

简介

道琼斯 RAFI 商品指数是一支经过基本因素加权和滚动修正后，能够代表广泛的商品市场的指数。

指数特点

指数提供根据信号生成阿尔法系数的另类贝塔系数，同时具有流动性、透明性及普遍低费用等一般指数优点。

编制方法

- 研究范围：**须为道琼斯商品指数 (DJCI) 成分商品。
- 合约资格：**为优化滚动收益率和降低周转率，合约资格参照标普高盛动态滚动指数 (S&P GSCI Dynamic Roll Index)，但有两项例外：
 - 合约届满时间距下一最具流动性的合约少于或等于24个月。
 - 未平仓权益至少为下一最具流动性的合约未平仓权益的5%。
- 权重：**权重配置方案是按照道琼斯商品指数对商品的流动性权重和各板块的均等权重进行修正。与道琼斯商品指数不同，该指数没有上限成分商品规定。权重方案分三个步骤：
 - 指数中各商品的初始权重按流动性配置。所采用的流动性指标为总交易额 (美元)。
 - 三大板块 (能源、农业畜牧业和金属) 权重相等。
 - 根据滚动收益率和动能的相对优势 (劣势) 上 (下) 调初始权重。
- 滚动：**从每月第一个营业日起连续五天进行滚动。在各滚动日，20%的当前合约将更换为20%的新合约。

概览

加权方式	Liquidity driven
调整频率	Monthly
展期频率	Monthly
计算频率	Real time
计算货币	USD
发布日	September 10, 2014
指数历史起始	January 4, 1999

如需获得更多资讯，包括指数编制方法文件，请浏览 <http://www.chinese.spindices.com/indices/commodities/dow-jones-rafi-commodity-index>

在指数发布日之前，指数的所有信息均根据发布日生效的编制方法回溯试算得出。回溯试算表现基于假设，并非实际表现，其反映事后的指数编制方法应用及指数成份股选择，因此存在固有的局限性。任何理论方法均无法考虑到所有一般的市场因素以及在指数实际运行期间可能作出的决定的影响。实际回报可能不同于并低于回溯试算的回报。

历史表现



■ Dow Jones RAFI Commodity Index TR

表现

指数点位	收益			年化收益			
	一个月	三个月	年至今	一年	三年	五年	十年
总收益							
751.33	-2.04%	3.66%	5.47%	20.61%	3.02%	-1.82%	-2.91%
超额收益							
530.03	-2.19%	3.17%	4.57%	18.89%	2.28%	-2.26%	-3.23%
现货回报							
399.30	-2.77%	2.16%	3.14%	17.29%	2.57%	-2.47%	-3.36%

年度表现

2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
总收益									
11.97%	10.87%	-20.21%	-14.64%	-7.41%	6.32%	0.14%	19.32%	31.07%	-25.35%
超额收益									
10.91%	10.50%	-20.26%	-14.67%	-7.46%	6.23%	0.08%	19.16%	30.86%	-26.47%
现货回报									
10.29%	12.62%	-18.06%	-15.12%	-9.81%	0.82%	-3.86%	19.99%	34.48%	-23.35%

风险

年化风险			年化风险调整后收益		
三年	五年	十年	三年	五年	十年
标准差					
10.12%	10.01%	15.90%	0.30	-0.18	-0.18

风险定义为基于每月总收益计算的标准差

代码

	指数代码	路透终端
现货回报	DJRCI	.DJRCI
超额收益	DJRCIP	.DJRCIP
总收益	DJRCIT	.DJRCIT

联系我们

spdji.com

index_services@spglobal.com

标普道琼斯定制指数

customindices@spglobal.com

北京

86.10.6569.2770

香港

852 2532 8000

东京

81 3 4550 8564

悉尼

61 2 9255 9802

纽约

1 212 438 7354

1 877 325 5415

墨西哥城

52 (55) 1037 5290

伦敦

44 207 176 8888

迪拜

971 (0)4 371 7131

免责声明

资料来源：S&P Global 旗下公司 S&P Dow Jones Indices LLC。

Dow Jones RAFI Commodity Index的发行日期为September 10, 2014。

指数发布日前列示的所有信息均为回溯试算。回溯试算的表现并非实际表现，而是假设表现。回溯试算计算所根据的方法论与该指数正式推出时有效的方法论一致。过去的表现不能表明或保证未来的业绩。请参阅载于 <http://www.spindices.com/regulatory-affairs-disclaimers/> 的表现披露，就与回溯试算表现相关的固有局限性，了解更多信息。

© 2018 年 S&P Global 旗下公司 S&P Dow Jones Indices LLC 版权所有。保留所有权利。未经书面许可，禁止全部或部分重新分发或影印有关内容。STANDARD & POOR'S 和 S&P 均为 S&P Global 旗下公司 Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") 的注册商标；DOW JONES 是 Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones") 的注册商标；这些商标已授予 S&P Dow Jones Indices LLC 使用。S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones、S&P 及它们各自的附属公司 ("S&P Dow Jones Indices") 和第三方许可人均未就任何指数准确代表其拟代表的资产类别或市场部门的能力做出任何明示或隐含的声明或保证，并且 S&P Dow Jones Indices 及其第三方许可人概不对任何指数或其中所含数据的任何错误、遗漏或中断承担任何法律责任。指数过去的表现不能表明或保证未来的业绩。本文件不构成提供任何服务的要约。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一般性质，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。不可能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过第三方提供的、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产品或工具。S&P Dow Jones Indices LLC 并非投资或税务顾问。S&P Dow Jones Indices 不对投资任何此类投资基金或其他投资产品或工具的适当性做出任何陈述。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。信用相关信息和其他分析 (包括评级) 一般由 S&P Dow Jones Indices 的许可人和 / 或附属公司提供。信用相关信息和其他相关分析和陈述仅代表发布当日的意见，而并非事实的陈述。S&P Dow Jones Indices LLC 在分析上独立于任何其他分析部门。欲知有关我们任何指数的更多信息，请访问 www.spdji.com。

这文件的原文为英文，并翻译成中文以便阅览。如中/英文翻译之间存有差异，相关内容则以英文版本为准。英文版本刊登于 www.spdji.com。