

国际指数动态

(2013年9月)

国际指数动态 (201309)

一、 指数动态及综述	2
1. 非市值加权指数备受亲睐	2
A) 富时发布全球等风险加权指数系列	2
B) STOXX 发布可持续蓝筹指数	3
C) MSCI 发布两条 barra 中性因子指数	3
2. 其他动态及规则变更	3
A) MSCI 发布超越金砖指数	3
B) MSCI 发布香港强制公积金指数系列	3
C) STOXX 发布东盟红利指数	4
二、 指数衍生品动态及综述	4
1. 美国市场 9 月新发行 ETF、ETN 及 ETC 情况	4
A) 国别类 ETF	4
B) 主题类 ETF	4
C) 策略类 ETF	5
D) 固定收益类 ETF	5
E) ETN 与 ETC	5
2. 美国市场 9 月拟成立 ETF、ETN 及 ETC 情况	5
A) 国别类 ETF	5
B) 主题类 ETF	5
C) 策略类 ETF	6
D) 固定收益类 ETF	6
E) ETN 与 ETC	7
3. DEUTSCHE BÖRSE XETRA 9 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单	7
4. NYSE ARCA U.S. 9 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单	8
附 1: 2013 年 8 月份各交易所股指衍生品成交量	9
附 2: 2013 年 8 月份各交易所 ETF 交易量	10

一、指数动态及综述

1. 非市值加权指数备受青睐

近年来，传统市值加权方法遭遇了挑战。一方面，市值加权的“追涨杀跌”的缺陷，重仓高估的股票，风险相对集中。在市场无效时，市值加权并不是有效的加权方式；另一方面，研究表明市场中除了市场贝塔风险外，还有其他风险因子可以给投资者带来更高的收益，如低贝塔（Black, Jensen 和 Scholes, 1972），低波动（Haugen和Heins, 1975），最小方差（Haugen和Baker, 1991），价值（Basu, 1983; Grinold, 1992），规模（Banz, 1981），三因子（Fama和French, 1992）；非市值加权（Smart Beta）展现出超于市值加权的收益表现，越来越受到投资者青睐。根据IndexUniverse统计，基于非市值加权方式的ETF产品数量占比，在2000年还不到5%，而到2011年则接近40%。而且值得关注的是，在每年新发的指数中，非市值加权指数所占比例较高，在2011年占比已经超过60%。这表明另类Beta策略已经成为ETF产品发展和指数发展的重要方向。

等风险加权（ERC）作为非市值加权中的一种重要加权方式，自2008年以来一直受到市场的广泛关注，并拥有越来越多的认同者。基于等风险理念衍生的风险平价策略、等风险贡献策略都相继有指数及指数产品跟踪。

A) 富时发布全球等风险加权指数系列

2013年9月18日，富时宣布发布全球等风险加权指数系列，为市场参与者提供新的标的选择，该系列指数改变了指数成分股的价格和权重之间的关系，减少单一行业、单一成分股的权重集中度，减少波动、使 β 多样化、改善对于风险/回报的取舍。同时发布的共有以下14条指数：

- FTSE All-World Equal Risk Contribution Index
- FTSE Developed Equal Risk Contribution Index
- FTSE Developed ex Japan Equal Risk Contribution Index
- FTSE Developed ex Korea ex Israel Equal Risk Contribution Index
- FTSE Developed Asia Pacific Equal Risk Contribution Index
- FTSE Developed Asia Pacific ex Japan Equal Risk Contribution Index
- FTSE Developed Asia Pacific ex Korea Equal Risk Contribution Index

- FTSE Developed Europe Equal Risk Contribution Index
- FTSE Developed Europe ex UK Equal Risk Contribution Index
- FTSE Eurobloc Equal Risk Contribution Index
- FTSE North America Equal Risk Contribution Index
- FTSE Emerging Equal Risk Contribution Index
- FTSE Japan Equal Risk Contribution Index
- FTSE USA Equal Risk Contribution Index

B) STOXX发布可持续蓝筹指数

2013年9月25日, STOXX 宣布发布基于欧元 STOXX50 指数和 STOXX 欧洲 50 指数的可持续蓝筹指数。可持续蓝筹指数采用 SD-KPI 标准对成分股进行加权, 该标准由阿克塞尔博士与全球投资者和分析师以及德国联邦部门合作制定, 主要对环境、自然保护和核安全等方面进行考查, 以作为成分股加权依据。

C) MSCI发布两条barra中性因子指数

2013年9月23日, MSCI 宣布发布两条应用 barra 因子进行加权的指数, 新指数在具有可投资性、可复制性以及可控的换手率的前提下, 可以反映使用理论上一个单纯的因子在某个特定区域所能获得的回报。如 MSCI Barra 欧洲市场中性动量指数寻求在欧洲发达国家市场的高动量敞口, 同时对其他所有其他市场因素保持低敞口, 包括国家、行业和其他风格的因素(如市值、价值、成长等)。

2. 其他动态及规则变更

A) MSCI发布超越金砖指数

2013年9月12日, MSCI 宣布发布一只新的新兴市场指数——MSCI 新兴市场超越金砖指数。该指数成分股由除金砖四国之外的 17 个国家组成, 作为 MSCI 新兴市场指数的子集, 纳入约 40% MSCI 新兴市场指数的成分股。

B) MSCI发布香港强制公积金指数系列

2013年9月30日，MSCI宣布发布香港强制公积金（MPF）指数系列，该指数反映了香港强制性公积金计划管理局（MPFA）当前对强积金基金的投资限制，包括强积金基金持有资产中必须至少30%为港元资产。

本次发布的MSCI香港强积金指数一共有50条，较目前市场上的指数涵盖更多的全球和区域指数，包括针对MSCI所有国家世界指数、MSCI全球指数以及MSCI新兴市场指数的强积金指数。针对希望扩大投资范围的投资人和基金经理，MSCI强积金国内可投资市场指数（包括香港和中国大陆）囊括了大中小型市值股票。

MSCI推出了以下三类指数：MSCI强积金国内指数、MSCI强积金避险指数以及MSCI强积金未避险指数。其中，MSCI明晟强积金国内指数采用了30%的下限，并提供对港元计价资产权重的缓冲，因此没有必要进行外汇避险，并可能降低成本。

C) STOXX发布东盟红利指数

2013年9月26日，STOXX宣布发布针对东盟地区的首只红利指数，该指数从东盟地区的5个国家中选择红利支付率最高的50家公司股票作为成分股。东盟地区作为世界上最有增长动力的地区之一，据经合组织的估计，东盟地区的GDP从2013年至2017年预计平均每年增长约5.5%。

二、指数衍生品动态及综述

1. 美国市场9月新发行ETF、ETN及ETC情况

A) 国别类ETF

- 暂无；

B) 主题类ETF

- **新兴市场消费 ETF:** WisdomTree 推出新兴市场消费增长 ETF，并在纳斯达克挂牌交易；

C) 策略类 ETF

- 暂无；

D) 固定收益类 ETF

- **主动管理债券 ETF:** iShares 推出主动管理 ETF 投资于久期在一年左右的投资级债券，该产品在 BATS 交易所上市交易；
- **目标期限债券 ETF:** Guggenheim 推出两只目标期限债券 ETF，分别为 BulletShares 2019 高收益公司债 ETF 和 Guggenheim BulletShares2020 高收益公司债 ETF，两只 ETF 都在纽交所上市交易；

E) ETN 与 ETC

- **MLP ETN:** Citigroup 推出基于基本面策略选择成分的 MLP ETN，在纽交所高增长板上市。标的指数 Miller/Howard MLP 基本面指数包含 25 只证券；
- **欧洲 50 ETN:** Credit Suisse 推出跟踪欧洲 50 的 ETN，标的指数是一只杠杆指数，成分股由 STOXX 欧洲 600 指数中的 50 个股票构成；
- **多资产 ETN:** UBS 推出多资产 ETN，股票和债券比例为 60/40，标的指数包含 138 只证券，主要是股票和 ETF。

2. 美国市场 9 月拟成立 ETF、ETN 及 ETC 情况

A) 国别类 ETF

- 暂无；

B) 主题类 ETF

- **新兴前沿 ETF:** Global X 拟推出 ETF 投资于相对发达的新兴市场，比如金砖四国、韩国和台湾地区。该新兴前沿 ETF 主要投资于这些市场的存托凭证；
- **REITS ETF:** FlexShares 拟发行 ETF 投资于全球 REIT ETF，该 ETF 跟踪一只内部指数，该指数通过一些品质特征筛选商业和住宅房地产行业的公司；

C) 策略类 ETF

- **130/30ETF:** ETFis Capital 拟推出多只使用内部指数的 ETF，投资于国内外的证券，应用多空和 130/30 策略；
- **目标风险 ETF:** iShares 拟推出多只强调低费率的“核心”系列主动管理的目标风险 ETF，包括保守、稳健、稳健成长、成长四类风险偏好不同的产品；
- **主动管理 ETF:** Salient 申请发行使用内部指数的主动管理 ETF，使用 130/30 策略投资于权益类和固定收益类资产；
- **主动管理 ETF:** Calamons ETF Turst 计划推出一只主动管理型 ETF，专注于成长型股票，主要投资在美国上市的股票，但可以投资不超过 25% 的全球股票；
- **非透明主动管理 ETF:** T. Rowe Price 拟推出非透明主动管理 ETF，申请文件涉及很多类别的资产以及策略，该机构曾在 2009 年申请过主动管理型 ETF，但并没有正式成立的产品；

D) 固定收益类 ETF

- **日本债空头 ETF:** WisdomTree 拟推出投资于美国短期国债，同时做空日本政府债券的 ETF，该 ETF 采用 WisdomTree 的内部指数。投资于该 ETF 的投资者可能将从日本利率上升中获利；
- **主动管理货币 ETF:** WisdomTree 拟发行三只主动管理型货币 ETF，其中两只为 WisdomTree 彭博美元空头基金和 WisdomTree 彭博美元多头基金，主要体现美元兑一揽子货币汇率高低对新兴和国外发达市场的影响，并为投资者提供看多和看空的两种模式。另外，WisdomTree 商品货币空头基金将体现美元升值对大宗商品市场产生的影响；

E) ETN 与 ETC

- 暂无;

3. Deutsche Börse Xetra 9 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

产品名称	标的指数
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	MSCI EMU Large Cap Index
iShares \$ Corporate Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Interest Rate Hedged Index
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	MSCI EMU Mid Cap Index
db x-trackers II iBoxx Spain UCITS ETF	iBoxx Spain Index
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone Yield Plus 1-3 UCITS ETF	Markit iBoxx EUR Sovereigns Eurozone Yield Plus 1-3 Index
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF	MSCI Nordic Total Return Net Index
db x-trackers II MTS Italy Aggregate 3-5 years - ex-Bank of Italy UCITS ETF	MTS Italy Aggregate 3-5 years - Ex-Bank of Italy Index
db x-trackers II MTS Italy Aggregate 1-3 years - ex Bank of Italy UCITS ETF	MTS Italy Aggregate 1 - 3 years - Ex-Bank of Italy Index
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	MSCI Nordic Total Return Net Index
HSBC MSCI Turkey UCITS ETF	MSCI Turkey Index
HSBC MSCI Taiwan UCITS ETF	MSCI Taiwan Index
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	MSCI Emerging Market Index
HSBC MSCI Canada UCITS ETF	MSCI Canada Index
HSBC MSCI South Africa UCITS ETF	MSCI South Africa Index
HSBC MSCI Malaysia UCITS ETF	MSCI Malaysia Index
HSBC EM Latin America UCITS ETF	MSCI EM Latin America Index
HSBC MSCI Mexico Capped UCITS ETF	MSCI Mexico Capped Index
HSBC FTSE EPRA/NAREIT Development UCITS ETF	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index
HSBC MSCI China UCITS ETF	MSCI China Index
HSBC S&P BRIC 40 UCITS ETF	S&P BRIC 40 Index

HSBC MSCI Korea UCITS ETF	MSCI Korea Index
Lyxor UCITS ETF Japan (TOPIX) - Daily Hedged D-EUR	TOPIX Gross Total Return Index
SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond UCITS ETF	Barclays US High Yield 0-5 (ex 144A) Index
Ossiam Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains TR - UCITS ETF 1 C-EUR	Risk Weighted Enhanced Commodity Ex. Grains Index Total Return USD

4. NYSE ARCA U.S. 9月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

发行方	上市 ETF	上市日期
Credit Suisse	FI Enhanced Europe 50 ETN	09/04/2013
UBS	ETRACS Diversified High Income ETN	09/17/2013
Guggenheim	Guggenheim BulletShares 2020 High Yield Corporate Bond ETF	09/20/2013
Guggenheim	Guggenheim BulletShares 2019 High Yield Corporate Bond ETF	09/20/2013
Citigroup	C-Tracks ETNs based on Performance of the Miller/Howard MLP Fundamental Index	09/24/2013
Deutsche Bank	db X-Trackers MSCI United Kingdom Hedged Equity Fund	09/27/2013
Deutsche Bank	db X-Trackers MSCI Europe Hedged Equity Fund	09/27/2013
Deutsche Bank	db X-Trackers MSCI AC Asia Pacific ex Japan Hedged Equity Fund	09/27/2013
RevenueShares	RevenueShares Ultra Dividend Fund	09/27/2013

附 1: 2013 年 8 月份各交易所股指衍生品成交量

Derivative Exchange	August				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	109109	50204.1	1908390	89475.4	666666	354280	12694492	686956
Bourse de Montreal	40687	293	206949	28612	283727	2019	2324220	327134
CBOE Future Exchange	NA	NA	2965509	NA	NA	NA	23720761	NA
Chicago Board Options Exchange	28881478	NA	NA	NA	217713183	NA	NA	NA
CME Group	6773227	766521	37858292	3090360	50452922	5610140	347717537	27312100
Colombia SE	NA	NA	0	0	NA	NA	464	19885.8
ICE Futures US	4795	493	1956415	201137	40974	3885	17712319	1685000
International Securities Exchange	119741	NA	NA	NA	3732118	NA	NA	NA
MexDer	1459	566.78	34498	14044.9	38572	15936.2	518602	218112
NASDAQ OMX (US)	95304	NA	NA	NA	2026129	NA	NA	NA
NYSE Euronext (US)	592343	NA	NA	NA	4277395	NA	NA	NA
Asia - Pacific								
ASX Derivatives Trading	521122	25437	34786	361	6015494	298380	134791	1105.63
ASX SFE Derivatives Trading	28160	3446	568469	69485	184780	22670.9	5803237	642644
Bombay SE	47588676	14218500	340324	100448	147742528	43954900	1391519	5536.99
Bursa Malaysia Derivatives	173	0.3	198782	17016	3424	5.68	1598558	37535.7
China Financial Futures Exchange	NA	NA	23211627	15358100	NA	NA	112748252	11005500
Hong Kong Exchanges	1621390	1166520	4883784	3133540	10645802	8678510	30055666	2308140
Korea Exchange	58154187	25635200	5170720	636290000	357609485	164473000	32218749	3137960
National Stock	75950920	22514100	8704083	2536440	531439251	157264000	51865164	230127

Exchange India								
Osaka SE	4289750	851179	19884762	54524600	39638292	851179	177127762	4181890
Shanghai Futures Exchange	NA	NA	NA	NA	0	0	0	0
Singapore Exchange	860606	NA	7865447	NA	6020377	NA	61001248	NA
TAIFEX	10891346	4403890	4051666	4686320	69454262	27677900	22526812	714596
Thailand Futures Exchange	4923	NA	509681	NA	41349	NA	3489497	NA
Tokyo SE Group	64712	NA	1557483	16726500	260461	NA	16358026	1385690
Europe - Africa - Middle East								
Athens Derivatives Exchange	12482	18.5	201713	287.8	124615	202.04	1169165	24880.8
BME Spanish Exchanges	346211	2919.74	620009	39886.1	2769411	22638.9	4356023	303490
Budapest SE	0	0	51015	9691.61	0	0	272544	188.747
EUREX	22573524	752645	22229275	964848	190391071	6046080	199570650	9767280
IMKB	13	4.27	NA	NA	41	12.25	NA	0
Johannesburg SE	259813	2843.44	1037984	315282	2560441	19337.2	9523185	NA
MICEX / RTS	3521924	302874	22168629	1929760	23950695	2110410	172606735	250407
NYSE.Liffe Europe	3334868	201821	5895356	330883	26383085	1576040	50401301	426275
OMX Nordic Exchange	1344147	8382.99	2386722	32986.6	16127034	72709.6	18793245	3226340
Oslo Børs	76053	209.93	297783	822.18	549337	1609.35	2069967	294531
Tel Aviv SE	3384342	NA	5068	NA	26336357	2352770	39915	909.11
Wiener Börse	318	36.22	3704	158.61	9377	39.91	173368	976.059

附 2: 2013 年 8 月份各交易所 ETF 交易量

Exchange	August		
	Number of ETFs	Total Turnover	Number of Trades
Americas			
BM&FBOVESPA	15	8523.18	836.49
Colombia SE	1	763.18	1827.00
Lima SE	7	5.59	0.05
Mexican Exchange	470	79159.40	517466.00
NASDAQ OMX	110	4566363.06	150695.27
NYSE Euronext (US)	1404	2371396.06	88557.19
Santiago SE	105	69.03	2.40
TMX Group	416	52188.46	4316.12

Asia - Pacific			
Australian SE	65	4980.67	--
BSE India	30	936.00	527.27
Bursa Malaysia	5	40.06	1.98
Hong Kong Exchanges	112	85411.75	2093.06
Indonesia SE	3	1.47	3.37
Japan Exchange Group - Osaka	NA	73386.17	0.00
Japan Exchange Group - Tokyo	160	70213.99	--
Korea Exchange	138	119289.86	23860.27
National Stock Exchange India	35	1597.71	2815.00
Shanghai SE	45	72953.55	5756.00
Shenzhen SE	25	26406.72	2596.15
Singapore Exchange	89	2008.17	--
Taiwan SE Corp.	21	6498.62	1251.94
The Stock Exchange of Thailand	16	216.14	92.48
Europe - Africa - Middle East			
Athens Exchange	3	9.54	1.35
BME Spanish Exchanges	74	2815.10	0.00
Borsa Istanbul	17	3778.71	273.00
Budapest SE	1	1.59	0.18
Deutsche Börse	995	111922.52	1480.13
Irish SE	1	13.54	0.32
Johannesburg SE	40	4085.44	80.19
Ljubljana SE	0	0.00	0.00
London SE Group	1850	210979.88	3072.00
Luxembourg SE	123	0.00	0.04
NASDAQ OMX Nordic Exchange	60	9915.92	273.95
NYSE Euronext (Europe)	647	70807.77	1175.56
Oslo Børs	15	3392.29	120.22
Saudi Stock Exchange - Tadawul	3	7.44	0.53
SIX Swiss Exchange	776	68794.24	644.72
Warsaw SE	--	33.08	6.96
Wiener Börse	21	3.40	0.25

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