

标普全球高端消费品指数 编制方法

2021 年 9 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.spdji.com。

目录

引言	3
指数目标	3
支持文件	3
资格标准	4
指数股票池	4
资格条件	4
可投资性因素	5
多股份类别	5
指数构建	6
成分股选择	6
成分股权重	6
指数计算	6
指数维护	7
重新调整	7
企业行动	7
货币计算及额外指数回报系列	8
基准日期及历史数据	8
指数数据	9
计算回报类型	9
指数管理	10
指数委员会	10
指数政策	11
公告	11
备考文件	11
节假日安排	11
重新调整	11
交易所意外停市	11
重新计算政策	11
联系信息	11

指数发布	12
指数代码	12
指数数据	12
网站	12
附录一	13
编制方法变更	13
S&P DOW JONES INDICES 免责声明	14

引言

指数目标

标普全球高端消费品指数用于衡量标普全球 BMI 指数（“指数股票池”）中 80 家生产、分销或提供高端消费商品及服务的公司的表现。指数成分股按流通市值乘以高端消费品敞口评分加权，单股权重上限按指数构建确定。

有关标普全球 BMI 指数的更多信息，请参阅载于我们网站 www.spdji.com 的标普全球 BMI 指数、标普 / IFCI 指数编制方法。

支持文件

本编制方法应与支持文件一并阅读，这些文件提供了有关本文所述政策、程序和计算的详情。编制方法中提及的参考资料将指引读者查阅相关支持文件，以获得关于特定主题的进一步信息。本编制方法的主要补充文件列表和这些文件的超链接如下：

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》	Equity Indices Policies & Practices
《标普道琼斯指数的指数计算方法》	Index Mathematics Methodology
《标普道琼斯指数的流通量调整方法》	Float Adjustment Methodology
《标普道琼斯指数的全球行业分类标准方法论》	GICS 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及酌情做出，以使指数继续达到其目标。

该编制方法为指数的选择和加权过程提供指引，当中需要指数委员会对识别一家生产、分销或提供高端消费商品及服务的公司的定性方面加以考虑。指数委员会遵循标普道琼斯指数的整体管理原则，寻求在评估符合条件公司及维护指数方面贯彻应用一致性。

资格标准

指数股票池

该指数股票池由标普全球 BMI 指数的所有成分股组成。

资格条件

在各重新调整参考日期，根据 GICS 分类及高端消费商品及服务业务水平对公司进行识别。

GICS 子行业分类。 股票必须归类为以下 GICS 子行业之一的一部分方有资格纳入指数：

GICS 代码	GICS 子行业
25102010	汽车制造商
25102020	机车制造商
25201010	消费电子产品
25201020	家居用品
25201030	房屋建造
25202010	休闲产品
25203010	服饰、配饰和奢侈品
25203020	鞋类
25301010	赌场和博彩
25301020	酒店、度假村和游轮
25301030	休闲设施
25302020	专业消费服务
25501010	分销商
25502020	互联网和直销零售
25503010	百货公司
25504010	服饰零售
25504040	专卖店
25504060	家居零售
30201020	蒸馏酒和葡萄酒生产商
30302010	个人用品

高端消费品地位。 高端消费品地位的确定是主观的，并且主要基于定性因素。标普道琼斯指数根据公司的业务描述、收入细分和市场认知等因素，来确定哪些公司可被视为纳入高端消费品指数的潜在指数成分股。指定高端消费品公司会获得高端消费品敞口评分。

高端消费品敞口评分			
0.25	0.5	0.75	1
最低高端消费品敞口	中等高端消费品敞口	良好高端消费品敞口	最高高端消费品敞口

可投资性因素

于各重新调整参考日期，指数股票池中的股票须符合以下标准方可构成可投资股票池：

流动性。 三个月日均交易价值(ADVT)至少达到 100 万美元（当前成分股为 750,000 美元）。

上市地点。 在标普道琼斯指数界定的发达市场交易所进行交易。

多股份类别

每家成分股公司由指定上市股份类别代表一次。有关多股份类别处理方法的详情，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》中“多股份类别”一节的“方法 B”。

指数构建

成分股选择

在每次年度重新调整时，可投资股票池中的股票会按照以下流程被选中并构成指数：

1. 按高端消费品敞口评分降序排列。
2. 按流通市值降序排列。
3. 排名前 80 位的股票会被选中并成为指数成分股。

成分股权重

在每次年度重新调整时，成分股按流通市值乘以高端消费品敞口评分加权，单股权重上限如下：

- 高端消费品敞口评分为 1 的成分股权重上限为 8%。
- 高端消费品敞口评分为 0.75 的成分股权重上限为 6%。
- 高端消费品敞口评分为 0.5 的成分股权重上限为 4%。
- 高端消费品敞口评分为 0.25 的成分股权重上限为 2%。

任何超过上限的权重按比例重新分配至未设置上限的成分股，直至满足所有约束条件。

指数计算

指数采用所有标普道琼斯股票指数所使用的除数方法计算。

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方法》中“非市值加权指数”一节。

指数维护

重新调整

指数每年重新调整一次，在7月最后一个营业日结束后生效。重新调整参考日期为6月最后一个营业日。

新增。 除分立外，公司仅可在重新调整时被纳入指数。

剔除。 在两次重新调整间隔期间，若公司发生收购、合并及分立或破产或停牌，则可能从指数中剔除。

企业行动

下表列出影响指数的常见企业事件，包括处理方法和除数影响。

企业行动	重新调整	除数调整
分立	分立公司于除息日以零价格加入指数。分立公司占指数权重按分立比率而定。于除息日，分立公司与母公司具相同属性及上限调整系数，并留在指数最少一个交易日。因此，指数除数于除息日将不会有变。 倘分立公司不合格继续纳入指数，则将于除息日后被移除。被剔除分立公司的权重按比例拨归所有指数成分股，以使所有指数成分股的相对权重不变。指数市值净变动会使除数变动。	
配股	价格将被调整为母公司股票价格减去（配股价 / 配股比例）。其指数份额则进行相应调整，以保证配股前后成分股的权重不变。	否
送股、拆股、反向拆股	指数份额乘以拆股比例，而价格除以该比例。	否
增发、回购、股票发行或认股权证转换	无	否
特别股息	股票价格在除息日前一个交易日收盘后扣除每股特别股息。	是
成分股变动	两个重新调整期间没有新增成分股。	-
	由于退市、收购或任何其他企业事件导致成分股从指数中剔除将造成剩余成分股的权重变化。相对权重将维持相同。	是

如需了解更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

货币计算及额外指数回报系列

指数以美元、欧元和人民币计算。

每天在伦敦时间下午四时 WM / Refinitiv 汇率会被采集并用于日终指数计算。这些中期市场定价由 The WM Company 根据 Refinitiv 数据计算，并可在 Refinitiv 的 WMRA 页面查询。

标普道琼斯亦提供更多币种、外汇对冲、减值、公允价值及风险控制指数。请注意本币种清单或非完整，并可能存在其他指数种类。有关完整指数清单，请参阅 [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#)。

有关该等类别指数的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算方法》。

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.spdji.com 上的参数文件。

基准日期及历史数据

指数的历史数据、基准日期及基准值列于下表。

指数	发布日期	首个定价日	基准日	基准值
标普全球高端消费品指数	2011/8/31	2005/6/30	2005/6/30	952.32

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”）。

有关定期与特别现金股息分类及计算净回报时所用税率的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的股票指数政策与实务编制方法》。

有关回报类型计算的更多信息，请参阅《标普道琼斯指数的指数计算方法》。

指数管理

指数委员会

标普道琼斯指数的指数委员会负责维护指数。委员会全体成员均为标普道琼斯指数的全职专业人士。指数委员会定期举行会议。在每次会议上，委员会可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，指数委员会可以修订涉及选择公司、处理股息、股份数目或其他事项规则的指数政策。

标普道琼斯指数将有关其指数变动的信息和相关事项视为潜在的市场动向和材料。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，客户均会收到标普道琼斯尽可能早的提前通知。

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企业事件报告(.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传达给客户。

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》的“公告”一节。

备考文件

除企业事件文件(.SDE)外，标普道琼斯指数在每次重新调整期间会提供成分股备考文件。在重新调整日期之前通常每天提供备考文件，并包含对即将到来的重新调整有效的所有成分股及其相应权重和指数份额。由于指数份额按重新调整前七个交易日的价格计算，因此重新调整时每只股票的实际权重将因市场波动而有别于目标权重。

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

节假日安排

指数在整个日历年内按日计算。仅在指数成分股挂牌的所有交易所正式停业之日不计算指数。

请浏览网站 www.spdji.com 参阅完整的节假日安排。

重新调整

指数委员会可能因在预定的重新调整日期当日或前后因为市场假日等原因，而更改既定的重新调整日期。标普道琼斯会尽早公布任何此类变更。

交易所意外停市

有关交易所意外停市的信息，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》。

联系信息

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.spdji.com、主要报价供应商（参阅以下代码）、多家投资类网站以及各类平面及电子媒体查询。

指数代码

以下表格列出本文件所载指数的主要指数代码。本文件亦涵盖以下所有可能存在的指数版本。如需本文件所涵盖指数的完整清单，请参阅 [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#)。

指数	彭博
标普全球高端消费品指数	SPGLGUP
标普全球高端消费品指数（总回报）	SPGLGUT
标普全球高端消费品指数（净总回报）	SPGLGUN
标普全球高端消费品指数（人民币）	SPGLGCP
标普全球高端消费品指数（总回报）（人民币）	SPGLGCT
标普全球高端消费品指数（净总回报）（人民币）	SPGLGCN
标普全球高端消费品指数（欧元）	SPGLGEP
标普全球高端消费品指数（总回报）（欧元）	SPGLGET
标普全球高端消费品指数（净总回报）（欧元）	SPGLGEN

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.spdji.com/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.spdji.com。

附录一

编制方法变更

自 2015 年 1 月 1 日以来的编制方法变更如下：

变更	生效日 (收盘后)	编制方法	
		变更前	变更后
成分股选择	2021/7/30	在每次年度重新调整时，可投资股票池中的股票会按照以下流程被选中并构成指数： 1. 按 高端消费品 敞口评分降序排列。 2. 按 总市值 降序排列。 3. 排名前 80 位的股票会被选中并成为指数成分股。	在每次年度重新调整时，可投资股票池中的股票会按照以下流程被选中并构成指数： 1. 按 高端消费品 敞口评分降序排列。 2. 按 流通市值 降序排列。 3. 排名前 80 位的股票会被选中并成为指数成分股。
价格参考日期	2019/7/19	价格参考日期为重新调整日期前五个营业日。	价格参考日期为重新调整日期前七个营业日。
成分股权重	2018/7/31	在年度重新调整时，指数按流通市值加权，任何成分股的权重上限为指数总权重的 8%。	在年度重新调整时，将每只股票的流通市值乘以其 高端消费品 敞口评分，并从该等调整后市值算出初始权重。高端消费品敞口评分为 1 的股票权重上限为 8%，高端消费品敞口评分为 0.75 的股票权重上限为 6%，高端消费品敞口评分为 0.5 的股票权重上限为 4%，及高端消费品敞口评分为 0.25 的股票权重上限为 2%。
增加流动性缓冲区	2016/3/31	--	现有成分股的三个月日均交易价值至少达到 750,000 美元，方有资格纳入到指数中。
新增指数	2015/9/30	仅在年度重新调整时才会新增指数。	除分立外，公司仅可在重新调整时被纳入到指数中。

S&P DOW JONES INDICES 免责声明

© 2021 年 S&P Dow Jones Indices 版权所有。保留所有权利。S&P、S&P 500、S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX（标普 500 低波动率指数）、S&P 100、S&P COMPOSITE 1500（标普综合 1500）、S&P 400（标普 400）、S&P MIDCAP 400（标普中盘 400）、S&P 600（标普 600）、S&P SMALLCAP 600（标普小盘 600）、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND ARISTOCRATS、S&P TARGET DATE INDICES（标普目标日期指数）、S&P PRISM、S&P STRIDE、GICS、SPIVA、SPDR 和 INDEXOLOGY 是 S&P Global, Inc.（“S&P Global”）或其附属公司的注册商标。DOW JONES、DJ、DJIA 和道琼斯工业股票平均价格指数是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（“Dow Jones”）的注册商标。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影印有关内容。本文件不构成 S&P Dow Jones Indices LLC、S&P Global、Dow Jones 或其各自附属公司（统称“S&P Dow Jones Indices”）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 Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices LLC 并非投资顾问，S&P Dow Jones Indices 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。我们建议有意向投资者仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险（详情载于投资基金或其他投资产品或工具发行人或其代表编制的发行备忘录或类似文件）之后，才投资于任何此类基金或其他工具。S&P Dow Jones Indices LLC 并非税务顾问。应咨询税务顾问，以评估任何免税证券对投资组合的影响和做出任何特定投资决策的税务后果。将某个证券纳入指数并非 S&P Dow Jones Indices 关于购买、销售或持有该证券的建议，亦不能被视作投资建议。

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 Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices 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。

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。

全球行业分类标准 (**GICS®**) 由 **S&P** 和 **MSCI** 制定，是 **S&P** 和 **MSCI** 的专有财产和商标。**MSCI**、**S&P** 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** 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。