公司的境外上市股份（如H股、红筹股、中国存托凭证及在美国上市的中国股票）符合资格。自2019年9月重构生效以来，通过沪港通或深港通北向交易板块买卖的中国A股有资格使用IWF，在应用30%的外资持股上限后，IWF降低至浮动比率的25%。

⁺ 合资格股票于2019年3月采用50%的流通市值比例纳入，自2019年9月起采用100%的流通市值比例纳入。

有关合资格交易所的更多信息，请参阅标普全球BMI指数编制方法，可在www.spglobal.com/spdji/查阅。

规模指数。全球范围内以及每个国家和地区均提供大盘股、中盘股和小盘股指数。按流通市值划分，前70%的股票纳入大盘股指数，随后20%的股票构成中盘股指数，以及最后10%的股票纳入小盘股指数，但须受指数构建中所述的缓冲区所限。

行业指数。道琼斯全球指数系列包含一系列全面的全球行业指数，以及每个国家和地区的行业指数。行业基于道琼斯行业分类系统(DJICS)进行定义，其中包括广泛的产业、超行业、行业以及最细分的子行业。

有关行业定义及图表绘制的信息，请参阅[此处](#)。

道琼斯美国指数

道琼斯美国指数。该指数衡量美国股市的表现。该指数由 95% 的美国股票组成（按流通市值划分），且需满足最低流动性要求。

规模指数。以下规模指数根据流通市值对股票进行分类。前 70% 的美国股票纳入大盘股指数，随后 20% 的股票构成中盘股指数，以及最后 10% 的股票纳入小盘股指数。

- 美国大盘股指数
- 美国中盘股指数
- 美国小盘股指数

行业指数。美国行业指数系列范围齐全。其中最常用的 10 个道琼斯美国行业指数为：

- 美国基础材料指数
- 美国消费品指数
- 美国消费服务指数
- 美国金融指数
- 美国医疗保健指数
- 美国工业指数
- 美国石油与天然气指数
- 美国科技指数
- 美国电信指数
- 美国公用事业指数

根据专有分类系统定义的超行业、行业和子行业，亦提供更为细分的指数。

具上限行业指数。指数成分股来源于基础行业指数。这些指数采用流通市值加权方法，并遵循 *指数构建* 中定义的特定上限方法。

- 道琼斯美国消费服务具上限指数
- 道琼斯美国金融具上限指数
- 道琼斯美国科技具上限指数
- 道琼斯美国房地产具上限指数

道琼斯美国金融服务指数。该指数是道琼斯美国指数的子指数，用于衡量特别定义的金融服务行业的表现。该指数包含道琼斯美国指数中归类于以下子行业的成分股。该指数包含大盘股、中盘股和小盘股。

合资格子行业（代码）	
银行(8355)	专业金融(8775)
资产管理公司(8771)	投资服务(8777)
消费金融(8773)	按揭金融(8779)

若某只股票在子行业分类变更后不再属于合资格子行业，则该股票将立即从指数中剔除。同样，若某只股票的子行业分类变更为合资格子行业，则届时会考虑将该股票纳入指数。

有关更多信息，请参阅行业分类：道琼斯指数文件，可在 www.spglobal.com/spdji/ 查阅。

支持文件

阅览本编制方法时，需与提供有关本文件所述政策、程序和计算方法的详细信息的支持文件一并阅读。本编制方法中的引用将引导读者查阅相关支持文件，以获取特定主题的更多信息。本编制方法的主要补充文件列表及其超链接如下：

支持文件	URL
标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法	股票指数政策与实务 (Equity Indices Policies & Practices)
标普道琼斯指数的指数计算编制方法	指数计算编制方法 (Index Mathematics Methodology)
标普道琼斯指数流通量调整方法	流通量调整方法 (Float Adjustment Methodology)
标普道琼斯指数国家 / 地区分类方法	国家 / 地区分类方法 (Country Classification Methodology)

该编制方法由标普道琼斯指数创建，以达到上述目标，即测量受限于该编制方法文件的每个指数的基础收益。对该编制方法的任何修改或偏离均由标普道琼斯指数全权判断和自由裁量权做出，以使指数继续达到其目标。

资格标准

国家 / 地区纳入标准

在分类为发达或新兴市场的国家 / 地区注册成立的公司所发行的证券，符合纳入道琼斯全球指数的条件。标普道琼斯指数通过严格的国家分类流程评估全球市场状况。

国家 / 地区分类

标普道琼斯指数将定量标准与全球投资者的意见和经验相结合，作为将国家 / 地区分类为发达、新兴或前沿市场的依据。

更多信息，请参阅标普道琼斯指数国家 / 地区分类方法。

指数资格条件

对于在注册地国家 / 地区以外的交易所上市存托凭证或股份的公司（包括双重上市股票），合资格股份类别通常是注册地国家 / 地区交易所上市的股份类别（即本地上市）。对于中国注册公司，就指数纳入而言，其在中国上市被视为“本地上市”。

若本地上市不符合指数的资格规则，则符合指数资格标准的存托凭证和替代上市股票将符合资格条件。将选择最高六个月 MDVT¹且符合以下标准的上市股票：

- 对于注册地位于发达国家的公司，仅在发达市场交易所上市的股票符合资格。
- 对于注册地国家 / 地区被分类为新兴市场的公司，在发达和新兴市场上市的股票均符合资格。

非本地上市替换为本地上市：

- 若某公司在指数中的代表股票为非本地上市股票，且该非本地上市股票符合所有指数纳入标准，同时其中位数交易价值比率(MVTR)达到指数阈值的两倍，则该非本地上市股票将被替换为本地上市股票。
- 若某公司在指数的代表股票为本地上市股票，且该本地上市股票符合指数纳入标准，则不会进行上市股票替换。

有关 MVTR 计算的更多信息，请参阅资格标准 — 流动性。

道琼斯美国指数。合资格范围定义为在美国主要股票交易所交易的所有股票，减去任何非普通股和流动性不足的股票。

道琼斯加拿大精选风格指数。道琼斯加拿大精选风格指数基于道琼斯加拿大指数编制，旨在持续代表在加拿大交易的合资格股票 95% 的市值。仅将被归类为大盘股和中盘股（即市值排名前 90% 的股票）纳入精选成长和价值指数范围。如要纳入指数，非成分股过去三个月的最低平均每日交易价值(ADVT)必须达到 100 万美元。股票采用流通市值加权法，并需遵守 10% 的上限。

¹ 每月 MDVT 的定义为某公司在某个月内每日交易价值的中位数。交易价值通过将交易股份数目乘以每只股票的价格计算得出。对于印度股票，MDVT 计算将印度国家证券交易所和孟买证券交易所的交易量进行汇总。对于美国股票，MDVT 计算考虑综合交易量。而对于非美国证券，计算仅考虑交易所特定的流动性。

合资格证券。证券可以本地上市股份（在注册地国家 / 地区交易所上市的股份）、存托凭证及在主要交易所交易的其他类型境外上市证券为代表，并经过股份类别及流动性筛选。指数候选证券必须为普通股或具有普通股特征的其他证券。所有类别的普通股（悉数和部分缴足）均符合资格。因公司行为产生的临时问题（如“当期发行股份”）将视需要根据具体情况考虑，以维持公司在指数成分中的连续性。房地产投资信托(REIT)、上市房地产信托(LPT)以及类似的房地产所有权转递结构（按其注册地作为 REIT 征税）均符合资格。在加拿大，收入信托（包括加拿大 REIT）符合资格；然而，同时兼有股票和债务所有权的收入参与证券不符合资格。

不合资格证券。以下股份不合资格纳入道琼斯全球指数：

- 可转换债券
- 提供保证固定收益的优先股
- 股权认股权证
- 可转换优先股
- ETF
- 固定股息股份
- ETN
- 业务发展公司(BDC)
- 封闭式基金
- 有限责任公司(LLC)
- 互惠基金股份
- 有限合伙企业(LP)
- 投资信托
- 业主有限合伙企业(MLP)
- 单位信托
- 特殊目的收购公司(SPAC)

多个股份类别。所有公开上市的多个股份类别均有资格纳入指数，但需满足资格标准，且外国投资者可持有该类股份。每类纳入的股份均单独计算 IWF。

有关处理多个股份类别的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》中多个股份类别一节的方法 A。

流动性。每只股票必须满足两个独立的流动性标准，方可被视为符合纳入条件：

- **12 个月中位数交易价值比率(MVTR)。**新兴市场股票的 MVTR 必须至少为 10%，发达市场股票则必须至少为 20%。当前成分股若满足新兴市场至少 7%或发达市场 14%的 MVTR 要求，仍可保持纳入资格。

该比率的计算方法为，取重新调整参考日期前各 12 个月期间的每日交易中值，乘以该月股票的交易天数，再除以其月末流通市值。12 个月数值的总和即为该股票的 MVTR。若股票交易历史不足 12 个月，则取可用月份数值的平均值并乘以 12。

- **6 个月每日交易中值(MDVT)。**股票在重新调整参考日期前 6 个月的 MDVT 必须达到新兴市场至少 100,000 美元或发达市场至少 250,000 美元。当前成分股若满足新兴市场至少 70,000 美元或发达市场 175,000 美元的 MDVT 要求，则仍符合资格。

若股票交易历史不足 6 个月，则使用该股票实际交易期间的 MDVT 金额。

指数构建

成分股选择

除欧洲发达国家和以色列外，所有市场的股票选择均在国家 / 地区层面进行。对于欧洲发达国家和以色列，股票选择在区域 / 汇总层面进行。

合资格范围按国家 / 地区（或欧洲发达国家和以色列的区域 / 汇总层面）分组，并按公司总市值进行排名。排名在前 95% 的股票被选为广泛国家或区域指数的成分股，但需对当前和非当前股票设 2% 的缓冲区：

- 当前排名低于第 97 百分位数的成分股可维持资格。
- 排名低于第 93 百分位数的非成分股符合资格。

市值阈值每年在年度重构期间计算一次，用于在季度重新调整时筛选可能进行的新增股票。

规模分类。选定的成分股按规模分类，如下表所示：

规模指定	流通市值排名百分位数
大盘股	等于或低于 70%
中盘股	高于 70% 及低于 90%
小盘股	高于 90%

选定成分股按国家 / 地区（或欧洲发达国家和以色列按区域 / 汇总层面）分组，并按公司总市值进行降序排名。然后，流通市值采用以下流程累算：

- 排名等于或低于 70% 的股票被指定为大盘股。
- 排名高于 70% 及低于 90% 的股票被指定为中盘股。
- 排名高于 90% 的股票被指定为小盘股。
- 高盘股的定义为大盘股加中盘股。
- 低盘股的定义为中盘股加小盘股。

应用以下规模缓冲区：

- 当前排名低于 75% 的大盘成分股仍保留在大盘股指数中。
- 当前排名介于 67.5% 和 92.5% 的中盘成分股仍保留在中盘股指数中。
- 当前排名低于 67.5% 的中盘或小盘成分股重新分类并移入大盘股指数。
- 当前排名低于 85% 的小盘成分股重新分类并移入中盘股指数。
- 当前排名高于 85% 的小盘成分股保留在小盘股指数中。

新公司(IPO)的规模划分基于总市值，具体如下：

- 大型公司必须排名前 70%，中型公司必须排名其后 20%，最后 10% 为小型公司。季度更新时新增 IPO 的规模划分与重构时采用相同流程，且不设任何缓冲区。

行业和产业指数。行业和产业指数是通过将母指数（如道琼斯美国指数）的成分股按 DJICS 定义的产业、超行业、行业和子行业进行分类而进行构建。分别就四个层次的每个组别维护一个单独指数。公司根据主要收入来源归类至子行业，即分类中最具体的层次。子行业汇总为行业，行业再汇总为超行业，最终形成产业，这是最广泛的分类级别。

具上限行业指数。具上限行业指数的成分与相关行业指数相同。成分股变更将随相关行业指数作出变更时纳入指数。请注意，除分立外，与重新加权生效日期不一致的任何新增将运用相关具上限行业指数中当前所示的最大额外权重因子(AWF)，被添加至该指数中。

有关 AWF 的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算编制方法》的具上限市值加权指数一节。

指数	产业或超行业	公司上限	总上限	每日动态上限	
				触发	每日触发阈值
道琼斯美国消费服务具上限指数	消费服务行业（代码 5000）	10%	4.5%/22.5%	是	5%/25%
道琼斯美国金融具上限指数	金融行业（代码 8000）	10%	4.5%/22.5%	是	5%/25%
道琼斯美国房地产具上限指数	房地产超行业（代码 8600）	10%	4.5%/22.5%	是	5%/25%
道琼斯美国科技具上限指数	科技行业（代码 9000）	22.5%	4.5%/45%	否	不适用

每只指数均采用限定市值加权。就计算上限而言，指数在 3 月、6 月、9 月和 12 月的第三个周五收市后按季重新调整。限定的参考日期为重新调整月份第二个周五前的周三。

部分具上限行业指数还根据每家公司的限定市值权重每日评审。日常限定仅在权重超过 5% 的公司总和超过 25% 时进行。当需要进行日常限时，有关变更将在超过每日权重上限的营业日收市后宣布，参考日期为同一营业日收市后，而变更将于下一个交易日收市后生效。尽管上限每月评审，指数设定上限可能并不频繁。季度及月度设定上限流程根据以下程序进行：

1. 根据重新调整价格参考日期反映的价格（按任何适用企业行动进行调整），以及重新调整生效日期的成分股、已发行股份和 IWF，按流通市值对每家公司进行加权。所作修正定义如下。
2. 若任何公司的权重超出公司上限，该公司的权重将以公司权重上限为限，所有超出的权重按比例重新分配至指数中所有未设置上限的公司。上述重新分配后，若有任何公司超出权重上限，则反复进行该流程，直至无任何公司违反公司上限限定规则。
3. 然后，权重大于 4.5% 的公司权重总和不得超过指数总权重的总上限。
4. 如果违反步骤 3 规则，所有公司根据权重按降序排列，确定超过 4.5% 上限的权重最低的公司。随后降低该公司的权重，直至符合步骤 3 规则或其权重达到 4.5%。
5. 该超出的权重按比例重新分配至所有权重低于 4.5% 的公司。任何获得权重的公司都不得超过 4.5% 的上限。反复重复该流程直至符合步骤 3。
6. 指数份额分配至每个成分股以得出上述计算的权重。指数份额是根据重新调整前的价格分配，因此，由于市场波动，重新调整时每个成分股的实际权重与这些权重有所不同。

成分股权重

除道琼斯加拿大精选风格指数及道琼斯具上限行业指数外，指数均按流通市值加权计算。

道琼斯加拿大精选风格指数。就这些指数而言，个股须遵守 10% 的权重上限。

道琼斯具上限行业指数。该指数采用上限市值加权方案及上表所定义的具体上限方法计算。

有关上限阈值的详情，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》的监管上限要求一节。

可供外国投资者认购的公众股份

如果某只个股的外国投资上限非常严格，且该股票在全球投资者中的需求旺盛，则通常情况下，可供外国投资者认购的股份数目通常会被迅速认购完毕。

对于阿曼、菲律宾、卡塔尔、沙特阿拉伯、阿联酋和越南，标普道琼斯指数不仅审查适用于公司的理论外国投资上限（通过标普道琼斯指数的可投资权重因子[IWF]计算），亦会审查实际可用上限（定义为已知实际可供外国投资者认购的股份数目）。标普道琼斯指数亦审查韩国和台湾某些行业中存在外国投资上限的公司实际可用上限。

如果现有成分股的实际可用上限低于 5%，则将在下一次季度重新调整时从指数中剔除。只有在实际可用上限达到 10%或以上时，方可纳入这只股票。在每次重新调整时都会审查所有股票，仅在年度重构时方可进行纳入。

对于中国（A 股）和印度，标普道琼斯指数将持续监控公司的实际可用上限。在每次重新调整时，现有成分股的剩余实际可用上限若降至 4%（中国 A 股）或 3%（印度）以下，则将被剔除。只有在添加时实际可用上限高于上述水平，方可纳入这只股票。

此外，如果印度现有成分股违反实际可用上限要求（降至零），或中国 A 股现有成分股的实际可用上限降至 2%以下，则将在发出两个至五个营业日通知后从指数中剔除。

有关流通量调整、外国投资上限及标普道琼斯指数的可投资权重因子(IWF)的详细说明，请参阅《标普道琼斯指数流通量调整方法》。

指数计算

采用标普道琼斯指数的所有股票指数中使用的除数方法，对这些指数进行计算。

有关指数计算方法的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算编制方法》。

指数维护

重新调整

年度重构。指数每年于 9 月进行重构。该过程包括对各市场中所有股票进行审查，以根据现有标准确定其资格。重构所使用的数据参考日期为 7 月的最后一个营业日。此外，每只股票的可投资权重因子(IWF)将视需要进行审查和更新。变更将于 9 月第三个周五后的周一开市时实施。

季度更新。股份及 IWF 的变更将于 3 月、6 月及 12 月的第三个周五后的周一开市时实施。作为季度更新的一部分，将对分立、并购及季度新增的规模分类进行审查，但就整个指数范围而言保持不变。规模分类的参考日期为重新调整生效日期前五周。

具上限行业指数。指数份额是根据重新调整前七个营业日的价格分配，因此，由于市场波动，重新调整时每只股票的实际权重与这些权重有所不同。

更多信息请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

纳入

除季度纳入、首次公开招股(IPO)及分立外，在重新调整期间不会进行纳入。任何在季度重新调整时被考虑纳入的股票，其流通市值必须大于该市场指数在上一次重构时所包含的最小市值股票。

季度纳入。首次公开招股(IPO)、在合资格交易所上市新股以及摆脱破产状态发行股份，均可按季度纳入道琼斯全球指数。对于前身为 SPAC（特殊目的收购公司）转型成运营公司的案例，标普道琼斯指数将 de-SPAC（去 SPAC）交易视为与 IPO 等同的事件。纳入标准与年度重构时使用的标准相同。截至参考日期对市值和流动性进行评估。任何在季度重新调整时被考虑纳入的股票，其流通市值必须大于该国家 / 地区或区域 / 汇总层面在上一次重构时包含的最小市值股票。此外，截至参考日期，股票必须拥有至少三个月的交易历史。由于这些股票的交易历史不足一年，因此可用的交易价值数据将按年计算，以确定指数纳入资格。季度纳入的参考日期为有效重新调整日期前五周，纳入将于 3 月、6 月、9 月和 12 月的第三个周五后的周一开市时生效。

快速通道 IPO。部分大型 IPO 可能合资格进入快速通道，但需满足以下条件：

- 只有 IPO 新股和 IPO 直接配售股份才被视为有资格进入快速通道。从场外交易（“OTC”）或标普道琼斯指数未涵盖之交易所转到标普道琼斯指数所涵盖之交易所上市的之前曾破产的公司不符合资格。
- 可通过快速通道纳入的 IPO 须符合 20 亿美元的最低流通市值阈值，流通市值按已发售股份（不包括超额配售权所涉及的股份）数目乘以其在合资格交易所首个交易日的收市价计算。该阈值会被不时审查并于有需要时更新，以确保与市况相符。
- 可通过快速通道纳入的直接配售上市 IPO 须符合 20 亿美元的最低流通市值阈值，流通市值按以可投资权重因子确定的可供公众认购股份及在合资格交易所首个交易日的收市价计算。
- 此外，IPO 须符合除流动性要求以外的所有其他适用的指数资格规则。倘已提供所有必要的公开信息，标普道琼斯指数将核验是否已符合通过快速通道纳入的条件。倘标普道琼斯指数宣布 IPO 合资格通过快速通道纳入，则该 IPO 经发出五个营业日通知后纳入指数。经指数委员会酌情决定，合资格在季度重新调整封闭期纳入的快速通道 IPO 可能会改在重新调整生效日期纳入。

快速通道 IPO 的规模分类基于其首个交易日的总市值，并将其与上一季度规模评估参考日期同一国家 / 地区内所有指数成分股的总市值比较进行确定。

分立。从当前指数成分股分立出来的公司合资格纳入指数，并于其除息日纳入指数。在事件发生时，分立公司获分配的规模和风格将与母公司相同。所有分立公司的规模于下一次季度审查时进行评估。

有关分立的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》的市值加权指数一节。

剔除

在两次重新调整之间，公司可因合并、收购、接管、除牌或破产等企业事件而从指数中剔除。

若公司参与合并、收购或重大重组，导致其不再符合资格标准，则会将该公司从指数中剔除。若公司股份不再可供认购或不再交易，则将在发出五日通知后，于合理时间内尽快将该公司从指数中剔除。若有关除牌、破产或不符合资格的信息在事后公开，可在发出一日通知后将股票剔除。

当前中国 A 股指数成分股中名称含有“特殊处理”的，将在发出两个至五个营业日通知后被剔除。该证券在移除有关名称前无资格纳入。该证券随后需在下次指数重构时重新符合资格，方可纳入指数。

如当前中国 A 股指数成分股被移出互联互通计划且不再对外国投资者开放，则将在发出两个至五个营业日通知后从指数中剔除。

如果印度现有成分股违反实际可用上限要求（降至零），或中国 A 股现有成分股的实际可用上限降至 2% 以下，则将在发出两个至五个营业日通知后从指数中剔除。

当前台湾指数成分股中名称含有“变更交易方式”的，将在发出两个至五个营业日通知后剔除。一旦解除股票的“变更交易方式”名称，该股票将再次合资格纳入。

当前被韩国证券交易指定为“行政问题”或“投资关注问题”的成分股，将在发出两个至五个营业日通知后剔除。该证券在移除有关名称前无资格纳入。该证券随后需在下次指数重新调整时重新符合资格，方可纳入指数。

注册地国家 / 地区与 DJICS 变更。除非另有规定，本编制方法中将注册地与 DJICS 作为合资格标准纳入的指数，将遵循基础指数关于公司分类变更的实施规则。于特定国家 / 地区注册的公司发行的证券，合资格纳入该国家 / 地区的对应指数，即使该证券未在注册地国家 / 地区交易所上市亦然。

有关注册地的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

企业行动

企业行动（如股票分拆、股票股利、分拆及购股权发行）在除息日的前一日收市后生效。因交易所要约导致的股份变动在除息日生效。

有关更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》的市值加权指数一节。

计算货币及额外指数回报系列

该等指数以美元计算。国家 / 地区指数亦以当地货币计算，但中国指数以港元计算。此外，部分指数亦可以欧元计算。

实时即期外汇汇率（由 LSEG 提供）用于实时指数的持续计算。

每天在伦敦时间下午四时 WMR 外汇汇率会被采集并用于指数计算。这些中期市场定价由 WMR 根据 LSEG 数据计算，并显示在 LSEG 页面上。

除本编制方法所详述的指数外，标普道琼斯亦提供额外回报系列的指数版本，包括但不限于：货币、货币对冲、递减、公平值、反向、杠杆及风险控制版本。有关现有指数列表，请参阅 [《标普道琼斯指数编制方法和监管状态数据库》](#)。

有关不同类型指数计算的信息，请参阅《标普道琼斯指数计算编制方法》。

有关计算若干类型指数（包括递减、动态对冲、公平值及风险控制指数）所需的输入数据，请参阅 www.spglobal.com/spdji 上提供的参数文件。

可投资权重因子(IWF)

有关 IWF 的信息，请参阅《标普道琼斯指数的流通量调整方法》。

其他调整

如果所剔除的股票没有可实现的市场价格，则经指数委员会依酌情权决定，可按零价或最低价格剔除，以承认投资者在交易破产或股票停牌时面临的限制。

大中小规模分类。若任何公司在发生合并或分拆等企业事件后，其总市值翻倍或减半，且该公司超出按从上往下计国家 / 地区累计流通小盘股阈值的 90%，或按从上往下计累计中盘股阈值的 70%，该公司将在下一次季度重新平衡除息日迁移至相应的规模分类。公司规模的新分类不会导致同一国家 / 地区或市场内其他公司被重新分类。确定规模重新分配的参考日期为重新调整生效日期前五周。

基准日期和历史数据

有关进一步的信息，请参阅附录 A。

指数数据

计算回报类型

标普道琼斯指数对多种回报类型的计算因定期现金股息的处理方法而异。定期现金股息的分类由标普道琼斯指数确定。

- 价格回报(PR)版本的计算不需要就定期现金股息做出调整。
- 总回报(TR)版本在除息日交易结束时将定期现金股息再投资，而不考虑预扣税。
- 净总回报(NTR)版本（如有）在扣除适用的预扣税后，于除息日交易结束时将定期现金股息再投资。

如果除息日没有定期现金股息，上述三个指数的日常表现将一致。

如需可用指数的完整列表，请参阅每日指数水平文件（“.SDL”）。

请注意，TR 指数的回报计算方法因地区而异：

- 道琼斯总回报指数（美国除外）采用净股息进行计算。
- 道琼斯美国总回报指数采用总股息进行计算。
- 道琼斯全球指数（包括美国及其他国家 / 地区）对美国股票采用总股息进行计算，而非美国股票采用净股息进行计算。

有关普通现金股息和特别现金股息的分类以及计算净回报所使用税率的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

有关回报类型的计算的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算编制方法》。

指数管理

指数委员会

标普道琼斯指数的指数委员会维护指数。所有委员会成员均为标普道琼斯指数的全职专业人员。委员会定期会晤。在每次会议上，指数委员会审核可能影响指数成分股的未决企业行动、对比指数构成与市场的统计数据、被视为加入指数的候选公司以及任何重大的市场事件。此外，委员会可修订涉及选择公司、股息处理、股份数量或其他事项规则的指数政策。

标普道琼斯指数视指数重新调整及相关事宜为潜在的市场影响因素且性质重大。因此，指数委员会所有讨论均需要保密。

标普道琼斯指数的指数委员会保留在应用编制方法时做出例外处理（如必要）的权利。所有与本文件或补充文件所列一般规则做出不一致处理的例外情况，标普道琼斯会尽早向客户做出充分通知。

除了日常管理指数及维护指数编制方法外，指数委员会至少在任何 12 个月期间审查编制方法一次，以确保指数继续达到既定目标，数据和编制方法仍然有效。在有些情况下，标普道琼斯指数亦会向市场发出征询，寻求外部建议。

有关编制方法的质量保证及内部审核的信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

指数政策

公告

每日对所有指数成分股进行评估，以获取计算指数水平和回报所需数据。影响日常指数计算的所有事件通常通过指数公司事件报告(SDE)提前公布，并每日发送给所有客户。非正常处理企业行动或临时通知事件，可以通过电子邮件通知客户。

备考文件

除公司事件文件(.SDE)外，标普道琼斯指数在每次指数重新调整期间会提供成分股备考文件。通常会在重新调整日前每日发布备考文件，其内容包括将于即将到来的重新调整生效的所有成分股及其相应权重和指数股份。

有关重新调整完整时间表及备考文件交付时间的信息，请访问 www.spglobal.com/spdji/。

节假日安排

道琼斯全球指数在年内所有营业日均进行计算。

请访问网站 www.spglobal.com/spdji/ 参阅完整的节假日安排。

重新调整

指数委员会可能因市场节假日与预定重新调整日期重合等原因，而更改预定的重新调整的日期。任何此类变更将会尽早公布。

交易所意外休市

有关交易所意外休市的信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

重新计算政策

有关重新计算政策的信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

有关计算和价格中断、专家判断和数据层次的信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

联系方式

有关指数的任何问题，请联系：index_services@spglobal.com。

指数发布

指数水平可通过标普道琼斯指数网站 www.spglobal.com/spdji/、主要报价供应商、多家投资类网站以及各类平面及电子媒体查询。

代码

有关 *BBG* 和 *RIC* 代码请参阅附录 B。

指数数据

每日成分股及指数水平数据可通过订阅获取。

如需了解产品信息，请联系标普道琼斯指数 www.spglobal.com/spdji/en/contact-us。

网站

如需了解更多信息，请参阅标普道琼斯指数网站 www.spglobal.com/spdji/。

附录 A

基准日期和历史数据

指数的历史数据、基准日期及基准值于下表列示。

指数	发布日期	首个定价日	基准日期	基准值
全球 / 区域指数				
道琼斯美洲指数	2000年9月18日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯亚太指数	2000年9月18日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯发达市场（北美除外）指数	2000年9月18日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯发达市场指数	2000年9月18日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯新兴市场指数*	2000年9月18日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯欧洲指数*	2000年9月18日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯全球（美国除外）指数	2000年9月18日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯全球指数	2000年9月18日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯拉丁美洲指数	1998年5月28日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
美国指数				
道琼斯美国指数	2000年2月14日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯美国指数：规模和风格指数	2000年2月14日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯美国指数：行业指数+	2000年2月14日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯美国多元化 REIT 指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国酒店住宿 REIT 指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国工业及办公楼 REIT 指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国抵押贷款 REIT 指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国房地产控股与发展指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国房地产指数	2000年2月14日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯美国房地产产品上限指数	2020年10月26日	2000年12月15日	2013年4月12日	100
道琼斯美国房地产投资与服务指数	2004年12月20日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯美国房地产投资信托指数	2004年12月20日	2004年12月19日	2004年12月19日	100
道琼斯美国房地产服务指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国住宅 REIT 指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国零售 REIT 指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国特种 REIT 指数	2008年6月23日	2008年6月20日	2008年6月20日	100
道琼斯美国金融服务指数	2000年2月14日	1991年12月31日	1991年12月31日	100
道琼斯美国消费服务具上限指数	2019年4月15日	2004年12月17日	2013年4月12日	169.74
道琼斯美国金融具上限指数	2019年4月15日	2004年12月17日	2013年4月12日	71.34
道琼斯美国科技具上限指数	2019年4月15日	2004年12月17日	2013年4月12日	150.48
加拿大精选风格指数				
道琼斯加拿大精选成长指数	2006年11月3日	1997年6月30日	1997年6月30日	1,000
道琼斯加拿大精选价值指数	2006年11月3日	1997年6月30日	1997年6月30日	1,000

* 新兴欧洲指数及其国家 / 地区指数的基准日期为 2002 年 12 月 31 日。

+ 行业指数的日期和数值可能因单个产业、超行业、行业和子行业指数的创建时间而有所不同。

附录 B

代码

下表列有本文件涵盖的标题指数。本文件亦涵盖下列指数可能存在的所有版本。有关本文件所涵盖指数的完整列表，请参阅 [《标普道琼斯指数编制方法和监管状态数据库》](#)。

全球 / 区域指数

道琼斯美洲指数 (价格回报)	BBG	RIC
道琼斯美洲指数	A1DOW	.A1DOW
<i>行业指数:</i>		
基础材料	A1BSC	.A1BSC
消费品	A1NCY	.A1NCY
消费服务	A1CYC	.A1CYC
金融	A1FIN	.A1FIN
医疗保健	A1HCR	.A1HCR
工业	A1IDU	.A1IDU
石油与天然气	A1ENE	.A1ENE
科技	A1TEC	.A1TEC
电信	A1TLS	.A1TLS
公用事业	A1UTI	.A1UTI

道琼斯亚太指数 (价格回报)	BBG	RIC
道琼斯亚太指数	P1DOW	.P1DOW
<i>规模指数:</i>		
道琼斯亚太大盘指数	P1LRG	.P1LRG
道琼斯亚太中盘指数	P1MID	.P1MID
道琼斯亚太小盘指数	P1SML	.P1SML
<i>行业指数:</i>		
基础材料	P1BSC	.P1BSC
消费品	P1NCY	.P1NCY
消费服务	P1CYC	.P1CYC
金融	P1FIN	.P1FIN
医疗保健	P1HCR	.P1HCR
工业	P1IDU	.P1IDU
石油与天然气	P1ENE	.P1ENE
科技	P1TEC	.P1TEC
电信	P1TLS	.P1TLS
公用事业	P1UTI	.P1UTI

道琼斯发达市场 (北美除外) 指数	BBG	RIC
价格回报	DJDXNA	.DJDXNA
总回报	DJDXNAT	.DJDXNAT

道琼斯发达市场指数 (价格回报)	BBG	RIC
道琼斯发达市场指数	--	.W3DOW
<i>规模指数:</i>		
道琼斯发达市场大盘指数	--	.W3LRG
道琼斯发达市场中盘指数	--	.W3MID
道琼斯发达市场小盘指数	--	.W3SML
<i>行业指数:</i>		
基础材料	W3BSC	.W3BSC
消费品	W3NCY	.W3NCY
消费服务	W3CYC	.W3CYC
金融	W3FIN	.W3FIN
医疗保健	W3HCR	.W3HCR
工业	W3IDU	.W3IDU
石油与天然气	W3ENE	.W3ENE
科技	W3TEC	.W3TEC
电信	W3TLS	.W3TLS
公用事业	W3UTI	.W3UTI

道琼斯新兴市场指数 (价格回报)	BBG	RIC
道琼斯新兴市场指数	--	.W5DOW
<i>行业指数:</i>		
基础材料	W5BSC	.W5BSC
消费品	W5NCY	.W5NCY
消费服务	W5CYC	.W5CYC
金融	W5FIN	.W5FIN
医疗保健	W5HCR	.W5HCR
工业	W5IDU	.W5IDU
石油与天然气	W5ENE	.W5ENE
科技	W5TEC	.W5TEC
电信	W5TLS	.W5TLS
公用事业	W5UTI	.W5UTI

道琼斯欧洲指数 (价格回报)	BBG	RIC
道琼斯欧洲指数	E1DOW	.E1DOW
<i>行业指数:</i>		
基础材料	E1BSC	.E1BSC
消费品	E1NCY	.E1NCY
消费服务	E1CYC	.E1CYC
金融	E1FIN	.E1FIN
医疗保健	E1HCR	.E1HCR
工业	E1IDU	.E1IDU
石油与天然气	E1ENE	.E1ENE
科技	E1TEC	.E1TEC
电信	E1TLS	.E1TLS
公用事业	E1UTI	.E1UTI

道琼斯全球 (美国除外) 指数 (价格回报)	BBG	RIC
道琼斯全球 (美国除外) 指数	W2DOW	.W2DOW
<i>规模指数:</i>		
道琼斯全球 (美国除外) 大盘指数	--	.W2LRG
道琼斯全球 (美国除外) 中盘指数	--	.W2MID
道琼斯全球 (美国除外) 小盘指数	--	.W2SML
<i>行业指数:</i>		
基础材料	W2BSC	.W2BSC
消费品	W2NCY	.W2NCY
消费服务	W2CYC	.W2CYC
金融	W2FIN	.W2FIN
医疗保健	W2HCR	.W2HCR
工业	W2IDU	.W2IDU
石油与天然气	W2ENE	.W2ENE
科技	W2TEC	.W2TEC
电信	W2TLS	.W2TLS
公用事业	W2UTI	.W2UTI

道琼斯全球指数 (价格回报)	BBG	RIC
道琼斯全球指数	W1DOW	.W1DOW
<i>规模指数:</i>		
道琼斯全球大盘指数	--	.W1LRG
道琼斯全球中盘指数	--	.W1MID
道琼斯全球小盘指数	--	.W1SML
<i>行业指数:</i>		
基础材料	W1BSC	.W1BSC
消费品	W1NCY	.W1NCY
消费服务	W1CYC	.W1CYC
金融	W1FIN	.W1FIN
医疗保健	W1HCR	.W1HCR
工业	W1IDU	.W1IDU
石油与天然气	W1ENE	.W1ENE
科技	W1TEC	.W1TEC
电信	W1TLS	.W1TLS
公用事业	W1UTI	.W1UTI

道琼斯拉丁美洲指数	BBG	RIC
价格回报	A3DOW	.A3DOW

美国指数

道琼斯美国指数	回报类型	BBG	RIC
道琼斯美国指数	价格回报	DJUS	.DJUS
<i>规模和风格指数:</i>			
道琼斯美国成长指数	价格回报	DJUSGR	.DJUSGR
道琼斯美国价值指数	价格回报	DJUSVA	.DJUSVA
道琼斯美国大盘指数	价格回报	DJUSL	.DJUSL
	总回报	DJUSLTR	.DJUSLTR
道琼斯美国大盘成长指数	价格回报	DJUSGL	.DJUSGL
道琼斯美国大盘价值指数	价格回报	DJUSVL	.DJUSVL
道琼斯美国中盘指数	价格回报	DJUSM	.DJUSM
道琼斯美国中盘成长指数	价格回报	DJUSGM	.DJUSGM
道琼斯美国中盘价值指数	价格回报	DJUSVM	.DJUSVM
道琼斯美国小盘指数	价格回报	DJUSS	.DJUSS
道琼斯美国小盘成长指数	价格回报	DJUSGS	.DJUSGS
道琼斯美国小盘价值指数	价格回报	DJUSVS	.DJUSVS
<i>行业指数:</i>			
基础材料	价格回报	DJUSBM	.DJUSBM
	总回报	DJUSBMT	.DJUSBMT
消费品	价格回报	DJUSNC	.DJUSNC
	总回报	DJUSNCT	.DJUSNCT
消费服务	价格回报	DJUSCY	.DJUSCY
	总回报	DJUSCYT	.DJUSCYT
金融	价格回报	DJUSFN	.DJUSFN
	总回报	DJUSFNT	.DJUSFNT
医疗保健	价格回报	DJUSHC	.DJUSHC
	总回报	DJUSHCT	.DJUSHCT
工业	价格回报	DJUSIN	.DJUSIN
	总回报	DJUSINT	.DJUSINT
石油与天然气	价格回报	DJUSEN	.DJUSEN
	总回报	DJUSENT	.DJUSENT
科技	价格回报	DJUSTC	.DJUSTC
	总回报	DJUSTCT	.DJUSTCT
电信	价格回报	DJUSTL	.DJUSTL
	总回报	DJUSTLT	.DJUSTLT
公用事业	价格回报	DJUSUT	.DJUSUT
	总回报	DJUSUTT	.DJUSUTT
<i>房地产指数:</i>			
道琼斯美国多元化 REIT 指数	价格回报	DJUSDT	.DJUSDT
道琼斯美国酒店住宿 REIT 指数	价格回报	DJUSHL	.DJUSHL
道琼斯美国工业及办公楼 REIT 指数	价格回报	DJUSIO	.DJUSIO
道琼斯美国抵押贷款 REIT 指数	价格回报	DJUSMR	.DJUSMR
道琼斯美国房地产控股与发展指数	价格回报	DJUSEH	.DJUSEH
道琼斯美国房地产指数	价格回报	DJUSRE	.DJUSRE
	总回报	DJUSRET	.DJUSRET
道琼斯美国房地产投资与服务指数	价格回报	DJUSRH	.DJUSRH
<i>具上限行业指数:</i>			
道琼斯美国消费服务具上限指数	价格回报	DJUSCYC	.DJUSCYC
	总回报	DJUSCYCT	.DJUSCYCT
道琼斯美国金融具上限指数	价格回报	DJUSFNC	.DJUSFNC
	总回报	DJUSFNCT	.DJUSFNCT
道琼斯美国科技具上限指数	价格回报	DJUSTCC	.DJUSTCC
	总回报	DJUSTCCT	.DJUSTCCT
道琼斯美国房地产具上限指数	价格回报	DJUSRCUP	--
	总回报	DJUSRCUT	--

道琼斯美国指数	回报类型	BBG	RIC
<i>房地产指数:</i>			
道琼斯美国房地产投资信托指数	价格回报	DJUSRI	.DJUSRI
道琼斯美国房地产服务指数	价格回报	DJUSES	.DJUSES
道琼斯美国住宅 REIT 指数	价格回报	DJUSRN	.DJUSRN
道琼斯美国零售 REIT 指数	价格回报	DJUSRL	.DJUSRL
道琼斯美国特种 REIT 指数	价格回报	DJUSSL	.DJUSSL
<i>其他指数:</i>			
道琼斯美国金融服务指数	价格回报	DJUSFV	.DJUSFV

加拿大精选风格指数

道琼斯加拿大精选风格指数	回报类型	BBG	RIC
道琼斯加拿大精选成长指数	价格回报 总回报	DJCASG DJCASGT	.DJCASG .DJCASGT
道琼斯加拿大精选价值指数	价格回报 总回报	DJCASV DJCASVT	.DJCASV .DJCASVT

附录 C

道琼斯美国风格指数

道琼斯美国风格指数根据投资风格对股票进行分类。一个综合的六因素模型用于确定一只股票是“成长型”还是“价值型”。被确定为中性风格的股票将从指数中剔除。

- 美国成长指数
- 美国价值指数
- 美国大盘成长指数
- 美国大盘价值指数
- 美国中盘成长指数
- 美国中盘价值指数
- 美国小盘成长指数
- 美国小盘价值指数

道琼斯加拿大精选风格指数

道琼斯加拿大精选风格指数为经过优化以供本地使用的成熟基准指数。该指数准确、均衡且全面地反映了股票风格区段的特征，使投资者能够单独追踪和评估在多伦多证券交易所买卖的成长股和价值股。构建指数所用编制方法旨在准确识别大盘和中盘成长股及价值股，并剔除那些未能明显或一致地展现任一类特征的股票。

风格评估标准与指数分类

股票的风格分类基于公司在六项指标（两项预测指标、两项当前指标及两项历史指标）方面的表现确定：

- 预测市盈率(P/E)
- 往绩股息率
- 预测盈利增长率
- 往绩营收增长率
- 市净率(P/B)
- 往绩盈利增长率

在广义市场层面及各规模区段内风格指数按照以下步骤构建：

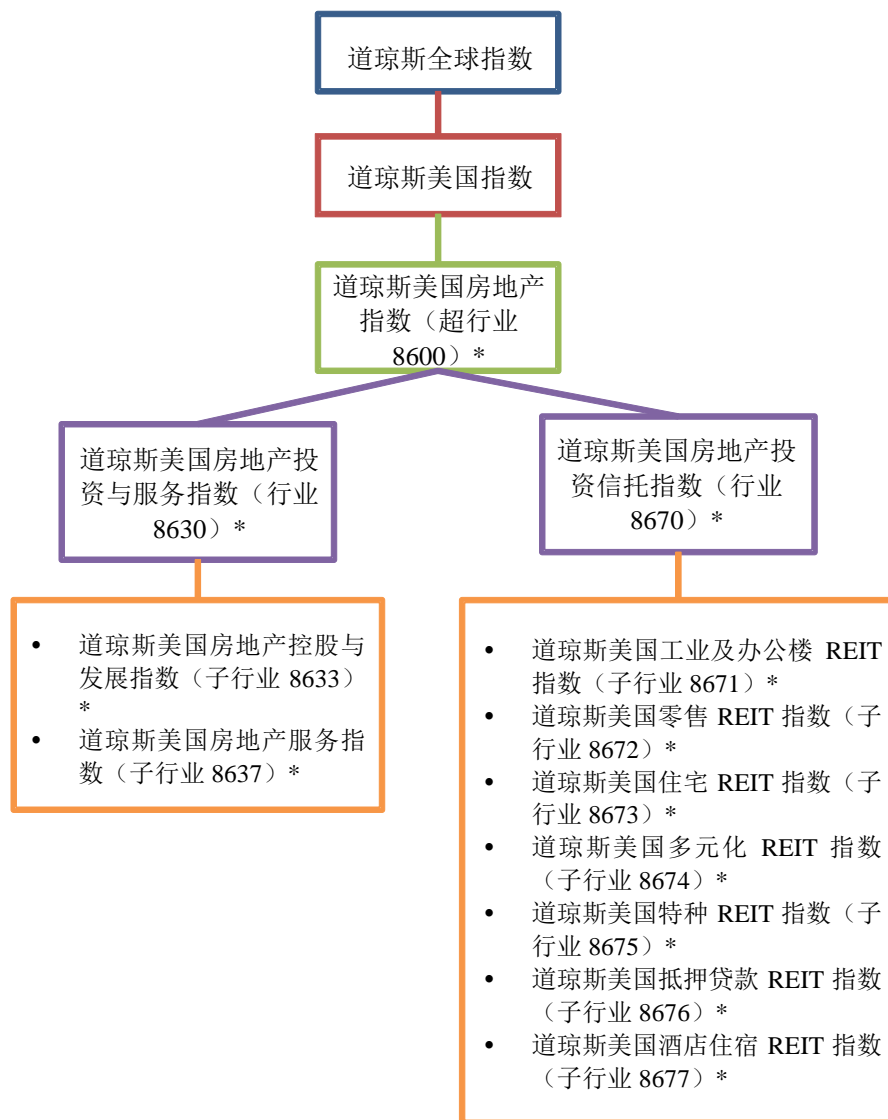
1. 根据六项指标中的每项指标对股票进行排名。
2. 对于每项指标，排名在第 5 百分位数至第 95 百分位数之外的股票获分配的值，与第 5 百分位数和第 95 百分位数的股票相同。对于每只股票，六个因素的值会进行 Z 分数标准化。
3. 基于六个因素进行聚类分析（一种多元变量统计方法），从而生成五个聚类：强成长型、弱成长型、强价值型、弱价值型及中性型。
4. 如某股票被分类为中性型，但其市值超过或等于其规模区段总市值的 0.5%（道琼斯加拿大精选风格指数为 2%），则根据最接近的聚类均值将其重新归类为弱成长型或弱价值型。
5. 强成长型与弱成长型聚类合并形成成长指数，强价值型与弱价值型聚类合并形成价值指数。成长和价值指数中已剔除中性股票。

6. 对于每家公司，5个种子中欧几里得距离最小的种子为该公司最接近的种子。若该种子为强成长型或强价值型，则该公司会被分为该风格。
7. 若为弱成长型或弱价值型，则参考上一年度审查中的以往风格聚类。若发现其已被分为相同的弱风格类型，则其将被分为该风格类型。同样，公司通常需要在连续两次审查中被归入中性聚类，才能将其风格分类从成长型或价值型更改为中性型。

附录 D

房地产指数：指数关系层级

道琼斯美国房地产指数



*行业基于专有分类系统进行定义，其中包括广泛的产业、超行业、行业以及最细分的子行业。有关专有分类系统的更多信息（包括完整的行业定义）载于 www.spglobal.com/spdji/。

道琼斯全球指数中属于超行业 8600 的成份股，将在产业变更生效日期纳入相应的指数。如股票变更为不同的超行业，则将于产业变更生效日期剔除股票。

附录 E

编制方法变更

2015 年 1 月 1 日起编制方法进行了如下修订：

变动	生效日期 (收盘后)	编制方法	
		修订前	修订后
国家 / 地区分类： 巴基斯坦	2023 年 9 月 15 日	巴基斯坦被分类为新兴市场，因而纳入道琼斯全球指数系列。	巴基斯坦被分类为前沿市场，因而从道琼斯全球指数系列中剔除。
合格纳入指数的上市股票	2023 年 3 月 20 日	每家公司（包括跨国公司）分配至其第一上市市场所在国家 / 地区，该国 / 地区通常为其注册成立国家 / 地区。在某些情况下，例如没有容易进入的本土股票市场，或某公司仅因税务或监管目的在某个国家 / 地区注册但总部设在另一个国家 / 地区，则该公司的股票可能被纳入其第一上市市场所在国家 / 地区的指数范畴。在有关国家 / 地区主要交易所买卖的所有股本证券均合格被选中，且会根据股票类别和流动性进行筛选。对于外商直接投资壁垒较高的新兴国家，标普道琼斯指数可能选择纳入直接在美国交易所上市的股份、存托凭证及其他类型的境外上市证券。如本地上市股票不符合流动性规则，但存托凭证符合流动性规则，则使用存托凭证。	<p>对于在注册地国家 / 地区以外的交易所上市存托凭证或股份的公司（包括双重上市股票），合格股份类别通常是注册地国家 / 地区交易所上市的股份类别（即本地上市）。对于中国注册公司，就指数纳入而言，其在香港上市被视为“本地上市”。</p> <p>若本地上市不符合指数的资格规则，则符合指数资格标准的存托凭证和替代上市将符合资格条件。将选择最高六个月 MDVT 符合以下标准的上市股票：</p> <ul style="list-style-type: none"> 对于注册地位于发达国家的公司，仅在发达市场交易所上市的股票符合资格。 对于注册地国家 / 地区被分类为新兴市场的公司，在发达和新兴市场上市的股票均符合资格。 <p>非本地上市替换为本地上市：</p> <ul style="list-style-type: none"> 若某公司在指数中的代表股票为非本地上市股票，且该非本地上市股票符合所有指数纳入标准，同时其中位数交易价值比率(MVTR)达到指数阈值的两倍，则该非本地上市股票将被替换为本地上市股票。 若某公司在指数的代表股票为本地上市股票，且该本地上市股票符合指数纳入标准，则不会进行上市股票替换。
新兴市场处理的规范化： 道琼斯欧元区指数	2022 年 6 月 17 日	--	新兴市场未合格纳入指数。
国家分类： 俄罗斯	2022 年 3 月 9 日	俄罗斯被分类为新兴市场，因而纳入道琼斯全球指数系列。	俄罗斯被分类为独立市场，因而从道琼斯全球指数系列中剔除。在制裁解除之前，俄罗斯无资格进行重新分类。
科创板上市股票的资格	2021 年 9 月 17 日	鉴于中国公司面临的外国投资限制，通过沪港通或深港通北向交易板块买卖的中国 A 股（不包括科创板上市股票）合格采用 25% 的流通市值规定比例。	鉴于中国公司面临的外国投资限制，通过沪港通或深港通北向交易板块买卖的中国 A 股合格采用 25% 的流通市值规定比例。
韩国股票资格	2021 年 3 月 19 日	--	当前被韩国证券交易指定为“行政问题”或“投资关注问题”的成分股将在发出两个至五个营业日通知后剔除。该证券在移除有关名称前无资格纳入。该证券随后需在下次指数重新调整时重新符合资格，方可纳入指数。
中国创业板上市股票的资格	2020 年 9 月 18 日	鉴于中国公司面临的外国投资限制，通过沪港通或深港通北向交易板块买卖的中国 A 股（不包括中国创业板及科创板上市股票）合格采用 25% 的流通市值规定比例。	鉴于中国公司面临的外国投资限制，通过沪港通或深港通北向交易板块买卖的中国 A 股（不包括科创板上市股票）合格采用 25% 的流通市值规定比例。

变动	生效日期 (收盘后)	编制方法	
		修订前	修订后
可供外国投资者认购的公众股份：中国 A 股及印度	2020 年 9 月 18 日	--	对于中国（A 股）和印度，标普道琼斯指数将持续监控公司的实际可用上限。在每次重新调整时，现有成分股的剩余实际可用上限若降至 4%（中国 A 股）或 3%（印度）以下，则将被剔除。只有在添加时实际可用上限高于上述水平，方可纳入这只股票。 此外，如果印度现有成分股违反实际可用上限要求（降至零），或中国 A 股现有成分股的实际可用上限降至 2% 以下，则将在发出两个至五个营业日通知后从指数中剔除。
台湾“变更交易方式”股票	2020 年 8 月 11 日	--	当前台湾指数成分股中名称含有“变更交易方式”的，将在发出两个至五个营业日通知后剔除。一旦解除股票的“变更交易方式”名称，该股票将再次合格纳入。
把科威特纳入	2019 年 9 月 20 日	--	科威特为新兴市场身份，可予纳入。
中国 A 股的资格	2019 年 9 月 20 日	中国 A 股不符合资格。仅中国内地公司的境外上市股票（如 H 股、红筹股、中国存托凭证及在美国上市的中国股票）符合资格。	鉴于中国公司面临的外国投资限制，通过沪港通或深港通北向交易板块买卖的中国 A 股（不包括中国创业板股票）合格采用 25% 的流通市值规定比例。
季度更新规模分类的参考日期	2019 年 9 月 20 日	季度更新。 股份及 IWF 的变更将于 3 月、6 月及 12 月的第三个周五后的周一开市时实施。作为季度更新的一部分对规模分类进行审查，规模分类的参考日期为重新调整前一个月的最后一个交易日。	季度更新。 股份及 IWF 的变更将于 3 月、6 月及 12 月的第三个周五后的周一开市时实施。作为季度更新的一部分对规模分类进行审查，规模分类的参考日期为重新调整生效日期前五周。
IPO 快速通道资格	2019 年 7 月 31 日	--	部分大型 IPO 可能合格进入快速通道，但需满足以下条件： <ul style="list-style-type: none">只有 IPO 新股和直接配售股份才有资格进入“快速通道”。从场外交易（“OTC”）或标普道琼斯指数未涵盖之交易所转到标普道琼斯指数所涵盖之交易所上市的之前曾破产的公司，不符合资格。可通过快速通道纳入的 IPO 须符合 20 亿美元的最低流通市值阈值，流通市值按已发售股份（不包括超额配售权所涉及的股份）数目乘以其在合格交易所首个交易日的收市价计算。该阈值会被不时审查并于有需要时更新，以确保与市况相符。此外，IPO 须符合除流动性要求以外的所有其他适用的指数资格规则。倘已提供所有必要的公开信息，标普道琼斯指数将核验是否已符合通过快速通道纳入的条件。倘标普道琼斯指数宣布 IPO 合格通过快速通道纳入，则该 IPO 将纳入指数，并预留五个营业日的筹备时间。经指数委员会酌情决定，合格在季度重新调整封闭期纳入的快速通道 IPO 可能会改在重新调整生效日期纳入。
可供外国投资者认购的公众股份	2019 年 6 月 21 日	--	如果某只个股的外国投资限制非常严格，且该股票在全球投资者中的需求旺盛，则通常情况下，可供外国投资者认购的股份数目通常会被迅速认购完毕。 对于菲律宾、阿联酋、卡塔尔和沙特阿拉伯，标普道琼斯指数不仅审查适用于公司的理论外国投资上限（通过标普道琼斯指数的可投资权重因子(IWF)计算），亦会审查实际可用上限（定义为已知实际可供外国投资者认购的股份数目）。标普道琼斯指数亦审查韩国和台湾某些行业中存在外国投资上限的公司实际可用上限。

变动	生效日期 (收盘后)	编制方法	
		修订前	修订后
			如果现有成分股的实际可用上限低于 5%，则将在下一次季度重新调整时从指数中剔除。只有在实际可用上限达到 10%或以上时，方可纳入这只股票。在每次重新调整时将就此审查所有股票。
把沙特阿拉伯纳入	2019 年 3 月 17 日	--	沙特阿拉伯最初为独立市场。于 2019 年 3 月，其被提升至新兴市场地位。合资格股票于 2019 年 3 月采用 50% 的流通市值比例纳入，自 2019 年 9 月起采用 100% 的流通市值比例纳入。
流动性要求	2018 年 7 月 31 日	股票在上一季度的非交易日须少于 10 天，才有资格在年度重构时被纳入。 IPO 自初始上市日期起的非交易日须少于 10 天，才有资格在每次季度重新调整时被纳入。	每只股票必须满足两个独立的流动性标准，方可被视为符合纳入条件： • 12 个月中位数交易价值比率(MVTR) 。新兴市场股票的 MVTR 必须至少为 10%，发达市场股票则必须至少为 20%。 当前成分股若满足新兴市场至少 7%或发达市场 14% 的 MVTR 要求，仍可保持纳入资格。 • 6 个月每日交易中值(MDVT) 。股票在重新调整参考日期前 6 个月的 MDVT 必须达到新兴市场至少 100,000 美元或发达市场至少 250,000 美元。 当前成分股若满足新兴市场至少 70,000 美元或发达市场 175,000 美元的 MDVT 要求，则仍符合资格。
首次公开招股 (IPO) 的交易历史要求	2018 年 6 月 15 日	--	截至重新调整参考日期，IPO 必须拥有至少三个月的交易历史。
道琼斯美国金融服务指数的指数资格	2017 年 9 月 18 日	于每次季度重新调整时评估股票的纳入资格。	更改为合格子行业或自合格子行业转出的股票，将在变更时进行评估是否纳入。
把巴基斯坦纳入	2017 年 9 月 18 日	--	巴基斯坦纳入道琼斯全球指数系列国家 / 地区指数。
分立处理	2015 年 9 月 30 日	分立的指数成分股于分立时纳入指数，但须符合指数的资格要求。	分立公司于除息日前一日收市时按零价纳入母公司作为其成分股的所有指数（不进行除数调整）。如果分立公司被认定为无资格留在指数，则将在至少一个常规买卖日后剔除（进行除数调整）。

附录 F

ESG 披露

对于如何在基准编制方法的核心要素中体现环境、社会及管治（ESG）因子的阐释 ²		
1.	基准管理人名称。	S&P Dow Jones Indices LLC.
2.	ESG 基准的基础资产类别。 ³	不适用
3.	标普道琼斯指数基准或基准系列的名称。	标普道琼斯指数股票指数基准声明
4.	按照本方法论维护的指数是否将 ESG 因子计算在内？	否
附录最新更新日期：		2021 年 1 月
附录首次刊发日期：		2021 年 1 月

² 本附录所包含的信息旨在满足欧盟委员会授权法规（EU）2020/1817（对欧洲议会和理事会法规（EU）2016/1011 加以补充，增设阐明如何在基准方法论中体现环境、社会及治理因子的基本规定）以及英国保留的欧盟法律（《基准（修订和过渡条款）（脱欧）条例 2019》）的要求。

³ 欧盟委员会授权法规（EU）2020/1816（对欧洲议会和理事会法规（EU）2016/1011 加以补充）在对“基础资产”的定义中，规定了在基准声明中阐明如何在所提供和发布的每一个基准中体现环境、社会及治理因子。

免责声明

表现披露 / 回溯试算数据

在适用情况下，S&P Dow Jones Indices 及其指数相关附属公司（“S&P DJI”）对不同的日期做出界定，以便更直观地协助我们的客户。起值日是既定指数设定计算价值（当前价值或回溯试算价值）的首日。基准日是计算目的而为指数设立固定价值的日期。发布日是某指数价值首次被视为生效的日期：凡在指数发布日前的任何日期或时期提供的指数价值均视为回溯试算价值。S&P DJI 将发布日界定为众所周知向公众发布（例如，通过本公司的公共网站或其向外部的资料传送途径发布）指数价值的日期。对于 2013 年 5 月 31 日前介绍的道琼斯品牌指数，将把发布日（在 2013 年 5 月 31 日前，称为“介绍日”）定为禁止对指数方法论做出进一步变更的日期，而该日期可能先于指数的公开发布日期。

请参阅指数编制方法了解关于指数的更多详情，包括重新调整的方法、重新调整的时间、新增及删除标准以及所有指数计算）。

指数发布日前列示的信息均基于假设回溯试算表现，并非实际表现，乃基于发布日生效的指数编制方法。然而，创建不反映一般当前市场环境的市场异常期或其他时期的回溯试算历史数值时，可放宽指数方法论规则，捕获足够大的证券样本空间，以模拟指数旨在衡量的目标市场或指数旨在捕获的策略。例如，可减少市值和流动性阈值。此外，分叉尚未被纳入标普加密货币指数的回溯试算数据中。对于标普加密货币前 5 名和 10 均等权重指数，未虑及该方法的托管要素；回溯试算历史基于截至发布日符合监管要素的指数成分股。此外，由于复制指数管理决策存在局限性，回溯试算对企业行动的处理可能有别于实时指数。回溯试算表现反映了在获知以往事件及可能对指数表现有积极影响的因素的情形下对指数方法论的运用和对指数成分股的挑选，不能解释所有可能影响业绩的财务风险，且可能被视为反映幸存者 / 前视性偏差。实际回报可能明显有别于并低于回溯试算的回报。过去的表现不能表明或保证未来的业绩。

通常情况下，S&P DJI 会在生成回溯试算的指数数据时，在计算中使用实际历史成分股数据（例如历史价格、市值及企业行动数据）。由于 ESG 投资仍处于发展的早期阶段，故计算某些 ESG 指数所用的某些数据点可能无法在整个预期的回溯试算历史数据期间获得。其他指数也可能存在相同的数据可用性问题。若无法获得所有相关历史期间的实际数据，S&P DJI 可能会使用 ESG 数据的“回溯数据假设”（或拉回）过程来计算回溯试算的历史表现。“回溯数据假设”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中所有先前历史实例的过程。例如，回溯数据假设本身假定当前并无参与特定业务活动（也称为“产品参与”）的公司过去也从未参与该业务活动，同样也假定当前参与特定业务活动的公司过去也参与该业务活动。与仅使用实际数据的可行性相比，回溯数据假设允许将假设的回溯试算扩展到更多过往年份。有关“回溯数据假设”的更多信息，请参阅常见问题。任何在回溯试算历史数据中采用回溯假设的指数的方法论和资料便览都将作出明确说明。该方法论将包括一个附录，其中有一个表格列明使用回溯预测数据的具体数据点和相关时期。列示的指数回报并不代表可投资资产 / 证券的实际交易结果。S&P DJI 维护指数，并计算所列示或讨论的指数水平及表现，但并不管理任何资产。

指数回报并不反映所支付的任何销售费用，或投资者为购买指数相关证券或旨在跟踪指数表现的投资基金时可能支付的费用。征收这些费用及收费，会造成证券 / 基金的实际和回溯试算表现逊于所示指数表现。举一个简单的示例，如果 100,000 美元的投资在 12 个月内获得 10% 的指数回报率（即 10,000 美元），但在期末对投资征收了 1.5% 的实际资产费用加之应计利息（即 1,650 美元），则当年净回报率为 8.35%（即 8,350 美元）。在三年期内，假设年回报率为 10%，年末征收 1.5% 的年费，则累积总回报率为 33.10%，总费用为 5,375 美元，累积净回报率为 27.2%（即 27,200 美元）。

知识产权通知 / 免责声明

© 2025 年标普道琼斯指数版权所有。保留所有权利。S&P、S&P 500、SPX、SPY、The 500、US500、US 30、S&P 100、S&P COMPOSITE 1500（标普综合 1500）、S&P 400、S&P MIDCAP 400（标普中盘 400）、S&P 600、S&P SMALLCAP 600（标普小盘 600）、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND

ARISTOCRATS、精选行业指数、S&P MAESTRO、S&P PRISM、S&P STRIDE、GICS、SPIVA、SPDR、INDEXOLOGY、iTraxx、iBoxx、ABX、ADBI、CDX、CMBX、MBX、MCDX、PRIMEX、HHPI 及 SOVX 是 S&P Global, Inc. (“S&P Global”) 或其附属公司的注册商标。DOW JONES、DJIA、THE DOW 和道琼斯工业股票平均价格指数是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”) 的商标。这些商标连同其他商标已授予 S&P Dow Jones Indices LLC。未经 S&P Dow Jones Indices LLC 书面许可，禁止全部或部分重新分发或复制有关内容。本文件不构成 S&P DJI 在未获得所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。除某些定制指数计算服务外，S&P DJI 提供的所有信息均属非私人用途，不用于满足任何人士、实体或个人团体的需求。S&P DJI 就向第三方提供指数授权及提供定制计算服务收取报酬。指数过去的表现不能表明或保证未来的业绩。

不可能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过基于该指数的投资工具来进行。S&P DJI 没有保荐、担保、销售、推广或管理由第三方提供并试图凭借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。S&P DJI 概不保证基于指数的投资产品能够准确追踪指数表现或提供正投资回报。S&P DJI 并非投资顾问、商品交易顾问、受托人、“发起人”（如 1940 年《投资公司法》（经修订）所界定）或“专家”（如 15 U.S.C. § 77k(a) 中所列举），S&P DJI 不对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性做出任何陈述。不得根据本文件所载声明的任何内容，做出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。S&P DJI 并非税务顾问。将某个证券、商品、加密货币或其他资产纳入指数并非 S&P DJI 关于购买、销售或持有该证券、商品、加密货币或其他资产的建议，亦不能被视作投资或交易建议。

这些资料依据来自据信可靠来源的一般公众可用信息，仅为提供资料而编制。这些资料所载的任何内容（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由此得出的结果）或其任何部分（“有关内容”），未经 S&P DJI 的事先书面许可，不得以任何方式或通过任何途径予以修改、反向工程、复制或分发，或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。S&P DJI 及其第三方数据提供商和许可人（统称“S&P Dow Jones Indices 相关方”）概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。不论任何原因，S&P Dow Jones Indices 相关方概不对使用有关内容获得之结果的任何错误或遗漏负责。有关内容“按原样”和“按原状”提供。S&P DOW JONES INDICES 相关方卸弃涉及有关内容的运作不受中断，或有关内容可与任何软件或硬件配置兼容方面的任何及所有明示或隐含的保证，包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无故障、无软件错误或无瑕疵的保证。S&P Dow Jones Indices 相关方概不对任何一方使用有关内容招致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、讼费、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失或利润和机会成本损失）承担法律责任，即使在已获悉可能发生该等损害的情况下亦然。

信用相关信息和其他分析（包括评级）、研究及估值一般由 S&P Dow Jones Indices 的许可人和 / 或联属公司提供，包括但不限于 S&P Global Market Intelligence 等 S&P Global 旗下其他公司。有关内容中的任何信用相关信息和其他相关分析和陈述仅代表发布当日的意见，而非事实的陈述。任何意见、分析和评级确认的决定，均不构成买入、持有或卖出任何证券或做出任何投资决定的建议，并不论及任何证券的适合性。有关内容以任何形式或格式出版后，S&P Dow Jones Indices 不负责其更新。当做出投资和其他商业决策时，不应依赖有关内容，且不应以有关内容代替用户、其管理层、员工、顾问及 / 或客户的技术、判断和经验。S&P DJI 并非受托人或投资顾问。尽管 S&P DJI 从据信可靠来源获取信息，但 S&P DJI 不会对接收到的任何信息进行审计或独立验证。S&P DJI 保留随时因监管或其他原因修改或终止任何指数的权利。指数可能由于各种因素，包括 S&P DJI 无法控制的外部因素，而需要对指数进行重大调整。

如果监管机构出于特定监管目的而让一家评级机构在某一司法管辖区确认在另一个司法管辖区发布的评级，则 S&P Global Ratings 保留随时全权酌情决定转让、撤销或中止上述确认的权利。S&P Dow Jones Indices（包括 S&P Global Ratings）概不承担因转让、撤销或中止确认产生的任何义务，且不对据称因此遭受的任何损害承担任何法律责任。S&P Dow Jones Indices LLC 的联属公司（包括 S&P Global Ratings）一般可能向证券发行人或承销商或债务人收取评级和某些信用相关分析的报酬。该等 S&P Dow Jones Indices LLC 的联属公司（包括 S&P Global Ratings）保留传播其意见和分析的权利。S&P Global Ratings 提供的公开评级和分析请参见其网站 www.standardandpoors.com（免费）和 www.ratingsdirect.com 及 www.globalcreditportal.com（订阅），并可能通过其他渠道（包括 S&P Global Ratings 出版物和第三方再分销商）分销。有关我们评级费用的其他信息，请参阅 www.standardandpoors.com/usratingsfees。

S&P Global 将其各个分部和业务部门的活动相互隔离，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此 S&P Global 的某些分部和业务部门也许拥有其他业务部门没有的信息。S&P Global 已制定政策和流程，确保就每个分析流程获取的非公开信息的保密性。

此外，S&P Dow Jones Indices 向众多组织（包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构和金融中介）提供广泛的服务或提供与这些组织相关的服务，并可能因此向这些组织收取费用或其他经济利益，这些组织包括 S&P Dow Jones Indices 推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理的证券或服务所属的组织。

部分指数使用全球行业分类标准 (GICS®)，该标准由 S&P Global 和 MSCI 制定，是 S&P Global 和 MSCI 的专有财产和商标。MSCI、S&P DJI 和参与制作或编撰任何 GICS 分类的任何其他方概不对相关标准或分类（或使用相关标准或分类获得之结果）做出任何明示或隐含的保证或声明，所有相关方特此明确卸弃所有涉及上述任何标准或分类的独创性、准确性、完整性、适销性或特定目的合适性方面的保证。在不限制前述任何规定的原则下，MSCI、S&P DJI 及它们的任何附属公司或参与制作或编撰 GICS 分类的任何第三方，在任何情况下都不对任何直接、间接、特别、惩罚性、相应而生的或任何其他损害（包括利润损失）承担任何法律责任，即使在已获悉可能发生该等损害的情况下亦然。

S&P Dow Jones Indices 产品受提供这些产品所依据的协议条款和条件规限。需经 S&P Dow Jones Indices 许可，方可展示及 / 或分发使用、基于及 / 或提及任何 S&P Dow Jones Indices 及 / 或指数数据的任何产品或服务及 / 或创建其衍生作品。

ESG 指数免责声明

标普道琼斯指数提供的指数寻求基于（但不限于）特定环境、社会或治理 (ESG) 指标或以下指标相结合，来选择、剔除指数成分股及 / 或确定其权重：环境指标（包括对自然资源的有效利用、废物产量、温室气体排放或对生物多样性的影响）；社会指标（如不平等及对人力资本的投入）；治理指标（如稳健的管理结构、员工关系、员工薪酬、纳税合规性、对人权的尊重、反腐败及反贿赂问题）；特定可持续性或与价值观相关的公司参与指标（例如，制造 / 分销争议性武器、烟草制品或热煤）或争议监控（包括研究媒体报道，以确定牵涉 ESG 相关事件的公司）。

标普道琼斯 ESG 指数在选择指数成分股及 / 或确定其权重时，会用到 ESG 指标及评分。ESG 评分或评级寻求衡量或评估一家公司或一项资产在环境、社会及企业治理问题方面的表现。

标普道琼斯 ESG 指数所用的 ESG 评分、评级及其他数据，乃直接或间接由第三方提供（请注意，这些第三方可能是 S&P Global 的独立附属公司或非附属实体），因此，标普道琼斯 ESG 指数反映 ESG 因素的能力取决于这些第三方数据的准确性及可得性。

ESG 评分、评级及其他数据可能是已刊发的资料（意味着数据乃按公司或资产披露或公布的数据原样提供）、建模得出的（意味着数据乃使用专有建模流程得出，创建数据仅用到了代理）或已刊发的及建模得出的资料（意味着数据同时来自自己刊发数据与建模数据，或来源于在专有评分或厘定流程中使用已刊发数据 / 信息的供应商）。

ESG 评分、评级及其他数据，不论来自外部及 / 或内部来源，均乃基于定性及判断性评估，特别是，目前尚无定义明确的市场标准，且在评估 ESG 因素及考虑因素方面存在多种方法及编制方法。因此，任何 ESG 评分、评级或其他数据都难免存在主观性和酌情性元素，不同的 ESG 评分、评级及 / 或数据来源可能使用不同的 ESG 评定或评估编制方法。关于某特定公司、资产或指数的可持续性影响，不同的人（包括 ESG 数据评级或评分提供者、指数管理者或用户）可能得出不同结论。

如某指数使用直接或间接由第三方提供的 ESG 评分、评级或其他数据，标普道琼斯指数对该等 ESG 评分、评级或数据的准确性或完整性概不负责。尚不存在清晰、明确的（法律、监管或其他）测试或框架，用以确定‘ESG’、‘可持续’、‘良好治理’、‘无不利环境、社会及 / 或其他影响’或其他等效标记目标。由于缺乏定义明确的市场标准，且存在多种方法，故运用判断力成为必要。因此，关于‘ESG’、‘可持续’、‘良好治理’、‘无不利环境、社会及 / 或其他影响’或其他等效标记目标，不同的人对同一投资、产品及 / 或策略的分类可能不同。此外，关于什么构成‘ESG’、‘可持续’、‘良好治理’、‘无不利环境、社会及 / 或其他影响’或其他等效标记目标的法律及 / 或市场定位，可能会随着时间的推移而改变，特别是，在发布进一步监管或行业规则及指导及 ESG 可持续金融框架更加完善之后。

建议标普道琼斯 ESG 指数的潜在用户仔细阅读相关指数编制方法及相关披露，以确定该指数是否适于其潜在用途或投资目标。