

标普全球高端消费品指数系列 编制方法

2025 年 11 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	3
指数目标	3
支持文件	3
入选标准和指数构建	4
标普全球高端消费品指数	4
标普欧洲高端消费品 35/20 具上限指数。	6
指数维护	8
定期调整	8
权重调整	8
新增和剔除	8
公司事件	8
计算币种及其他指数收益系列	8
基准日和历史数据	9
指数数据	10
计算收益类型	10
指数治理	11
指数委员会	11
指数政策	12
公告	12
备考文件	12
节假日安排	12
定期调整	12
交易所意外休市	12
重新计算政策	12
联系方式	12
指数发布	13
指数代码	13
指数数据	13
网站	13

附录 A		14
	编制方法变更	14
附录 B		15
	ESG 披露	15
免责声明		16
	表现披露/回测数据	16
	知识产权声明/免责声明	17
	ESG 指数免责声明	18

引言

指数目标

标普全球高端消费品指数系列衡量标普全球 BMI 指数（基础指数）中从事高端消费商品及服务生产、分销或提供之公司的表现。

有关标普国家/地区 BMI 指数的信息，请参阅载于 www.spglobal.com/spdji 的《标普全球 BMI 指数编制方法》。

指数系列及要点

标普全球高端消费品指数。该指数衡量基础指数中 80 家公司的表现。成分股按流通市值乘以高端消费品敞口评分加权，个股权重不超过 *指数构建* 中所规定的上限。

标普欧洲高端消费品 35/20 具上限指数。该指数衡量基础指数中欧洲公司的表现。成分股按流通市值乘以高端消费品敞口评分加权，该评分不得低于 *入选标准* 中规定的最低值，个股权重不超过 *指数构建* 中所规定的上限。

支持文件

本编制方法须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《全球行业分类标准（GICS）编制方法》	全球行业分类标准（GICS）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。

指数要求指数委员会考虑相关定性因素，从而识别生产、分销或提供高端消费商品及服务的公司，本编制方法为指数选样和成分股加权过程提供指引。指数委员会遵循标普道琼斯指数的总体治理原则，寻求在评估合格公司及维护指数方面贯彻应用一致性。

入选标准和指数构建

标普全球高端消费品指数

指数样本空间

于每个定期调整参考日，指数样本空间为标普全球 BMI 指数的所有成分股。

入选标准

于每个定期调整参考日，样本空间中的股票必须符合以下条件，方有资格纳入指数：

- **GICS 子行业分类：** 分类为以下 GICS 子行业之一：

GICS 代码	GICS 子行业
25102010	汽车制造商
25102020	摩托车制造商
25201010	消费电子产品
25201020	家庭装饰品
25201030	住宅建筑
25202010	消闲用品
25203010	服装、服饰与奢侈品
25203020	鞋类
25301010	娱乐场与博彩
25301020	酒店、度假村与豪华游轮
25301030	消闲设施
25302020	特殊消费服务
25501010	经销商
25504010	服装零售
25504040	其他专卖店
25504060	家庭装潢零售
30201020	酿酒商与葡萄酒商
30302010	个人护理用品
25503030	综合零售

- **高端消费品地位：** 对应高端消费品敞口评分。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高端消费品指数的潜在指数成分股。认定为高端消费品的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
高端消费品敞口极低	高端消费品敞口中等	高端消费品敞口较高	高端消费品敞口极高

- **流动性：** 3 个月日均成交额（ADVT）至少 100 万美元（现有成分股为 75 万美元）。
- **上市场所：** 在标普道琼斯指数界定的发达市场交易所上市。

- **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《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”。

指数选样

每次定期调整时，按照以下流程选择 80 只股票：

1. 按高端消费品敞口评分将股票降序排列。
2. 按流通市值对股票降序排列。
3. 选择排名前 80 位的股票，直至达到目标数目。

成分股加权

每次定期调整时，成分股按流通市值乘以高端消费品敞口评分加权，个股权重上限如下：

- 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%。

任何超出上限的权重按比例重新分配给未设上限的成分股，直至满足所有约束条件。

标普欧洲高端消费品 35/20 具上限指数。

指数样本空间

于每个定期调整参考日，指数样本空间为标普全球 BMI 指数的所有成分股。

入选标准

于每个定期调整参考日，样本空间中的股票必须符合以下条件，方有资格纳入指数：

- **GICS 子行业分类：** 分类为以下 GICS 子行业之一：

GICS 代码	GICS 子行业
25102010	汽车制造商
25102020	摩托车制造商
25201010	消费电子产品
25201020	家庭装饰品
25201030	住宅建筑
25202010	消闲用品
25203010	服装、服饰与奢侈品
25203020	鞋类
25301020	酒店、度假村与豪华游轮
25301030	消闲设施
25302020	特殊消费服务
25501010	经销商
25504010	服装零售
25504040	其他专卖店
25504060	家庭装潢零售
30302010	个人护理用品
25503030	综合零售

- **属地国家/地区：** 属地位于《标普全球 BMI 指数编制方法》所界定的欧洲发达或新兴市场。
- **上市场所：** 在欧洲发达市场、美国或中国香港的证券交易所上市。
- **流动性：** 3 个月日成交额中位数（MDVT）至少 100 万美元（现有成分股为 75 万美元）。
- **高端消费品地位：** 高端消费品敞口评分为 0.5 或以上。
- **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《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”

指数选样

每次定期调整时，从基础指数中选择所有合格股票。

成分股加权

每次定期调整和权重调整时，成分股按流通市值乘以高端消费品敞口评分加权，个股权重不超过下表情景所对应的上限：

上限情景	步骤
指数中至少有一只股票的未设上限权重超过 33%。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 权重最高的股票上限为 33%。所有超出的权重按比例重新分配给指数中剩余未设上限的股票。 2. 如果任何剩余未设上限的股票权重超过 19%，则将其权重上限设为 19%，超出的权重按比例重新分配给所有剩余未设上限的股票。 3. 重复第 2 步，直至所有未设上限的股票权重不超过 19%。
超过一只股票的权重超过 19%，但权重最高的股票不超过 33%。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 权重最高的股票上限为其未设上限权重。 2. 如果任何剩余未设上限的股票权重超过 19%，则将其权重上限设为 19%，超出的权重按比例重新分配给指数中所有剩余未设上限的股票。 3. 重复第 2 步，直至所有未设上限的股票权重不超过 19%。

指数计算

该指数系列按所有标普道琼斯股票指数所用的除数法计算。

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》中“非市值加权指数”一节。

指数维护

定期调整

该指数系列每年进行一次定期调整，在 7 月最后一个交易日收盘后生效。定期调整参考日为 6 月最后一个交易日。指数股本根据定期调整生效日前七个交易日的价格分配。

权重调整

标普欧洲高端消费品 35/20 具上限指数。该指数每季度调整成分股权重，在 10 月、1 月和 4 月最后一个交易日收盘后生效。指数股本根据定期调整生效日前七个交易日的价格分配。

新增和剔除

新增成分股。除分立外，公司仅可在定期调整时纳入指数。

分立。分立后形成的公司于除息日以零价格纳入指数。分立后形成的公司的指数股本基于分立比率。分立后形成的公司与母公司在除息日具相同属性及权重上限调整系数，并留在指数中最少一个交易日。因此，将不会于除息日调整指数除数。

如果分立后形成的公司不符合入选标准继续纳入指数，则将于除息日后被剔除。剔除分立后形成的公司后，其权重按比例重新分配给所有指数成分股，以使所有指数成分股的相对权重不变。指数市值净变更会导致除数调整。

剔除。在两次定期调整间隔期间，可能会因收购、兼并、分立、破产或停牌等事件而将成分股从指数中剔除。

公司事件

有关更多信息，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。

计算币种及其他指数收益系列

每天于伦敦时间下午 4:00 采集 WMR 汇率用于指数计算。这些中期市场定价由 WMR 根据伦敦证券交易所集团（LSEG）数据计算，并可在 LSEG 页面查询。

可提供各指数的其他币种、货币对冲、递减、公允价值和风险控制版本。请注意，此版本列表可能并不详尽，并且可能存在其他指数变体。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》](#)。

有关该等类型指数的更多信息，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
标普全球高端消费品指数	08/31/2011	06/30/2005	06/30/2005	952.32
标普欧洲高端消费品 35/20 具上限指数。	11/25/2024	08/01/2014	07/31/2014	1000

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定期调整期间会提供成分股备考文件。该文件通常在定期调整日前每日发布，内容包括将于下一次定期调整时生效的新增成分股、其相应权重和指数股本。由于是根据定期调整之前的价格分配指数股本，定期调整时，各股票的实际权重会因市场走势而不同于这些权重。

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之日，才会停止计算指数。

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》。

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	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（总收益）	SPGLGUT
标普全球高端消费品指数（净收益）	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（总收益）（人民币）	SPGLGCT
标普全球高端消费品指数（净收益）（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（总收益）（欧元）	SPGLGET
标普全球高端消费品指数（净收益）（欧元）	SPGLGEN
标普欧洲高端消费品 35/20 具上限指数（美元）	SPEULCUP
标普欧洲高端消费品 35/20 具上限指数（美元）（总收益）	SPEULCUT
标普欧洲高端消费品 35/20 具上限指数（美元）（净收益）	SPEULCUN

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。

附录 A

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	
		修订前	修订后
标普全球高端消费品指数： 入选标准： GICS 子行业	2023 年 7 月 31 日	GICS 子行业分类。 股票必须分类为以下 GICS 子行业方可纳入指数： <ul style="list-style-type: none"> • 汽车制造商 • 摩托车制造商 • 消费电子产品 • 家庭装饰品 • 住宅建筑 • 消闲用品 • 服装、服饰与奢侈品 • 鞋类 • 娱乐场与博彩 • 酒店、度假村与豪华游轮 • 消闲设施 • 特殊消费服务 • 经销商 • 互联网与直销零售 • 百货商店 • 服装零售 • 专卖店 • 家庭装潢零售 • 酿酒商与葡萄酒商 • 个人用品 	GICS 子行业分类。 股票必须分类为以下 GICS 子行业方可纳入指数： <ul style="list-style-type: none"> • 汽车制造商 • 摩托车制造商 • 消费电子产品 • 家庭装饰品 • 住宅建筑 • 消闲用品 • 服装、服饰与奢侈品 • 鞋类 • 娱乐场与博彩 • 酒店、度假村与豪华游轮 • 消闲设施 • 特殊消费服务 • 经销商 • 服装零售 • 其他专卖店 • 家庭装潢零售 • 酿酒商与葡萄酒商 • 个人护理用品 • 综合零售
标普全球高端消费品指数： 指数选择	2021 年 7 月 30 日	每次定期调整时，按以下流程从可投资样本空间内选出股票来构建指数： <ol style="list-style-type: none"> 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 的股票获选为指数成分股。 	每次定期调整时，按以下流程从可投资样本空间内选出股票来构建指数： <ol style="list-style-type: none"> 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 的股票获选为指数成分股。
标普全球高端消费品指数： 价格参考日	2019 年 7 月 19 日	价格参考日为定期调整日期前五个交易日。	价格参考日为定期调整日期前七个交易日。
标普全球高端消费品指数： 成分股加权	2018 年 7 月 31 日	在年度定期调整时，指数成分股按流通市值加权，但任何成分股权重上限均不得超过指数总市值的 8%。	在年度定期调整时，将每只股票的流通市值乘以其高端消费品敞口评分得出其调整后市值，从而计算其初始权重。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%。
标普全球高端消费品指数： 增加流动性缓冲区	2016 年 3 月 31 日	--	现有成分股的 3 个月日均成交额至少达到 75 万美元，方有资格纳入指数。
标普全球高端消费品指数： 指数成分股新增	2015 年 9 月 30 日	仅在年度定期调整时才会调入成分股。	除分立外，公司仅可在定期调整时纳入指数。

附录 B

ESG 披露

关于如何在基准指数编制方法的主要元素中反映环境、社会及治理（ESG）因素的说明 ¹		
1.	基准指数管理人名称。	标普道琼斯指数有限公司。
2.	ESG 基准指数的基础资产类别 ² 。	不适用
3.	标普道琼斯指数的基准指数或基准指数系列名称。	标普道琼斯指数的股票基准指数声明
4.	按照本编制方法维护的指数是否将 ESG 因素考虑在内？	否
附录最后更新日期：		2021 年 1 月
附录首次发布日期：		2021 年 1 月

¹ 本附录所包含的信息旨在满足《欧洲联盟委员会关于补充<欧洲议会及理事会关于阐明如何在基准指数编制方法中反映环境、社会及治理因素的最低内容的第（EU）2016/1011 号条例>的第（EU）2020/1817 号授权条例》以及在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。

² “基础资产”的定义见《欧洲联盟委员会关于补充<欧洲议会及理事会关于阐明如何在所提供和发布的每个基准指数的基准指数声明中反映环境、社会及治理因素的第（EU）2016/1011 号条例>的第（EU）2020/1816 号授权条例》。

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。其他指数中也可能存在同样的数据可用性。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，应用于指数表现的所有先前时点的流程。例如，反向数据假设在本质上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该业务，并假设目前参与特定业务活动的公司在历史上也参与过该业务。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覆盖的历史年份。有关“反向数据假设”的更多信息，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，均会在编制方法和数据手册中明确说明。该编制方法将包括一份附录，其中表格将列明使用反向预测数据的具体数据点和相关时间段。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。此类费用的收取会导致证券/基金的实际业绩和回测业绩低于指数所显示的业绩。举例而言，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），并且在投资期末对投资本金及应计利息收取 1.5% 的实际资产管理费（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所有信息均非个性化，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从其输出的内容）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。