

标普红利机会指数编制方法

2018年2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。

标普道琼斯指数：指数编制方法

目录

引言	3
指数目标	3
摘要及指数系列	3
支持文件	3
合资格条件	4
指数股票池	4
可投资性指标	4
其他稳定性要求	5
股息种类	6
社会责任条件筛选	7
指数构成	8
方法	8
成分股筛选	8
成分股权重	9
指数计算	10
指数维护	11
重新调整	11
企业行动	11
多币种，货币对冲及风控指数	11
指数基准日及历史数据	12
指数数据	13
指数回报计算	13
指数治理	14
指数委员会	14

指数政策	15
公告	15
备考文件	15
节假日安排	15
重新调整	15
突发性交易所休市	15
重新计算政策	15
实时计算指数	15
联系方式	16
指数发布	17
代码	17
FTP	18
网站	18
附录一编制方法变更	19
免责声明	21

引言

指数目标

标普红利机会指数系列在满足分散化、稳定性及可交易性要求的同时，亦衡量国际市场高收益股票的投资收益。

摘要及指数系列

指数成分股须满足最小市值和流动性要求以确保投资性和稳定性。成分股还必须满足与盈利能力和增长相关的财务稳定性指标。

为保证分散化，各指数在半年调整时将根据一系列特定的加权规则进行重新调整。

标普红利机会指数系列包括以下指数：

- 标普新兴市场红利机会指数
- 标普欧洲红利机会指数
- 标普全球红利机会指数
- 标普国际红利机会指数
- 标普社会责任泛亚精选红利机会指数
- 标普/澳交所红利机会指数
- 标普中国 A 股红利机会指数
- 标普韩国红利机会指数

各指数由固定数量在相应地区上市的高股息率股票组成。

该编制方法由标普道琼斯指数创立，通过衡量该编制方法所包括的各种指数的利益来实现上述目标。对于编制方法的任何改变和偏离，均由标普道琼斯指数全权判断及决定使得指数继续实现其目标。

支持文件

本指数方法论需与方法论中所引用的其他支持文件一起使用，使其提供更多指数相关的规则及计算方法相关内容。各支持文件含各相关内容的更详尽描述。本文中各引用文件方法论及链接如下：

支持文件	链接
标普道琼斯指数股票指数政策与实务方法论	股票指数政策与实务方法论
标普道琼斯指数计算方法论	指数计算方法论
标普道琼斯指数流通量调整方法论	流通量调整方法论
标普道琼斯指数全球行业分类标准方法论	全球行业分类标准方法论

资格条件

指数股票池

每只标普红利机会指数的初始股票池如下：

指数	股票池
标普新兴市场红利机会指数	S&P Emerging BMI。股票池股票包含成熟市场股票（中国内地上市股票无资格）。
标普欧洲红利机会指数	S&P Europe BMI。
标普全球红利机会指数	S&P Global BMI。就处于新兴市场的股票而言，仅在成熟市场上市的股票合格。
标普国际红利机会指数	S&P Global ex-U.S. BMI。
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	S&P Pan Asia BMI。股票须处于泛亚国家/地区，不包括印度、日本、新西兰、菲律宾及台湾。就中国而言，仅香港上市股票合格。
标普/澳交所红利机会指数	标普/澳交所 300 指数（A 类 REIT 无资格）。
标普中国 A 股红利机会指数	标普中国 A 股综合指数（在上交所与深交所上市的特殊处理股票除外（ST 与*ST））。
标普韩国红利机会指数	S&P Korea BMI（优先股、增发股及 KOSDAQ 上市股票无资格）。

可投资性指标

各指数的股票池按以下条件缩小至一个可投资股票集：

市值。于重新调整参考日期，合格股票须达到下表所列的最低流通市值。

指数	最低市值
标普新兴市场红利机会指数	3 亿美元
标普欧洲红利机会指数	5 亿美元
标普全球红利机会指数	
标普国际红利机会指数	
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	30 亿美元（指数现有成分股为 20 亿美元）
标普/澳交所红利机会指数	5 亿澳元
标普中国 A 股红利机会指数	人民币 10 亿元（指数现有成分股为 9 亿元）
标普韩国红利机会指数	3,000 亿韩元

交易额。于重新调整参考日期，合资格股票须符合以下最低成交额要求。

指数	最低成交额
标普新兴市场红利机会指数	三个月日成交额中值达到 100 万美元
标普欧洲红利机会指数	三个月日成交额中值达到 500 万美元
标普全球红利机会指数	
标普国际红利机会指数	
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	六个月日均成交额达到 300 万美元（指数现有成分股为 250 万美元）
标普/澳交所红利机会指数	六个月日均成交额达到 200 万澳元（倘可投资股票池过小，则为 150 万澳元）
标普中国 A 股红利机会指数	六个月日均成交额达到人民币 2000 万元（指数现有成分股为 1800 万）
标普韩国红利机会指数	三个月日均成交额达到 10 亿韩元

多股本结构。在满足其他要件的基础上，多股本构成的公司只纳入股息收益率最高的股票种类。若多类别股份都满足其他要件且股息收益率高低类似，则纳入被认定为公司主上市地交易股份。更多关于多股本结构的处理规则，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践》文件多股份类别方法 C 章节。

外国人可投资股权。对于标普社会责任泛亚精选红利机会指数而言，标普指数不仅审查上市公司的理论外国人投资限制（基于标普指数可投资权重因子），同时参考实际限制（即外国人实际可购买的股本）。韩国股票的外国人投资比例将于每次重新调整中审查。单只股票只有当外国人实际可投资股本达到 10%或以上才能计入指数。当实际比例低于 5%时，则于下次重新调整中剔除指数。该系列其他指数可自由涵盖韩国的 ADR 股票。

更多关于流通率（float adjustment and Investable Weight Factor (IWF)）的描述，请参阅标普道琼斯指数流通率调整方法论。

其他稳定性要求

对于每只指数，股票池中的股票将根据下表按稳定性要求进行筛选：

指数	盈利能力	红利增长	红利覆盖率	股息率	盈利增长	动量指标	社会责任条件筛选
标普新兴市场红利机会指数	X	X	X	X			
标普欧洲红利机会指数	X	X	X	X			
标普全球红利机会指数	X	X	X	X			
标普国际红利机会指数	X	X	X	X			
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	X	X					X
标普/澳交所红利机会指数		X				X	
标普中国 A 股红利机会指数	X				X		
标普韩国红利机会指数	X	X					

盈利能力。股票须为盈利（按重新调整参考日期前 12 个月的正市盈率（EPS）（未计入非经常性项目）计量）。

红利增长。股票过去三年的红利增长须保持稳定或增加。就现有指数成分股而言，红利应维持正增长或稳定增长。红利增长允许小幅回撤，但三年的回撤幅度须低于 5%。

标普新兴市场红利机会指数、标普欧洲红利机会指数、标普全球红利机会指数及标普国际红利机会指数的红利增长按以下方式计算：

$$\left(\left(\frac{\text{每股派息}_t}{\text{每股派息}_{t-3}} - 1 \right) * 100 \right)$$

其中：

每股派息指最近年份。

t 指最近年份。

需注意的是，倘某只股票三年前未派息，则无资格纳入以上指数。

标普社会责任泛亚精选红利机会指数、标普/澳交所红利机会指数及标普韩国红利机会指数 的红利增长按以下方式计算：

$$\left(\left(\frac{\text{每股派息}_t}{\text{每股派息}_{t-3}} \right)^{1/3} - 1 \right) * 100$$

其中：

每股派息指最近年份。

t 指最近年份。

红利覆盖率。 股票的每股营运所得资金与每股派息的比率须高于 100%。

股息率。 股息率须高于股票池中符合其他所有可投资性及稳定性要求的剩余股票的股息率中值。进行该项筛选前这些指数应符合所有其他的稳定性指标。

股息率的计算方式为用股票的每股派息额除以重新调整参考日期以当地货币计算的股价。特别股息并不计算在内。

用于以上两项筛选的每股派息采用重新调整参考日期前 12 个月的除息计算。

盈利增长。 股票过去三年的盈利增长须为正。最新的年度每股盈利必须大于三年前的数据。指数现有成分股在当前重新调整期不满足盈利增长，即从指数中剔除。就标普中国 A 股红利机会指数而言，指数现有成分股倘在连续两个重新调整期均无法满足盈利增长指标，则从指数中剔除。

动量指标。 在重新调整参考日期，每个标普/澳交所 300 的成分股会计算出一个动量指标分数，然后按分数大小排序，最后百分之十的股票会被排除在股票池外。

动量指标分数的具体计算方法请参考标普网站 (www.spdji.com) 上标普动量指数的编制方法。

股息种类

标普道琼斯指数在指数条件，成分股选取及股票权重调整时只考虑公司公布的正常股息。特别股息或循环发放的特别股息将被排除。未经扣税的正常股息将被运用在指数成分股选取及权重调整。S&P/澳交所红利机会指数在指数条件筛选时不考虑对本国投资者的税收豁免比率。

社会责任条件筛选

标普社会责任泛亚精选红利机会指数还需进行社会责任因素筛选。5%以上收入来源于酒精、赌博、猪肉或烟草的股票将剔除合格股票池。该审查由第三方评级机构 – Ratings Intelligence，每半年进行以配合半年重新调整。

满足稳定性和社会责任条件的股票组成标普社会责任泛亚精选红利机会指数的股票池。

指数构成

方法

该系列指数采用股息率加权，以及标普大部分股票指数所采用的除数计算方法。

指数构建由两步组成，首先需进行指数成分股筛选，第二步需决定成分股在指数中的权重。

标普指数认为需尽量降低指数成分股的变更。有时某家公司可能暂时达不到一个或多个合格指标。但是，该指标是专门针对新加入的股票，而非当前的成分股。因此，当前指数成分股并不会因暂时不满足合格指标而被剔除，除非这种情况一直持续直到有必要对成分股进行调整。

成分股筛选

每只指数于调整时有固定数目的成分股。

指数	成分股数目
标普新兴市场红利机会指数	100
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	40
标普欧洲红利机会指数	100
标普全球红利机会指数	100
标普国际红利机会指数	100
标普/澳交所红利机会指数	50
标普中国 A 股红利机会指数	100
标普韩国红利机会指数	50

标普新兴市场红利机会指数、标普欧洲红利机会指数、标普全球红利机会指数及标普国际红利机会指数。
指数成分股按以下步骤筛选：

1. 股票池中的所有股票按年度风险调整收益率排序。风险调整收益率的计算方式为股息率除以重新调整参考日期前 36 个月的股息率波幅。
2. 风险调整收益率排名前 80 的股票将自动合格。
3. 其后，前 120 名内的所有现有成分股按名次选择。¹
4. 若此时未达到目标股票数目，则按总排名甄选剩余股票，直至选出 100 只股票为止。

¹该选择过程允许增加 20% 的股票作为候补，以保留排名仍然靠前的现有成分股。这些指数于重新调整时含 100 只成份股，故经候补后的数目为 120 只，较目标数目多 20%。

标普社会责任泛亚精选红利机会指数、标普/澳交所红利机会指数、标普中国 A 股红利机会指数及标普韩国红利机会指数。指数成分股按以下步骤选择：

1. 股票池中的所有股票按年度股息率排序。
2. 各股票池中股息率排名最高的股票构成指数。
3. 采用以下候补方式：

指数	选择
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	由股票池中股息率排名前 40 的股票构成。在重新调整时，若现有成分股排在前 80 名内，则保留在指数中，否则将予以剔除，补入下一名非指数成分股。
标普/澳交所红利机会指数	由股票池中股息率排名前 50 的股票构成。在重新调整时，若现有成分股排在前 70 名内，则保留在指数中，否则将予以剔除，补入下一名非指数成分股。
标普中国 A 股红利机会指数	由股票池中股息率排名前 100 的股票构成。在重新调整时，若现有成分股排在前 150 名内，则保留在指数中，否则将予以剔除，补入下一名非指数成分股。
标普韩国红利机会指数	由股票池中股息率排名前 50 的股票构成。在重新调整时，若现有成分股排在前 100 名内，则保留在指数中，否则将予以剔除，补入下一名非指数成分股。

成分股权重

除标普/澳交所红利机会指数外，指数根据以下成分股权重上限所载的具体分散投资要求按 12 个月历史股息率计算权重。

标普/澳交所红利机会指数。指数根据以下成分股权重上限所载的具体分散投资要求按成分股的股息总额（股息率乘以市值）比例计算权重。

成分股权重上限。各指数的权重上限如下：

指数	个股权重	GICS 行业权重	国家 / 地区权重	新兴市场权重	其他标准
	最高	最高	最高	最高	
标普新兴市场红利机会指数	3%	25%	25%		<p>单日可交易的初始组合规模（按 3 个月日交易额中值计算）不得低于 7.5 亿美元。</p> <p>各类信托（包括房地产收益型信托）的总权重最高为 10%。</p>
标普欧洲红利机会指数	3%	25%	25%		
标普全球红利机会指数	3%	<p>最高为 25% 或 S&P Global BMI 行业权重的 2 倍。必要时可放宽至行业权重的 3 倍。</p>	<p>最高为 25% 或 S&P Global BMI 国家 / 地区权重。</p>		<p>单日可交易完成的初始组合规模（按 3 个月日交易额中值计算）不得低于 3.75 亿美元。</p> <p>各类信托（包括房地产收益型信托）的总权重最高为 10%</p>

指数	个股权重	GICS 行业权重	国家 / 地区 权重	新兴市 场权重	其他标准
	最高	最高	最高	最高	
标普国际红利机会指数	3%	25%	25%	15%	<p>单日可交易完成的初始组合规模（按 3 个月日交易额中值计算）不得低于 10 亿美元。</p> <p>各类信托（包括房地产收益型信托）的总权重最高为 10%。</p>
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	5%	25%	25%		<p>中国内地和香港的总权重不得高于 50%。从任何一个符合条件的国家 / 地区中，所选股票不能超过 10 只。从任何一个行业分类中，所选股票不超过 15 只。</p>
标普/澳交所红利机会指数	10%	30% 或者标普/澳交所 300 的 GICS 行业权重减去 10%，两者取其大			
标普中国 A 股红利机会指数	3%	33%			
标普韩国红利机会指数	5%	30%			

指数计算

指数采用标普股票指数通用的除数方法计算。

如需更多关于指数计算编制方法的信息，请参阅《标普指数计算编制方法》。

指数维护

重新调整

年度调整。除标普/澳交所红利机会指数及标普中国 A 股红利机会指数外，指数每年调整一次，在 7 月最后一个交易日收市后生效。调整参考日期为 6 月最后一个交易日。年度调整期间，采用经更新的股票池筛选所有合资格股票。

半年度复核。除年度调整外，指数也会进行半年度复核，以剔出取消股息的任何成分股并全面调整成分股权重。二次复核自 1 月最后一个交易日收市后生效。二次复核的股息率参考日期为 12 月最后一个交易日。

标普/澳交所红利机会指数及标普中国 A 股红利机会指数。指数每半年调整一次，自 1 月和 7 月的最后一个交易日收市后生效。重新调整参考日期分别为 6 月和 12 月的最后一个交易日。

由于指数股本按重新调整前七个交易日的价格计算，因此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。

企业行动

企业行动	重新调整	除数调整
分立	请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践》文件中所载的分立处理方法。	无
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）。其指数股本则进行相应调整，以保证配股前后成分股的权重不变。	无
送股、拆股、反向拆股	指数股本乘以拆股比例，而价格除以该比例。	无
增发、回购、期权行权	无	无
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	除分立外，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出将造成剩余成分股的权重变化。相对权重维持不变。	是

如需了解更多企业行动处理信息，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践》。

多币种，货币对冲及风控指数

以下指数使用成熟交易商提供的即期汇率进行实时计算：

指数名	币种
标普新兴市场红利机会指数	美元
标普全球红利机会指数	美元
标普国际红利机会指数	美元
标普/澳交所红利机会指数	澳元
标普中国 A 股红利机会指数	人民币，美元
标普韩国红利机会指数	韩元

以下币种指数使用 WM/路透提供的汇率计算每日收盘价:

指数名	币种
标普新兴市场红利机会指数	欧元, 日元
标普欧洲红利机会指数	欧元, 美元

WM/路透汇率在伦敦时间每日下午四点整提取并运用在大量指数收盘计算中。汇率中值由 WM 公司根据路透数据计算及整理, 并可在路透终端 WMRA 页面查询。

以下币种指数使用即时汇率计算每日收盘价:

指数名	币种
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	新加坡元, 美元
标普/澳交所红利机会指数	澳元, 美元
标普韩国红利机会指数	韩元, 美元
标普中国 A 股红利机会指数	人民币, 美元

标普道琼斯亦提供更多币种, 外汇对冲及风控制数。若需更多币种, 外汇对冲及风控制数完整清单, 请联系指数服务部门: index_services@spglobal.com。

更多有关币种, 货币对冲及风控制数的信息, 请参阅《标普道琼斯指数计算方法论》。

指数基准日及历史数据

指数历史, 基准值及基准日如下:

标普红利机会指数	发行日	历史起点	基准日	基值
标普新兴市场红利机会指数	2009年11月30日	1999年8月20日	1999年8月20日	1000
标普全球红利机会指数	2008年1月25日	1997年1月15日	1997年1月15日	1000
标普国际红利机会指数	2008年1月25日	1997年1月15日	1997年1月15日	1000
标普欧洲红利机会指数	2009年12月10日	1998年10月16日	1998年10月16日	1000
标普社会责任泛亚精选红利机会指数	2011年7月20日	2005年6月30日	2005年6月30日	1000
标普/澳交所红利机会指数	2010年9月21日	2002年6月28日	2002年6月28日	1000
标普中国 A 股红利机会指数	2008年9月11日	2004年6月18日	2004年6月18日	1000
标普韩国红利机会指数	2015年2月23日	2004年1月30日	2004年1月30日	1000

指数数据

指数回报计算

根据不同的红利处理方式，标普道琼斯指数有不同的指数计算方法，红利分类由标普道琼斯指数自行决定。

- 价格回报指数无需进行红利调整。
- 总回报指数是未扣除所得税的红利再投资回组合的指数。
- 净回报指数是将扣除所得税后的红利再投资回组合的指数。

若除息日当天没有派息发生，则三种指数的当日表现一致。

若需要完整的指数列表，请参考指数值文件(.SDL)

如需了解正常及特别红利的确定，指数计算所用的税率，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践编》。

如需了解更多收益计算方法，请参阅《标普道琼斯指数计算方法论》。

指数治理

指数委员会

此指数系列由指数委员会负责维护。指数委员会定期会晤，所有指数委员会成员由标普道琼斯全职人员构成。在每次会议上，指数委员会将审查可能会影响指数成分股的企业行动、成分股与市场的比较数据、列入新增成分股备选名单的公司、以及任何重大市场事件。另外，指数委员会可能对选股、红利处理、股本计算等指数规则进行调整。

标普道琼斯指数认为有关指数变动及相关事宜的信息可能左右市场走势及产生重大影响。因此，指数委员会的讨论内容被视为保密信息。

若有需要，标普道琼斯指数委员会会做出例外处理。所有与本文件或者支持文件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。

除却指数及指数编制方法论日常运营维护以外，标普道琼斯指数委员会在任意 12 个月期间内，对指数方法论进行重新研讨，以保证方法论所载目标及数据依旧符合市场要求。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。

如需了解有关质量保证和内部审查编制方法，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践》文件。

指数政策

公告

标普道琼斯指数每天评估所有指数成分股的数据，以计算指数水平及其回报。所有影响指数每日计算的事件通常会由指数企业事件报告（.SDE）提前通过 FTP 向客户发布。任何针对企业行动的特殊处理或者紧急发布的公告可能会采用邮件告知客户。

所有编制方法的变动将公布在标普道琼斯指数的网站上，并通过邮件告知客户。如需了解最新版本的编制方法请浏览 www.spdji.com。

详情请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践》文件所载的公告一节。

备考文件

除企业事件报告（.SDE）外，所有标普道琼斯指数在重新调整期间都将提供备考文件。该文件通常在重新调整日前每日发布，内容包括重新调整后新的成分股和权重及指数股票。由于指数股本按重新调整前七个交易日的价格计算，因此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

指数在全年所有的交易日进行计算。但如果指数所有成分股所在交易所都闭市，指数在这一天不进行计算。

请浏览网站 www.spdji.com 参阅完整的节假日日历。

重新调整

指数委员会可因故（包括预定重新调整日为市场节假日或前后）变更某项重新调整的日期。任何此类变更将尽可能及早提前公布。

突发性交易所休市

如需了解突发性交易所休市信息，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践》文件。

重新计算政策

如需了解重新计算政策，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践》文件。

实时计算指数

有些指数会在主要交易所开市交易时进行实时计算，重计算发生情况下，实时计算指数不会再次发布。

如需了解计算和价格中断、专家判断和数据层次，请参阅《标普道琼斯指数股票指数政策与实践》文件。

联系方式

如对指数有任何问题，请联系：index_services@spglobal.com。

指数发布

指数水平可以通过标普道琼斯网站 www.spdji.com、主要报价提供商（见下表）、众多投资型网站，以及各种印刷和电子媒体获取。

代码

以下表格仅列出此方法论所载指数的主指数代码。若有需要其他币种，外汇对冲，风控制数及其他收益类型清单，请联系指数服务部门：index_services@spglobal.com。

指数货币)	回报类型	彭博	路透
标普新兴市场红利机会指数（美元）	价格回报 总回报 净回报	SPGTEDUP SPGTEDUT SPGTEDUN	
标普新兴市场红利机会指数（欧元）	价格回报 总回报 净回报	SPGTEDEP SPGTEDET SPGTEDEN	
标普新兴市场红利机会指数（日元）	价格回报 总回报 净回报	SPGTEDJP SPGTEDJT SPGTEDJN	
标普全球红利机会指数（美元）	价格回报 总回报 净回报	SPGTGDO SPGTGDOT SPGTGDON	.SPGTGDO .SPGTGDOT
标普国际红利机会指数（美元）	价格回报 总回报 净回报	SPGTD0U SPGTD0UT SPGTD0UN	.SPGTD0U .SPGTD0UT
标普欧洲红利机会指数（美元）	价格回报 总回报 净回报	SPDOEUP SPDOEUT SPDOEUN	
标普欧洲红利机会指数（欧元）	价格回报 总回报 净回报	SPDOEEP SPDOEET SPDOEEN	
标普社会责任泛亚精选红利机会指数（美元）	价格回报 总回报 净回报	SPAED0UP SPAED0UT SPAED0UN	
标普社会责任泛亚精选红利机会指数（新加坡元）	价格回报 总回报 净回报	SPAED0SP SPAED0ST SPAED0SN	
标普/澳交所红利机会指数（澳元）	价格回报 总回报	SPAXDI SPAXDIT	.AXDI .AXDIA
标普中国 A 股红利机会指数（人民币）	价格回报 总回报	CSPSADRP CSPSADRT	.CSPSADRP .CSPSADRT
标普韩国红利机会指数（韩元）	价格回报 总回报 净回报	SPKRDOKP SPKRDOKT SPKRDOKN	

FTP

日常股票和指数数据通过 FTP 订阅来获取。

更多信息，请联系标普道琼斯指数，www.spdji.com/contact-us。

网站

更多信息，请查阅标普指数服务网站 www.spdji.com。

附录一编制方法变更

2015年1月1日起编制方法进行了如下修订：

受影响指数	变动	生效日期 (收市后)	编制方法	
			修订前	修订后
所有指数	成分股条件选取及权重调整中重复循环发放的特别红利处理	2018年1月31号	由标普道琼斯指数确定的重复循环发放特别红利会被当做普通红利用于成分股资格选取及权重计算。	标普道琼斯指数在成分股选取资格及权重计算中仅使用普通红利，特别红利及重复循环发放的特别红利将被排除。
标普中国 A 股红利机会指数	流动性要求	2018年1月31日	每次再调整时，股票六个月内日均交易额需达到人民币 1000 万。	每次再调整时，股票六个月内日均交易额需达到人民币 2000 万（指数现有成分股为 1800 万）。
标普中国 A 股红利机会指数	流通市值要求	2018年1月31日	每次再调整时，股票流动市值需达到人民币 10 亿。	每次再调整时，股票流通市值需达到人民币 10 亿（指数现有成分股为 9 亿）。
标普中国 A 股红利机会指数	ST 股票资格条件	2018年1月31日	无	构成股选取过程中，上海及深圳交易所指定的 ST 和 *ST 股票将不再被纳入指数考虑范畴。
标普中国 A 股红利机会指数	英文更名	2017年10月13日	S&P China A Share Dividend Opportunities Index	S&P China A-Share Dividend Opportunities Index
标普/澳交所红利机会指数及标普中国 A 股红利机会指数	重新调整	2017年7月31日	指数每年重新调整一次，自 7 月最后一个交易日收市后生效，并于 1 月底进行二次复核。	指数每半年重新调整一次，自 1 月及 7 月最后一个交易日收市后生效。
标普社会责任泛亚红利机会指数	国家 / 地区权重上限	2017年7月31日	国家 / 地区权重上限为 20%（中国内地与香港的总权重不得超过 40%）。	国家 / 地区权重上限为 25%（中国内地与香港的总权重不得超过 50%）。
所有指数	重新调整	2017年1月31日	除标普社会责任泛亚精选红利机会指数外，指数重新调整自 1 月及 7 月最后一个交易日收市后生效。	指数每年重新调整一次，自 7 月最后一个交易日收市后生效，并于 1 月底进行二次复核。
所有指数	股息率	2017年1月31日	股息率采用重新调整的参考日期前 12 个月的股息计算。将每只成分股的股息额乘以除息日的股本来计算成分股的股息市值。股息率的计算方式为将股息市值除以成分股市值。	股息率采用重新调整参考日期前 12 个月的除息计算。股息率的计算方式为每只股票的股息额除以其于重新调整参考日期以当地货币计算的股价。
标普全球红利机会指数	成分股权重上限	2017年1月31日	GICS 行业权重为 25%、国家 / 地区权重为 25% 及新兴市场股票权重 15%。	GICS 行业权重最低为 25% 或 S&P Global BMI 行业权重的 2 倍（必要时可放宽至行业权重的 3 倍），国家 / 地区权重最高为 25% 或 S&P Global BMI 国家 / 地区权重。
标普欧洲红利机会指数、标普国际红利机会指数、标普全球红利机会指数	资格条件	2017年1月31日	总市值最低为 10 亿美元，成熟市场及新兴市场的流量调整市值最低分别为 6 亿美元及 3 亿美元，三个月日均交易额最低为 500 万美元。	流量调整市值最低为 5 亿美元，三个月日均交易额最低为 500 万美元。
标普新兴市场红利机会指数	资格条件	2017年1月31日	总市值最低为 10 亿美元，三个月日均交易额最低为 100 万美元。	三个月日均交易额最低为 100 万美元。

受影响指数	变动	生效日期 (收市后)	编制方法	
			修订前	修订后
标普新兴市场红利机会指数、标普欧洲红利机会指数、标普国际红利机会指数、标普全球红利机会指数	稳定性要求	2017年1月31日	盈利能力及盈利增长。	盈利能力、红利增长、红利覆盖率及股息率。
	成分股选择	2017年1月31日	年度股息率排名前100的股票，可按指数成分股数目的一倍增设候补股票。	风险调整收益率排名前100的股票，候补后的股票数目为120。
标普/澳交所红利机会指数	稳定性要求	2015年7月31日	红利增长及盈利增长。	红利增长及动量指标。
	成分股选择		流通量调整市值排名前50的股票，增设候补股票。	股息率排名前50的股票，增设候补股票。
	股票权重上限		最高4%，最低0.8%。	最高10%，不设下限。
	行业权重上限		最高20%。	30%或标普/澳交所300指数行业权重减10%（取较高者）。
	股票权重		最优化算法。	股票的股息总额（股息率乘以市值）。

免责声明

版权©2018S&P 道琼斯指数有限责任公司，S&P Global 分部。版权所有。STANDARD & POOR'S, S&P, SPDR, S&P 500, S&P EUROPE 350, S&P 100, S&P 1000, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, GIVI, GLOBAL TITANS, S&P RISK CONTROL INDICES, S&P GLOBAL THEMATIC INDICES, S&P TARGET DATE INDICES, S&P TARGET RISK INDICES, DIVIDEND ARISTOCRATS, STARS, GICS, HOUSINGVIEWS, INDEX ALERT, INDEXOLOGY, MARKET ATTRIBUTES, PRACTICE ESSENTIALS, S&P HEALTHCARE MONITOR, SPICE 和 SPIVA 是标准普尔金融服务有限责任公司的分部标普全球（“S&P”）。DOW JONES, DJ, DJIA 和 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 是道琼斯商标控股有限公司（“道琼斯”）的注册商标。这些商标与其他商标已经被许可给 S&P Dow Jones Indices LLC。未经书面许可，禁止全部或部分重新分发，复制和/或复印。本文件并不构成道琼斯指数有限公司，道琼斯指数，标准普尔或其各自附属公司（统称“标普道琼斯指数”）没有必要许可证的司法管辖区的服务提供。道琼斯指数提供的所有信息都是非人格的，不符合任何个人，实体或团体的需求。标准普尔指数道琼斯指数收到与第三方许可其指数有关的佣金。指数的过去表现不能保证未来的业绩。

不可能直接投资于指数。以指数为代表的资产类别的风险可以通过基于该指数的可投资工具获得。道琼斯指数不赞助，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，并根据任何指数的表现寻求提供投资回报。标准普尔指数道琼斯指数不保证基于指数的投资产品将准确跟踪指数表现或提供积极的投资回报。标准普尔指数道琼斯指数有限责任公司不是投资顾问，而标准普尔指数道琼斯指数并不代表投资于任何此类投资基金或其他投资工具的可行性。投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决定不应依赖于本文中阐述的任何声明。建议潜在投资者在仔细考虑与投资该等资金相关的风险后，投资于任何此类基金或其他工具，详情请见投资发行人或由投资者发行人编制的发行备忘录或类似文件基金或其他投资产品或工具。道琼斯指数有限责任公司不是税务顾问。应咨询税务顾问，以评估任何免税证券对投资组合的影响以及作出任何特定投资决定的税务后果。在指数中纳入证券不是标准普尔指数道琼斯指数买入，卖出或持有此类证券的建议，也不被视为投资建议。

这些材料只是为了信息目的而准备的，这些信息是基于公众普遍可获得的信息，以及据信是可靠的信息。这些材料（包括索引数据，评级，信用相关分析和数据，研究，估价，模型，软件或其他应用或输出）或其任何部分（“内容”）中不包含的内容可能会被修改，反向设计未经 S&P Dow Jones 指数事先书面许可，以任何形式或以任何方式复制或分发，或存储在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用途。标准普尔指数道琼斯指数及其第三方数据提供商和许可人（统称“标准普尔指数道琼斯指数”）不保证内容的准确性，完整性，及时性或可用性。标准普尔指数道琼斯指数对于使用内容所获得的结果，不管任何原因造成的任何错误或遗漏概不负责。内容以“按原样”提供。S&P DOW JONES 指示各方声明任何和所有明示或暗示的担保，包括但不限于对适销性或适用于特定用途或使用的任何担保，BUG，软件错误或缺陷的自由，内容的功能将不会中断或者内容将与任何软件或硬件配置一起运行。在任何情况下，S&P Dow Jones 指数缔约方均不对任何直接，间接，偶然，示范，补偿，惩罚，特殊或后果性损害赔偿，费用，费用，法律费用或损失（包括但不限于收入损失）负责或利润和机会成本损失），即使被告知有可能发生此类损害。

标准普尔全球保持各部门和业务部门的某些活动相互分离，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此，S&P Global 的某些部门和业务部门可能有其他业务部门无法使用的信息。标准普尔全球已经制定了政策和程序，以保持与每个分析过程相关的某些非公开信息的机密性。

此外，标准普尔指数道琼斯指数为许多机构提供广泛的服务，包括证券，投资顾问，经纪商，投资银行，其他金融机构和金融中介机构的发行人，因此可能会收取费用或这些组织的其他经济利益，包括其证券或服务可能推荐的组织，率，包括在模型组合中，评估或以其他方式解决。