

国际指数动态

(2013年7月)

国际指数动态（201307）

一、 指数动态及综述	2
1. 以主题指数为基础 发展策略指数	2
A) 恒生发布中国 AH smart 指数	2
B) 标普和 TMX 联合发布高收入能源指数	2
C) MSCI 发布每日对冲指数系列	3
2. 商品指数引入不同策略进行指数优化	3
A) 标普发布策略加权商品指数	4
B) 标普发布动态展期权重上限商品指数	4
3. 其他动态及规则变更	4
A) STOXX 发布 3D 打印专营指数	4
B) STOXX 授权欧洲 50 指数给工银瑞信	4
C) Eurex 开发基于 MSCI 新兴市场指数的衍生品	4
D) MSCI 授权美国 Quality 指数给贝莱德	5
E) 富时发布地产优先股指数	5
F) Vanguard 完成富时指数迁移	5
G) 富时授权杠杆指数给 Boost	5
二、 指数衍生品动态及综述	6
1. 美国市场 7 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 7 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	8
E) ETN 与 ETC	8
3. DEUTSCHE BÖRSE XETRA 7 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单	9
4. NYSE ARCA U. S. 7 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单	9
附 1: 2013 年 6 月份各交易所股指衍生品成交量	10
附 2: 2013 年 6 月份各交易所 ETF 交易量	11

一、指数动态及综述

1. 以主题指数为基础 发展策略指数

恒生 AH 股溢价指数是由香港恒生指数服务公司于 2007 年 7 月 9 日正式对外发布, 该指数追踪在内地和香港两地同时上市的股票 (内地称 A 股, 香港称 H 股) 的价格差异。该指数根据纳入指数计算的成份股的 A 股及 H 股的流通市值, 计算出 A 股相对 H 股的加权平均溢价 (或折让)。指数越高, 代表 A 股相对 H 股越贵 (溢价越高), 反之, 指数越低, 代表 A 股相对 H 股越便宜。

恒生 AH 股溢价指数发布首日报收的点位是 133.24 点, 换句话讲, A 股对 H 股的溢价比例整体上是 33.24%。但从 2010 年中开始, 该溢价指数一度跌破 100 点, 此后, 在 2012 年达到 142 点的高点, 而同年再次跌破 100 点, 随后呈现在 105 点左右的震荡, 意味着 A 股平均价格水平已经与 H 股基本接轨。

恒生 AH 指数系列于 2007 年推出, 新成员恒生 AH 股精明指数进一步扩展恒生的 A 股指数系列, 且在策略上有一定的创新。恒生 AH 股精明指数为市场提供投资 AH 股公司的参考, 并将 A 股和 H 股之间的折溢价情况通过策略应用于指数设计当中, 使投资者能透过成份股公司的 A 股和 H 股价格上的差异而获利。

A) 恒生发布中国 AH smart 指数

2013 年 7 月 10 日, 恒生宣布发布中国 AH smart 指数, 该指数作为恒生中国 AH 指数系列中的一员, 和恒生中国 AH 指数具有相同的样本空间。不同的是, 中国 AH smart 指数选择 A 股和 H 股中相对低价的公司计入指数样本。

B) 标普和 TMX 联合发布高收入能源指数

2013 年 7 月 18 日, 标普和 TMX 宣布联合发布高收入能源指数, 古根海姆基金被授权使用该指数开发 ETF 产品并在纽交所上市。该指数为市场参与者提

提供了一个有效的手段来衡量加拿大能源行业中具有较高股息收益率证券的整体表现。

C) MSCI发布每日对冲指数系列

2013年7月16日，MSCI宣布发布每日对冲指数系列，旨在体现具有货币风险的母指数，将其货币风险对冲至单一本国货币之后的表现情况。该指数通过每日卖出外币远期汇率，减少货币流动对于母指数回报的影响。

2. 商品指数引入不同策略进行指数优化

高盛商品指数（GSCI）由高盛公司创建于1991年，被认为是国际交易市场跟踪量最大的商品指数。是全球包括养老基金、保险公司等长期投资者投资商品市场运用得最多的商品指数。它是按全球商品产量给各指数成份赋予权重，也就是说，该指数中每种商品的份量是由最近5年该商品产量的平均价值所决定，这种权重系统每年调节，每年1月份实施调整。在这个基础上，高盛商品指数另外对构成指数的商品按照流通性给予调整，以确保“真实的价格发现、成本节约、实际可投资”的原则，这是高盛公司构成该指数的想法。

高盛商品指数（GSCI）在2007年被标普收购后被重新命名为标普GSCI系列指数，主要包括24种商品：6种能源产品，5种工业金属，8种农产品，3种畜牧产品，2种贵金属。该系列商品指数最显著的特点是其对能源价格赋予很高的权重，由于能源产品所占比重极大，而能源的波动性又很高，从而决定了该系列商品指数的活跃性。近年来，该标普和高盛结合不同的展期策略和权重限制理论，推出了动态展期、权重限制、展期权重精选等策略商品指数。其中展期方法的设计旨在满足投资者需求，以期减轻期货溢价及成交量的负面影响，并可能限制因大宗商品市场变化而带来的波动。

A) 标普发布策略加权商品指数

2013年7月10日,标普宣布发布标普 GSCI Roll Weight Select,其目的是通过调整商品品种的权重,减少期货溢价对商品指数展期收益的负面影响。该指数包括最具流动性的近月合约以及每个品种中最具流动性的14个合约,旨在使指数保持最大的流动性。

B) 标普发布动态展期权重上限商品指数

2013年7月18日,标普宣布发布标普 GSCI 动态展期权重上限 35/20 指数,该指数在原有的动态展期商品指数的基础上,增加对于单个品种的权重上限。其规则为:指数包含的商品成分中,仅有一个成分的权重能达到 35% 的上限,任何超过此上限的权重按比例分配给剩余成分。一旦上述权重分配实施后,剩余单一成分的权重上限不能超过 20%,任何超过这一上限的权重再按比例分配给其余的剩余成分。

3. 其他动态及规则变更

A) STOXX发布3D打印专营指数

2013年7月24日,STOXX 宣布发布 3D 打印专营指数,该指数跟踪那些高度参与 3D 打印行业的专营公司,由于新指数仅关注 3D 打印专营公司和主营业务与 3D 打印高度相关的公司,所以能够更加纯粹的代表这个日益扩大的市场。

B) STOXX授权欧洲50指数给工银瑞信

2013年7月11日,STOXX 宣布将 STOXX 欧洲 50 指数授权给工银瑞信基金管理公司进行 ETF 产品的开发。此次为 STOXX 欧洲 50 指数首次获准在中国经营 ETF,目前,该指数在全球共有 6 个交易所交易产品。

C) Eurex开发基于MSCI新兴市场指数的衍生品

2013年7月4日，MSCI宣布欧洲期货交易所（Eurex）在7月1日发布的系列衍生品使用MSCI新兴市场地区及国家系列指数作为投资标的。这些欧洲期货交易所期货和期权是基于MSCI新兴市场指数和区域分类指数中，MSCI新兴市场拉美指数、MSCI新兴市场指数和MSCI EM EMEA 亚洲指数。此次还推出了16个基于MSCI新兴市场国家指数的期货合约，欧洲期货交易所的MSCI指数为基准的衍生品数量达到30个。

D) MSCI授权美国Quality指数给贝莱德

2013年7月23日，MSCI宣布将旗下美国Quality指数授权给贝莱德开发iShares美国质量因子ETF。MSCI表示，从贝莱德和市场其他机构的反应来看，风险溢价类策略指数的需求正在日益增长。

E) 富时发布地产优先股指数

2013年7月1日，富时宣布发布全美房地产投资信托协会优先股指数，富时指数包括全美房地产投资信托协会成员中5000万以上面值的公司中，所有公开交易、不可自由兑换、永久优先股的表现。

F) Vanguard完成富时指数迁移

2013年7月3日，富时集团宣布Vanguard新兴市场系列基金在上周结束历时六个月标的指数调整期，世界上最大的新兴市场ETF以及相关的ETF，共计700亿美元的基金资产将跟踪富时新兴市场系列指数。同时，富时新兴过渡指数也已完使命，将退出历史舞台。

G) 富时授权杠杆指数给Boost

2013年7月8日，富时集团宣布将旗下富时100、富时250杠杆基反向指数授权给Boost，Boost开发了基于这些指数的5只ETP产品，在伦敦交易所挂牌

交易。具体包括富时 100 两倍日杠杆、日反向杠杆和每日两倍反向杠杆，富时 250 两倍日杠杆和日反向杠杆。

二、指数衍生品动态及综述

1. 美国市场 7 月新发行 ETF、ETN 及 ETC 情况

A) 国别类 ETF

- **罗素 2000 ETF:** SSgA 发行以罗素指数为标的的 ETF，其中新发 SPDR 罗素 2000ETF，并将另外三只 ETF 的标的指数由道琼斯指数改为罗素指数，同时降低了这些 ETF 的费率；

B) 主题类 ETF

- **红利成长 ETF:** WisdomTree 推出美国小盘红利成长 ETF，专注投资美国小盘股中除支付红利外，还表现出增长和品种特征的股票；
- **新兴市场高红利 ETF:** EGA 发行新兴市场高红利 ETF，EGShares 新兴市场红利成长 ETF 的标的指数主要从红利质量与增长、红利支付比率等方面来选择样本股；
- **五年规划 ETF:** KraneShares 首次推出中国五年规划 ETF，主要投资于中国大陆以外市场上市的明显受惠于中国政府五年规划的中国公司，目前主要关注受益于 2011-2015 年计划的公司；

C) 策略类 ETF

- **主动管理 ETF:** AdvisorShares 推出主动管理空头 ETF，主动投资于全球范围内的股票、ETF 和 ETN，对所有投资品进行做空操作；
- **品质因子 ETF:** iShares 发行 MSCI 美国品质因子 ETF，按照个股的品质因子得分，筛选美国市场上的大中盘股票进行投资；

D) 固定收益类 ETF

- **目标日期 ETF:** iShares 新发四只目标日期到期投资级公司债基金，此次发行的四只 ETF 和原有的四只 ETF 具有相同的到期日期，仅在投资范围中新增金融债；

E) ETN 与 ETC

- 暂无；

2. 美国市场 7 月拟成立 ETF、ETN 及 ETC 情况

A) 国别类 ETF

- **美国行业 ETF:** Fidelity 拟推出 10 只美国行业 ETF，包括可选消费、公用事业、能源、金融等；

B) 主题类 ETF

- **比特币 ETF:** 温克莱沃斯兄弟提出设立比特币 ETF 的计划，比特币是指网络虚拟货币，并不依赖银行或是主权国家来发行，由于比特币并没有正式取得合法化身份，证监会暂时还没有对该产品审批通过；
- **基础建设 ETF:** FlexShares 拟发行全球基础建设 ETF，包括公用事业、数据和通信网络、运输系统、卫生保健设施和运输等领域的发达国家以及新兴市场股票；
- **MLP ETF:** Direxion 拟推出新产品参与 MLP ETF 领域，MLP 即有限合伙制，该 ETF 领域已有众多参与者，Direxion 拟通过低价策略打开市场。Direxion Zacks 高收入 MLP ETF 尚未决定其标的指数；

C) 策略类 ETF

- **多资产 ETF:** First Trust 拟发行非美国的多资产 ETF, 该 ETF 将跟踪一只纳斯达克的指数, 投资于面向海外市场的红利回报股票、REITS、优先股、基础设施公司以及固定收益类 ETF 等类型的资产;
- **多空 ETF:** 德意志银行拟推出应用多空策略和 130/30 策略的 ETF, 主要投资于存托凭证;
- **主动管理 ETF:** Syntax 拟推出主动管理多资产 ETF, 投资于股票和固定收益产品;
- **因子 ETF:** Van Eck 拟推出四只跟踪 MSCI quality 系列指数的 ETF, 两只投资于新兴市场, 两只投资于全球市场;
- **红利等权 ETF:** ProShares 拟推出红利 ETF, 主要选择标普 500 指数中红利支付比率较高的股票, 这些股票必须在过去的 25 年中保持不断增长的红利水平。该 ETF 将拥有不少于 40 个成分股, 且采用等权重的方式加权;

D) 固定收益类 ETF

- **次级债 ETF:** 德意志银行拟发行覆盖次级公司债券的 ETF, 该 ETF 主要投资于投资级次级公司债, 次级债受偿权高于股票, 低于一般的公司债券;
- **目标日期 ETF:** 古根海姆推出两只目标日期债券 ETF, 分别投资于 2021 年和 2022 到期的公司债;
- **短久期 ETF:** iShares 拟推在原有债券 ETF 的基础上推出同样跟踪 iBoxx 指数的短久期版本 ETF, 分别为 iShares0-5 年高收益公司债 ETF 和 iShares0-5 年投资级公司债 ETF;

E) ETN 与 ETC

- 暂无;

3. Deutsche Börse Xetra 7 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

产品名称	标的指数
Deka DAX ex Financials 30 UCITS ETF	DAX ex Financials 30
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF	Barclays Global Aggregate Corporate Index (EUR hedged)
iShares Euro Corporate Bond Financials UCITS ETF	Barclays Euro Aggregate Financial Index
iShares J. P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	J.P.Morgan EMBI Global Core Index hedged to Euro

4. NYSE ARCA U.S. 7 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

发行方	上市 ETF	上市日期
State Street	SPDR Russell 2000 ETF	07/05/2013
iShares	iSharesBond 2016 Corporate Term ETF	07/08/2013
iShares	iShares Bond 2018 Corporate Term ETF	07/08/2013
iShares	iShares Bond 2020 Corporate Term ETF	07/08/2013
iShares	iShares Bond 2023 Corporate Term ETF	07/08/2013
Guggenheim	Guggenheim BulletShares 2021 Corporate Bond ETF	07/15/2013
Guggenheim	Guggenheim BulletShares 2022 Corporate Bond ETF	07/15/2013
iShares	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	07/16/2013
AdvisorShares	AdvisorShares Athena International Bear ETF	07/17/2013
KraneShares	KraneShares CSI China Five Year Plan ETF	07/19/2013
LocalShares	Nashville Area ETF	07/30/2013

附 1: 2013 年 6 月份各交易所股指衍生品成交量

Derivative Exchange	June				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	140110	30724.8	2333343	52190.3	557557	147611	10786102	290390
Bourse de Montreal	37598	255.924	591082	78564.9	243040	1694.25	2117271	290726
CBOE Future Exchange	NA	NA	4220447	NA	NA	NA	20755252	NA
Chicago Board Options Exchange	33464690	NA	NA	NA	188831705	NA	NA	NA
CME Group	8531688	953257	67670107	5517820	43679695	4843620	309859245	24221800
Colombia SE	NA	NA	200	4.18112	NA	NA	464	10.5789
ICE Futures US	3835	375	3880358	378899	36179	3392	15755904	1483870
International Securities Exchange	158487	NA	NA	NA	3612377	NA	NA	NA
MexDer	10785	327.746	167243	5077.47	37113	1213.17	484104	16146.2
NASDAQ OMX (US)	142492	NA	NA	NA	1930825	NA	NA	NA
NYSE Euronext (US)	1346018	NA	NA	NA	3685052	NA	NA	NA
Asia - Pacific								
ASX Derivatives Trading	787	34908.9	38193	361.062	4708071	274996	100005	1105.63
ASX SFE Derivatives Trading	44132	4793.9	1391605	152398	156620	18934.2	5234768	642644
Bombay SE	22715217	111438	226988	1097.41	100153852	536595	1051195	5536.99
Bursa Malaysia Derivatives	198	0.104447	254606	6903.31	3251	1.74122	1399776	37535.7
China Financial Futures Exchange	NA	NA	13744845	1555480	NA	NA	89536625	11005500
Hong Kong Exchanges	1789744	165798	5020359	413561	9024412	968174	25171882	2308140
Korea Exchange	52352108	21486.3	5170720	557147	299455298	125190	27048029	3137960
National Stock	83678819	410254	8501380	41455.8	455488331	2433860	43161081	230127

Exchange India								
Osaka SE	5350582	NA	28645334	803248	35348542	NA	157243000	4181890
Shanghai Futures Exchange	NA	NA	NA	NA	0	0	0	0
Singapore Exchange	849549	NA	9744236	NA	5159771	NA	53135801	NA
TAIFEX	9736634	129464	3429286	131785	58562916	782253	18475146	714596
Thailand Futures Exchange	19805	NA	838231	NA	36426	NA	2979816	NA
Tokyo SE Group	32780	NA	3695237	370851	195749	NA	14800543	1385690
Europe - Africa - Middle East								
Athens Derivatives Exchange	15671	33.121	310258	621.24	112133	240.812	967452	24880.8
BME Spanish Exchanges	521094	5258.16	728604	57233.8	2423200	25846.6	3736014	303490
Budapest SE	0	0	31344	26.7034	0	0	221529	188.747
EUREX	27787577	1169300	40526815	2124760	167817547	6936050	177341375	9767280
ICE Futures Europe	0	0	0	0	0	0	0	0
IMKB	14	2.06789	NA	NA	28	4.19453	NA	NA
Johannesburg SE	336117	233.325	2274031	62819.4	2300628	1775.54	8485201	250407
MICEX / RTS	4330829	11035.9	30531305	76886.7	20428771	57606.2	150438106	426275
NYSE.Liffe Europe	4107478	307041	9245302	692818	23048217	1803000	44505945	3226340
OMX Nordic Exchange	1815316	13404.6	2775169	48055.9	14782887	84360.1	16406523	294531
Oslo Børs	81116	41.8369	332472	171.219	473284	242.117	1772184	909.11
Tel Aviv SE	3645004	NA	5423	NA	22952015	641250	34847	976.059
Wiener Börse	1073	0.519953	48191	2822.18	9059	4.84462	169664	10004.8

附 2: 2013 年 6 月份各交易所 ETF 交易量

Exchange	June		
	Number of ETFs	Total Turnover	Number of Trades
Americas			
BM&FBOVESPA	15	1340.736	131.54
Colombia SE	1	23.205	114
Lima SE	8	0.712	0.01
Mexican Exchange	458	9499.228	81440
NASDAQ OMX	105	735498.05	25396.65
NYSE Euronext (US)	1385	380160.19	14526.13

Santiago SE	105	11.199	0.4
TMX Group	400	7352.891	580.4
Asia - Pacific			
Australian SE	69	624	
BSE India	30	28.718	58.91
Bursa Malaysia	5	1.006	0.02
Hong Kong Exchanges	110	10388.669	274.24
Indonesia SE	3	0.21	0.94
Japan Exchange Group - Osaka	18	19854.455	0
Japan Exchange Group - Tokyo	138	7679.589	
Korea Exchange	136	15599.949	3449.86
National Stock Exchange India	34	178.371	348.17
Shanghai SE	41	11195.285	785
Shenzhen SE	23	2590.095	296.59
Singapore Exchange	88	336.017	
Taiwan SE Corp.	21	835.064	171.33
The Stock Exchange of Thailand	15	23.452	14.52
Europe - Africa - Middle East			
Athens Exchange	3	0.403	0.15
BME Spanish Exchanges	74	360.575	0
Borsa Istanbul	17	382.047	41
Budapest SE	1	0.521	0.03
Deutsche Börse	1006	16048.486	207.78
Irish SE	1	0.52	0.03
Johannesburg SE	40	650.861	10.67
Ljubljana SE	NA	NA	NA
London SE Group	1860	27252.047	394
Luxembourg SE	108	0	0.01
NASDAQ OMX Nordic Exchange	65	1300.013	38.73
NYSE Euronext (Europe)	673	10331.47	175.06
Oslo Børs	15	508.636	20.52
Saudi Stock Exchange - Tadawul	3	0.947	0.06
SIX Swiss Exchange	777	10034.073	88.3
Warsaw SE		7.51	1.37
Wiener Börse	21	0.143	0.02

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