

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

标普中国红利优选指数系列 编制方法

2025 年 10 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。

标普道琼斯指数：指数编制方法

目录

引言	3
指数目标	3
指数系列及要点	3
投资者视角	3
支持文件	3
入选标准和指数构建	4
标普中国 A 股高股息 5 年优选指数	4
指数计算	5
多股份类别及双重上市公司	5
红利种类	5
红利增长	5
指数维护	6
定期调整	6
月度红利审查	6
新增成分股	6
剔除	6
分立	6
公司事件	6
其他调整	7
指数数据	8
计算收益类型	8
指数治理	9
指数委员会	9
指数政策	10
公告	10
备考文件	10
节假日安排	10
定期调整	10
交易所意外休市	10
重新计算政策	10
实时计算	10

	联系方式	11
指数发布		12
	指数代码	12
	指数数据	12
	网站	12
免责声明		13
	表现披露/回测数据	13
	知识产权声明/免责声明	14
	ESG 指数免责声明	15

引言

指数目标

标普中国红利优选指数系列旨在衡量基础指数样本空间中遵循红利管理政策的公司的表现，这些公司在指数特定的年限内每年持续增加红利或维持稳定红利水平。

指数系列及要点

- **标普中国 A 股高股息 5 年优选指数。**该指数旨在衡量标普中国 A 股 BMI 指数中遵循红利管理政策、红利收益率最高的公司的表现，这些公司在至少五年内每年持续增加红利或维持稳定红利水平。该指数的成分股按历史红利收益率加权，个股权重上限为 5%。

投资者视角

该指数的编制秉持中国内地投资者视角。¹

有关投资者视角的更多信息，请参阅标普道琼斯指数《股票指数政策与实务编制方法》。

支持文件

本编制方法结合编制方法中引用的支持文件使用，以更详细了解本文所述的政策、程序和计算方法。各支持文件包含了各相关主题的更详尽描述。本编制方法引用的主要补充文件列表及文件链接如下：

支持文件	URL
标普道琼斯指数《股票指数政策与实务编制方法》	股票指数政策与实务编制方法
标普道琼斯指数《指数计算编制方法》	指数计算编制方法
标普道琼斯指数《流通量调整编制方法》	流通量调整编制方法
标普道琼斯指数的《国家/地区分类编制方法》	国家/地区分类编制方法

本编制方法由标普道琼斯指数编制，以达到上述衡量本编制方法所涵盖各指数的基础资产表现这一目标。对本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酌定，以确保指数继续能够实现其目标。

¹ 投资者视角指投资者对指数和成分证券所持有的观点。

入选标准和指数构建

标普中国 A 股高股息 5 年优选指数

指数样本空间。指数样本空间由标普中国 A 股 BMI 指数的所有成分股组成。

有关标普中国 A 股 BMI 指数的信息，请参阅《标普全球 BMI 指数编制方法》（网址为 www.spglobal.com/spdji/）。

入选标准。每次定期调整时，指数样本空间内的股票必须在每个定期调整参考日满足以下条件，才有资格纳入指数：

- **市值：**流通市值（FMC）至少为 20 亿元人民币（现有成分股为 18 亿元人民币）。
- **流动性：**定期调整参考日之前三个月的日均成交额（ADVT）至少为 5,000 万元人民币（现有成分股为 4,500 万元人民币）。
- **红利增长：**在至少五年内每年持续增加红利或维持稳定红利水平。

指数选样。在每次指数调样时，该指数都将按照以下流程，选出历史红利收益率排名前 50 的合格股票：

1. 按历史红利收益率对合格股票按降序排列。排名前 40 的股票自动纳入指数。
2. 按排名顺序纳入排名前 60 的现有成分股，直至达到 50 只成分股的目标。
3. 如果成分股数量未达目标，则按排名顺序纳入非成分股，直至达到 50 只成分股的目标。如果符合条件的股票少于 50 只，则纳入所有符合条件的股票。

成分股加权。在每次权重调整时，根据以下流程确定指数成分股的权重：

- 按过去 12 个月的红利收益率对成分股进行加权。
- 个股在指数中的市值占比上限为 5%。

指数计算

该系列指数采用标普道琼斯指数的大多数股票指数所用除数方法计算得出。

有关指数计算编制方法的更多信息，请参阅标普道琼斯指数的《指数计算编制方法》。

多股份类别及双重上市公司

每家公司由指定上市股份代表一次。若多类别股份都满足入选标准且红利收益率类似，则纳入标普道琼斯指数指定的上市股份。有关多股份类别和双重上市公司处理的更多信息，请参阅标普道琼斯指数《股票指数政策与实践编制方法》中“特定股份类型及指定”一节的“方法 C”。

红利种类

采用日历年（而不是公司财务年度）和除息日进行红利分析。若公司一笔或多笔红利偏离其标准红利支付周期，标普道琼斯指数将酌情决定将红利分配到适当年份，以考虑到整个周期。

在指数入选标准确定、指数选样及股票权重调整时，标普道琼斯指数只考虑分红公司宣布的普通现金红利。分红公司作为特别红利宣布的现金红利（包括定期支付的特别现金红利）将被排除。对于指数入选标准及权重调整，将使用未进行预扣税的年化现金红利金额。红利金额的计算未扣除预扣税。

在指数入选标准确定、指数选样及股票权重调整时，标普道琼斯指数在处理采用固定及可变红利政策的美国公司时只考虑分红的固定部分。

首次分红或重新开始分红不计为红利增长。初始日历年可能包括全部四个季度实施分红，或仅一个、两个或三个季度实施分红。将尽最大努力进行评估。

在定期调整结果首次公布前，标普道琼斯指数将尽最大努力持续监控指数样本空间内的所有股票。如果公司在定期调整结果公布前的任何时间宣布变更红利政策，且不再符合指数入选标准，则标普道琼斯指数可酌情决定在定期调整时剔除该公司。在定期调整结果首次公布前公布的任何红利政策变更，会于下一个月度红利审查时进行审查。

红利增长

采用过去 12 个月（LTM）和除息日的数据进行红利分析，每次定期调整时都会审查这些数据。若公司一笔或多笔红利偏离其标准红利支付周期，标普道琼斯指数将酌情决定将红利分配到适当年份，以考虑到整个周期。

指数维护

定期调整

该指数每年进行一次指数调样，于 1 月最后一个交易日生效，数据参考日为上年 12 月最后一个交易日收盘后，权重调整参考日为指数调样生效日前七个交易日。

该指数亦每半年进行一次权重调整，于 7 月最后一个交易日生效，权重调整参考日为生效日前七个交易日。

月度红利审查

指数成分股每月进行审查，以确定其是否持续符合资格。

有关月度红利审查的更多信息，请参阅标普道琼斯指数《股票指数政策与实务编制方法》中“红利侧重指数持续资格月度审查”一节中的“方法 A”。

新增成分股

除分立外，该系列指数在两次定期调整之间不会调入成分股。

剔除

在两次定期调整之间，如果股票发生合并、收购、退市、停牌、分立/分拆或破产等公司事件，则可能从指数中剔除。在月度红利审查过程中也可能剔除成分股。

分立

分立后形成的公司于除息日纳入该指数。如果分立后形成的公司仍留在基础指数中，则在母公司和分立后形成的公司均表示将继续沿用及/或启用一致的红利支付政策的前提下，母公司和分立后形成的公司将在下次指数定期调整前共同留在该指数中。如果分立后形成的公司未表示将继续沿用和/或启动一致的红利支付政策，则将在第一天正常交易后将其从指数中剔除。在等权重指数中，所得收益会再投资于母公司。

对于所有指数中的分立，将在分立生效日前将母公司的年度红利增加记录分配给母公司和分立后形成的公司。分立事件被视为包括剥离和其他分拆公司事件。在确定年度红利支付金额时，母公司和分立后形成的公司所支付红利将合并计算，直至母公司和分立后形成的公司的红利支付周期均达到两个完整日历年。在进行评估时，将按分立比率对合并后的红利金额进行调整。将基于每家公司的年度红利金额进行后续的红利比较。对于并购事件，标普道琼斯指数可酌情为新成立实体保留前身公司的红利记录。

对于红利收益率加权指数，如果分立后形成的公司在下一季度定期调整参考日之前未正式宣布红利支付，则分立后形成的公司将使用母公司的附加权重因子。

公司事件

有关公司事件的更多信息，请参阅标普道琼斯指数《股票指数政策与实务编制方法》中“非市值加权指数”一节。

其他调整

倘被剔除的股票无法获得可实现的市场价格，则可由指数委员会在确认投资者交易破产或停牌股票时所面临的限制后按零或最低价格剔除。

其他指数收益系列

除了本编制方法中详述的指数外，还可提供各指数的其他收益系列版本，包括但不限于币种、货币对冲、递减、公允价值、反向、杠杆和风险控制版本。如需可用指数的列表，请参阅 [《标普道琼斯指数编制方法和监管状态数据库》](#)。

有关不同指数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》。

有关计算特定类型指数（包括递减、动态对冲、公允价值及风险控制指数）所需的输入数据，请参阅 www.spglobal.com/spdji 上的参数文件。

基准日和历史数据

指数的历史数据、基准日及基值详见下表。

指数	推出日期	指数起始日	基准日	基值
标普中国 A 股高股息 5 年优选指数	2025 年 10 月 13 日	2016 年 1 月 29 日	2016 年 1 月 29 日	100

指数数据

计算收益类型

标普道琼斯指数计算多个收益类型，这些收益类型视乎普通现金红利的处理方法而异。普通现金红利的分类由标普道琼斯指数决定。

- 价格收益（PR）指数在计算时不对普通现金红利进行调整。
- 总收益（TR）指数在除息日收盘时将普通现金红利再投资，而不考虑预扣税。
- 净收益（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红利再投资。

倘于除息日并无普通现金红利，所有三只指数的每日表现将相同。

有关可用指数的完整列表，请参阅指数每日水平文件（“.SDL”）。

有关普通现金红利和特别现金红利的分类以及计算净收益所使用税率的详情，请参阅标普道琼斯指数《股票指数政策与实务编制方法》。

有关收益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》。

指数治理

指数委员会

标普道琼斯指数的指数委员会负责维护指数。所有委员会成员均为标普道琼斯指数的全职专业人员。指数委员会定期举行会议。在每次会议上，指数委员会会审查可能影响指数成分股的未决公司事件、对比指数成分股与市场的统计数据、考虑纳入指数的候选公司以及任何重大市场事件。此外，指数委员会可以修订涉及公司选择、红利处理、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调整及相关事宜为潜在能够影响市场的重大信息。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作出充分通知。

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查的信息，请参阅标普道琼斯指数《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收益所需数据。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。非正常处理公司事件或临时通知事件，可以通过电子邮件通知客户。

有关详情，请参阅标普道琼斯指数《股票指数政策与实务编制方法》中“公告”一节。

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调样期间会提供成分股备考文件。除年度调样外，仅在受季度权重限制的适用指数违反权重上限之时方会在定期调整日前每日发布备考文件。备考文件内容包括将于下一次定期调整或季度权重调整生效的所有成分股及其相应权重和指数股本。

由于指数股本根据定期调整生效日之前的股价分配，因此每只股票于定期调整时的实际权重会因市场波动而不同于前述权重。

有关定期调整完整时间表及备考文件交付时间的信息，请浏览 www.spglobal.com/spdji/。

节假日安排

该系列指数在整个日历年按日计算。只有在指数成分股上市的所有交易所正式休市或 WMR 没有发布汇率服务之日，才会停止计算指数或停止分发文件。

完整的年度节假日安排载于 www.spglobal.com/spdji/。

定期调整

指数委员会可能因市场节假日与计划定期调整日期重合或临近等原因，而更改计划定期调整的日期。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《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《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《股票指数政策与实务编制方法》。

实时计算

某些指数会在主要交易所交易时段执行实时盘中指数计算。实时指数不重列。

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《股票指数政策与实务编制方法》。

联系方式

有关指数的问题，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（参见以下代码）、多家投资类网站以及各类平面及电子媒体查询。

指数代码

下表列出了本文件涵盖的主要指数。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清单，请参阅《[标普道琼斯指数编制方法和监管状态数据库](#)》。

指数	收益类型	彭博	路透工具代码
标普中国 A 股高股息 5 年优选指数（人民币）	价格收益	SPCHDACP	.SPCHDACP
	总收益	SPCHDACT	.SPCHDACT
	净收益	SPCHDACN	.SPCHDACN

指数数据

每日成分股及指数水平数据可通过订阅取得。

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/

免责声明

表现披露/回测数据

在适用情况下，标普道琼斯指数及其相关指数关联公司（以下统称为“标普道琼斯指数”）指定了若干日期，以帮助客户提升透明度。指数起始日是给定指数有计算值（实时或回测）的第一天。基准日是将指数设置为固定值以进行计算的日期。推出日期是指首次将指数值视为实时的日期：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或其向外部提供的数据。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”）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。

请参阅指数编制方法了解关于指数的更多详情，包括定期调整的方法、定期调整的时间、新增及剔除标准以及所有指数计算）。

指数推出日期前的所有信息均为经过回测的假设性数据，而非实际表现，并且基于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，回测表现中对公司事件的处理可能与实时指数的处理不同。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。

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、市值和公司事件数据）。由于 ESG 投资仍处于发展的早期阶段，用于计算特定 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。同样的数据可用性也可能存在于其他指数中。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中所有先前历史实例的流程。例如，反向数据假设固有地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，同样地，也假设目前参与特定业务活动的公司在历史上也参与过。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进行回测的历史年份。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，都将在编制方法和指数单张中明确说明。该编制方法将包括一份附录，其中列出使用反向预测数据的具体数据点和有关时间段的表格。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，计算指数水平和所显示或讨论的表现，但不管理实际资产。

指数收益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追踪指数表现的投资基金时可能支付的费用。征收这些费用和收费会导致证券/基金的实际业绩和经回测的业绩低于指数所显示的业绩。举个简单的例子，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），投资期限结束时对该投资加上应计利息收取 1.5% 的基于实际资产管理费（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）。

知识产权声明/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）、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。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预示或保证未来表现。

投资者无法直接投资于指数。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。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”，并且标普道琼斯指数对投资于任何此类投资基金或其他投资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其输出的内容）或其任何部分（“内容”），亦不得将内容存储于任何数据库或检索系统中。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（统称为“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。

信用相关信息和其他分析（包括评级）、研究及估值通常由标普道琼斯指数的许可方和/或关联公司提供，包括但不限于标普全球市场财智等标普全球下属业务部门。内容中所含任何信用相关信息以及其他相关分析和陈述均为发表之日的意见，而非事实陈述。任何意见、分析和评级确认决定均不构成买入、持有或卖出任何证券或做出任何投资决定的建议，并且不涉及任何证券的适合性。标普道琼斯指数没有义务在内容发布后以任何形式或格式更新内容。任何投资决策和其他商业决策均不应依赖内容，并且内容不能代替用户、其管理层、员工、顾问及/或客户的技能、判断和经验。标普道琼斯指数并未担任受托人或投资顾问。尽管标普道琼斯指数从据信可靠的来源获取信息，但标普道琼斯指数并未对其获得的任何信息进行审计或独立核实。标普道琼斯指数保留出于监管或其他原因随时调整或终止任何指数的权利。指数可能会因各种因素（包括超出标普道琼斯指数控制的外部因素）而需要进行重大调整。

如果监管机构出于特定监管目的而允许评级机构在一个司法管辖区确认在其他司法管辖区发布的评级，则标普全球评级保留随时自行决定赋予、撤销或中止上述确认的权利。标普道琼斯指数（包括标普全球评级）不承担因赋予、撤销或中止确认产生的任何义务，亦不对据称因此遭受的任何损害负责。标普道琼斯指数有限公司的关联公司（包括标普全球评级）可能针对评级和某些信用相关分析收取报酬，通常由证券发行人或承销商或债务人支付。标普道琼斯指数有限公司的此类关联公司（包括标普全球评级）保留发布其意见和分析的权利。标普全球评级提供的公开评级和分析可从其网站 www.standardandpoors.com（免费）和 www.ratingsdirect.com 及 www.globalcreditportal.com（订阅）获取，并且可能通过其他渠道（包括标普全球评级的出版物和第三方分销商）分发。有关我们评级费用的更多信息，请参阅 www.standardandpoors.com/usratingsfees。

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。

部分指数使用全球行业分类标准（GICS®），该标准由标普全球和 MSCI 开发，是标普全球和 MSCI 的专有财产和商标。MSCI、标普道琼斯指数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、标普道琼斯指数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，即使已被告知发生此类损害的可能性亦不例外。

标普道琼斯指数产品受据以提供相关产品的协议条款和条件管辖。必须取得标普道琼斯指数的许可后才能对使用、基于和/或提及任何标普道琼斯指数及/或指数数据的任何产品或服务进行展示、创建衍生作品和/或分发。

ESG 指数免责声明

标普道琼斯指数提供若干旨在根据（但不限于）特定环境、社会和/或治理（ESG）指标或这些指标的组合来选择、排除和/或加权指数成分的指数，包括下列指标：环境指标（包括对自然资源的高效利用、废弃物生产、温室气体排放、对生物多样性的影响等）；社会指标（如不平等及对人力资本的投入）；治理指标（如良好管理架构、员工关系、员工薪酬、税务合规、尊重人权、反腐败及反贿赂问题等）；特定可持续发展或价值观相关公司牵涉度指标（例如，制造/分销争议性武器、烟草制品或热煤）或争议监测（包括通过研究媒体报道来识别牵涉 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。

标普道琼斯指数的 ESG 指数所用的 ESG 评分、评级及其他数据直接或间接由第三方提供（请注意，这些第三方可能是标普全球的独立关联公司或非关联实体），因此标普道琼斯指数的 ESG 指数反映 ESG 因子的能力取决于相关第三方数据的准确性及可获得性。

ESG 评分、评级及其他数据可能是报告数据（即基于公司披露的数据或与资产有关的公开数据）、建模数据（即数据是使用专有建模方法得出的，在数据创建过程中完全使用代理）或报告及建模数据（即数据是报告数据和建模数据的组合，或由数据提供商在内部评分或确定流程中使用报告数据/信息衍生得出）。

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、评级或其他数据都存在固有的主观性和任意性，不同 ESG 评分、评级及/或数据来源可能使用不同的 ESG 评定或评估方法。关于特定公司、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）可能会得出不同结论。

如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，标普道琼斯指数对此类 ESG 评分、评级或数据的准确性或完整性不承担任何责任。尚不存在清晰、明确的（法律、监管或其他）统一标准或框架可用来确定“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。由于缺乏完善的市场标准，加上使用的方法众多，因此有必要运用判断。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。