

国际指数动态

(2013年6月)

国际指数动态（201306）

一、 指数动态及综述	2
1. MSCI持续拓展中国市场	2
A) MSCI发布中国A股高红利指数	2
B) 嘉实MSCI中国A50指数ETF在港上市	2
C) 未来资产推出MSCI中国指数ETF	3
D) 广发基金发行MSCI美国REITs基金	3
2. 策略指数不断创新	3
A) 标普发布新兴市场波动率期货指数	3
B) 标普发布标普500担保买权指数	4
3. 主题指数紧跟市场需求	4
A) MSCI发布两条ESG指数	4
B) STOXX授权3D打印指数给UNICREDIT BANK AG	5
C) 恒生授权高红利指数给未来资产	5
4. 其他动态及规则变更	5
A) 标普发布中短久期政府债指数	5
B) 富时连续三年获“年度最佳指数提供商”	5
C) Direxion使用MSCI指数开发杠杆ETF	6
D) MSCI授权哥伦比亚全指给贝莱德	6
二、 指数衍生品动态及综述	6
1. 美国市场6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	7
D) 固定收益类ETF	7
E) ETN与ETC	7
2. 美国市场6月拟成立ETF、ETN及ETC情况	8
A) 国别类ETF	8
B) 主题类ETF	8
C) 策略类ETF	8
D) 固定收益类ETF	8
E) ETN与ETC	8
3. DEUTSCHE BÖRSE XETRA 6月挂牌ETF、ETC及ETN名单	9
4. NYSE ARCA U.S. 6月挂牌ETF、ETC及ETN名单	9
附1: 2013年5月份各交易所股指衍生品成交量	10
附2: 2013年5月份各交易所ETF交易量	12

一、指数动态及综述

1. MSCI 持续拓展中国市场

MSCI 中国指数体系包括旗舰指数 MSCI 中国 A 股指数、环球中国指数系列、中国海外股指数系列、国际中国指数系列、金龙指数系列等。投资范围涵盖 A 股、B 股、H 股、红筹股、民企股，以及在美国和新加坡等地上市的中国公司股票。近年来，MSCI 不断发展基于这些指数的策略指数等新型指数，并持续推进指数在相关产品上的应用。

根据 MSCI 的统计，MSCI 中国指数样本股的分红总额从 2005 年的 129.5 亿元人民币显著增长至 2012 年的 947 亿元人民币。另外，从 2009 年至今，MSCI 中国指数成分股中分红派息的公司数量增长近 110%。基于 A 股市场的以上表现，MSCI 推出了中国 A 股高红利指数。

MSCI 的指数在中国基金市场也得到了广泛的应用，近期，嘉实基金和广发基金分别发行了以 MSCI 的指数为标的的产品，此前南方基金的 QDII 产品也使用了 MSCI 的指数。目前中国市场上有超过 30 只 QDII 产品使用 MSCI 指数作为业绩比较基准来衡量基金业绩。MSCI 作为国际知名的指数提供商，越来越重视中国市场在其业务发展中的重要性。

A) MSCI 发布中国 A 股高红利指数

2013 年 6 月 4 日，MSCI 宣布发布中国 A 股高红利指数，该指数样本股需要具有持续稳定分红和红利增长，且分红需要高于市场平均水平，即高于母指数 MSCI 中国 A 股指数的平均分红水平 30% 以上。该指数采用流通市值加权法计算样本股权重。

B) 嘉实 MSCI 中国 A50 指数 ETF 在港上市

2013 年 6 月 6 日，嘉实 MSCI 中国 A50 指数 ETF 在香港证券交易所上市交易，该 ETF 追踪 MSCI 中国 A 股指数，投资于 MSCI A 股指数中经调整后的流通市值最大的 50 只成分股，该基金上市时的总资产规模近 16 亿元人民币。

C) 未来资产推出MSCI中国指数ETF

2013年6月17日，未来资产环球投资(香港)有限公司通过其旗下 Horizons ETFs 品牌，发行以 MSCI 中国指数为投资标的的 ETF 产品，该 ETF 产品于 6 月 17 日在香港联合交易所上市发行。

D) 广发基金发行MSCI 美国REITs基金

2013年6月19日，广发基金管理有限公司公开发行跟踪 MSCI 美国房地产投资信托指数的 QDII 指数基金。美国房地产投资信托这一投资品种对于热衷于追求高收益、分散投资、同时坚信美国房地产投资信托市场能够持续复苏的投资者而言具有极大的吸引力。广发基金选择 MSCI 美国 REITs 指数作为基金的投资标的，主要是因为该指数在可投资性方面的严格要求使得基金产品可以以较低的成本实现指数复制策略。

2. 策略指数不断创新

今年以来，国际各大指数商对策略指数的创新不断，持续推陈出新，策略指数的发展也遥遥领先于其他类别的指数，其中，波动率指数在策略指数中扮演着重要角色。1987 的全球股灾后，为稳定股市与保护投资者，纽约证券交易所(NYSE)于 1990 年引进了断路器机制(Circuit-breakers)，即当股价发生异常变动时，暂时停止交易。断路器机制的引进，使得市场参与者们逐渐意识到衡量市场波动性的重要性。芝加哥期权交易所从 1993 年开始编制市场波动率指数，用以衡量并动态显示市场的波动率水平。

随着市场的发展，投资者对于波动率指数的需求不断增加，投资标的并不仅仅局限于股票，而是逐步扩展到更多的资产类别。标普在 6 月 10 日发布的新兴市场 ETF 波动率期货指数，是以 CBOE 新兴市场 ETF 波动率指数期货为标的，用来衡量新兴市场波动率的指数。

A) 标普发布新兴市场波动率期货指数

2013年6月10日，标准普尔道琼斯发布新兴市场短期波动率期货指数，该指数每日计算CBOE新兴市场ETF波动率指数期货第一个和第二个月的多头合约的滚动收益，一起发布的还有该指数的全收益指数。

B) 标普发布标普500担保买权指数

2013年6月12日，标准普尔道琼斯宣布发布标普500担保买权指数系列，标普500担保买权指数、标普500金融行业担保买权指数以及标普500能源行业担保买权指数。担保买权策略一般为持有现货多头的同时卖出股票看涨权证，通常应用中性偏乐观的市场环境下，预期市场价格稳步上升的趋势将为该策略带来一定的收益。

3. 主题指数紧跟市场需求

近年来，许多机构投资者已经慢慢认识到投资的长期可持续性问题。环境、社会和治理（ESG）因素已经开始成为投资者的重要考虑因素。通过披露ESG因素来降低风险和处理外部性问题以产生更高的长期可持续的投资回报，已经纳入许多投资者和资产管理者的投资管理的过程。

MSCI在2011年推出了ESG影响监控（ESG Impact Monitor）和企业参与筛选研究（Business Involvement Screening Research）。通过建立ESG标准，帮助投资者将ESG因素纳入到投资决策过程。一方面，为投资者提供公司重大的社会和环境信息，并监控公司处理这些影响的能力；另一方面，帮助投资者识别全球公开上市的公司ESG方面的信息，比如生产酒精和烟草制品，以及违反宗教筛查令，并禁止投资有争议武器的公司。

MSCI通过发布ESG系列指数，为投资者提供了在全球范围内符合ESG标准的投资标的。

A) MSCI发布两条ESG指数

2013年6月6日，MSCI宣布发布两条ESG指数，包括全球ESG指数和新兴市场ESG指数。ESG包括环境、社会和治理三方面，即可持续发展，其重要

性在目前企业的发展中已经等同于企业社会责任。MSCI 应市场需求发布 ESG 系列指数，为投资者在全球范围选择符合 ESG 标准的企业，提供相应的投资标的。

B) STOXX授权3D打印指数给UNICREDIT BANK AG

2013年6月14日，STOXX宣布将其旗下的3D打印指数授权给UNICREDIT BANK AG。STOXX在此前发布了跟踪3D打印这一新兴行业的主题指数，该指数为看好这一行业的投资者提供了可参考的市场标准，相关产品的推出，将为投资者提供专注于这一领域的投资标的。

C) 恒生授权高红利指数给未来资产

2013年6月17日，恒生指数公司宣布，将恒生高红利指数授权给未来资产管理公司，未来资产以该指数为标的开发了一只在香港上市发行的ETF产品。加上这只新发的ETF，全球范围内已有23只产品以恒生指数为投资标的，这些产品分别在17个不同的交易所上市交易，总资产规模超过160亿美元。

4. 其他动态及规则变更

A) 标普发布中短久期政府债指数

2013年6月27日，标准普尔道琼斯指数宣布其政府债指数系列新增两名新成员，分别为标准普尔短久期高收益政府债指数和标准普尔中久期高收益政府债指数，到期日范围分别为1-12年和1-17年。Nuveen投资公司已经获得了使用以上两指数开发产品的授权。

B) 富时连续三年获“年度最佳指数提供商”

2013年6月27日，富时宣布获得欧洲养老金评选的2013年度“年度最佳指数提供商”称号，该奖项是为了表彰在不同领域为欧洲养老金做出杰出贡献的机构，富时已经连续三年获此殊荣。

C) Direxion使用MSCI指数开发杠杆ETF

2013年6月24日，MSCI宣布将旗下MSCI巴西25/50指数及MSCI韩国25/50指数授权给Direxion进行相关产品的开发。Direxion针对以上两只指数分别开发了巴西日三倍杠杆ETF、巴西反向日三倍杠杆ETF、南韩日三倍杠杆ETF以及南韩反向日三倍杠杆ETF。

D) MSCI授权哥伦比亚全指给贝莱德

2013年6月20日，MSCI宣布将旗下哥伦比亚全指指数授权给贝莱德开发iShares MSCI 哥伦比亚ETF。MSCI哥伦比亚全指指数选择所有总部在哥伦比亚或者在该地上市的大、中、小盘股票，用以反应哥伦比亚股票市场的整体表现。

二、指数衍生品动态及综述

1. 美国市场6月新发行ETF、ETN及ETC情况

A) 国别类ETF

- **哥伦比亚ETF**: iShares推出市场上第三只投资于哥伦比亚市场的ETF，跟踪MSCI哥伦比亚指数，该ETF相比其他同类基金具有较低费率；
- **以色列ETF**: Market Vectors首次推出投资于以色列股票市场的ETF；

B) 主题类ETF

- **公用事业 ETF:** 德意志银行推出首只公用事业 ETF, 样本股主要来源于主营业务收入 75% 以上来源于受到严格监管的公用事业领域的公司;
- **红利 ETF:** ALPS 推出国际红利 ETF, 投资于除美国外的其他发达国家市场, 在按照 GICS 标准划分的十大行业类别中, 精选分红在各行业中排名前五位的股票作为投资标的;

C) 策略类 ETF

- **货币对冲 ETF:** WisdomTree 推出投资于英国市场的大盘货币对冲 ETF, 采用和此前发行的日本货币对冲小盘基金类似的策略, 抵消英镑和美元之间的汇率波动对基金业绩产生的影响;
- **等权 ETF:** ALPS 推出巴伦周刊 400 等权重 ETF, 样本股主要根据基本面、市值、流动性等几方面因素挑选;
- **杠杆 ETF:** Direxion 推出投资于日本股票市场的杠杆 ETF, 包括以日本股票市场为投资标的的日三倍杠杆牛熊 ETF;
- **担保买权 ETF:** Horizons 推出首只美国上市的 ETF, 该 ETF 以担保买权 (covered-call) 策略覆盖标普 500 指数;

D) 固定收益类 ETF

- **收入债券 ETF:** 德意志银行发行市政基础设施收入债券 ETF, 仅投资于市政债券中的收入债券;
- **高收益债 ETF:** Powershares 发行投资于全球短期高收益债券的 ETF, 投资标的为德意志银行的指数, 该指数样本为到期日在三年以内的高收益政府债和公司债;

E) ETN 与 ETC

- **商品 ETN:** Credit Suisse 继发行 Covered-Call 黄金 ETN 后, 又推出两只商品类 ETN, 一只投资于 34 种不同的商品品种, 另一只挑选 8 类具有最高现货溢价和最低期货溢价的品种进行投资;

2. 美国市场 6 月拟成立 ETF、ETN 及 ETC 情况

A) 国别类 ETF

- 暂无;

B) 主题类 ETF

- 暂无;

C) 策略类 ETF

- **CDS ETF: ProShares** 拟发行 8 只投资于信用违约互换 (CDS) 的 ETF, 分别投资于: 北美高收益 CDS、欧洲高收益 CDS、北美投资级 CDS 和欧洲投资级 CDS, 针对以上 4 个投资范围, 分别拟发行多方和空方 ETF;
- **主动管理 ETF: SSgA** 拟发行三只投资于不同方向的主动管理型 ETF, 不同于一般的 ETF 每日公布投资组合, 主动管理型 ETF 每三个月公布一次投资组合, 投资方向包括股票市场、债券市场以及新兴市场;
- **货币对冲 ETF: 德意志银行** 拟发行 3 只货币对冲 ETF, 其中 MSCI 亚太 (除日本) 货币对冲股票型基金将对冲多种亚洲货币, MSCI 欧洲货币对冲股票型基金对冲多种欧洲货币, MSCI 英国货币对冲股票型基金将对冲英镑和美元之间的汇率波动;

D) 固定收益类 ETF

- **高收益债 ETF: SSgA** 拟发行跟踪巴克莱全球 (除美国) 高收益公司债券指数的 ETF, 主要投资在除美国以外全球范围内的高收益债券;
- **主动债券 ETF: AdvisorShares** 拟推出投资于有抵押利息债的 ETF, 该 ETF 采用主动管理的方式, 以期受益于利率的上升趋势;

E) ETN 与 ETC

- 暂无;

3. Deutsche Börse Xetra 6 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

产品名称	标的指数
db Copper Booster ETC (EUR)	DBLCI Optimum Yield Copper Grade A EUR TRAC Index

4. NYSE ARCA U.S. 6 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

发行方	上市 ETF	上市日期
Credit Suisse	Credit Suisse Commodity Rotation ETN	06/10/2013
Credit Suisse	Credit Suisse Commodity Benchmark ETN	06/10/2013
PowerShares	PowerShares Global Short Term High Yield Bond Portfolio	06/18/2013
iShares	iShares MSCI Colombia Capped ETF	06/18/2013
Horizons	Horizons S&P 500® Covered Call ETF	06/20/2013
ALPS	VelocityShares Tail Risk Hedged Large Cap ETF	06/21/2013
ALPS	VelocityShares Volatility Hedged Large Cap ETF	06/21/2013
Direxion	Direxion Daily Japan Bull 3x Shares	06/24/2013
Direxion	Direxion Daily Japan Bear 3x Shares	06/24/2013
Market Vectors	Market Vectors Israel ETF	06/24/2013
ALPS	ALPS International Sector Dividend Dogs ETF	06/26/2013
EGShares	EGShares Emerging Markets Dividend Growth ETF	06/27/2013

附 1: 2013 年 5 月份各交易所股指衍生品成交量

Derivative Exchange	May				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	79504	43683.4	1863599	103331	417447	236202	8452759	482187
Bourse de Montreal	27658	189	244399	34154	205442	1456	1526189	215636
CBOE Future Exchange	NA	NA	3220913	NA	NA	NA	16534805	NA
Chicago Board Options Exchange	33844208	NA	NA	NA	155367015	NA	NA	NA
CME Group	8879649	1072960	52125106	4228200	35148007	3890360	242189138	18704000
Colombia SE	NA	NA	86	3715.11	NA	NA	264	11811
ICE Futures US	7103	693	2288704	223352	32344	3017	11875546	1104970
International Securities Exchange	249912	NA	NA	NA	3453890	NA	NA	NA
MexDer	8597	3497.86	49938	20509.4	26328	11100.3	316816	137929
NYSE Euronext (US)	401493	NA	NA	NA	2339034	NA	NA	NA
BM&FBOVESPA	79504	43683.4	1863599	103331	417447	236202	8452759	482187
Asia - Pacific								
ASX Derivatives Trading	838150	42296.4	8164	92	4707284	234805	61812	724.78
ASX SFE Derivatives Trading	35610	4480	674986	86061.8	112488	13987.5	3843163	478798
Bombay SE	19859564	6119530	232659	70554.2	77438635	23114100	824207	242551
Bursa Malaysia Derivatives	248	0.35	257857	21874	3053	5.05	1145170	94479
China Financial Futures Exchange	NA	NA	16885815	12907600	NA	NA	75791780	58490300

Hong Kong Exchanges	1433312	1202750	4178903	2959230	7234668	6226000	20151523	14700800
Korea Exchange	43985210	20372900	4212124	543337000	247103190	114300000	21877309	2846260000
National Stock Exchange India	85926564	26216500	7991561	2457830	371809512	110370000	34659701	10289100
Osaka SE	6609620	NA	36533827	102866000	29997960	NA	128597666	325130000
Shanghai Futures Exchange	NA	NA	NA	NA	0	0	0	0
Singapore Exchange	1070941	NA	9781382	NA	4310222	NA	43391565	NA
TAIFEX	11489884	4746910	3522096	4288780	48826282	19393900	15045860	17314500
Thailand Futures Exchange	2893	NA	446390	NA	16621	NA	2141585	NA
Tokyo SE Group	33600	NA	2523037	24081300	162969	NA	11105306	97240600
Europe - Africa - Middle East								
Athens Derivatives Exchange	16316	28.79	149325	273.24	96462	158.06	657194	18409.2
BME Spanish Exchanges	308473	2566.68	611123	40032.3	1902106	15674	3007410	187971
Budapest SE	0	0	23921	4597.77	0	0	190185	36689
EUREX	27090857	868053	24765372	1095780	140029970	4393900	136814560	5838030
ICE Futures Europe	0	0	0	0	0	0	0	0
IMKB	14	3.99	NA	NA	14	3.99	NA	NA
Johannesburg SE	391328	2927.89	1172770	340803	1964511	14177.5	6211170	1731400
MICEX / RTS	4012134	349604	24905067	2187820	16097942	1445240	119906801	10827400
NYSE.Liffe Europe	3772544	238493	6411832	359126	18940739	1138010	35260643	1934280
OMX Nordic Exchange	2861972	10285	2640550	37294.4	12967571	54014.5	13631354	187899
Oslo Børs	78595	192.1	273784	669.12	392168	1143.96	1439712	4219.87
Tel Aviv SE	3741214	456824	5620	690	19307011	86 0.9600		

附 2: 2013 年 5 月份各交易所 ETF 交易量

Exchange	May		
	Number of ETFs	Total Turnover	Number of Trades
Americas			
BM&FBOVESPA	15	896.38	120.57
Colombia SE	1	116.684	310
Lima SE	8	0.857	0.01
Mexican Exchange	457	11534.211	83732
NASDAQ OMX	100	614727.98	20563.95
NYSE Euronext (US)	1381	319648.35	11566.28
Santiago SE	105	4.237	0.26
TMX Group	400	7175.426	624.91
Asia - Pacific			
Australian SE	69	726.683	--
BSE India	30	189.066	82.45
Bursa Malaysia	5	1.597	0.3
Hong Kong Exchanges	106	9281.103	211.26
Indonesia SE	3	0.241	0.55
Japan Exchange Group - Osaka	18	15521.697	0
Japan Exchange Group - Tokyo	138	10178.601	--
Korea Exchange	139	13434.53	2785.25
National Stock Exchange India	34	305.847	480.61
Shanghai SE	41	10200.711	844
Shenzhen SE	22	3372.342	344.33
Singapore Exchange	91	298.68	--
Taiwan SE Corp.	21	801.742	136.95
The Stock Exchange of Thailand	14	16.013	8.55
Europe - Africa - Middle East			
Athens Exchange	3	0.7	0.29
BME Spanish Exchanges	74	427.203	0
Borsa Istanbul	17	473.084	40
Budapest SE	1	0.13	0.03
Deutsche Börse	1020	14427.683	207.66
Irish SE	1	8.398	0.08
Johannesburg SE	40	573.1	10.34
Ljubljana SE	0	0	0
London SE Group	1860	28391.654	430
Luxembourg SE	105	0	0.01
NASDAQ OMX Nordic Exchange	65	1192.198	34.41
NYSE Euronext (Europe)	660	8955.417	141.68
Oslo Børs	15	403.838	15.47

Saudi Stock Exchange - Tadawul	3	1.147	0.07
SIX Swiss Exchange	775	8771.03	84.31
Warsaw SE		3.847	0.74
Wiener Börse	21	0.635	0.03

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