

# S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

## S&P/NZX 新西兰指数 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](http://www.spglobal.com/spdji)。

# 目录

介绍		3
	指数目标和摘要	3
	指数系列	3
	合作	4
	支持文件	4
入选标准		6
	指数入选标准	6
	入选标准	6
	季度内成分股调整时间	8
	行业指数入选标准	8
	主题指数入选标准	8
指数构建		10
	方法	10
	指数计算	10
指数维护		11
	定期调整	11
	权重上限	11
	公司事件	12
	计算币种及其他指数收益系列	12
指数数据		14
	计算收益类型	14
指数治理		15
	指数委员会	15
指数政策		16
	公告	16
	备考文件	16
	节假日安排	16
	定期调整	16
	交易所意外休市	16

	重新计算政策	16
	实时计算	16
	联系方式	17
指数发布		18
	指数代码	18
	指数数据	18
	网站	19
附录 A: 等权重指数		20
	<b>S&amp;P/NZX 全股房地产等权重指数</b>	<b>20</b>
附录 B: 编制方法变更		21
附录 C: ESG 披露		22
免责声明		23
	表现披露/回测数据	23
	知识产权声明/免责声明	24
	<b>ESG 指数免责声明</b>	<b>25</b>

# 介绍

## 指数目标和摘要

S&P/NZX 指数系列从不同规模、行业、主题和策略的角度衡量在新西兰证券交易所（NZX）上市的公司表现。每种指数都旨在代表新西兰股票市场的特定行业板块。

## 指数系列

### 基准指数和规模指数

**S&P/NZX 50 指数。**该指数衡量在新西兰证券交易所主板（NZSX）上市的满足指数入选标准且流通市值排名前 50 的股票表现。该指数以良好的代表性、流动性和可交易性成为公认的最重要新西兰基准指数。

**S&P/NZX 50 投资组合指数。**该指数的成分股与 S&P/NZX 50 指数相同，但成分股流通市值占比上限为 5%。

**S&P/NZX 10 指数。**该指数衡量 S&P/NZX 50 指数中最大的 10 家公司的表现。

**S&P/NZX 20 指数。**该指数衡量新西兰证券交易所主板（NZSX）中规模最大、流动性最高的 20 只证券的表现，并作为 NZX 期货和期权等衍生品的基础指数。该指数的成分股按流通市值加权，个股权重上限为 15%。

**S&P/NZX 中盘指数。**该指数旨在衡量新西兰核心中盘股市场的表现。指数样本空间由 S&P/NZX 50 指数成分股中不属于 S&P/NZX 10 指数成分股的股票组成。

**S&P/NZX 小盘指数。**该指数旨在衡量 S&P/NZX 全股指数中不属于 S&P/NZX 50 指数成分股的新西兰小型上市公司的表现。

**S&P/NZX 全股指数。**该指数是衡量新西兰股票市场整体表现的指标。指数样本空间由在新西兰证券交易所主板（NZSX）上市的所有符合指数入选标准的证券组成，不按市值或流动性对成分股进行筛选。

**S&P/NZX 新兴机会指数。**该指数旨在衡量 S&P/NZX 全股指数中不属于 S&P/NZX 20 指数成分股的新西兰小型公司的表现，按流动性、总市值和流通市值进行筛选。

## 行业指数

2015 年 6 月，标普道琼斯指数推出了基于 S&P/NZX 全股指数和全球行业分类标准（GICS®）的新行业指数系列。行业指数的成分证券以 S&P/NZX 全股指数中符合入选标准的证券为基础，根据 GICS 分类标准进一步筛选后确定。

有关全球行业分类标准（GICS）的更多信息，请参阅标普道琼斯指数的《全球行业分类标准（GICS）编制方法》。

**S&P/NZX 房地产精选指数。**该指数衡量 S&P/NZX 全股指数中分类为 GICS 房地产板块的规模最大、流动性最高的成分股表现。该指数的成分股按流通市值加权，个股权重上限为 17.5%。如果该指数的成分股数量为五只或五只以下，则个股权重上限提高至 25%。

## REIT 除外指数

**S&P/NZX 50 REIT 除外指数。**该指数由 S&P/NZX 50 指数的成分股组成，但不含分类为权益型房地产投资信托（6010 - GICS 二级）或抵押房地产投资信托（402040 - GICS 三级）的公司。

**S&P/NZX 50 投资组合 REIT 除外指数。**该指数由 S&P/NZX 50 投资组合指数的成分股组成，但不含分类为权益型房地产投资信托（6010 - GICS 二级）或抵押房地产投资信托（402040 - GICS 三级）的公司。

**S&P/NZX 全股 REIT 除外指数。**该指数由 S&P/NZX 全股指数的成分股组成，但不含分类为权益型房地产投资信托（6010 - GICS 二级）或抵押房地产投资信托（402040 - GICS 三级）的公司。

有关全球行业分类标准（GICS）的更多信息，请参阅标普道琼斯指数的《全球行业分类标准（GICS）编制方法》。

## 主题指数

**S&P/NZX Morrison 指数。**该指数衡量在新西兰证券交易所主板（NZSX）上市的 10 家最大基础设施公司的等权重表现。

**S&P/NZX 第一产业股票指数。**该指数包括在新西兰证券交易所主板（NZSX）上市的所有从事农业、园艺、葡萄栽培、水产养殖或林业等第一产业的公司。该指数的成分股按流通市值加权，个股权重上限为 15%。

**S&P/NZX 第一产业可投资股票指数。**该指数的成分股与 S&P/NZX 第一产业股票指数相同，但仅限可供公众投资的股票（即不包括股票仅可由会员交易的合作社）。该指数的成分股按流通市值加权，个股权重上限为 15%。

有关权重设有上限的指数计算的更多详情，请参阅标普道琼斯指数的《指数计算编制方法》。

## 合作

2015 年 6 月，根据标普道琼斯指数与新西兰证券交易所有限公司（NZX Limited）之间的协议，现有 NZX 指数系列采用联合品牌，并由标普道琼斯指数负责这些指数的计算、维护和许可。NZX 继续通过其数据馈送产品分发和许可实时和延时指数值。

## 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》	<a href="#">股票指数政策与实务编制方法</a>
标普道琼斯指数《指数计算编制方法》	<a href="#">指数计算编制方法</a>
标普道琼斯指数《流通量调整编制方法》	<a href="#">流通量调整编制方法</a>
标普道琼斯指数《全球行业分类标准（GICS）编制方法》	<a href="#">全球行业分类标准（GICS）编制方法</a>

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。

NZX 是新西兰证券交易所有限公司（NZX Limited）的商标，并且标普道琼斯指数已获得使用许可。

# 入选标准

## 指数入选标准

指数样本空间为在新西兰证券交易所主板上市的普通股。

## 入选标准

**上市。**只有在新西兰证券交易所主板（NZSX）上市的股票才有资格纳入任何 S&P/NZX 新西兰指数。

新西兰上市发行人和外国豁免发行人均有资格纳入所有 S&P/NZX 指数。

新西兰上市发行人和外国豁免发行人的指数定义详情如下：

- **新西兰上市发行人。**主要上市地点为新西兰证券交易所（NZX）。
- **外国豁免发行人。**该发行人在新西兰证券交易所二次上市，且主要上市地为另一家获得新西兰证券交易所认可的交易所。

**合格证券。**所有普通股和优先股（非固定收益性质）均有资格纳入指数。

例如可转换股票、债券、认股权证和提供固定收益保证的优先股等混合型股票，以及投资于证券组合的封闭式和开放式股票型基金（例如 ETF、上市投资公司等）无资格纳入指数。因存在所有权限制而妨碍广泛的投资者进行买卖的证券（例如合作社证券）也无资格纳入 S&P/NZX 新西兰指数，但 S&P/NZX 第一产业股票指数除外。

当前属于收购对象的公司无资格纳入 S&P/NZX 指数，亦无资格在指数层次结构中进行升级。

**市值。**市值是 S&P/NZX 规模指数选样的一项关键标准。股票的市值规模如果足以满足新西兰市场代表性指数的最低排名要求，就会纳入指数。

股票纳入规模指数所需满足的市值标准基于过去六个月的日均市值。计算时使用的相关变量包括股票的历史收盘价（过去六个月的收盘价，经价格调整类公司事件调整）、最新已发行股本和可投资权重因子（IWF）。IWF 变量主要用于确定新西兰证券交易所上市证券的证券流通量。

股票必须是 S&P/NZX 全股指数的成分股，但不能是 S&P/NZX 20 指数的成分股，才有资格纳入 S&P/NZX 新兴机会指数。股票需要满足以下市值标准：

标准	合格非成分股（新西兰元）	现有成分股（新西兰元）
3 个月平均流通市值上限	10 亿	12.5 亿
3 个月平均流通市值下限	1 亿	7,500 万
3 个月平均总市值上限	15 亿	20 亿

**已发行上市股本。**在评估证券是否满足纳入或升级至 S&P/NZX 新西兰指数的资格时，所使用的指数证券数量基于最新可用的 NZX 上市证券数量。对于新西兰上市证券而言，该数字完全基于新西兰证券交易所最新公布的数据。

对于外国豁免上市发行人，用于确定指数入选标准的证券数量基于新西兰证券登记簿上登记的证券数量，以新西兰证券登记簿所载最近三个月的平均证券数量来确定。

**可投资权重因子 (IWF)**。股票在指数中的权重根据其流通市值确定，是当前已发行股本、最新股价以及 IWF 的函数。IWF 代表股票权益资本中经流通量调整后的部分。因此，任何分类为法人、私人或政府持股的战略性持股都会降低 IWF，进而导致流通市值减少。

创始人、公司董事、信托、风险投资者和其他公司持有的股份亦不包括在内。这些也被视为战略持有人，即股票权益的长期持有人。任何超过已发行总股本 5% 的战略性持股均不计入相关流通量。

对于 S&P/NZX 指数中的外国豁免上市发行人，IWF 通常设为 1。如果能够获取相关信息，则可以相应推算 IWF，以更好地反映在新西兰证券登记簿上所载可供公众投资的流通股占比。任何推算的 IWF 均由指数委员会酌情决定是否应用。

更多详情请参阅标普道琼斯指数《流通量调整编制方法》。

有关 IWF 更新的更多信息，请参阅标普道琼斯指数的《股票指数政策与实务编制方法》。

**流动性**。以下指数包含流动性要求，旨在确保只有经常交易的股票才能纳入指数。

**S&P/NZX 50 指数**。股票必须满足以下标准：

- **相对流动性**。在六个月审查期内的相对流动性大于市场流动性的一半（现有成分股须大于市场流动性的三分之一）。
- **绝对流动性**。在六个月审查期内的绝对流动性大于 2.5%。

如果任何成分股在连续两个季度定期调整时未通过以上任意一项流动性指标，则不满足入选标准并将从指数中剔除。

$$\text{相对流动性} = \frac{6 \text{ 个月成交额中位数}}{6 \text{ 个月平均流通市值}}$$

$$\text{绝对流动性} = \frac{6 \text{ 个月总成交额}}{6 \text{ 个月平均流通市值}}$$

其中：

*相对流动性*界定为相关证券过去六个月在新西兰证券交易所主板（NZSX）的日成交额中位数（MDVT）除以其日均流通市值的商。

*绝对流动性*界定为相关证券过去六个月在新西兰证券交易所主板的总成交额除以其日均流通市值的商。

*6 个月平均流通市值*等于公司流通股本乘以其六个月平均收盘价的积。

*市场流动性*界定为所有满足 S&P/NZX 50 指数入选标准且相对流动性大于零的证券的相对流动性中位数。

因未能满足流动性要求而从 S&P/NZX 50 指数中剔除的成分股，以及任何在首次进行入选标准评估时未能满足流动性要求的非成分股，必须在连续三个季度定期调整中满足流动性要求，才能重新获得纳入指数的资格。

所有日成交额衡量指标均包括新西兰证券交易所记录的场内交易和场外交易。

有关场内交易和场外交易的更多信息，请参阅[此处](#)。

**S&P/NZX 20 指数。**在六个月审查期内，股票的绝对流动性必须大于 3.5%。

**S&P/NZX 新兴机会指数。**股票的六个月 MDVT 必须至少为 35,000 新西兰元（现有成分股必须至少为 30,000 新西兰元）。

### 季度内成分股调整时间

**向市场发布公告。**通常，指数成分股调整会尽可能在实施预期的公司事件前的两到五个工作日内进行，但公司事件实施的时间有时是不确定的。通知将在交易时段外以指数公告的形式发布。

**季度内新增成分股。**除分立外，通常只在因剔除成分股造成空缺时才会在定期调整日之间调入成分股。这一规则适用于 S&P/NZX 50 指数以及指数层次结构中层级较高的所有相关指数。因此，该规则不适用于 S&P/NZX 小盘指数、S&P/NZX 新兴机会指数、S&P/NZX 第一产业股票指数或 S&P/NZX 全股指数。成分股的新增将根据市值规模和流动性进行。用于确定指数成分股替换的参考日将根据具体情况确定，并且会尽可能接近导致空缺的事件发生的时间。仅在出现相应的空缺并且满足已证实流动性要求时，才会将首次公开发行（IPO）的股票纳入指数。对于交易量巨大的超大型发行，如果其交易量足以证明纳入指数的合理性，则可以破例。

如果出现空缺且有符合入选标准的基础设施公司可以替代，则 S&P/NZX Morrison 指数也会在季度内新增成分股。季度内新增的公司将承袭被替代公司的权重。

**季度内剔除成分股。**由于收购、合并分立、停牌或破产等原因，可能会在指数定期调整日之间剔除成分股。一旦有充分证据表明相关交易将会完成，就会决定将股票从指数中剔除。对于全现金要约，因并购活动而被剔除的股票将按剔除日当天的收盘价从指数中剔除。对于其他情况，将按最优市场价格剔除。

### 行业指数入选标准

行业指数的成分证券以 S&P/NZX 全股指数中符合入选标准的证券为基础，根据 GICS 分类标准进一步筛选后确定。

**S&P/NZX 房地产精选指数。**公司必须是 S&P/NZX 全股指数的成分股，并且分类为 GICS 房地产行业板块，同时满足以下规模和流动性门槛，才有资格纳入该指数：

- 六个月流通市值至少为 3 亿新西兰元。
- 六个月日均成交额（ADVT）为 200,000 新西兰元。
- 如果现有成分股在截至定期调整参考日的六个月流通市值低于 2 亿新西兰元，或者六个月日均成交额低于 100,000 新西兰元，则将从指数中剔除。

### 主题指数入选标准

**S&P/NZX Morrison 指数。**公司必须拥有来自基础设施运营（而不是基础设施建设）的收入，才有资格纳入该指数。基础设施的种类可能包括但不限于：电信（例如，运营商和网络运营商）、公用事业（例如，发电、输配电、燃气和水务）、能源（例如，石油和天然气）、交通运输（例如，机场、海港、公路和铁路货运）、社会事业（例如，医疗保健和疗养院）、多元基础设施（例如，基础设施投资实体等拥有上述多种来源收入的实体）。S&P/NZX 50 指数的流动性要求也适用于 S&P/NZX Morrison 指数。

**S&P/NZX 第一产业股票指数。**公司收入的很大一部分必须来自第一产业，或业务活动的很大一部分必须属于第一产业，才有资格纳入该等指数。第一产业界定为：

- **农业。**土壤耕作、作物种植和牲畜饲养。
- **园艺。**水果、蔬菜、花卉或观赏植物种植。
- **葡萄栽培。**葡萄栽培种植。

- **水产养殖。**海洋或淡水鱼类或贝类养殖。
- **林业。**森林培育、养护和开发。

# 指数构建

## 方法

**S&P/NZX** 新西兰指数采用基数加权汇总的方法进行计算，因此指数水平反映所有成分股相对于特定基准期的总市值。一家公司的总市值等于其股票价格乘以经流通量（IWF）调整后已发售股份数量的积。使用指数化数值来表示此计算结果，以方便处理和追踪其随时间推移的变化。与使用实际市值来绘制图表相比，使用指数化数值来绘制图表将更简单方便。

## 指数计算

该系列指数按所有标普道琼斯指数的股票指数所用的除数法计算。

*有关指数水平计算的详情，请参阅标普道琼斯指数的《指数计算编制方法》。*

# 指数维护

## 定期调整

除 S&P/NZX 房地产精选指数外，S&P/NZX 新西兰指数在 3 月、6 月、9 月和 12 月进行季度定期调整，于定期调整月第三个星期五收盘后生效。

**S&P/NZX 房地产精选指数。**该指数每半年进行一次定期调整，于 3 月和 9 月第三个星期五收盘后生效。

市值和流动性均采用过去六个月成交额数据进行评估，以确定是否满足指数入选标准。对于 S&P/NZX 新兴机会指数，流通市值和总市值均使用三个月成交额数据进行评估，而流动性则使用六个月成交额数据进行评估。所用数据的定期调整参考日为定期调整月的上月倒数第二个星期五。定期调整公告于每年 3 月、6 月、9 月和 12 月第一个星期五发布。

对于 S&P/NZX 层次结构中的每个指数，符合入选标准的股票将根据其在该指数规定的证券配额中的排名来考虑是否纳入指数。潜在的成分股新增和剔除必须满足缓冲要求，即股票相对于特定指数的排名。设立缓冲是为了降低每次季度定期调整时可能出现的指数调样率，从而尽可能提高效率并限制与持有指数投资组合相关的成本。

S&P/NZX 新西兰指数成分股的新增和剔除均执行排名缓冲机制。如果非成分股在季度审查中的排名高于特定指数的缓冲值，则会纳入该指数。同样地，如果指数成分股未能满足剔除缓冲区规则，则将从该指数中剔除。

指数	排名缓冲	
	新增	剔除
S&P/NZX 10 指数	第 7 或以上	第 14 或以下
S&P/NZX 20 指数	第 16 或以上	第 24 或以下
S&P/NZX 50 指数	第 44 或以上	第 56 或以下
S&P/NZX 50 投资组合指数	第 44 或以上	第 56 或以下
S&P/NZX Morrison 指数	第 7 或以上	第 12 或以下

对于首次公开发行（IPO），若在季度审查时至少有 20 个交易日的数据可供参考，则可以考虑纳入 S&P/NZX 50 指数。

**股本更新。**对于所有 S&P/NZX 新西兰指数，所有指数成分股的股本将每季度更新，并四舍五入到最接近的千位（‘000）。

有关股本更新的更多信息，请参阅标普道琼斯指数的《股票指数政策与实务编制方法》。

## 权重上限

每次季度定期调整时，以下指数的成分股执行权重上限。S&P/NZX 房地产精选指数在每次半年度定期调整时执行权重上限。

指数	成分股权重上限
S&P/NZX 20 指数	15%
S&P/NZX 50 投资组合指数	5%
S&P/NZX 房地产精选指数	17.5%
S&P/NZX 第一产业股票指数	15%
S&P/NZX 第一产业可投资股票指数	15%

对于上述上限指数，成分股的指数股本以定期调整月第二个星期五前的星期三收盘价为参考价计算。计算指数股本并将其分配至各成分股以得出在参考日确定的权重。由于指数股本是根据定期调整前七个交易日的价格分配的，因此在定期调整时每只股票的实际权重会因市场波动而不同于这些权重。

如果 S&P/NZX 房地产精选指数仅有五只成分股，则个股权重上限将提高至 25%。如果符合入选标准的成分股数量为四只或以下，则将对权重结构进行审核。

### 公司事件

指数	公司事件处理方法
S&P/NZX 10 指数	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“市值加权指数”一节。
S&P/NZX 20 指数	
S&P/NZX 50 指数	
S&P/NZX 50 REIT 除外指数	
S&P/NZX 50 投资组合指数	
S&P/NZX 50 投资组合 REIT 除外指数	
S&P/NZX 全股指数	
S&P/NZX 全股 REIT 除外指数	
S&P/NZX 中盘指数	
S&P/NZX 小盘指数	
S&P/NZX 新兴机会指数	
S&P/NZX 房地产精选指数	
S&P/NZX 第一产业股票指数	
S&P/NZX 第一产业可投资股票指数	
S&P/NZX Morrison 指数	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“等权重指数”一节。

**分立。**分立后形成的公司将在除息日以零价格纳入母公司为成分股的所有指数。如果分立后形成的公司因流通市值的原因不符合继续纳入特定指数的资格，则将在至少一天的常规交易后从相应的指数中剔除。

**指数特定的分立处理。**除 S&P/NZX Morrison 指数外，分立处理的具体要求详见标普道琼斯指数《股票指数政策与实务编制方法》中“市值加权指数”一节。

有关 S&P/NZX Morrison 指数分立处理的更多信息，请参阅标普道琼斯指数《股票指数政策与实务编制方法》中“等权重指数”一节。

### 计算币种及其他指数收益系列

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、减值、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（包括减值、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/](http://www.spglobal.com/spdji/) 上的参数文件。

# 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。对于 S&P/NZX 指数，标普道琼斯指数还会计算含抵免总收益指数，将除息日报告的普通红利以及相关公司宣布的任何抵免税额进行再投资。
- 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

S&P/NZX 指数委员会负责维护指数。指数委员会由标普道琼斯指数公司和新西兰证券交易所的全职员工组成。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。

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，内容包括将于下一定期调整日生效的新增成分股、其相应权重和指数股本。

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](http://www.spglobal.com/spdji)。

## 节假日安排

该等指数于整个历年每日计算。仅在新西兰证券交易所正式休市的日期不进行指数计算。

完整的年度节假日安排详见新西兰证券交易所网站 [www.nzx.com](http://www.nzx.com)。

## 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。任何此类变更都会尽早公布。

## 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》。

## 实时计算

某些价格收益指数和总收益指数会执行实时盘中指数计算，指数值会随成分股价格的盘中变动每五秒更新一次。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

有关指数的任何问题，请联系：[index\\_services@spglobal.com](mailto: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](http://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	彭博代码	路透工具代码
S&P/NZX 10 指数	价格收益	NZSE10	.NZ10
	总收益	NZSE10G	.NZ10G
S&P/NZX 20 指数	价格收益	NZX20X <sup>1</sup>	.NZ20X
S&P/NZX 50 指数	价格收益	--	.NZ50C
	总收益	NZSE50FG	.NZ50
S&P/NZX 50 REIT 除外指数	价格收益	SPN5ERNP	--
	总收益	SPN5ERNT	--
S&P/NZX 50 投资组合指数	价格收益	NZSEPOFF	.NZC50C
	总收益	NZSEPOFG	.NZC50
S&P/NZX 50 投资组合 REIT 除外指数	价格收益	SPNPERNP	--
	总收益	SPNPERNT	--
S&P/NZX 全股指数	价格收益	NZSE	.NZCI
	总收益	NZSEG	.NZGI
S&P/NZX 全股 REIT 除外指数	价格收益	SPNAERNP	--
	总收益	SPNAERNT	--
S&P/NZX 中盘指数	价格收益	NZSEMC	.NZMC
	总收益	NZSEMCG	.NZMGC
S&P/NZX 小盘指数	价格收益	NZSESC	.NZSC
	总收益	NZSESCG	.NZSCG
S&P/NZX 新兴机会指数	价格收益	SPNEONP	--
	总收益	SPNEONT	--
S&P/NZX 房地产精选指数	价格收益	SPNRESP	--
	总收益	SPNREST	--
S&P/NZX Morrison 指数	价格收益	MOR	.NZMOR
	总收益	MORGP	--
S&P/NZX 第一产业股票指数	价格收益	--	.NZFWPP
	总收益	--	.NZFWPPG
S&P/NZX 第一产业可投资股票指数	价格收益	--	.NZFWPI
	总收益	--	.NZFWPIG

## 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](http://www.spglobal.com/spdji/en/contact-us)。

<sup>1</sup> 在 2021 年 10 月 29 日之前的历史数据中，指数代码为 NZX20 和 .NZX20。

## 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](http://www.spglobal.com/spdji)。

# 附录 A：等权重指数

## **S&P/NZX 全股房地产等权重指数**

**指数目标。**该指数衡量 S&P/NZX 全股房地产（行业）指数成分股的等权重表现。

**成分股加权。**对于等权重指数，成分股的指数股本以定期调整月第二个星期五前的星期三收盘价为参考价计算。计算指数股本并将其分配至各成分股以得出在参考日确定的权重。由于指数股本是根据定期调整前七个交易日的价格分配的，因此在定期调整时每只股票的实际权重会因市场波动而不同于这些权重。

*有关等权重指数计算的更多详情，请参阅标普道琼斯指数的《指数计算编制方法》。*

**季度内新增成分股。**不再分类为合格 GICS 行业板块的成分股将在下一次定期调整时剔除。除分立外，仅在季度定期调整时才会调入成分股。任何从 S&P/NZX 全股房地产（行业）指数中剔除的成分股，将会同时从该指数中剔除。

## 附录 B：编制方法变更

自 2015 年 6 月 1 日以来的编制方法变更如下：

变更	生效日 (收盘后)	修订前	编制方法 修订后																																
入选标准：上市	2023 年 9 月 15 日	<p>某些指数的入选标准按发行人选择的上市类别确定：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 新西兰上市发行人。主要上市地点为新西兰证券交易所（NZX）。</li> <li>• 外国豁免发行人。该发行人在新西兰证券交易所二次上市，且主要上市地为另一家获得新西兰证券交易所认可的交易所。</li> </ul> <p>如果某新西兰上市发行人同时也在澳大利亚证券交易所（ASX）主要上市，则就 S&amp;P/NZX 指数而言，其将被视为双重上市发行人。</p>	<p>新西兰上市发行人和外国豁免发行人均有资格纳入所有 S&amp;P/NZX 指数。</p> <p>新西兰上市发行人和外国豁免发行人的指数定义详情如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 新西兰上市发行人。主要上市地点为新西兰证券交易所（NZX）。</li> <li>• 外国豁免发行人。该发行人在新西兰证券交易所二次上市，且主要上市地为另一家获得新西兰证券交易所认可的交易所。</li> </ul>																																
入选标准：上市	2023 年 9 月 15 日	<p>每个指数的合格市场和合格上市股票详见下表：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>指数</th> <th>合格上市股票</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&amp;P/NZX 10 指数</td> <td>仅限新西兰上市股票</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 20 指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 50 指数</td> <td>双重上市和外国豁免上市股票均有资格纳入</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 50 REIT 除外指数</td> <td>指数</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 50 投资组合指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 50 投资组合 REIT 除外指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 全球指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 全球 REIT 除外指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 中型指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 小型指数</td> <td>仅限新西兰上市股票</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 新兴机会指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 房地产精选指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX Morrison 指数</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 等产业股票指数</td> <td>双重上市和外国豁免上市股票均有资格纳入</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P/NZX 第一产业可投资股票指数</td> <td>指数</td> </tr> </tbody> </table>	指数	合格上市股票	S&P/NZX 10 指数	仅限新西兰上市股票	S&P/NZX 20 指数		S&P/NZX 50 指数	双重上市和外国豁免上市股票均有资格纳入	S&P/NZX 50 REIT 除外指数	指数	S&P/NZX 50 投资组合指数		S&P/NZX 50 投资组合 REIT 除外指数		S&P/NZX 全球指数		S&P/NZX 全球 REIT 除外指数		S&P/NZX 中型指数		S&P/NZX 小型指数	仅限新西兰上市股票	S&P/NZX 新兴机会指数		S&P/NZX 房地产精选指数		S&P/NZX Morrison 指数		S&P/NZX 等产业股票指数	双重上市和外国豁免上市股票均有资格纳入	S&P/NZX 第一产业可投资股票指数	指数	--
指数	合格上市股票																																		
S&P/NZX 10 指数	仅限新西兰上市股票																																		
S&P/NZX 20 指数																																			
S&P/NZX 50 指数	双重上市和外国豁免上市股票均有资格纳入																																		
S&P/NZX 50 REIT 除外指数	指数																																		
S&P/NZX 50 投资组合指数																																			
S&P/NZX 50 投资组合 REIT 除外指数																																			
S&P/NZX 全球指数																																			
S&P/NZX 全球 REIT 除外指数																																			
S&P/NZX 中型指数																																			
S&P/NZX 小型指数	仅限新西兰上市股票																																		
S&P/NZX 新兴机会指数																																			
S&P/NZX 房地产精选指数																																			
S&P/NZX Morrison 指数																																			
S&P/NZX 等产业股票指数	双重上市和外国豁免上市股票均有资格纳入																																		
S&P/NZX 第一产业可投资股票指数	指数																																		
已发行上市股本	2023 年 9 月 15 日	<p>对于双重上市发行人，在确定是否满足入选标准时使用的证券数量等于上市股本总数乘以公司源自新西兰的收入占比。首次纳入指数后，源自新西兰的收入占比每年都将发布最新年度业绩后进行调整。</p>	--																																
季度内剔除成分股	2023 年 2 月 1 日	<p>对于全现金要约，因并购活动而被剔除的股票将按现金要约价从指数中剔除。</p>	<p>对于全现金要约，因并购活动而被剔除的股票将按剔除日当天的收盘价从指数中剔除。</p>																																
定期调整参考日和公告日	2021 年 12 月 2 日	<p>对于 3 月、6 月和 12 月定期调整月，所用数据的定期调整参考日为上月最后一个星期五，对于 9 月定期调整月为上月倒数第二个星期五。</p> <p>定期调整公告于每年 3 月、6 月和 12 月第二个星期五（9 月为第一个星期五）发布。</p>	<p>所用数据的定期调整参考日为定期调整月的上月倒数第二个星期五。</p> <p>定期调整公告于每年 3 月、6 月、9 月和 12 月第一个星期五发布。</p>																																
参考日	2018 年 8 月 24 日	<p>用于计算六个月成交额数据的参考日为定期调整月的上月最后一个星期五。</p>	<p>除 9 月定期调整月外，六个月成交额数据的参考日为定期调整月的上月最后一个星期五。</p> <p>对于 9 月定期调整月，六个月成交额数据的参考日为定期调整月的上月倒数第二个星期五。</p>																																
指数名称	2018 年 4 月 20 日	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/NZX 农业每周第一产业股票指数</li> <li>• S&amp;P/NZX 农业每周第一产业可投资股票指数</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/NZX 第一产业股票指数</li> <li>• S&amp;P/NZX 第一产业可投资股票指数</li> </ul>																																
参考日	2017 年 9 月 15 日	<p>定期调整所用数据的参考日为定期调整月的上月最后一个交易日。</p>	<p>定期调整所用数据的参考日为定期调整月的上月最后一个星期五。</p>																																

## 附录 C: 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 <sup>2</sup>		
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。 <sup>3</sup>	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。	<a href="#">标普道琼斯指数的股票基准指数声明</a>
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

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> “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。基准日期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”）定义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）流程来计算回测的历史业绩。“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过程。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），并且在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

© 2026 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 指数）、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 指数）、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 指数）、S&P PRISM（标普 PRISM 指数）、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（S&P Global Market Intelligence）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，而并非事实陈述。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](http://www.standardandpoors.com)（免费）和 [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) 及 [www.globalcreditportal.com](http://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](http://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 评分或评级旨在衡量或评估一家公司或一项资产在环境、社会及公司治理方面的表现。

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 因素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 or 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）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“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构成，相关法律及/或市场立场可能会持续改变，特别是随着进一步的监管或行业规则及指南发布，以及 ESG 可持续金融框架的进一步完善。

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。