



国际指数动态（201302）

一、 指数动态及综述	2
1. 策略指数仍是指数创新的热点主题	2
A) FTSE 发布周期和防御指数系列	2
B) S&P Dow Jones 发布 S&P GIVI Shariah 指数	3
C) FTSE 推出 FTSE 隐含波动率指数系列	3
2. 国际指数编制机构整合与合作不断	3
A) S&P Dow Jones 与 BSE 建立战略伙伴关系	4
B) FTSE 和 TMX 整合固定收益指数业务	4
3. 其他动态及规则变更	4
A) S&P/ASX 200 VIX 指数升级为实时指数	4
B) Eurex 推出基于 MSCI 指数的新衍生产品	4
C) MSCI 拓展经济敞口指数系列	5
D) 汇添富基金拟开发基于 EURO STOXX 50 指数的 ETF	5
E) MSCI 又被替换, Vanguard 变更旗下 4 只 ETF 标的指数	5
二、 指数衍生品动态及综述	6
1. 美国市场 2 月新发行 ETF、ETN 及 ETC 情况	6
A) 国别类 ETF	6
B) 主题类 ETF	6
C) 策略类 ETF	6
D) 固定收益类 ETF	6
E) ETN 与 ETC	7
2. 美国市场 2 月拟成立 ETF、ETN 及 ETC 情况	7
A) 国别类 ETF	7
B) 主题类 ETF	7
C) 策略类 ETF	7
D) 固定收益类 ETF	7
E) ETN 与 ETC	7
3. DEUTSCHE BÖRSE XETRA 2 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单	8
4. NYSE ARCA U. S. 2 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单	8
5. NYSE EURONEXT EUROPEAN 2 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单	8
附 1: 2013 年 1 月份各交易所股指衍生品成交量	10
附 2: 2013 年 1 月份各交易所 ETF 交易量	11

一、指数动态及综述

1. 策略指数仍是指数创新的热点主题

随着指数化投资的快速发展，指数产品差异化特征愈发突出。研究表明，新发 ETF 产品更为偏爱新型指数。在此背景下，主要指数编制机构纷纷在投资理念和方法技术方面进行创新。FTSE 新近推出的周期和防御指数系列就是典型代表。周期和防御理念反映了股票与经济周期敏感程度差异，早在 1975 年，Farrell 就将股票划分为三种簇——成长、周期和稳定，Russell 更是认为周期和防御可以作为成长和价值的补充，为投资者提供第三维的风格。继 Russell 之后，中证指数公司于 2012 年推出动态和稳定指数，本次 FTSE 推出周期和防御指数也表明了周期和稳定的投资理念正逐渐被市场认同。

A) FTSE 发布周期和防御指数系列

2013 年 2 月 6 日，FTSE 宣布推出 FTSE 周期和防御指数系列，该指数系列旨在提供对经济周期敏感度的对比，提高市场透明度。FTSE 周期指数对经济周期变动较为敏感，相反防御指数对经济周期变动相对不敏感。

指数首次选样是根据直观经济判断将 ICB 子行业分成防御、周期和中性三类。此后每次选样调整基于超额收益相关性，波动率和 Beta 值来确定子行业的类型。该指数每年调整一次，子行业数量不少于 10 个，样本数量在 50-100 之间。

选样指标	指标释义	数据	新加入子行业标准	剔除子行业标准
超额收益相关性	各子行业超额收益（相对于基准指数）与周期、防御指数的超额收益（相对于基准指数）的相关性	过去 24 月的周收益	周期行业： <ul style="list-style-type: none"> ● 与周期指数相关性大于 0.5 ● Beta 大于 1.5 ● 波动率大于 110% 周期指数波动率 	周期行业： <ul style="list-style-type: none"> ● Beta 大于 1 ● 与周期指数负相关 ● 波动率小于 90% 周期指数波动率
波动率	子行业收益标准差		防御行业： <ul style="list-style-type: none"> ● 与防御指数相关性大于 0.5 ● Beta 大于 0.5 	防御行业： <ul style="list-style-type: none"> ● Beta 大于 1 ● 与防御指数负相关 ● 波动率大于 110%
Beta	子行业相对于基准指数的			

Beta 值	● 波动率大于 90% 防御指数波动率
--------	------------------------

目前，FTSE 已发布的周期和防御指数如下：

Global Indices:	
FTSE All-World Cyclical and Defensive	FTSE All-World Index
FTSE Developed Cyclical and Defensive	FTSE Developed Index
FTSE Developed World ex Japan Cyclical and Defensive Indices	FTSE Developed World ex Japan Index
FTSE Emerging Cyclical and Defensive Indices	FTSE Emerging Index
Regional Indices:	
FTSE Developed Europe Cyclical and Defensive Indices	FTSE Developed Europe Index
FTSE Developed Europe ex UK Cyclical and Defensive Indices	FTSE Developed Europe ex UK Index
FTSE Eurobloc Cyclical and Defensive Indices	FTSE Eurobloc Index
FTSE Developed Asia Pacific Cyclical and Defensive Indices	FTSE Developed Asia Pacific Index
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan Cyclical and Defensive Indices	FTSE Developed Asia Pacific ex Japan Index
Country Indices:	
FTSE USA Cyclical and Defensive Indices	FTSE USA Index
FTSE Japan Cyclical and Defensive Indices	FTSE Japan Index
FTSE UK Cyclical and Defensive Indices	FTSE 350 Index
FTSE Australia Cyclical and Defensive Indices	FTSE ASFA 300 Index
FTSE Italy Cyclical and Defensive Indices	FTSE Italy All Cap Index

B) S&P Dow Jones 发布 S&P GIVI Shariah 指数

2013 年 2 月 7 日，S&P Dow Jones 发布 S&P GIVITM Shariah 指数系列，该指数首次将低波动和内在价值计算的非市值加权方式引入伊斯兰教义指数。

C) FTSE 推出 FTSE 隐含波动率指数系列

2013 年 2 月 27 日，FTSE 宣布推出 FTSE 隐含波动率指数系列 (IVI)，新指数系列可以度量 FTSE 100 和 FTSE MIB 指数的隐含波动率。

2. 国际指数编制机构整合与合作不断

随着指数化投资的迅猛发展，指数的投资属性和工具属性越来越重要。国际

指数编制机构为了进一步提升旗下指数的影响力，手段层出不穷。总的来看，国际指数编制机构提升影响力的方式有两种：一种是通过合并与收购，S&P 和 MSCI 主要采用此类方式，最近 FTSE 和 TMX 也通过整合固定收益指数业务打造了一个全球第三大固定收益 ETF 指数提供商；另一种是通过国际合作，建立战略伙伴关系，BSE 采用的就是此类方式。通过不断的整合和合作，国际指数编制机构可以进一步提升指数的影响力和认可度，并拓展指数的应用。

A) S&P Dow Jones与BSE建立战略伙伴关系

2013 年 2 月 19 日，S&P Dow Jones 和 BSE 宣布建立战略伙伴关系来计算、发布及授权 BSE 指数。此后，BSE 所有指数将统一标注“S&P BSE”商标，包括 BSE 旗下的核心指数 SENSEX、BSE 200 和 BSE 100，并且将加入 S&P Dow Jones 其他标志性金融市场指数体系。

BSE 希望通过战略合作能够提升 BSE 指数的全球影响力和认可度，并树立 BSE 在南亚指数衍生品市场的领导地位。

B) FTSE和TMX整合固定收益指数业务

2013 年 2 月 27 日，FTSE 和 TMX 宣布整合旗下的固定收益指数业务，成立的 FTSE TMX Debt Capital Markets 将成为全球第三大固定收益 ETF 指数提供商。

3. 其他动态及规则变更

A) S&P/ASX 200 VIX指数升级为实时指数

2013 年 2 月 20 日，S&P Dow Jones 和 ASX 宣布，将 S&P/ASX 200 VIX 指数升级为实时指数，可以让投资者获得场内实时的波动率信息，同时也便于 ASX 推出衍生产品来对冲和交易波动率资产。

B) Eurex推出基于MSCI指数的新衍生产品

2013年2月21日, MSCI 宣布授权 Eurex 交易所开发基于全球 MSCI 指数的新的衍生产品。其中, 基于 MSCI World、MSCI Europe、MSCI AC Asia Pacific ex-Japan 将开发期货和期权产品, 基于 MSCI Frontier 市场指数将开发期货产品。

C) MSCI拓展经济敞口指数系列

2013年2月12日, MSCI 宣布拓展 MSCI 经济敞口指数系列。新发的 13 条指数不仅涵盖新兴市场, 还包括非洲、中国和拉丁美洲。

D) 汇添富基金拟开发基于EURO STOXX 50指数的ETF

2013年2月26日, STOXX 宣布授权汇添富基金公司开发基于 EURO STOXX 50 指数的 ETF 产品。

E) MSCI又被替换, Vanguard变更旗下4只ETF标的指数

Vanguard 宣布将旗下 4 只 ETF 的标的指数, 从 MSCI 指数变更为芝加哥大学和 CSRP 提供的基准指数, 这 4 只 ETF 分别为: Vanguard Mega Cap ETF、Vanguard Large-Cap ETF、Vanguard Mid-Cap ETF 和 Vanguard Small-Cap ETF。

二、指数衍生品动态及综述

1. 美国市场 2 月新发行 ETF、ETN 及 ETC 情况

A) 国别类 ETF

- 暂无。

B) 主题类 ETF

- **BDC ETF:** Market Vectors 推出 BDC ETF, 主要投资于商业发展公司;
- **MLP ETF:** Yorkville 推出 MLP 基建 ETF, 主要投资参与基建相关活动的 MLP 公司;
- **优先股 ETF:** First Trust 推出主动管理的优先股 ETF;
- **私募股权 ETF:** ProShares 推出私募股权 ETF, 主要投资私募股权投资公司;
- **现汇 ETF:** Guggenheim 推出新加坡现汇 ETF, Pimco 推出主动管理境外现汇 ETF;

C) 策略类 ETF

- **低波动 ETF:** PowerShares 发布更多低波动 ETF, 主要跟踪 S&P MidCap 400 和 SmallCap 600 的低波动指数。
- **低波动因子 ETF:** SSgA 推出低波动因子 ETF, 主要跟踪 Russell 1000 和 2000 低波动因子指数;
- **看跌期权 ETF:** ALPS 推出高波动看跌期权策略 ETF, 对 20 只高波动大盘股应用看跌期权策略。

D) 固定收益类 ETF

- **主动管理多空 ETF:** First Trust 推出主动管理 ETF, 对高收益固定收益债券应用 130/30 多空策略;

E) ETN 与 ETC

- 暂无。

2. 美国市场 2 月拟成立 ETF、ETN 及 ETC 情况

A) 国别类 ETF

- 暂无。

B) 主题类 ETF

- **创新成长驱动 ETF**: IndexIQ 拟推出创新增长驱动 ETF, 主要投资成长和创
新公司。
- **红利 ETF**: SSgA 拟推出红利 ETF, 投资全球发达国家和新兴市场提供稳定
红利的股票;

C) 策略类 ETF

- 暂无。

D) 固定收益类 ETF

- **市政债券 ETF**: DB 拟发行市政债券 ETF, 主要投资为基建项目融资的市政
债券;
- **主动管理 ETF**: iShares 拟发行主动管理固定收益 ETF, 主要投资以美元计
价的**投资级债券**;
- **短久期 ETF**: Franklin Templeton 拟推出主动管理的**短久期政府债券 ETF**;

E) ETN 与 ETC

- 暂无。

3. Deutsche Börse Xetra 2 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

产品名称	标的指数
Amundi ETF TOPIX EUR Hedged Daily	TOPIX Euro Daily Hedged Index
db X-trackers Nikkei 225 UCITS ETF (DR)	Nikkei Stock Average Index
iShares MSCI Emerging Markets Minimum Volatility	MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index
iShares MSCI Europe Minimum Volatility	MSCI Europe Minimum Volatility (EUR)
iShares MSCI World Minimum Volatility	MSCI World Minimum Volatility Index
iShares S&P 500 Minimum Volatility	S&P 500 Minimum Volatility Index
iShares Global High Yield Bond	Markit iBoxx Global Dev High Yield Capped Index

4. NYSE ARCA U.S. 2 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

发行方	上市 ETF	上市日期
ALPS	U.S. Equity High Volatility Put Write Index Fund	02/28/2013
State Street	SPDR Russell 1000 Low Volatility ETF	02/21/2013
State Street	SPDR Russell 2000 Low Volatility ETF	02/21/2013
PowerShares	PowerShares S&P SmallCap Low Volatility ETF	02/13/2013
PowerShares	PowerShares S&P MidCap Low Volatility ETF	02/13/2013
Guggenheim	CurrencyShares Singapore Dollar Trust	02/11/2013
PIMCO	PIMCO Foreign Currency Strategy Exchange-Traded Fund	02/11/2013
First Trust	First Trust Preferred Securities and Income ETF	02/08/2013
ExchangeTraded Concepts	Yorkville High Income Infrastructure MLP ETF	02/08/2013
Market Vectors	Market Vectors BDC Income ETF	02/08/2013

5. NYSE EURONEXT EUROPEAN 2 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

发行方	上市 ETF	上市日期
Lyxor	Lyxor EURSTXX50 TR	28/02/2013
Amundi IS	AMUNDI NDX EUR HDG	18/02/2013

PDR Services LLC	SPDR DJIA TRUST	15/02/2013
Lyxor	Lyxor ETF DLVIXEUR	19/02/2013
Lyxor	Lyxor ETF DSVIXUSD	19/02/2013
Lyxor	Lyxor ETF DSVIXEUR	19/02/2013
Lyxor	Lyxor ETF DLVIXUSD	19/02/2013
Lyxor AM	LYXOR ETF MTS SPA	18/02/2013
db x-trackers	DB II EONIA TR	06/02/2013
db x-trackers	DBX SONIA	06/02/2013
db x-trackers	DBX FED FUND	06/02/2013

附 1：2013 年 1 月份各交易所股指衍生品成交量

Derivative Exchange	Jan 2013				Year-to-Date Total			
	Stock Index Options		Stock Index Futures		Stock Index Options		Stock Index Futures	
	Number of Contracts Traded	Notional Turnover	Number of Contracts Traded	Notional Turnover	Number of Contracts Traded	Notional Turnover	Number of Contracts Traded	Notional Turnover
Americas								
BM&FBOVESPA	69 579	41 562.4	1 354 824	83 632.8	69 579	41 562.4	1 354 824	83 632.8
Bourse de Montreal	68 084	477.0	202 788	28 390.0	68 084	477.0	202 788	28 390.0
Buenos Aires SE								
CBOE Future Exchange	NA	NA	2 927 613	NA	NA	NA	2 927 613	NA
Chicago Board Options Exchange	32 111 961	NA	NA	NA	32 111 961	NA	NA	NA
CME Group	5 483 931	575 417.0	38 778 055	2 843 390.0	5 483 931	575 417.0	38 778 055	2 843 390.0
Colombia SE	NA	NA	15	699.4	NA	NA	15	699.4
ICE Futures US	3 386	300.0	1 887 758	167 428.0	3 386	300.0	1 887 758	167 428.0
International Securities Exchange	663 940	NA	NA	NA	663 940	NA	NA	NA
MexDer	1 620	715.3	29 094	13 178.5	1 620	715.3	29 094	13 178.5
NASDAQ OMX (US)	492 417	NA	NA	NA	492 417	NA	NA	NA
NYSE Euronext (US)	358 399	NA	NA	NA	358 399	NA	NA	NA
Asia - Pacific								
ASX Derivatives Trading	1 001 067	47 974.6	3 459	38.0	1 001 067	47 974.6	3 459	38.0
ASX SFE Derivatives Trading	11 686	1 380.3	554 522	65 721.4	11 686	1 380.3	554 522	65 721.4
Bombay SE	30 354 345	9 181 840.0	120 434	36 736.5	30 354 345	9 181 840.0	120 434	36 736.5
Bursa Malaysia Derivatives	598	1.0	182 444	14 736.8	598	1.0	182 444	14 736.8
Hong Kong	1 447 308	1 276	4 151 479	3 180 620.0	1 447 308	1 276 590.0	4 151 479	3 180 620.0

Exchanges		590.0						
Korea Exchange	53 767 746	25 793 900.0	4 700 679	619 551 000.0	53 767 746	25 793 900.0	4 700 679	619 551 000.0
National Stock Exchange India	64 766 416	19 669 200.0	6 337 412	1 900 940.0	64 766 416	19 669 200.0	6 337 412	1 900 940.0
Osaka SE	6 373 415	NA	20 380 872	43 103 300.0	6 373 415	NA	20 380 872	43 103 300.0
Singapore Exchange	648 740	NA	8 593 022	NA	648 740	NA	8 593 022	NA
TAIFEX	12 103 426	4 691 160.0	3 794 309	4 186 400.0	12 103 426	4 691 160.0	3 794 309	4 186 400.0
Thailand Futures Exchange	4 730	NA	376 003	NA	4 730	NA	376 003	NA
Tokyo SE Group	19 865	NA	1 594 637	11 562 200.0	19 865	NA	1 594 637	11 562 200.0
China Financial Futures Exchange	NA	NA	15 042 257	11 682 400.0	NA	NA	15 042 257	11 682 400.0
Europe - Africa - Middle East								
Athens Derivatives Exchange	21 982	36.0	102 752	172.4	21 982	36.0	102 752	172.4
BME Spanish Exchanges	403 967	3 378.1	428 998	27 512.3	403 967	3 378.1	428 998	27 512.3
Budapest SE	0	0.0	45 767	9 064.4	0	0.0	45 767	9 064.4
EUREX	27 304 902	866 106.0	20 548 971	921 177.0	27 304 902	866 106.0	20 548 971	921 177.0
ICE Futures Europe	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Johannesburg SE	485 769	3 332.7	851 494	244 634.0	485 769	3 332.7	851 494	244 634.0
MICEX	1 768 325	167 399.0	13 516 558	1 306 350.0	1 768 325	167 399.0	13 516 558	1 306 350.0
NYSE.Liffe Europe	4 419 064	274 154.0	6 253 501	337 984.0	4 419 064	274 154.0	6 253 501	337 984.0
OMX Nordic Exchange	2 505 681	11 430.8	2 616 577	34 045.2	2 505 681	11 430.8		

Lima SE	8	2.4	0.0
Mexican Exchange	455	171 215.0	52 181.0
NASDAQ OMX	97	523 316.6	15 905.5
NYSE Euronext (US)	1 367	263 580.5	9 616.4
Santiago SE	105	1 717.0	0.2
TMX Group	382	6 435.4	512.5
Colombia SE	1	190 105.8	230.0
Asia - Pacific			
Australian SE	68	542.6	50.5
BSE India	29	1 063.8	0.6
Bursa Malaysia	5	40.0	398.4
Hong Kong Exchanges	100	122 145.9	0.3
Indonesia SE	3	302.4	0.0
Korea Exchange	137	15 708 340.0	812.0
National Stock Exchange India	32	10 068.1	393.4
Japan Exchange Group - Osaka	18	525 603.8	2 983.2
Shanghai SE	30	53 915.9	213.0
Shenzhen SE	19	21 816.1	13.8
Singapore Exchange	91	339.7	5 176.6
Taiwan SE Corp.	21	32 502.2	
The Stock Exchange of Thailand	11	2 397.9	
Japan Exchange Group - Tokyo	123	295 294.1	311.4
Europe - Africa - Middle East			
Athens Exchange	3	1.4	0.2
BME Spanish Exchanges	73	264.5	0.0

Warsaw SE	3	10.4	0.7
Wiener Börse	22	0.4	0.1

免责声明

本报告所载数据资料，源自中证指数有限公司认为可靠之出处，但不保证其准确性或完整性。本报告及其所含任何信息均不构成任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议。对任何因直接或间接使用本报告或其所含任何信息而造成的损失，中证指数有限公司不承担任何法律责任。

中证指数有限公司

中国上海市迎春路 555 号 B 楼 5 楼

邮编：200135

电话：0086 21 5018 5500

传真：0086 21 5018 6368

电邮：csindex@sse.com.cn