

国际指数动态

(2012年10月)

III

IV

国际指数动态（201210）

一、 指数动态及综述	2
1. 新兴市场备受关注	2
A) S&P Dow Jones 发布新兴市场核心指数	2
B) S&P Dow Jones 发布 SMIT 40 指数	2
C) FTSE 发布离岸人民币 FX 基准指数	3
2. 低波动指数成为市场热点	3
A) S&P Dow Jones 扩充低波动指数系列	3
B) S&P Dow Jones 发布低波动高红利指数	4
C) S&P Dow Jones 发布因子倾向指数系列	4
D) STOXX 发布低风险加权指数	4
3. 其他策略指数及规则变更	5
A) S&P 最低税赋豁免市政债券指数方法变更	5
B) S&P 全球主题指数方法变更	5
C) S&P 低波动指数方法变更	6
D) Dow Jones-UBS 商品指数权重调整	6
E) Vanguard 选取 FTSE 指数作为旗下基金标的	6
F) NYSE Liffe 推出 Russell 欧洲中小盘 300 指数期货	6
G) S&P Dow Jones 发布全球资源精选等权指数	7
1. 美国市场 10 月新发行 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
2. 美国市场 10 月拟成立 ETF、ETN 及 ETC 情况	9
A) 国别类 ETF	9
B) 主题类 ETF	9
C) 策略类 ETF	9
D) 固定收益类 ETF	9
E) ETN 与 ETC	9
3. DEUTSCHE BÖRSE XETRA 10 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单	9
4. MSCI 授权中国 A 股指数给嘉实国际资产管理有限公司	10
附 1: 2012 年 9 月份各交易所股指衍生品成交量	11
附 2: 2012 年 9 月份各交易所 ETF 交易量	12

一、指数动态及综述

1. 新兴市场备受关注

随着全球经济和金融系统的变化，全球投资环境呈现高波动的特征。在此环境下，更加广泛的分散化已经成为资产配置的重要策略之一。对于证券投资全球化，新兴市场已经由原来的区域概念演变成为一种重要的资产类别。以新兴市场为重点开发的指数仍是指数发展的重要主题之一。

同以往相比，新发布的新兴市场指数呈现两个趋势：第一，新兴市场的范围更加广泛。除了传统的金砖四国外，智利、哥伦比亚、捷克共和国、埃及、匈牙利、印度尼西亚、马来西亚、墨西哥、摩洛哥、秘鲁、菲律宾、波兰、南非、泰国和土耳其等国家都成为了新兴市场指数编制的范畴，如 S&P Dow Jones 发布 S&P SMIT 40 指数；第二，指数编制方法创新，除了按照国家、行业进行选股配置之外，衍生出了行业组等选样方式，如 S&P Dow Jones 发布的新兴市场核心指数。

A) S&P Dow Jones 发布新兴市场核心指数

2012 年 10 月 16 日，S&P Dow Jones 发布 S&P 新兴市场核心指数。与传统市场前沿指数不同，新兴市场核心指数采用了新的方法，按照 GICS 行业，将市值最大的 10 个行业组作为类别 1，其余 14 个行业组作为类别 2，并分别从类别 1 和类别 2 中选取自由流通市值最大的 6 个行业组和 4 个行业组，采取等权重方式进行加权。该指数已经授权给 EGShares 开发 ETF 产品。

B) S&P Dow Jones 发布 SMIT 40 指数

2012 年 10 月 22 日，S&P Dow Jones 发布 S&P SMIT 40 指数，反映韩国、墨西哥、印度尼西亚和土耳其（SMITs）四个新兴市场中 40 家公司的业绩表现。该指数是在上述四个市场中各选取自由流通市值最大的 10 家公司，同时样本必须满足自由流通市值在 10 亿美元以上和 3 个月日均成交金额为 500 万美元以上。目前，该指数已授权给 UniCredit 开发结构化产品。

C) FTSE 发布离岸人民币 FX 基准指数

2012年10月8日，FTSE 宣布扩充 FTSE Cürex FX 指数序列，使投资者可以交易离岸人民币。新指数分别为：

FTSE Cürex FX Benchmark EUR/CNH FIX

FTSE Cürex FX Benchmark GBP/CNH FIX

FTSE Cürex FX Benchmark SGD/CNH FIX

FTSE Cürex FX Benchmark CNH/JPY FIX

FTSE Cürex FX Benchmark AUD/CNH FIX

FTSE Cürex FX Benchmark CNH/HKD FIX

FTSE Cürex FX Benchmark CAD/CNH FIX

2. 低波动指数成为市场热点

在高波动的环境中，除了更广泛的分散化，基于风险的角度进行资产配置是投资者关注的另一重点，主要指数商均陆续推出了低波动指数以及具有低波动特征的指数。

通常，编制低波动指数主要有最小方差法和非优化波动率加权法。在理论上最小方差法由于采用了优化策略应该能够获取比非优化波动率加权法更低的组合波动率，但是由于其严格的假设条件，在一定程度上影响了其最终的效果。而非优化波动率加权法由于采用历史波动率倒数加权，其简洁方便、容易理解等特点使其获得了部分指数商及投资者的青睐。

特别值得注意的是，将波动率因子和其他因子相结合，为投资者提供了更多的因子敞口以及更好的风险调整收益，俨然成低波动指数创新的重要方向之一。以 S&P Dow Jones 为例，其新推出的低波动高红利指数，就同时兼具了低波动率和高红利的特征。

A) S&P Dow Jones 扩充低波动指数系列

2012年10月29日，S&P Dow Jones 发布 S&P MidCap 400 低波动指数和 S&P SmallCap 600 低波动指数，同时为投资者提供中小盘和波动率的敞口。

本次发布的两条指数已授权给 Invesco PowerShares 开发 ETF 产品。此前，S&P 低波动指数包括：

- S&P 500 Low Volatility Index
- S&P BMI Emerging Markets Low Volatility Index
- S&P BMI International Developed Low Volatility Index
- S&P Europe 350 Low Volatility Index

B) S&P Dow Jones 发布低波动高红利指数

2012年10月15日，S&P Dow Jones 发布 S&P 500 低波动高红利指数(Low Volatility High Dividend)，在满足成交和分散化的条件下，该指数从 S&P 500 样本中先选出 75 家高红利公司，并从中再选取波动率最低的 50 家公司作为指数样本。

S&P 低波动高红利指数是首次将波动率因子和红利因子相结合的指数，样本股票兼具了低波动率和高红利的特征。目前，该指数已经授权给 Invesco PowerShares 发行 ETF 产品。

C) S&P Dow Jones 发布因子倾向指数系列

2012年10月25日，S&P Dow Jones 发布 S&P 倾向指数系列，主要对特定因子—价值、动量和波动率进行倾斜，该指数系列已授权给 SSgA 开发 ETP 产品。首次发布的 3 条倾向指数分别为：

- S&P 1500 Reduced Volatility Tilt Index
- S&P 1500 Positive Momentum Tilt Index
- S&P 1500 Low Valuation Tilt Index

D) STOXX 发布低风险加权指数

2012年10月9日，STOXX 发布 STOXX 欧洲低风险加权 100 指数，样本采用波动率倒数加权来降低组合风险，目前该指数系列包括：

指数	样本数量	样本空间
STOXX Europe Low Risk Weighted 100	100	STOXX Europe 600 Index
STOXX Europe Low Risk Weighted 200	200	STOXX Europe 600 Index

STOXX Europe Low Risk Weighted 300	300	STOXX Europe 600 Index
EURO STOXX Low Risk Weighted 50	50	EURO STOXX Index
EURO STOXX Low Risk Weighted 100	100	EURO STOXX Index
EURO STOXX Low Risk Weighted 150	150	EURO STOXX Index
EURO STOXX 50 Low Risk Weighted 30	30	EURO STOXX 50 Index
EURO STOXX 50 Low Risk Weighted	50	EURO STOXX 50 Index

3. 其他策略指数及规则变更

10月，S&P Dow Jones 对指数规则进行了较为集中变更。S&P 最低税赋豁免市政债券系列指数变更了数据源，S&P 全球主题指数变更了缓冲区规则，以减少样本调整时的周转率，S&P 低波动指数变动了流动性规则，S&P Dow Jones 和 UBS 公布了商品指数的 2013 年目标权重，并在指数中增加了硬红冬小麦和豆粕两个期货品种。

其他市场动态还包括，Vanguard 宣布选取 FTSE 代替 MSCI 作为旗下 6 只国际股票基金标的提供者，NYSE Liffe 上市基于 Russell 欧洲中小盘 300 指数（SMID 300）的期货合约。

A) S&P 最低税赋豁免市政债券指数方法变更

2012 年 10 月 26 日，S&P Dow Jones 宣布变更最低税赋豁免市政债券系列指数的数据源，并于 2012 年 11 月 1 日起生效。

B) S&P 全球主题指数方法变更

2012 年 10 月 24 日，S&P Dow Jones 宣布对全球主题指数引入新的缓冲区规则，上述规则是对现有规则的补充，旨在减少再平衡时的指数周转率。

S&P 全球清洁能源指数：若满足其他条件，成份股日均成交额低于 300 万美元，但高于 200 万美元予以保留。

S&P 全球生态指数：若满足其他条件，成份股日均成交额低于 200 万美元，但高于 100 万美元予以保留。

S&P 全球核能指数: 若满足其他条件, 成份股日均成交额低于 200 万美元, 但高于 100 万美元予以保留。

S&P 全球水资源指数: 若满足其他条件, 在样本调整时, 在各自类别中排名前 30 的股票予以保留。

此外, 对于 **S&P 全球自然资源**和**全球农业综合指数**, 在样本和权重调整时, 将采用自由流通调整市值代替总市值计算权重, 上述规则变化将于 2012 年 11 月样本调整时生效。

C) S&P 低波动指数方法变更

2012 年 10 月 24 日, S&P Dow Jones 宣布在 S&P BMI 国际成熟市场低波动指数和 S&P BMI 新兴市场低波动指数中将引入新的流动性标准。在样本调整日, 样本必须满足 300 万美元的最小日均成交额, 上述变动将于 2012 年 12 月生效。

D) Dow Jones-UBS 商品指数权重调整

2012 年 10 月 24 日, S&P Dow Jones 和 UBS 宣布了 Dow Jones-UBS 商品指数 2013 年的目标权重, 并在指数中增加了硬红冬小麦和豆粕期货两个期货品种, 上述变动将于 2013 年 1 月生效。

E) Vanguard 选取 FTSE 指数作为旗下基金标的

2012 年 10 月 2 日, Vanguard 宣布选取 FTSE 代替 MSCI 作为旗下 6 只国际股票基金标的提供者, 其中包括世界最大的新兴市场基金—Vanguard 新兴市场股票指数基金及其 ETF, 资产规模约为 670 亿美元。上述交易完成后, 基于 FTSE 指数的 ETF 产品规模将达到 1240 亿美元。

F) NYSE Liffe 推出 Russell 欧洲中小盘 300 指数期货

2012 年 10 月 1 日, NYSE Europnext 推出 Russell Europe SMID 300 指数期货。Russell 欧洲中小盘 300 指数采用流动性选样, 并首次采用依据复制指数成份及其权重的时间长度作为选股标准。

G) S&P Dow Jones 发布全球资源精选等权指数

2012年10月18日，S&P Dow Jones 发布 S&P 全球资源精选等权指数，主要投资于澳大利亚、加拿大、香港、英国和美国市场 100 家最大的公开交易商品和自然资源的公司，为投资者提供更宽泛和分散化的标的。目前，该指数已经授权给中银基金管理公司在中国发行金融产品。

二. 指数衍生品动态及综述

1. 美国市场 10 月新发行 ETF、ETN 及 ETC 情况

A) 国别类 ETF

- **新兴市场核心 ETF:** Emerging Global Advisors 发行 1 支新兴市场核心 ETF, 覆盖 19 个国家, 采取等权重加权方式。
- **iShares 核心 ETF:** iShares 发行了 4 支核心 ETF, 其中, 3 支国际基金, 跟踪 MSCI 指数, 分别投资全球市场和新兴市场, 另外 1 支为美国短期债券 ETF。

B) 主题类 ETF

- 暂无。

C) 策略类 ETF

- **市场中性 ETF:** IndexIQ 发行了 1 支市场中性对冲基金 ETF, 通过持有多空两种头寸保持市场中性。
- **低波动高红利 ETF:** PowerShares 发行了 1 支兼具低波动和高红利特征的 ETF, 在 S&P 500 样本内, 先选出 75 家公司高红利的公司, 并从中再选取波动率最低的 50 家公司作为指数样本。

D) 固定收益类 ETF

- **积极短久期债券 ETF:** FlexShares 发行了 1 支定位于投资级债券、组合平均久期低于 1 年的债券 ETF。
- **短期抗通胀债券 ETF:** Vanguard 发行了 1 支投资于到期期限在 5 年以内的美国抗通胀债券 ETF。

E) ETN 与 ETC

- **巴克莱 CAPE ETN:** 巴克莱银行推出 1 支投资于 S&P500 价值低估行业的 ETN，行业低估的判定采用标准化的 CAPE 比率和过去 12 个月的价格动量两个指标。
- **UBS 杠杆 REIT ETN:** UBS 发行了 1 支杠杆 REIT ETN，该产品提供 Market Vector 全球按揭 REITs 指数月度收益的 2 倍。

2. 美国市场 10 月拟成立 ETF、ETN 及 ETC 情况

A) 国别类 ETF

- 暂无。

B) 主题类 ETF

- **Van Eck 人民币 ETF:** Van Eck 拟发行 1 支追踪非机构住宅按揭抵押证券的人民币 ETF，跟踪指数为内部指数。

C) 策略类 ETF

- **130/30 债券基金:** First Trust 拟发行 1 支积极管理 ETF，对垃圾债券应用 130/30 多空策略进行配置。

D) 固定收益类 ETF

- **非金融公司债券 ETF:** iShares 拟发行 1 支债券 ETF，主要投资非金融公司发行的投资级公司债券。
- **全球公司债券 ETF:** WisdomTree 拟发行 1 支积极管理的债券 ETF，主要投资新兴市场和成熟市场的公司债券。

E) ETN 与 ETC

- 暂无。

3. Deutsche Börse Xetra 10 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

产品名称	标的指数
SPDR Dow Jones Global Real Estate ETF	Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index
Ossiam ETF World Minimum Variance NR (EUR share class)	Ossiam World Minimum Variance Index Net Return USD
SPDR S&P 500 Low Volatility ETF	S&P 500 Low Volatility Index

4. MSCI 授权中国 A 股指数给嘉实国际资产管理有限公司

- 2012 年 10 月 12 日，MSCI 宣布将 MSCI 中国 A 股指数授权给嘉实国际资产管理有限公司发行 ETF 产品，该 ETF 在香港交易所挂牌。

附 1：2012 年 9 月份各交易所股指衍生品成交量

Derivative Exchange	Sep 2012				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	64 961	19 165.6	1 708 490	51 110.2	876 469	274 490.0	17 679 131	552 113.0
Bourse de Montreal	49 542	352.6	507 288	72 174.8	147 892	5 297.3	2 915 721	401 610.0
Buenos Aires SE	NA	NA	NA	NA	0	0.0	0	0.0
CBOE Future Exchange	NA	NA	2 410 549	NA	NA	NA	16 252 329	NA
Chicago Board Options Exchange	26 494 033	NA	NA	NA	224 120 970	NA	NA	NA
CME Group	4 565 394	480 745.0	48 309 562	3 617 490.0	40 744 920	4 244 510.0	444 823 649	30 615 400.0
Colombia SE	NA	NA	39	0.9	NA	NA	338	8.0
ICE Futures US	4 571	385.0	2 927 861	246 815.0	54 042	4 319.0	26 158 458	2 090 860.0
International Securities Exchange	705 793	NA	NA	NA	4 235 253	NA	NA	NA
MexDer	1 978	61.5	172 808	5 426.1	32 884	961.1	818 192	24 181.8
NASDAQ OMX (US)	657 904	NA	NA	NA	6 090 835	NA	NA	NA
NYSE Euronext (US)	759 959	NA	NA	NA	3 461 647	NA	NA	NA
Asia - Pacific								
ASX Derivatives Trading	905 310	41 032.2	27 995	374.1	8 480 287	372 051.0	192 341	2 684.7
ASX SFE Derivatives Trading	40 680	4 619.5	1 202 003	137 010.0	373 401	40 247.3	7 466 338	817 547.0
Bombay SE	10 937 357	56 993.5	163 740	856.1	170 358 455	703 276.0	8 684 151	137 119.0
Bursa Malaysia Derivatives	482	0.2	181 284	4 600.6	3 781	1.9	1 656 045	41 351.7
Hong Kong Exchanges	1 514 755	148 671.0	3 693 018	320 250.0	12 439 089	1 238 150.0	35 014 528	2 974 520.0
Korea Exchange	52 003 115	NA	5 187 052	602 459.0	1439 196 180	5 065 660.0	49 662 129	5 566 920.0

National Stock Exchange India	67 458 468	354 648.0	7 815 624	39 228.4	627 123 631	2 831 720.0	92 115 154	430 094.0
Osaka SE	3 405 642	NA	11 852 034	317 087.0	35 384 030	NA	109 775 291	2 745 820.0
Singapore Exchange	545 354	NA	6 343 560	NA	2 930 355	NA	53 976 346	NA
TAIFEX	7 504 042	647.9	2 802 443	104 384.0	76 683 823	873 850.0	33 137 438	1 160 620.0
Thailand Futures Exchange	3 122	NA	316 839	NA	44 735	NA	3 298 602	NA
Tokyo SE Group	1 151	NA	2 329 106	191 645.0	9 552	NA	13 118 154	1 114 720.0
Europe - Africa - Middle East								
Athens Derivatives Exchange	20 386	36.0	162 931	289.2	160 002	281.2	1 746 027	1 932.8
BME Spanish Exchanges	493 982	4 898.8	506 199	35 421.0	2 773 447	25 687.6	5 965 833	383 633.0
Budapest SE	0	0.0	62 650	53.1	0	0.0	638 240	525.0
EUREX	30 660 435	1 168 710.0	38 258 301	1 853 320.0	308 638 980	10 026 500.0	306 478 649	14 675 900.0
ICE Futures Europe	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Johannesburg SE	290 150	158.6	2 128 495	64 154.7	3 051 291	3 524.0	12 119 110	375 915.0
MICEX	3 538 273	10 414.6	25 586 767	76 526.2	25 999 592	75 136.8	250 928 466	738 689.0
NYSE.Liffe Europe	3 032 440	212 911.0	7 939 869	555 762.0	29 142 723	1 849 440.0	64 980 970	4 239 380.0
OMX Nordic Exchange	987 981	14 355.6	2 564 650	42 352.9	9 304 023	116 823.0	25 305 494	389 840.0
Oslo Børs	87 194	54.3	442 215	275.5	603 280	438.8	3 996 236	2 929.9
Tel Aviv SE	3 066 739	89 390.8	7 453	209.8	42 593 755	1 224 660.0	46 921	1 358.4
Warsaw SE	77 551	552.1	875 371	6 477.2	515 607	3 394.9	7 172 930	49 200.8
Wiener Börse	1 426	0.6	105 610	5 768.2	22 144	10.8	327 360	16 895.4

附 2: 2012 年 9 月份各交易所 ETF 交易量

Exchange	Sep 2012		
	Number of ETFs	Total Turnover	Number of Trades
Americas			
BM&FBOVESPA	14	986.6	97.1
Lima SE	5	0.2	0.0
Mexican Exchange	449	10 912.6	52 919.0

NASDAQ OMX	101	194 151.5	8 310.4
NYSE Euronext (US)	1 379	234 878.8	9 317.3
Santiago SE	105	2.3	0.1
TMX Group	366	6 293.2	491.6
Asia - Pacific			
Australian SE	66	436.0	NA
BSE Ltd	29	35.0	54.0
Bursa Malaysia	5	0.5	0.2
Hong Kong Exchanges	96	4 959.6	180.5
Indonesia SE	2	0.1	0.2
Korea Exchange	129	11 524.7	2 532.0
National Stock Exchange India	32	240.1	307.8
Osaka SE	18	1 985.1	NA
Shanghai SE	27	4 424.7	325.0
Shenzhen SE	17	2 372.5	226.1
Singapore Exchange	92	467.0	NA
Taiwan SE Corp.	21	683.3	123.0
The Stock Exchange of Thailand	10	115.0	10.0
Tokyo SE	121	1 574.8	NA
Europe - Africa - Middle East			
Athens Exchange	3	957.3	0.1
BME Spanish Exchanges	73	352.1	0.0
Budapest SE	1	0.6	0.0
Deutsche Börse	1 003	13 912.5	159.1

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