

# 国际指数动态

## (2012年12月)

III

IV

## 国际指数动态（201212）

一、 指数动态及综述 .....	2
1. 指数化投资备受瞩目，各类评奖层出不穷 .....	2
A) 2012 年度威廉夏普指数成果奖 .....	2
B) S&P Dow Jones 获得年度最佳伊斯兰指数提供商 .....	3
2. 策略指数创新有突破，投资理念不断革新 .....	3
A) MSCI 发布 Quality 指数系列 .....	3
B) S&P Dow Jones 发布并购套利指数 .....	4
C) 东京证券交易所发布英镑对冲指数 .....	4
3. 其他动态及规则变更 .....	4
A) S&P Dow Jones 发布核心美国 REIT 指数 .....	4
B) S&P Dow Jones 调整预扣税率计算净收益指数 .....	4
C) FTSE 发布泛非洲指数系列 .....	5
D) STOXX 发布全球 1800 EM Exposed 指数 .....	5
E) STOXX 发布跟踪商品交易顾问的 Futures 20 指数 .....	5
F) 恒生发布高红利收益指数 .....	5
G) MSCI ESG 研究成为投资分析和决策依据 .....	5
H) Eurex 计划推出基于 MSCI 指数系列的衍生产品 .....	5
I) 未来资产计划推出亚太地区首只实物铜 ETF .....	6
二、 指数衍生品动态及综述 .....	7
1. 美国市场 12 月新发行 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
2. 美国市场 12 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 12 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单 .....	8
4. NYSE ARCA U. S. 12 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单 .....	9
5. NYSE EURONEXT EUROPEAN 12 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单 .....	9
6. 东京证券交易所 12 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单 .....	9
附 1: 2012 年 11 月份各交易所股指衍生品成交量 .....	10
附 2: 2012 年 11 月份各交易所 ETF 交易量 .....	11

## 一、指数动态及综述

### 1. 指数化投资备受瞩目，各类评奖层出不穷

2012年即使面对可能发生的美国财政悬崖和持续的欧债危机，全球ETP市场仍实现了2190亿美元的净流入。截至2012年11月，全球ETP规模达到1.9万亿美元，比2011年增长了23%。指数化产品的持续快速发展，使得市场对指数和指数化投资一直给予了高度的关注，以杂志为代表的媒体纷纷评选出年度指数、年度创新指数、年度ETF产品、年度创新ETF产品等。

以《指数投资期刊》（The Journal of Index Investing）和美国信息管理网（Information Management Network/IMN）为例，其联合发布的年度威廉夏普指数成果奖已经成为市场广泛认可的重要奖项。此外，还有《结构化产品杂志》、《亚洲投资者杂志》、《伊斯兰商业和金融》、《伊斯兰金融新闻》等。

上述奖项一方面反映了指数及指数化投资的最新发展趋势，另一方面也反映了当下市场投资者的投资需求重点，具有非常重要的借鉴意义。

#### A) 2012年度威廉夏普指数成果奖

2012年12月4日，《指数投资期刊》（The Journal of Index Investing）和美国信息管理网（Information Management Network/IMN）在全球指数&ETF大会上联合发布2012年度威廉夏普指数成果奖（William F. Sharpe Indexing Achievement Awards）获奖名单，具体如下：

**2012年度威廉夏普指数成果奖获奖名单**

奖项	获奖对象
年度指数	S&P 500 Low Volatility
年度指数创新	Citi RAFI Bond Index
年度ETF产品	SPLV Powershares S&P 500
年度ETF创新	Horizons Morningstar Hedge Fund Index ETF
年度指数投资期刊论文	“evolution of Indexing Methods: Why Was Diversification Forgotten?”, Summer 2012, by Patrick Gander, Daniel Leveau, and Thomas Pfiffner
年度机构投资者期刊论文	“Rebalancing and the Value Effect, The Journal of Portfolio Management”, Summer 2012, by Robert D. Arnott and Denis B. Chaves

## B) S&P Dow Jones获得年度最佳伊斯兰指数提供商

2012年12月20日，S&P Dow Jones 分别被伊斯兰商业和金融（Islamic business & Finance），伊斯兰金融新闻（Islamic Finance News, IFN）授予年度最佳伊斯兰指数提供商。

## 2. 策略指数创新有突破，投资理念不断革新

随着指数化产品数量和规模迅速增长，指数化产品的差异化特征愈发明显，由此对指数创新产生了强烈的需求。Vanguard（2012）研究表明，近几年，每年新发ETF中，首次被跟踪的标的指数数量都占据了较高的比例。此前，指数创新主要集中于另类beta策略，即非市值加权方式，如高红利低波动，低波动等，为投资者提供相对稳定收益和下行保护。

最近，指数创新有了新的发展，主要体现在两个方面：其一，选样方式更具鲜明特征的风险收益倾斜，如上期FTSE发布的超级流动性指数系列，以及本期MSCI发布的Quality指数系列，通过选样方法的创新，来提供有别于市值选股方式构建组合的收益；其二，对冲基金策略成为指数产品创新的重要方向之一，S&P Dow Jones发布的并购套利指数属于此类创新的代表，这一点从Horizons Morningstar对冲基金指数ETF获得威廉夏普年度ETF创新大奖可窥一斑。

### A) MSCI发布Quality指数系列

2012年12月18日，MSCI发布MSCI Quality指数系列，并将其作为MSCI风险溢价策略指数的新类别。

MSCI Quality

- MSCI Emerging Markets Quality Index
- MSCI Europe Quality Index
- MSCI USA Quality Index

## B) S&P Dow Jones发布并购套利指数

2012年12月12日，S&P Dow Jones发布 S&P Merger Arbitrage index(并购套利指数)，通过对风险套利策略建模，在全球范围内捕捉公开披露的合并、收购或者其他公司重组事件引发的价格变动，并获取收益。并购套利指数还包括两条子指数：

- S&P 并购套利多头指数
- S&P 并购套利空头指数

## C) 东京证券交易所发布英镑对冲指数

2012年，东京证券交易所宣布计算 TOPIX Total Return Pound Hedged Index，使投资者更好的把握规避汇率风险而带来的指数收益率。

## 3. 其他动态及规则变更

### A) S&P Dow Jones发布核心美国REIT指数

2012年12月19日，S&P Dow Jones发布 Dow Jones Townsend 核心美国REIT指数，通过一揽子公开交易的REIT，来实现投资于房地产的特定的风险收益，该指数拓展了Dow Jones 房地产指数系列。

### B) S&P Dow Jones调整预扣税率计算净收益指数

2012年12月26日，S&P Dow Jones宣布从2013年1月1日起对中国大陆、日本、新西兰采用新预扣税率。预扣税率在计算所有S&P Dow Jones净收益指数时使用。

国家	2013年1月1日生效新税率(%)	原税率(%)
中国大陆(A股、B股)	5	10

日本	20.42	20
新西兰	28	30

### **C) FTSE发布泛非洲指数系列**

2012年12月3日, FTSE和非洲证券交易所协会(ASEA)联合发布 FTSE ASEA 泛非洲指数系列, 作为泛非洲证券组合的市场基准。

### **D) STOXX发布全球1800 EM Exposed指数**

2012年12月13日, STOXX发布 STOXX Global 1800 EM Exposed 指数, 该指数样本需满足主要收入来自于新兴市场国家, 以便提供新兴市场的风险敞口。

### **E) STOXX发布跟踪商品交易顾问的Futures 20指数**

2012年12月12日, STOXX发布 iSTOXX Efficient Capital Managed Futures 20 指数, 指数由管理资产最大的 20 个商品交易顾问组成, 用来反映世界最大的商品交易顾问的综合业绩表现。

### **F) 恒生发布高红利收益指数**

2012年12月10日, 恒生指数公司发布恒生高红利收益指数。该指数由红利收益最高的 50 只股票和 REITs 构成, 并采用红利加权。

### **G) MSCI ESG研究成为投资分析和决策依据**

2012年12月4日, MSCI宣布 Breckinridge Capital Advisors Inc.选取 MSCI ESG 研究分析和评级工具, 支持其在 ESG 方面的投资分析和决策制定。

### **H) Eurex计划推出基于MSCI指数系列的衍生产品**

2012年12月11日, MSCI宣布 Eurex 交易所计划于 2013 年推出基于 MSCI 指数系列的衍生产品, 如 MSCI 全球, MSCI 欧洲, MSCI 新兴市场 and MSCI 前沿市场指数系列。

## I) 未来资产计划推出亚太地区首只实物铜ETF

2012年12月17日, S&P Dow Jones 宣布授权韩国未来资产环球投资集团根据 S&P GSCI 现货铜指数发行铜 ETF, 该产品将在韩国交易所挂牌交易, 这也将是亚太地区首只实物铜 ETF。

## 二、指数衍生品动态及综述

### 1. 美国市场 12 月新发行 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

- 下行风险对冲 ETF: PowerShares 发行 1 只 S&P 500 下行风险对冲 ETF, 跟踪 S&P 500 Dynamic Vector 指数;
- 并购套利 ETF: ProShares 发行 1 只并购套利 ETF, 跟踪 S&P Merger Arbitrage Index, 捕捉合并、收购或者其他公司重组事件引发的价格变动带来的投资机会;
- 红利 ETF: FlexShares 发行 3 只红利 ETF, 其主要特色在于根据派息和基本面因子进行选股;
- 动量 ETF: ALPS 发行 4 只 ETF, 其中 3 只主要获取特定市场的动量收益, 另外 1 只定位于获取更高的风险调整收益;
- 主动管理 ETF: AdvisorShares 推出 1 只主动管理 ETF, 通过资产类别的广泛配置, 以获取在任何商业周期都显著强于市场的收益。

#### D) 固定收益类 ETF

- 暂无。

#### E) ETN 与 ETC

- 暂无



## 2. 美国市场 12 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

- **低波动 ETF:** SSgA 计划发行 2 只低波动 ETF, 分别跟踪 Russell 1000 和 Russell 2000 低波动指数;
- **主动管理 ETF:** SSgA 计划发行 6 只主动管理 ETF, 其中 3 只采用基本面和量化分析来选取股票, 并由 Massachusetts Financial Services Company 管理; 另外 3 只为风险偏好型 ETF;

### D) 固定收益类 ETF

- **主动管理债券 ETF:** Fidelity 计划发行 1 只主动管理 ETF, 主要投资于国际和国内的投资级公司债券;

### E) ETN 与 ETC

- 暂无。

## 3. Deutsche Börse Xetra 12 月挂牌 ETF、ETC 及 ETN 名单

产品名称	标的指数
db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)	DAX Index
db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	EURO STOXX 50 Index
db x-trackers FTSE 100 UCITS ETF (DR)	FTSE 100 Index
db x-trackers EURO STOXX 50 ex Financials UCITS ETF (DR)	EURO STOXX 50 ex Financials Index
db x-trackers II iBOXX EUR Liquid Covered Index	Markit iBoxx EUR Liquid Covered Index

UCITS ETF	
Boost LevDAX 3x Daily ETP	EURO STOXX 50 Daily Leverage 3 index
Boost ShortDAX 3x Daily ETP	EURO STOXX 50 Daily Short 3 index
Lyxor ETF SG Global Quality Income NTR Share Class D-EUR	SG Global Income NTR Index
Lyxor ETF S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll	S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll Index

#### 4. NYSE ARCA U.S. 12月挂牌ETF、ETC及ETN名单

发行方	上市ETF	上市日期
ALPS	ALPS/GS Momentum Builder Growth Markets Equities and U.S. Treasuries Index ETF	20121220
ALPS	ALPS/GS Momentum Builder Multi-Asset Index ETF	20121220
ALPS	ALPS/GS Momentum Builder Asia ex-Japan Equities and U.S. Treasuries Index ETF	20121220
ALPS	ALPS/GS Risk-Adjusted Return U.S. Large Cap Index ETF	20121220
AdvisorShares	AdvisorShares Pring Turner Business Cycle ETF	20121219
FlexShares	FlexShares Quality Dividend Index Fund	20121219
FlexShares	FlexShares Quality Dividend Defensive Index Fund	20121219
FlexShares	FlexShares Quality Dividend Dynamic Index Fund	20121219
Sprott	Sprott Physical Platinum and Palladium Trust	20121219
PowerShares	PowerShares S&P 500 Downside Hedged Portfolio	20121206

#### 5. NYSE EURONEXT EUROPEAN 12月挂牌ETF、ETC及ETN名单

发行方	上市ETF	上市日期
Lyxor	LYXOR ETF BOT 6M (MTS Italy Treasury BOT 6 Months) - C-EUR	20121219
Lyxor	LYXOR ETF MSCI ACWI GOLD C-EUR	20121219
Lyxor	LYXOR ETF MSCI ACWI GOLD C-USD	20121219

#### 6. 东京证券交易所 12月挂牌ETF、ETC及ETN名单

发行方	上市ETF	追踪指数	上市日期
Simplex Asset Management	China H-share Bull 2x ETF	HSCEI Leveraged Index	20121206
Simplex Asset Management	China H-share Bear -1x ETF	HSCEI Short Index	20121206

**附 1：2012 年 11 月份各交易所股指衍生品成交量**

Derivative Exchange	Nov 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
<b>Americas</b>								
BM&FBOVESPA	55 342	15 142.7	1 579 905	43 039 300.0	994 600	307 977.0	21 081 271	43 644 500.0
Bourse de Montreal	45 524	321.1	221 853	31 265.4	234 982	5 909.6	3 346 081	462 081.0
Buenos Aires SE	NA	NA	NA	NA	0	0.0	0	0.0
CBOE Future Exchange	NA	NA	2 744 177	NA	NA	NA	21 445 942	NA
Chicago Board Options Exchange	29 466 741	NA	NA	NA	278 603 103	NA	NA	NA
CME Group	6 851 043	657 028.0	49 540 313	3 406 310.0	53 232 637	5 481 950.0	540 766 404	37 295 500.0
Colombia SE	NA	NA	134	3.3	NA	NA	502	11.9
ICE Futures US	6 203	496.0	2 447 531	195 898.0	64 001	5 125.0	30 861 768	2 472 960.0
International Securities Exchange	465 888	NA	NA	NA	5 041 377	NA	NA	NA
MexDer	3 933	123.0	36 026	1 155.0	41 622	1 237.8	890 899	26 513.3
NASDAQ OMX (US)	902 783	NA	NA	NA	7 732 354	NA	NA	NA
NYSE Euronext (US)	313 524	NA	NA	NA	4 012 146	NA	NA	NA
<b>Asia - Pacific</b>								
ASX Derivatives Trading	1 017 859	47 593.5	30 871	358.8	10 519 188	466 788.0	226 239	3 103.5
ASX SFE Derivatives Trading	30 144	3 454.0	609 483	70 506.0	417 898	45 372.7	8 691 640	959 758.0
Bombay SE	19 289 130	100 040.0	79 823	418.1	203 915 957	878 978.0	8 891 762	138 213.0
Bursa Malaysia Derivatives	736	0.3	167 245	4 321.6	5 056	2.4	1 984 735	49 859.2
Hong Kong Exchanges	1 562 426	162 712.0	4 239 579	393 683.0	15 385 499	1 535 440.0	42 927 103	3 698 080.0
Korea Exchange	46 320 482	NA	4 494 703	518 467.0	1537 660 810	5 065 660.0	58 969 268	6 649 110.0
National Stock	62 225 955	327 431.0	6 169 741	31 208.2	755 844 786	3 513 760.0	106 210 430	501 456.0

Exchange India								
Osaka SE	4 328 874	NA	13 088 378	284 056.0	43 930 768	NA	136 044 626	3 308 040.0
Singapore Exchange	630 292	NA	6 470 495	NA	4 169 599	NA	66 772 108	NA
TAIFEX	12 597 656	157 114.0	3 727 603	131 589.0	98 472 807	1 244 210.0	40 061 223	1 407 850.0
Thailand Futures Exchange	3 268	NA	281 025	NA	50 329	NA	3 870 885	NA
Tokyo SE Group	7 916	NA	1 046 631	80 621.2	18 064	NA	15 222 166	1 274 970.0
<b>Europe - Africa - Middle East</b>								
Athens Derivatives Exchange	21 155	41.7	14 193	268.5	206 478	372.8	1 884 074	2 450.3
BME Spanish Exchanges	421 817	4 352.9	407 856	29 845.6	3 631 686	34 475.9	6 831 459	447 789.0
Budapest SE	0	0.0	61 074	52.1	0	0.0	746 944	619.0
EUREX	25 872 037	1 108 760.0	23 381 165	1 306 650.0	362 448 599	12 240 000.0	355 927 529	17 382 000.0
ICE Futures Europe	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Johannesburg SE	538 238	312.4	970 696	29 409.5	3 941 626	4 143.2	13 929 768	432 464.0
MICEX	2 626 437	7 521.3	25 328 717	72 353.1	31 827 861	91 907.6	305 737 362	897 345.0
NYSE.Liffe Europe	3 638 491	250 137.0	5 818 873	388 675.0	35 914 963	2 313 200.0	76 962 911	5 028 160.0
OMX Nordic Exchange	1 284 510	12 832.1	2 524 451	39 655.5	11 578 798	143 013.0	30 312 877	469 272.0
Oslo Børs	72 861	47.2	343 469	222.3	753 521	535.1	4 710 300	3 387.6
Tel Aviv SE	5 055 350	160 825.0	7 682	248.2	53 026 186	1 553 360.0	62 677	1 851.6
Warsaw SE	93 561	654.6	562 396	4 202.5	662 822	4 411.6	8 303 561	57 681.8
Wiener Börse	1 822	0.9	4 741	273.2	26 080	12.7	335 483	17 346.2

## 附 2: 2012 年 11 月份各交易所 ETF 交易量

Exchange	Nov-12		
	Number of ETFs	Total Turnover	Number of Trades
<b>Americas</b>			
BM&FBOVESPA	15	911.1	67.3
Lima SE	5	0.0	0.0
Mexican Exchange	455	8 362.2	60 801.0
NASDAQ OMX	96	191 069.9	8 490.6
NYSE Euronext (US)	1 370	273 990.0	11 028.7
Santiago SE	105	8.6	0.1
TMX Group	383	6 945.0	529.1

Colombia SE	1	57.5	182.0
<b>Asia - Pacific</b>			
Australian SE	68	519.8	87.7
BSE Ltd	29	186.9	0.2
Bursa Malaysia	5	0.0	256.2
Hong Kong Exchanges	100	9 239.1	0.3
Indonesia SE	3	0.0	2 404.1
Korea Exchange	134	11 244.4	460.0
National Stock Exchange India	32	478.5	0.0
Osaka SE	18	2 269.0	312.0
Shanghai SE	29	4 345.8	208.3
Shenzhen SE	18	1 608.8	175.4
Singapore Exchange	92	267.9	6.4
Taiwan SE Corp.	21	848.9	NA
The Stock Exchange of Thailand	11	17.1	NA
Tokyo SE	121	1 996.3	NA
<b>Europe - Africa - Middle East</b>			
Athens Exchange	3	1.3	0.2
BME Spanish Exchanges	74	172.7	0.0
Budapest SE	1	0.1	0.0
Deutsche Börse	1 009	11 715.7	150.0
IMKB	16	585.1	35.0
Irish SE	1	0.7	0.0
Johannesburg SE	38	191.6	8.7
Ljubljana SE	0	0.0	0.0
London SE	1 835	20 689.3	330.0
Luxembourg SE	94	0.0	0.0
NASDAQ OMX Nordic Exchange	67	1 090.5	28.4
NYSE Euronext (Europe)	688	6 896.9	136.8
Oslo Børs	15	489.1	17.5
Saudi Stock Market - Tadawul	3	0.2	0.1
SIX Swiss Exchange	746	6 058.3	66.0
Warsaw SE	3	0.9	0.4
Wiener Börse	22	0.2	0.0

## 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](mailto:csindex@sse.com.cn)