

国际指数动态

(2017 年 6 月)

国际指数动态（201706）

一、 指数动态	2
1. S&P DJI 发布三条地区指数	2
2. SOLACTIVE 发布多条股票和债券指数以及一条多资产指数	3
二、 指数衍生品动态	5
1. 国际市场 6 月发行 ETF、ETN 及 ETC 情况	5
A) 国别类 ETF	5
B) 主题类 ETF	5
C) 策略类 ETF	5
D) 固定收益类 ETF	9
E) 衍生品类 ETF	9
F) ETN 与 ETC	10
G) 主动管理类 ETF	11
2. 国际市场衍生品交易量	13
A) 2017 年 5 月份各交易所股指衍生品成交量	13
B) 2017 年 5 月份各交易所 ETF 成交量	14
C) 2017 年 5 月份各交易所 ETF 衍生品成交量	16

一、指数动态

本月，S&P DJI 与巴西证券交易所合作发布了一条商品期货指数，为巴西衍生品市场上的流动商品产地价格变动提供了全面、透明的衡量基准。此外，双方还发布了一条非国有企业指数，为全球投资者提供了巴西市场的新投资视角。S&P DJI 还与利马股票交易所发布了一条秘鲁红利指数，旨在为市场参与者提供投向有分红历史的秘鲁公司的机会。Solactive 本月发布了多条股票指数，包括 4 条价值策略指数、1 条区域大盘股指数和 3 条多因子可持续发展股票指数；以及 3 条债券指数，包括一条澳大利亚高级浮动利率债指数和两条多因子可持续发展债券指数。此外，Solactive 还发布了一条全球市场多资产指数。这些指数均已有产品跟踪。

1. S&P DJI 发布三条地区指数

2017 年 6 月 1 日，S&P DJI 和 B3 (BM&FBOVESPA (巴西证券交易所) 和 CETIP (巴西证券托管和财务结算中央局) 合并后的新公司) 发布一条巴西商品期货指数，名称为 Dow Jones/BM&F Commodity Index。该指数选取在 B3 上市的实物商品期货合约，采用等权重方式进行加权。指数样本每年选取一次，并进行季度调样。

2017 年 6 月 5 日，S&P DJI 和 BVL (利马股票交易所) 发布一条秘鲁红利指数，名称为 S&P/BVL Peru Dividend Index。该指数以 S&P/BVL Peru Select Index 的指数成分为样本空间，根据过去 12 个月的股息收益率来评估样本公司的分红水平，指数每年调整两次。

2017 年 6 月 13 日，S&P DJI 和 B3 发布一条巴西非国有企业指数，名称为 S&P/BOVESPA Non-State Owned Enterprises Index。该指数以巴西交易所的非公共机构或联邦市、州政府直接或间接控制的上市公司为样本空间，筛选出上市时间不低于 3 个月，上市后交易时间不低于全部交易日的 95%，以及期间日均交易额不低于 1000 万雷亚尔的公司股票作为指数成分股。指数每年 9 月进行一次调样。

2. Solactive 发布多条股票和债券指数以及一条多资产指数

2017年6月6日，Solactive 发布价值指数系列，名称为 Solactive Deep Value Index family，包含4条指数，目前已授权 BNP Paribas 开发跟踪该指数系列的结构型产品。该指数系列采用深度价值筛选方法，结合多个基本面指标进行多层评分。第一层评分通过多个偿债能力比率指标来评估公司履行金融义务的能力；第二层评分基于过去盈利和分红水平来预测未来收入和现金分配；第三层评分基于多个价格乘数指标估测公司相对于股价的财务表现。在上述基本面分析基础上，选择低波动并且有分红的股票纳入指数。其中，Solactive European Deep Value Select 50 Index 和 Solactive US Deep Value Select 50 Index 采用等权重方式加权。Solactive Atlantic Deep Value Select Index 由 Solactive European Deep Value Select 50 Index 和 Solactive US Deep Value Select 50 Index 组成，二者分别占 70%和 30%的权重。Solactive Deep Value World MV GTR Index 采用最小方差优化方法加权。所有指数进行月度调样。目前该指数系列已授权 BNP Paribas 开发跟踪指数的结构型产品。

2017年6月8日，Solactive 和 Panthera Solutions 发布了一条全球市场多资产指数，名称为 Solactive Panthera World Market Portfolio Index。该指数复制摩纳哥的一家资产配置咨询公司 Panthera Solutions 的全球市场多资产投资组合，覆盖 11 类资产，包括上市权益类资产、政府证券、金融机构债券、非金融企业债、证券化贷款、非证券化贷款、现金等价物、现金、房地产、土地以及私人业务。指数选择最能代表上述资产类别的 ETFs 构成投资组合，截至发布日期，指数组合中包含 78 只 ETFs，每一类资产由 2-47 只 ETFs 代表。各资产类别的权重与各自总体市值水平成比例；在每一类资产内部，各 ETF 的权重同样与各自市值成比例。指数进行月度调样。

2017年6月14日，Solactive 发布一条澳大利亚银行高级浮动利率债券指数，名称为 Solactive Australian Bank Senior Floating Rate Bond Index，作为 BetaShares Australian Bank Senior Floating Rate Bond ETF 的标的指数。该指数投向澳大利亚银行发行的以澳元计价的规模大、流动性好的浮动利率债券。指

数成分中至少 80% 的浮动利率债券由澳大利亚最大的四家银行发行，其余最多 20% 由大型地区银行发行。

2017 年 6 月 27 日，Solactive 发布了一条西班牙大盘股指数，名称为 Solactive Spain 40 Index，将作为 db x-trackers Spanish Equity UCITS ETF 的标的指数。该指数追踪西班牙交易所上市的规模最大、流动性最好的 40 家上市公司。指数采用自由流通市值加权方法，覆盖西班牙股票市场大约 63% 的市值，其中代表性行业为金融、科技和公用事业，合计占全部指数成分的 66%。

2017 年 6 月 28 日，Solactive 和 Candriam 合作发布了因子可持续指数系列，名称为 Solactive Candriam Factors Sustainable Index Family，包含 5 条基本面加权指数，其中 3 条为股票指数，2 条为固定收益指数。该指数系列结合了当前投资领域两大主流趋势：持续上升的 ESG 关注热度和投资者始终感兴趣的 Smart Beta/因子投资。指数采用 Candriam 的社会责任投资（SRI）评估方法筛选出在可持续发展和社会责任发展方面符合要求的公司，同时通过 smart beta 方法，从价值、质量和低波动等角度进行权重配置。其中，三条股票指数的名称为 Solactive Candriam Factors Sustainable Europe Equity Index，Solactive Candriam Factors Sustainable EMU Equity Index 和 Solactive Candriam Factors Sustainable Japan Equity Index，将分别作为 IndexIQ Factors Sustainable Europe Equity Ucits ETF，IndexIQ Factors Sustainable Emu Equity Ucits ETF 和 IndexIQ Factors Sustainable Japan Equity Ucits ETF 的标的指数。两条债券指数的名称为 Solactive Candriam Factors Sustainable Sovereign Euro Bond Index 和 Solactive Candriam Factors Sustainable Corporate Euro Bond Index，将分别作为 IndexIQ Factors Sustainable Sovereign Euro Bond Ucits ETF 和 IndexIQ Factors Sustainable Corporate Euro Bond Ucits ETF 的标的指数。

二、指数衍生品动态

2017年6月，美国市场新发或即将发行ETFs共32只，从标的资产来看，新发产品覆盖股票、债券、商品以及另类资产等多种资产类别；从策略类型来看，本月产品主要集中在策略类ETF，除了主流的多因子策略、基本面策略以及波动率策略等，还出现了一些创新量化策略以及衍生品策略。此外，主动管理ETF势头不减，本月发行7只产品，另有1只基于人工智能的主动管理ETF计划发行。

1. 国际市场6月发行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

- **ESG ETF:** Nuveen 发行了两只 ESG ETFs，名称分别为 NuShares ESG International Developed Markets Equity ETF (NUDM) 和 NuShares ESG Emerging Markets Equity ETF (NUEM)，费率分别为 0.4% 和 0.45%，将在 Bats 交易所上市。产品所跟踪的指数分别从 MSCI EAFE benchmark 和 MSCI Emerging Markets Index 衍生而来，截至今年3月底，两条标的指数分别包含 327 和 212 只成分券。指数的构建方法主要是基于环境、社会和公司治理相关指标对上市公司进行评估和打分，并且自动剔除碳排放超标的公司，以及涉及争议业务的公司，例如酒精、烟草、武器、核能和赌博等。打分排序时分别在各行业内部进行，依次选入排名靠前的公司，直到选入公司市值总和达到该行业在母指数中总市值的 50%。对于选入的成分

券，指数采用优化方法进行加权，旨在能够反映各成分券在母指数中的权重，同时反映各个国家在母指数中的权重。

- **Smart-beta ETF:** First Trust 发行了 6 只 smart-beta ETFs，在 Nasdaq 交易所上市，产品名称和费率分别为：First Trust Developed International Equity Select ETF (RNDM), 0.65%；First Trust Emerging Markets Equity Select ETF (RNEM), 0.77%；First Trust Large Cap US Equity Select ETF (RNLC), 0.60%；First Trust Mid Cap US Equity Select ETF (RNMC), 0.60%；First Trust Small Cap US Equity Select ETF (RNSC), 0.60%；First Trust US Equity Dividend Select ETF (RNDV), 0.50%。这些基金的标的指数都是从 Nasdaq 的宽基指数衍生而来。其中两只全球 ETFs，RNDM 和 RNEM 的标的指数都将保持母指数中的行业权重，并且将同一国家的证券按照过去 12 个月的波动率进行排序，在每个国家选择波动率最低的 25 只证券，如果该国家证券总数目低于 25 只，则全部纳入。在每个行业内部，成分券进行等权重加权。另外 3 只美国 ETFs，RNLC、RNMC 和 RNSC 的标的指数从母指数中选取过去 12 个月发生分红的公司，并保持与母指数一致的行业权重，在各行业内部等权重加权。最后一只基金 RNDV 的构建方法与上述三只美国 ETFs 类似，但是增加了一个筛选条件：只保留股息收益率超过母指数收益率的股票，并且使用股息收益率加权代替等权重加权。
- **多因子 ETF:** (1) Victory Capital 发行了一只多因子 ETF，名称为 VictoryShares US Multi-Factor Minimum Volatility ETF (VSMV)，费率为 0.35%，在 Nasdaq 交易所上市。基金跟踪 Nasdaq Victory US Multi-Factor Minimum Volatility Index，该指数从 Nasdaq US Large Mid Cap Index 衍生而来，基于质量、价值、成长和动量等因子对母指数的成分券进行打分排序，并从中选取排名靠前 20% 的证券纳入指数，然后使用优化工具来分配权重，旨在最小化投资组合的绝对波动率，同时设定各成分券和行业的权重上限。(2) Wisdom Tree 发行了一只多因子 ETF，名称为 WisdomTree U.S. Multifactor Fund (USMF)，费率为 0.28%，在 Bats 交易所上市。该产品将价值、质量、动量和相关性因子等结合起来，并且基于波动率倒数

进行加权。标的指数将从美国上市公司中选择过去 3 个月日均交易量不低于 100 万美元的规模最大的 800 家上市公司股票作为样本空间，基于上述四个因子进行打分，选择得分最高的 200 只股票。成分股基于因子得分和 12 个月的反向波动率（两个因素等权考虑）进行加权，单只股票权重不超过 4%，行业权重设置为与起始 800 只股票空间中的行业权重一致。

（3）Goldman Sachs 发行了一只多因子 ETF，名称为 Goldman Sachs ActiveBeta U.S. Small Cap Equity ETF (GSSC)，费率为 0.2%，在纽交所上市。该产品跟踪的指数从 Russell 2000 Index 衍生而来，基于价值、动量、质量和低波动因子选取成分股。本质上，该方法基于每个因子创建了 4 条子指数，然后将它们等权重结合起来得到最终的标的指数。

- **波动率策略 ETF:** Nationwide 计划发行一系列 ETFs，名称分别为 Nationwide Risk Based U.S. Equity ETF, Nationwide Risk Based International Equity ETF, Nationwide Maximum Diversification U.S. Core Equity ETF, Nationwide Maximum Diversification Emerging Markets Core Equity ETF, Nationwide Maximum Diversification International Core Equity ETF。前两只 ETFs 的标的指数旨在最小化波动率和最大回撤，同时提高夏普比率。指数以大盘股为样本空间，交易时间不能低于 1 年，并且需要满足一定的流动性和规模要求。对于样本空间中的股票，采用一个“边际风险贡献计算方法”，根据每只股票过去 12 个月的波动率以及与其他股票之间的相关性来进行计算风险贡献度，并且基于此对所有股票进行排名，然后将其中风险贡献度排名靠后 50% 的纳入指数。指数基于风险贡献度进行加权，权重上限为 5%。后三只 ETFs 同样考虑波动率和相关性，但将社会责任投资（SRI）标准纳入考虑范围。其中，美国 ETF 投向大中盘的普通股和优先股，新兴市场 ETF 投向小中盘普通股和优先股，全球 ETF 投向发达市场（除了美国和加拿大）大盘普通股和优先股。标的指数的成分公司根据常用的 SRI 标准进行筛选，剔除涉及严重违反人权、环境损害、贪污腐败以及其他偏离道德规范等问题的公司，以及参与生产制造烟草产品、大规模杀伤性武器或者煤炭和煤炭能源的公司。每只基金的标的指数都依赖于量化模型 MaxDiv Model，基于成分股的波动性及与其他

股票的相关性来最大化分散化水平，同时最小化投资组合的波动水平。单个股票权重不超过 1.5% 和 20 倍市值加权权重这两个值中的较小值。

- **价值策略 ETF:** Aptus Capital Advisors 计划发行 Aptus Fortified Value ETF (FTVA)，追踪其专有的自构建指数。该基金预计将在 Bats 交易所上市。FTVA 的标的指数从具有 1000 只成分股的 Solactive US Large & Mid Cap Index 中选择低估值的股票和 REITs。选取方法主要根据 Aptus Value Composite Score，基于股票的自由现金流占市值比、已投资资本回报率以及过去 5 年中 PE 的变化对股票进行评估。指数最终选取 50 个得分最高的股票和 REITs 构成投资组合，单个行业成分券不超过 15 个；采用等权重方式加权，成分券每季度调整一次。同时，指数可能会执行尾部对冲，即分配出 0.5% 的权重用来购买看跌期权，标的为覆盖美国股市的规模大且流动性好的 ETF。
- **现金流 ETF:** Pacer 发行了两只高自由现金流策略 ETF，名称分别为 Pacer Developed Markets International Cash Cows 100 ETF (ICOW) 和 Pacer US Small Cap Cash Cows 100 ETF (CALF)，产品费率分别为 0.65% 和 0.59%，在 Bats 交易所上市。ICOW 的标的指数以 FTSE All-World Developed ex US Index 的成分为样本空间，删除未来两个财务年度的预测自由现金流或收入为负的公司、非 REIT 的金融行业公司以及市值低于 30 亿美元的公司。在剩余的样本公司中，指数选取日均交易额最高的 500 家公司，然后根据过去 12 个月自由现金流收益率对其排名，选择排名靠前的 100 家公司纳入指数。CALF 采用类似的方法，不过它的母指数为 S&P SmallCap 600 Index，并且不设置市值门槛。
- **品牌策略 ETF:** Exponential ETF 发行了一只基于品牌调研的 ETF，名称为 Brand Value ETF (BVAL)，费率为 0.65%，将在纽交所上市。该产品跟踪 BrandTransact 50 Index，由 Brandometry 对各个公司品牌理念的调查研究而构建。指数以 Wilshire 5000 Index 成分公司为样本空间，由咨询公司 Tenet Partners 提供对样本公司的品牌评分。Tenet 关注品牌创新和市场营销，从投资和商业社区、终端用户以及潜在消费者中选出近 10000 个参与者进行调查，主要调查品牌的熟悉度和喜好度，然后通过一个

“BrandPower” 量化模型对每家公司评分。指数基于过去两年的 BrandPower 得分与市值之比进行排序，选择排名靠前的 50 家公司纳入指数。指数主要持有大盘股，并且呈现一定的非必需消费行业倾向；采用等权重方式加权，每年进行一次换样。

- **期权策略 ETF:** Horizons ETFs 计划发行一只持保看涨期权策略 ETF，名称为 Horizons Russell 2000 Covered Call ETF，基金费率为 0.7%。基金将追踪 CBOE Russell 2000 30-Delta BuyWrite Index，标的指数的投资组合复制小盘股指数 Russell 2000 Index 的成分券，同时出售该指数的一个月价外看涨期权。

D) 固定收益类 ETF

- **Smart Beta 债券 ETF:** Goldman Sachs 发行了一只 smart-beta bond ETF，名称为 Goldman Sachs Access Investment Grade Corporate Bond ETF(GIGB)，产品费率为 0.14%，将在纽交所上市。该产品追踪一条从 Citi US Broad Investment Grade Corporate Index 衍生而来的指数，投向以美元计价的债券。标的指数首先从母指数中剔除未偿还价值低于 7.5 亿美元或发行规模低于 20 亿美元的债券，并且进行流动性筛选。剩余债券按照工业、公用事业和金融三个类别进行分类，并在每个大类行业中基于营业毛利和杠杆（两个因素等权重考虑）进行排序，从中选择排名最高的债券纳入指数。指数的目的是减小对流动性差、波动性高并且表现不佳的资产的暴露。截至 5 月底，标的指数包含 1941 个成分，加权平均到期时间为 10.5 年。

E) 衍生品类 ETF

- **商品期货 ETF:** U.S. Global Investors 发行了一只大宗商品 ETF，名称为 U.S. Global GO GOLD and Precious Metal Miners ETF (GOAU)，费率为 0.6%，在纽交所上市。该基金特别关注稀有金属领域的 royalty & streaming companies。这类公司为稀有金属生产商的开采和生产工程提供资金支持，作为回报，他们将抽取提成或者连续获取低于市价的稀有金

属，其优势在于不需要花费太多的经营成本，每股营收成长性、分红增长率更高，并且债务水平更低。投资组合中的成分公司必须满足至少一半的营业收入来源于开采和生产业务或者对这些业务的投资活动。成分公司的股票或 ADRs 必须是在澳大利亚、加拿大、香港、南非或美国六个国家交易所上市，并且需要满足流动性门槛以及债务水平要求。这些公司按照平均员工收入水平分为两大类，分别依据不同标准进行打分：一类是优先级的，基于平均每个员工的收入和经营现金流以及毛利率对公司进行打分；另一类是非优先级的，基于经营现金流与企业价值比率对公司进行打分。指数一般包含 28 个成分公司，基于上述打分结果以及其他标准，指数将分成以下四档选取合格的公司。第一档由在美国或加拿大上市的得分最高的 3 家公司组成，这些公司超过 50% 的收入来源于白银或黄金，并且市值不低于 10 亿美元。这三家公司在指数中将各占 10% 的权重。第二档由在美国、加拿大、澳大利亚、南非或英国上市的得分最高的 5 家公司组成，市值均不低于 4 亿美元，各占 4% 权重。第三档包含 10 家公司，各占 3% 权重，从与第二档相同的几个国家市场中根据得分选出，但是市值要求降低为 3 亿美元。第四档包含在美国和加拿大之外市场上市的公司，基于得分选出，各占 2% 权重，市值门槛为 2 亿美元。

F) ETN 与 ETC

- **MLP ETN:** J.P. Morgan 发行了一只 ETN，名称为 Cushing 30 MLP Index ETN (PPLN)，费率为 0.95%，在纽交所上市。该产品跟踪 Cushing MLP 30 Index，覆盖能源基建行业中游领域的 MLPs。指数通过一个基本面得分模型对样本空间中的 MLPs 进行评分，该模型主要关注资产负债表、现金流和现金分配，从以下三个方面考察并比较样本中的 MLPs：
Operational (经营情况): 考察收入和过去与未来预测的现金分配成长性；**Valuation (估值):** 考察当前收益率和财务比率；**Strategic Position (战略定位):** 考察杠杆和特定的财务管理措施。最终选取排名最高的 30 个 MLPs 纳入指数，以等权重方式进行加权。

G) 主动管理类 ETF

- **原油对冲 MLP ETF:** Amplify 发行一只原油对冲 MLP 基金，名称为 Amplify YieldShares Oil Hedged MLP Income ETF (AMLX)，该基金为主动管理，投向业主有限合伙制企业 (MLPs)，费率为 0.85%，将在 Bats 交易所上市。AMLX 持有的 MLPs 一般经营石油和油气行业中从生产到运输的各个环节，从 Oil Hedged MLP Index 中寻找表现超越指数的成分，一般持有基准指数中的 20 个高收益证券。同时基金将持有 WTI 原油期货的空头头寸，目的是降低基金与原油价格的相关性，在原油价格突然暴跌时对投资组合进行保护，降低整体组合的波动性。
- **FoF 型 ETF:** (1) FormulaFolio Investments 发行了两只主动管理 FoF 型 ETF，名称分别为 FormulaFolios Hedged Growth ETF (FFHG) 和 FormulaFolios Income ETF (FFTI)，费率分别为 1.15% 和 1%，将在 Bats 交易所上市。FFHG 的投资组合等比例投向两个不同的投资模型，第一个模型使用动量指标，当市场行情好的时候，投向杠杆 ETFs；当市场行情差的时候，转向投资美国国库券和反向 ETFs。但是投向反向和杠杆 ETFs 部分的资产合计不超过 15%。第二个模型由两个等权重策略组成，一个策略是当市场表现好的时候投向一个由美国股票 ETFs 组成的分散化组合，当市场表现差的时候投向美国国库券；另一个策略根据同样的趋势指标判断市场行情，当市场行情好的时候，基于动量和低波动指标从 S&P 500 中选择一个行业作为投资对象，当市场行情差的时候则投向国库券和反向 ETFs。另一个产品 FFTI 主要投向国内外的固定收益 ETFs，通过对 5 类固定收益资产基于收益率差价和价格动量进行排序，选择排名最高的 3 类资产构成投资组合，并且进行动态调整，当某项资产不再具有正向动量表现时，则被剔除。投资组合每月调样，高收益美国债和国库券在投资组合中的比例不超过 56.67%，美国综合债券、美国投资债以及全球政府债的总权重不超过 21.67%。如果超过 2 个资产都不再具有正动量，组合将更多地投向短期美国国库券。

(2) ClearShares 发行了一只主动管理 FoF 型 ETF，名称为 ClearShares OCIO ETF (OCIO)。该产品基于“outsourced CIO”概念，可以投向其他主动型或被动型 ETF，覆盖全球股票、固定收益以及另类投资领域，例如波动率指数和管理期货。预计 OCIO 将有 40-70% 投向权益类资产，20-50% 投向债务类资产。其中，权益类资产的投资范围还包括一些特殊行业和地域，并且包括 MLPs 和 REITs。债务类资产可以覆盖从公司债到垃圾债再到资产担保证券等各种类别证券，并且在计价货币、到期时间以及信用质量等方面不作限制。

- **人工智能 ETF:** ETF Managers Group 计划发行一只基于 IBM 人工智能计算机系统 Watson 的主动管理 ETF，名称为 Equbot with Watson AI Total US ETF (AIEQ)，该产品由 Equbot 协同管理，Equbot 是 IBM 全球创业合作计划的一家公司，主要关注如何将人工智能应用到投资领域。Watson 是 IBM 的超级计算机，能够回答自然语言，并且分析海量的各种类型的数据。它能够从自己的分析中进行学习，并且利用学到的知识回答未来问题。这种能力为基金管理领域带来了一些有趣的可能性。Equbot 使用 Watson 对美国上市的股票和 REITs 过去 10 年的数据进行客观的基本面分析，然后将分析结果与最近的新闻和经济数据结合起来，再使用一个专有的模型评估上市公司在当前经济条件和市场环境下能够盈利的可能性，并进行排名，选出 30-70 家公司构成投资组合。AIEQ 可以投向任意市值规模的股票，并且希望保持与整体市场相近的波动水平。
- **市政债 ETF:** First Trust 发行了一只主动管理债券 ETF，名称为 First Trust California Municipal High Income ETF (FCAL)，费率为 0.5%。该产品投向 California 的市政债，证券种类覆盖从市政租赁义务到逆向浮动利率证券范围内的任意品种，并且基金可投向任意久期或到期时间的债券。投资组合中至少 50% 须投向可投资级债，因为该基金为主动管理，所以投资组合可以包含低于投资级的债券，并且通过信用分析和对借款人偿还能力的评估，来确保该部分投资具有增值机会。
- **自由现金流 ETF:** TrimTabs 发行了一只主动管理 ETFs，名称为 TrimTabs All Cap Internationale Free-Cash-Flow ETF (TTAI)，费率为

0.59%，在 Bats 交易所上市。该产品主要关注减少流通股、增加自由现金流和降低杠杆的公司，认为这些公司质量高，能够带来长期正回报。基金以除美国外的发达市场中不同市值证券作为样本空间，使用量化方法根据过去六个月的流通股数、自由现金流以及杠杆水平计算得分，并选取排名靠前的十分位股票纳入投资组合，成分股数量一般将在 80-120 范围内。

- **反向 ETF:** Virtus 发行了一只主动管理 ETF，名称为 Virtus Enhanced Short U.S. Equity ETF (VESH)，费率为 0.55%，在纽交所上市。该产品可以卖空 S&P 500 及其子指数的期货合约、美国股票和股票 ETF，目的是提供对美国大盘股领域的反向暴露。产品管理人采用量化方法，在季度调样的基础上对行业配置进行调整。

2. 国际市场衍生品交易量

A) 2017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						
Americas								
BM&FBOVESPA	2053797	23485.8	23638237	127784	7969554	86713.4	99177395	545122
Bolsa de Valores de Colombia	NA	NA	233	2.87115	NA	NA	403	4.85476
Bourse de Montreal	37850	256.81	408922	54333.9	84373	574.49	2232852	302270
CBOE Futures Exchange	NA	NA	6715595	NA	NA	NA	28263331	NA
Chicago Board Options Exchange	38924556	NA	NA	NA	198913829	NA	NA	NA
CME Group	14060771	2165250	37571383	4420750	71899458	10921300	200523254	23181500
ICE Futures US	3084	426	4585679	489102	46951	6454	26575516	2721010
MexDer	3879	102.098	77398	1398.87	15797	386.424	414692	8020.94
Nasdaq - US	203110	NA	NA	NA	937048	NA	NA	NA
Rofex	91	0.00247919	28640	39.4142	623	0.0245463	122388	158.404
Asia - Pacific								
Australian Securities Exchange	854310	36913	832086	89562.7	3923516	172070	4396057	470381

BSE India Limited	0	0	14812	167.679	114	1.27967	33410	375.022
Bursa Malaysia Derivatives	1706	7.0082	179755	3363.7	10584	46.7047	922666	16849.3
China Financial Futures Exchange	NA	NA	879346	130461	NA	NA	3642155	545647
Hong Kong Exchanges and Clearing	2498632	232505	5996945	595861	13104338	1169700	28707520	2707290
Japan Exchange Group	2363324	NA	19947744	738657	12354166	NA	111375132	4268640
Korea Exchange	65329972	4291150	6879019	353932	205357198	16951200	22542770	1516230
National Stock Exchange of India	112567163	1435110	4816269	58337.9	496147738	5833300	23412433	261862
Singapore Exchange	568918	NA	11840499	NA	2237032	NA	54718161	NA
TAIFEX	12100123	200599	4000492	184975	61808788	988432	20063617	900292
Thailand Futures Exchange	55498	NA	1708663	NA	265407	NA	9429924	NA
Europe - Africa - Middle East								
Athens Derivatives Exchange	9998	46.477	78788	363.549	29887	123.975	308284	1216.17
BME Spanish Exchanges	288446	3346.03	613358	59696.4	1317965	13854.9	3140520	277813
Borsa Istanbul	18361	61.4152	3395899	11505.5	141789	416.228	17876148	54240.5
Budapest Stock Exchange	0	0	36237	44.5566	0	0	137139	158.772
Dubai Gold & Commodities Exchange	NA	NA	11886	98.5458	NA	NA	51353	407.802
EUREX	40276319	1573900	31392396	1638180	174374026	6467770	169635511	8118640
Euronext	1075998	64097.7	3826981	269446	5571678	304884	18514001	1203120
Johannesburg Stock Exchange	332671	269.775	1071660	23967.8	1783287	1255.62	7288755	151709
Moscow Exchange	3607121	6762.86	12968190	27049.9	16214356	32806.7	71576898	152127
Nasdaq Nordic Exchanges	447808	8387.42	2731935	51159.1	2252132	39743.1	15516289	260206
Tel-Aviv Stock Exchange	2537685	NA	NA	NA	13236665	NA	NA	NA
Warsaw Stock Exchange	32457	201.377	416312	5200.57	143404	799.842	2052206	23059.8

B) 2017年5月份各交易所ETF成交量

Exchange	May		
	Number of ETFs	Total Turnover	Number of Trades
Americas			
BATS Global Markets	172	313065.61	0
BM&FBOVESPA S.A.	15	1926.001	425
Bolsa de Comercio de Santiago	219	25.05	0.36
Bolsa de Valores de Colombia	3	109.335	0.25
Bolsa de Valores de Lima	69	12.728	0.08
Bolsa Mexicana de Valores	25	1196.567	35.74
Nasdaq - US	305	650552.13	26352.53
NYSE	1520	368062.49	17782.57
TMX Group	628	7014.77	821
Asia - Pacific			
Australian Securities Exchange	133	1070.009	N/A
BSE India Limited	50	963.828	33.44
Bursa Malaysia	8	0.121	0.11
Hanoi Stock Exchange	1	N/A	N/A
Hong Kong Exchanges and Clearing	156	13228.002	234.87
Indonesia Stock Exchange	NA	N/A	N/A
Japan Exchange Group Inc.	233	25372.734	N/A
Korea Exchange	274	20276.927	3776.83
National Stock Exchange of India Limited	57	290.725	290.14
NZX Limited	23	17.075	0.98
Shanghai Stock Exchange	79	10948.892	856
Shenzhen Stock Exchange	50	10544.186	663.1
Singapore Exchange	76	186.35	NA
Taiwan Stock Exchange	78	2940.714	664.37
The Stock Exchange of Thailand	15	5.01	2.71
Europe - Africa - Middle East			
Athens Stock Exchange (ATHEX)	1	4.201	0.04
BME Spanish Exchanges	21	492.338	0
Borsa Istanbul	11	34.99	23.9
Botswana Stock Exchange	4	N/A	0
Bucharest Stock Exchange	1	0.177	0.36
Budapest Stock Exchange	1	6.77	0.1
Deutsche Boerse AG	1146	15728.352	387.93
Euronext	809	13533.102	201.96
Irish Stock Exchange	220	0.941	0.02
Johannesburg Stock Exchange	53	475.754	21
LSE Group	2568	52538.367	795
Luxembourg Stock Exchange	115	0	0
Namibian Stock Exchange	NA	N/A	N/A
Nasdaq Nordic Exchanges	37	813.711	28.5

Nigerian Stock Exchange	9	0	0.03
Oslo Bors	4	240.042	11.47
Saudi Stock Exchange (Tadawul)	3	29.927	0.14
SIX Swiss Exchange	1107	11478.131	98.89
Tehran Stock Exchange	9	23.701	5
Warsaw Stock Exchange	3	3.942	1.23
Wiener Borse	9	0.067	0.01

C) 2017年5月份各交易所ETF衍生品成交量

Derivative Exchange	May				Year-to-Date Total			
	ETF Options		ETF Futures		ETF Options		ETF Futures	
	Number of Contracts Traded	Notional Turnover						
Americas								
BATS Global Markets - US	28700184	NA	NA	NA	71786358	NA	NA	NA
BM&FBOVESPA	5285777	1008730	0	0	11564620	2238080	0	0
Bourse de Montreal	981508	1675.2	NA	NA	4824136	8317.68	NA	NA
Chicago Board Options Exchange	31359581	NA	NA	NA	149703637	NA	NA	NA
MexDer	0	0	0	0	247	0.0533484	0	0
Miami International Securities Exchange	6408207	NA	NA	NA	33963243	NA	NA	NA
Nasdaq - US	35683150	NA	NA	NA	174013644	NA	NA	NA
NYSE	21248329	3053.98	NA	NA	108478442	13815.4	NA	NA
Asia Pacific								
Hong Kong Exchanges and Clearing	159548	1372.7	754	6.1608	736202	5943.95	3927	30.2493
Japan Exchange Group	3500	NA	NA	NA	37602	NA	NA	NA
TAIFEX	16321	136.384	103598	1038.15	64067	591.372	405100	4299.94
Europe - Africa - Middle East								
Budapest Stock Exchange	NA	NA	0	0	NA	NA	2	0.0091074
Johannesburg Stock Exchange	NA	NA	728	0.17315	0	0	584876	9.97878

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

地址：中国上海市浦东新区锦康路 308 号陆家嘴世纪金融广场
6 号楼 13 层

邮编：200127

电话：0086 21 5018 5500

传真：0086 21 5018 6368

电邮：csindex@sse.com.cn