

国际指数动态

(2017 年 9 月)

国际指数动态（201709）

一、 指数动态	2
1. S&P DJI 发布一条目标学费通胀指数	2
2. FTSE RUSSELL 发布一系列印度债券指数	3
3. MSCI 发布四条 ESG 因子指数	3
4. SOLACTIVE 发布四条策略指数和一条主题指数	3
二、 指数衍生品动态	5
1. 国际市场 8 月发行 ETF、ETN 及 ETC 情况	5
A) 国别类 ETF	5
B) 规模类 ETF	5
C) 主题类 ETF	5
D) 策略类 ETF	7
E) 固定收益类 ETF	10
F) 衍生品类 ETF	12
G) ETN 与 ETC	12
H) 主动管理类 ETF	12
2. 国际市场衍生品交易量	14
A) 2017 年 8 月份各交易所股指衍生品成交量	14
B) 2017 年 8 月份各交易所 ETF 成交量	16
C) 2017 年 8 月份各交易所 ETF 衍生品成交量	17

一、指数动态

本月，S&P DJI 发布了一条目标通胀指数，采用美国通胀挂钩国债（TIPS）、公司债以及股票空头头寸构成投资组合，用来抵抗学费的通胀风险。FTSE Russell 与 State Bank of India 合作发布了债券指数系列，为全球投资者提供了投资和分析印度债券市场的有力工具。MSCI 在 ESG 领域继续发力，将 ESG 整合到因子指数中，发布了最小波动率、质量、价值和多因子等因子策略与 ESG 评价相结合的 ESG 因子指数系列。Solactive 也发布了多条策略指数，针对直观和易于理解的投资理念，例如劳动力效率、企业寿命和价值投资等。此外，Solactive 还发布了一条美国大市值股票等权指数和一条未来汽车主题指数。

1. S&P DJI 发布一条目标学费通胀指数

2017 年 9 月 18 日，S&P DJI 发布了一条目标学费通胀指数，名称为 S&P Target Tuition Inflation Index，旨在衡量长期学费通胀水平。该指数由 S&P DJI 已发布的几条指数组成，覆盖美国通胀挂钩国债（TIPS）、美国公司债以及美国股票空头头寸等，具体包括：

- S&P U.S. Treasury TIPS 1-10 Year Index
- S&P U.S. Treasury TIPS 1-10 Year Index
- S&P U.S. Treasury TIPS 15+ Year Index
- S&P 500 Bond Index
- S&P 500®

近年来，大学学费增速已大大超过普通通胀率，如果只投资 TIPS，仅仅能减除由 CPI 衡量的整体通货膨胀。相比之下，S&P Target Tuition Inflation Index 追踪债券和股票的投资组合，可以帮助大学学费储蓄者将具有保本、抵抗通胀功能的 TIPS、信用利差以及空头的股票风险溢价进行结合，更好地抵抗学费的通胀风险。

2. FTSE Russell 发布一系列印度债券指数

2017年9月22日，FTSE Russell 和 State Bank of India (SBI) 合作发布了债券指数系列，名称为 FTSE SBI Bond Index Series。该指数系列为印度、英国乃至全球的市场参与者提供了投资和分析印度政府债市场的有力工具，对于印度债券市场的发展和壮大具有重要意义。

3. MSCI 发布四条 ESG 因子指数

2017年9月28日，MSCI 发布了四条 ESG 因子指数 (MSCI Factor ESG Target Indexes)，指数名称为：

- MSCI Minimum Volatility ESG Target Indexes
- MSCI Quality ESG Target Indexes
- MSCI Value ESG Target Indexes
- MSCI Multiple-Factor ESG Target Indexes

随着 ESG 投资风靡全球，投资者对于此类投资产品的需求不断上升。MSCI 通过将因子投资和 ESG 投资的属性相结合并演化出新的投资策略，使得投资者可以更有效地将 ESG 整合到因子投资组合中。新指数系列基于 MSCI 的领先因子指数，包括最小波动率、质量、价值和多因子等，同时结合 MSCI 的 ESG 评价方法进行构建。

4. Solactive 发布四条策略指数和一条主题指数

2017年9月12日，Solactive 发布了首个 Intuitive Beta 指数系列，关注直观和易于理解的投资概念，例如劳动力效率、企业寿命和价值投资等。该指数系列包括三条指数，成分股数量均为 100 只，采用等权方式加权。

第一条指数的名称为 Solactive Workforce Efficiency US Large Cap Index。人力资源是影响公司经营状况的重要因素之一，尤其是在劳动密集型行业，公司经营是否出色主要依赖于劳动力效率。

第二条指数的名称为 Solactive P/E Ratio US Large Cap Index，采用市盈率衡量公司的估值水平，在美国大市值股票中选取市盈率最低的股票，通常认为这些低估值股票在未来表现会优于高估值股票。

第三条指数的名称为 Solactive US Established Companies Index，选取美国上市时间最早的 100 家公司，平均上市时间约为 159 年，这些公司经历过循环往复的经济周期，并且被证明具有较强的适应能力从而存活下来。

2017 年 9 月 14 日，Solactive 发布了一条美国大市值等权指数，名称为 Solactive US Large Cap Equal Weight Index，跟踪美国市值最大的 500 家公司的表现。该指数将作为 Goldman Sachs Equal Weight U.S. Large Cap Equity ETF 的标的指数，能够吸引对市值大、流动性好的美国股票的分散化暴露感兴趣的投资者关注。与 Solactive 此前发布的市值加权美国大市值股票指数相比，该等权版本指数有助于减轻对超大市值股票的权重集中，为投资者提供一种更加分散化的投资方案。指数每半年调整一次成分股，每个月重新进行等权重平衡。

2017 年 9 月 29 日，Solactive 发布了一条加拿大元对冲的未来汽车指数，名称为 Solactive Future Cars Index Canadian Dollar Hedged，作为 Evolve Automobile Innovation Index ETF (CARS) 的标的指数。该指数投向直接或间接为汽车提供动力传动系统、自动驾驶或网络连接服务等技术的公司。首先，选择汽车制造、汽车设备和电子产品，以及其他汽车相关子行业领域的发达市场股票作为样本空间，从中选取 R&D 与销量之比最高的公司纳入指数，并采取等权方式进行加权。当前，指数包含了 32 家上市公司，其中典型的公司包括通用汽车、特斯拉和德克萨斯等。指数以加拿大元计价，并且已将外汇汇率敞口对冲到加元。指数成分每个季度调整一次。

二、指数衍生品动态

2017年9月，美国市场新发或计划发行ETFs共42只。从标的资产类别来看，本月新发产品主要集中在股票和债券领域，值得一提的是本月出现多只投向另类资产的产品，包括私募股权、实物资产以及多种另类资产组合等；从策略类型来看，本月产品仍然以主题投资、Smart Beta以及主动管理策略为主。此外，本月有7只债券ETFs发行或计划发行，主要集中在公司债领域。最后，截至本月底，今年已有42只ETFs关闭，超越了去年同期关闭数量。

1. 国际市场9月发行ETF、ETN及ETC情况

A) 国别类ETF

B) 规模类ETF

- **核心资产ETF:** PowerShares发行了5只市值加权基金，覆盖核心资产类别，并且提供低廉的价格。产品的名称和费率分别为：PowerShares PureBetaSM MSCI USA Portfolio (PBUS), 0.04%；PowerShares PureBetaSM MSCI USA Small Cap Portfolio (PBSM), 0.06%；PowerShares PureBetaSM FTSE Developed ex-North America Portfolio (PBDM), 0.07%；PowerShares PureBetaSM FTSE Emerging Markets Portfolio (PBEE), 0.14%；PowerShares PureBetaSM 0-5 Yr US TIPS Portfolio (PBTP), 0.07%。其中，PBUS追踪MSCI USA Index，包含634只大中市值股票；PBSM追踪MSCI USA Small Cap Index，包含1828只小市值股票。PBDM和PBEE分别追踪FTSE Developed ex North America Index和FTSE Emerging Index，前者覆盖来自22个国家的1423只股票，后者覆盖来自23个国家的991只股票。PBTP追踪BofA Merrill Lynch的一条指数。

C) 主题类ETF

- **一带一路 ETF:** KraneShares 发行了一只“一带一路”主题 ETF，名称为 KraneShares MSCI One Belt One Road Index ETF (OBOR)，费率为 0.79%，将在纽交所上市。产品跟踪 MSCI Global China Infrastructure Exposure Index，旨在捕捉最有可能从一带一路基础设施建设倡议中受益的公司。指数成分股中有 45% 为中国公司，覆盖从 A 股到红筹股的全部范围内中国相关证券；55% 为其他国家的公司，单个非中国国家的成分券权重之和不超过 10%。截至六月底，指数包含 92 家中国相关股票，规模范围从 9.19 亿美元到 579 亿美元，其中工业股票占全部指数成分股的 41%，其他成分股主要集中于公共事业和材料行业。
- **“新经济” ETF:** State Street Global Advisors 计划发行三只 ETFs，分别追踪 Kensho 公司开发的三条“新经济”细分指数，产品名称分别为：SPDR Kensho Intelligent Infrastructure ETF，SPDR Kensho Smart Transportation ETF，SPDR Kensho Future Security ETF。指数成分股需满足市值不低于 1 亿美元，过去三个月日均成交额不低于 100 万美元。每条指数将成分股分为核心组和非核心组，每组内部按照等权重加权。核心组整体权重比非核心组高 20%。指数每年调整一次成分，每半年平衡一次权重。其中，“智能基础设施”基金投向实施和生产能够改进基础设施系统技术的上市公司，这些基础设施系统一般用于智慧建筑基础设施、电网、交通基础设施和水利基础设施等领域。“智慧交通”基金关注提供增强交通和交通系统的技术和服务的上市公司，包括无人驾驶汽车和商用无人机等领域。“未来安保”基金瞄准那些提供武器、防御和边境安全等领域的技术和进步的上市公司，包括网络安全和军用组件。
- **圣经责任投资 ETF:** Exchange Traded Concepts 计划发行一只圣经责任投资主题 ETF，名称为 James Biblically Responsible Investment ETF (JBRI)，其跟踪的指数由 James Investment Research 提供，该公司致力于遵循“God-honoring”准则进行投资管理。指数从美国市值最大的 1000 只股票中选取成分股，剔除产品和服务不被基督教圣经中所列的价值观接受的公司，包括堕胎、娱乐、色情、生活方式、酒精、权利、烟草和赌博等。剩余的股票根据一个专有模型进行评分，主要基于价值、盈利能力和动量进行评价，选取得分排名靠前的 100 家公司纳入指数，并采用等权方

式进行加权。目前市场上已有三只关注圣经价值的 ETFs，其中最大规模的 Inspire Global Hope ETF (BLES) 管理资产仅仅不超过 4500 万美元。

- **“政治意向” ETF:** Point Bridge Capital 发行了一只投资支持共和党公司的 ETF，产品名称为 Point Bridge GOP Stock Tracker ETF (MAGA)，费率为 0.72%，将在 Bats 交易所上市。其标的指数从 S&P 500 中选取成分股，根据联邦选举委员会提供的选举活动捐赠数据，如果样本公司公布的在过去两个选举周期中政治捐赠金额总额低于 25000 元，则直接予以剔除；剩余公司根据全部捐赠金额以及对共和党 and 民主党的捐赠百分比进行评分，排名靠前的 150 家公司被纳入标的指数，并且按照等权重方式加权。Point Bridge Capital 的 CEO 认为目前投资者无法对与他们选举意向一致的公司进行投资，这些公司的 CEO 往往参与党派竞争，比较激进，参与选举大战的资金也越来越多，并且实实在在地影响着选举结果。而投资也在受政治的影响，投资者应该有机会进行相应的投资。他将此称为“政治贝塔”，并且认为这是政治领域的责任投资。

D) 策略类 ETF

- **多因子 ETF:** PIMCO 发行了三只多因子 ETFs，其标的指数均采用 Research Affiliates 的因子研究方法，关注价值、低波动、质量、动量和规模因子，并且动态调整因子配置，同时结合 Research Affiliates 的基本面加权方法。产品名称和费率分别为 PIMCO RAFI Dynamic Multi-Factor U.S. Equity ETF (MFUS), 0.29%；PIMCO RAFI Dynamic Multi-Factor Emerging Markets Equity ETF (MFEM), 0.49%；PIMCO RAFI Dynamic Multi-Factor International Equity ETF (MFDX), 0.39%，均在纽交所上市。这些 ETFs 采用的具体方法是，首先根据样本空间中上市公司的销售量、现金流、分红和回购以及账面价值分配一个初步的权重，然后按照该权重进行排序，排名靠前 86% 的上市公司股票被纳入指数。接下来，对选入的成分股构建单因子组合，先分别按照各个单因子进行排序打分，各单因子排名靠前的 25% 被选入该单因子组合（动量因子组合选取前 50%）。最终，这些单因子组合分阶段重新组合，每个单因子组合被分成四期，每隔一个季度进行调整替换。整个指数按季度频率调样，同时对不同因子的权

重分配也进行调整，整体上基于等权重方法，适当结合因子的动量和长期反转信号进行调整。

- **红利策略 ETF:** First Trust 计划发行一只红利增长 ETF，瞄准中小盘股票市场，名称为 First Trust SMID Cap Rising Dividend Achievers ETF，将在 Nasdaq 交易所上市。该产品将追踪 Nasdaq 的一条指数，该指数由 100 只中小市值股票组成，必须满足是 Nasdaq US Benchmark Index 的成分股，同时市值不低于 5 亿美元，并且未被划分为大市值股票。此外，这些股票过去 5 年分红和盈利都稳定增长，并且现金负债比率不低于 25%，过去 12 个月的股息支付率不高于 65%。
- **等权策略 ETF:** Goldman Sachs 发行了一只等权策略 ETF，名称为 Goldman Sachs Equal Weight U.S. Large Cap Equity ETF (GSEW)，费率为 0.09%，将在 Bats 交易所上市。GSEW 的标的指数是 Solactive US Large Cap Equal Weight Index，覆盖市值最大的 500 只美国上市公司，采用等权重方式加权。指数每月重新平衡权重，每 6 个月调整指数成分。
- **私募股权 ETF:** USCF Advisers 计划发行两只私募股权 ETF，投向可能会成为私募股权投资目标的公司。产品名称分别为 USCF SummerHaven Private Equity Strategy Index Fund (BUY) 和 USCF SummerHaven Private Equity Natural Resources Strategy Index Fund (BUYN)，将追踪 SummerHaven Index Management 采用专有方法构建的指数。标的指数选取的公司规模在 1 亿美元到 100 亿美元之间，具有较低的 EV/EBITDA 比率、较低的净股票发行数以及较低的市值，同时具备稳健的盈利能力。但是两只基金并不直接投资私募股权基金或实际的私募股权，其中 BUY 从 3000 家美国公司中选取 200 家符合要求的公司，或者样本空间的 20%，以较高者为准。类似的，BUYN 从自然资源领域约 600 家上市公司中挑选成分股，以 80 家公司或样本空间的 40% 中的较高者为准。两只基金的成分股都采用等权方式加权，每年调整一次。
- **风险策略 ETF:** Nationwide 发行了三只 ETFs，产品名称和费率依次为：Nationwide Risk-Based U.S. Equity ETF (RBUS)，0.3%；Nationwide Risk-Based International Equity ETF (RBIN)，0.42%；Nationwide

Maximum Diversification U.S. Core Equity ETF (MXDU), 0.34%。三只产品均在纽交所上市。其中两只基于风险的产品追踪由 Rothschild Risk Based Investments 设计开发的指数, 指数目标是 minimized 波动率和最大回撤, 同时提高夏普比率。指数筛选成分股时, 要求上市时间不低于 1 年, 同时满足相应的流动性和规模要求, 并且主要投向大市值领域。对于初步筛选出的股票, 根据各股票过去 12 个月的波动率以及相互之间的相关性计算边际风险贡献并排序, 选取排名靠后的 50% 股票纳入指数。成分股采用风险加权方法, 主要基于风险贡献分配权重, 单个股票最高权重不高于 5%。另一只 ETF 追踪 TOBAM Maximum Diversification USA Index, 覆盖大中市值的普通股和优先股。标的指数在构建过程中主要考虑波动率和相关性, 以及社会责任投资 (SRI) 标准。样本空间中的公司需满足流动性和规模要求以及 SRI 标准, 涉及严重违反人权、环境破坏、腐败或其他违反道德规范行为, 以及参与生产制造烟草产品、大规模杀伤武器或煤炭和煤炭能源的公司被剔除。指数成分股将基于一个量化 MaxDiv 模型进行权重分配, 旨在最小化波动水平同时最大化分散水平, 其中每只股票最大权重设为 1.5% 和市值加权权重 20 倍当中的较小值。

- **资产配置 ETF:** (1) Strategy Shares 计划发行一只 FOF 型 ETF, 名称为 7HANDL Index ETF (HNDL), 产品费率为 0.96%, 将在 Nasdaq 交易所上市。基金将追踪一条同名的指数, 投资组合由两个不同的 ETF 组合等权重组成, 并且指数将加入杠杆, 等于基金整体组合的 23%。第一个 ETF 组合为股债组合, 由国内的股票和债券 ETFs 组成, 其中股票部分占比 30%, 债券部分占比 70%。债券部分由美国最大的三只累积债券 ETFs 等权重组成; 股票部分 50% 分配给三只最大的美国大市值 ETFs 的等权组合, 另外 50% 分配给追踪 Nasdaq-100 Index 的最大规模的 ETF。第二个 ETF 组合为另类资产组合, 包含 12 种资产类别, 每种资产由一只 ETF 代表, 一般为相应领域中规模最大的 ETF。这些 ETFs 采用特殊方法加权, 以满足整个组合的权重限制。(2) Pacer 计划发行一只动量资产配置 ETF, 名称为 Pacer Wealth Shield ETF。该 ETF 每月调整投资组合时, 将基于一个风险比率指标, 即 S&P U.S. High Yield Corporate Bond Index 和

S&P U.S. Treasury Bond 7-10 Year Index 的比值，如果风险比率超过 5 个月移动平均值，则下个月投向股票资产，如果风险比率低于 5 个月移动平均值，则下个月投向固定收益资产。股票资产部分从 12 条 S&P 500 的子行业指数中，根据过去 6 个月的回报，选取 5 个表现最好的指数组成，并采用等权方式加权。但是如果其中任一指数低于 7 个月指数移动平均，则该指数被剔除，并由三个月的美国国库券代替。一般股票部分包含的股票个数为 400 只左右。固定收益资产部分一般全部投向 S&P U.S. Treasury Bond 20+ Year Total Return Index，除非指数价格跌破过去 7 个月指数移动平均值，此时，固定收益部分全部投向三个月国库券。

- **备兑认购期权策略 ETF:** CBOE Vest 发行了一只 ETF，名称为 CBOE Vest S&P 500 Dividend Aristocrats Target Income Index ETF，主要跟踪 S&P 500 Dividend Aristocrats Index，并结合备兑看涨期权构建投资组合，旨在提供大约为 S&P 500 Index 年化回报加上 3.5% 的年化收益。其中，股票资产部分主要由 S&P 500 Dividend Aristocrats Index 构成，该指数从 S&P 500 Index 中选取成分股，这些股票需满足在过去 25 年中持续提高分红，成分股按照等权方式加权。同时运用备兑认购期权策略，卖出股票组合中每只股票对应的看涨期权，具体卖出数量取决于各个股票产生的红利，以及如何实现至少比 S&P 500 Index 高 3.5% 的收益目标。

E) 固定收益类 ETF

- **公司债 ETF:** (1) Goldman Sachs 发行了一只债券 ETF，名称为 Goldman Sachs Access High Yield Corporate Bond ETF (GHYB)，费率为 0.34%，将在纽交所上市。GHYB 追踪 Citi Goldman Sachs High Yield Corporate Bond Index，该指数从 Citi U.S. High-Yield Market Index 衍生而来，首先从母指数中挑选以美元计价的高收益公司债，这些债券需满足账面价值不低于 4 亿美元，发行规模不低于 10 亿美元，最终到期时间不超过 15 年，以及评级至少为 Standard & Poor 的 CCC+ 或 Moody 的 Caa1 水平。然后将选出的债券按照传统债券行业类别分成三组：金融、工业和公共事业，在每组内部对每只债券根据债务清偿业务和杠杆水平两个因素进行评分排序（两个因子等权考虑），最后选取排名最高的一部分债券纳入

指数。截至9月初，该基金包含了661只债券，平均到期时间为5.8年。

(2) iShares 计划发行三只可投资级公司债ETF，其中两只基金的名称为 iShares 5-10 Year Investment Grade Corporate Bond ETF (MLQD) 和 iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF (LLQD)，费率均为0.06%，在Bats交易所上市。前者是已发行产品 iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF (LQD) 的子集，后者是已发行产品 iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF (SLQD) 的补充，目的是应对投资者越来越精准和灵活的需求。第三只产品名称为 iShares iBonds Dec 2027 Term Corporate ETF (IBDS)，费率为0.1%，将在纽交所上市。(3) Guggenheim 发行了两只公司债ETFs，名称分别为 Guggenheim BulletShares 2027 Corporate Bond ETF (BSCR) 和 Guggenheim BulletShares 2025 High Yield Corporate Bond ETF (BSJP)，费率分别为0.24%和0.42%，均在纽交所上市。加上这两只ETF，Guggenheim 的投资级 BulletShares 公司债ETFs 已经覆盖了从2017到2027的全部目标期限范围，总资产规模达到56亿美元；高收益系列则覆盖了从2017到2025之间的全部目标期限，总资产规模约34亿美元。

- **优先债券ETF:** Global X 发行了一只优先债券ETF，名称为 Global X U.S. Preferred ETF (PFFD)，产品费率为0.23%，将在Bats交易所上市。该产品将追踪 BofA Merrill Lynch Diversified Core U.S. Preferred Securities Index，指数覆盖了广泛的美国上市优先证券，包括浮动利率、可变利率和固定利率优先证券，综合和非综合优先证券，信托优先证券等。合格的成分券必须满足价格、流动性和到期时间的最低标准，以及未偿付贷款不低于1亿美元等要求。成分券加权时综合考虑未偿付贷款、定价以及应计利息等因素，本质上等价于市值加权。单个成分券的权重上限为10%，按照季度频率重新调整。PFFD 的标的指数可以包含各种规模的证券，并且倾向于集中在金融、房地产、信息技术和公用事业等领域。
- **综合债券ETF:** PowerShares 发行了一只综合债券ETF，名称为 PowerShares PureBeta US Aggregate Bond Portfolio (PBND)，追踪 BofA Merrill Lynch US Broad Market Index，覆盖以美元计价的投资级债券。产

品费率为 0.05%，将在 Bats 交易所上市。合格的成分券包含公司债、资产支持或抵押贷款资产证券，政府或拟政府债等类别。截至今年 8 月底，基金的标的指数包含 13933 只成分券。

F) 衍生品类 ETF

G) ETN 与 ETC

- **原油 ETN:** Credit Suisse 发行了两只 ETNs，提供对 S&P GSCI Brent Crude Index 的三倍暴露。产品名称分别为 Credit Suisse AxelaTrader 3x Long Brent Crude Oil ETN (UBRT) 和 Credit Suisse AxelaTrader 3x Inverse Brent Crude Oil ETN (DBRT)，费率分别为 1.35% 和 1.65%，均在纽交所上市。

H) 主动管理类 ETF

- **市政债 ETF:** Franklin Templeton Investments 发行了两只主动管理市政债 ETFs，名称分别为 Franklin Liberty Intermediate Municipal Opportunities ETF (FLMI) 和 Franklin Liberty Municipal Bond ETF (FLMB)，费率均为 0.3%，将在纽交所上市。两只产品的主要差别在于目标久期和债券信用评级。其中，FLMI 投向可投资级别和低于可投资级的市政债券，美元加权平均久期为 3 至 10 年。FLMB 则投向具有更高信用评级和更长久期的债券，这些债券的信用评级排在前四个十分位以内，美元加权平均久期为 5 至 15 年。
- **FOF 型 ETF:** (1) Main Management 发行了一只主动管理 FOF 型 ETF，产品名称为 Main Sector Rotation ETF (SECT)，采用行业轮动策略，目标是在市场上行时超越标普 500，在市场下行时控制下行损失。该产品的费率为 0.65%，将在 Bats 交易所上市。产品采用的策略被称为 Main Management Active Sector Rotation Strategy，这是 Main Management 成立以来的旗舰策略，并且是全球投资绩效认可的跟踪记录最久的 ETF 组合策略之一。该策略将基于全球行业分类标准，考虑经济增长预测和通

胀趋势，以及其他宏观经济和资本市场信息，进行行业轮动的判断，选取合适的市值加权或等权重的行业 ETFs 构成投资组合。（2）VanEck 计划发行一只主动管理 FOF 型实际资产 ETF，产品名称为 VanEck Vectors Real Asset Allocation ETF，旨在抵抗通胀并减小下行风险，同时获取通胀调整后的真实回报。产品投资组合将由其他实际资产 ETFs 组成，这些 ETFs 投向股票或债券、MLPs、实物商品及其期货和衍生品。此外投资组合还可以包含 ETNs、大宗商品和现金替代物。VanEck 定义“real assets”为“商品、房地产、自然资源和基础建设，以及拥有、运营、生产这些资产或是从中获得重要价值的公司”。产品构建过程中考虑多方面因素，例如技术指标、宏观因子和敏感性指标，基于这些指标挑选可能带来正回报的“real assets”ETPs。

- **商品 ETF:** USCF Investments 计划发行两只主动管理 ETFs，投向大宗商品，致力于避免期货溢价带来的损失。产品名称分别为 USCF Contango-Killer Oil Fund (No K-1) (USOP) 和 USCF Contango-Killer Natural Gas Fund (No K-1) (UNGP)，将在纽交所上市。期货溢价是商品期货基金固有的弊端，往往在商品期货价格超过实物价格时发生。基金持有的商品期货由开曼群岛的代理公司进行投资，持有比例不超过全部基金组合的 25%，持有范围包括与商品和权益资产相关的期货、期权、互换合约以及结构化票据。基金的大部分权重投向的是与能源相关的权益资产，例如现金、现金替代物和投资级别的固定收益证券等。USOP 的投资组合旨在模仿或超越长期 WTI 现货价格的收益，UNGP 则希望与 Henry Hub Natural Gas futures 的收益保持一致。
- **全收益债 ETF:** Hartford Funds 发行了一只主动管理债券 ETF，名称为 Hartford Total Return Bond ETF (HTRB)，产品费率为 0.39%，在纽交所上市。HTRB 可以包含由美国政府或其分支机构发行的证券、国内和国外的公司债券、国外政府债、超国家债务和资产支持或抵押贷款相关债务。基金主要投向以美元计价的可投资级债，非美元计价的证券比重不超过 20%，并且国外发行人发行的债券不能超过投资组合的 40%。投向高收益债部分的权重不超过 20%。投资组合对到期时间或久期没有严格限制，但

是到期时间至少为一年。此外，该产品还可以采用各种衍生品来管理组合风险。

- **另类资产 ETF:** Regents Park Funds 发行了一只流动性另类资产 ETF，名称为 Anfield Capital Diversified Alternative ETF (DALT)，由另一家也是新进入 ETF 市场的投资管理公司 Anfield Capital Management 协同管理。DALT 的费率为 1.3%，在纽交所上市。该产品为主动管理，覆盖 8-12 种另类资产，为投资者提供一篮子另类资产投资方案。基金可以投向 ETFs、封闭式基金、商业发展公司和房地产投资信托。资产类别包括：计算、医学和纳米技术等技术前沿公司；参与基础设施建设和自然资源开采的公司；传统另类投资，例如私募股权，私人债务和对冲基金等；能源和商品相关证券；股票、债券和衍生品的多空仓位；多空波动率策略；以及其他对冲基金流行策略，例如市场中性策略和绝对收益策略等。投资对象将基于风险调整后的成长潜力予以筛选，根据专有的量化模型进行评估。DALT 一般持有 20-

International Securities Exchange	121373	NA	NA	NA	864843	NA	NA	NA
MexDer	957	26.9826	39364	1096.64	19415	503.936	638818	14031.2
Nasdaq - US	324831	NA	NA	NA	1811851	NA	NA	NA
Asia - Pacific								
Australian Securities Exchange	929579	41624.9	770383	85592.4	6760251	298648	6022550	842482
BSE India Limited	NA	NA	248	2.99925	114	1.27967	44090	499.933
Bursa Malaysia Derivatives	1172	14.7589	151760	2925.78	14980	91.8011	1400396	26200.4
China Financial Futures Exchange	NA	NA	912972	149045	NA	NA	6478602	990716
Hong Kong Exchanges and Clearing	3109945	335907	7088975	771207	21095240	1989950	48121498	4739970
Japan Exchange Group	2603651	NA	19764401	756882	19732180	NA	173093172	6916180
Korea Exchange	60896375	4136070	6730378	379829	361765549	27544500	41291859	2558140
National Stock Exchange of India	137257446	1915050	4789537	62475.4	856659696	10731800	36478699	428281
Singapore Exchange	882363	NA	12292950	NA	4314158	NA	90979594	NA
TAIFEX	20214068	349509	5992665	288586	116342148	1923760	36252928	1675550
Thailand Futures Exchange	147799	NA	2150298	NA	593081	NA	15143155	NA
Europe - Africa - Middle East								
Athens Derivatives Exchange	3757	19.4652	37355	193.666	46950	210.003	456083	1960.65
BME Spanish Exchanges	160879	1970.29	594279	60134.3	2004605	22127.5	5079825	459992
Borsa Istanbul	31328	118.02	4148087	16148.8	218608	695.806	28624505	94014.2
Budapest Stock Exchange	0	0	28674	41.1723	0	0	208527	256.99
Dubai Gold & Commodities Exchange	NA	NA	11047	95.7056	NA	NA	85819	705.332
EUREX	29219785	1271810	29841053	1731820	259832569	10129300	275501464	13871400
Euronext	1447486	89227.6	3566014	262825	9667016	553511	29570250	2006970
Johannesburg Stock Exchange	432407	204.477	1193945	27799.4	2894018	1758.13	12623850	266666
Moscow Exchange	2984139	6157.7	11717136	23873.1	26379788	50679.1	111516763	228883
Nasdaq Nordic Exchanges	581335	11272.7	3182862	61424.7	3748456	68939.8	25161695	431916

Oslo Bors	0	0	0	0	273903	154.813	812811	452.714
Tel-Aviv Stock Exchange	3800481	NA	NA	NA	21768402	NA	NA	NA
Warsaw Stock Exchange	29491	199.248	302265	4089.6	211816	1246.17	3108595	36709.7

B) 2017年8月份各交易所ETF成交量

Exchange	AUGUST		
	Number of ETFs	Total Turnover	Number of Trades
Americas			
BATS Global Markets	221	NA	NA
BM&FBOVESPA S.A.	15	1757.058	425907
Bolsa de Comercio de Santiago	219	8.502	0.27
Bolsa de Valores de Colombia	3	68.547	0.27
Bolsa de Valores de Lima	61	6.223	0.08
Bolsa Mexicana de Valores	23	1194.399	26.09
Nasdaq - US	338	668235.09	26703.62
NYSE	1459	363652.31	17829.53
TMX Group	607	6164.798	897.4
Asia - Pacific			
Australian Securities Exchange	137	1254.729	N/A
BSE India Limited	52	195.082	326.58
Bursa Malaysia	8	0.689	0.16
Hanoi Stock Exchange	1	N/A	N/A
Hong Kong Exchanges and Clearing	157	13077.041	289.8
Indonesia Stock Exchange	13	0.739	0.16
Japan Exchange Group Inc.	236	22898.671	N/A
Korea Exchange	302	18307.235	3831.97
National Stock Exchange of India Limited	59	445.119	283.72
NZX Limited	23	22.927	1.31
Shanghai Stock Exchange	85	14502.912	1172
Shenzhen Stock Exchange	53	19710.071	1056.56
Singapore Exchange	69	162.766	NA
Taiwan Stock Exchange	90	4376.582	941.64
The Stock Exchange of Thailand	15	6.347	3.84
Europe - Africa - Middle East			
Athens Stock Exchange (ATHEX)	1	0.499	0.03
BME Spanish Exchanges	9	259.786	0
Borsa Istanbul	13	29.483	17.4
Botswana Stock Exchange	4	N/A	0.01
Bucharest Stock Exchange	1	0.199	0.29

Budapest Stock Exchange	1	0.238	0.06
Deutsche Boerse AG	1156	12299.822	308.89
Euronext	825	9786.096	152.93
Irish Stock Exchange	216	0.309	0.03
Johannesburg Stock Exchange	55	413.327	17
LSE Group	2605	40407.605	570
Luxembourg Stock Exchange	103	0	0
Namibian Stock Exchange	NA	N/A	N/A
Nasdaq Nordic Exchanges	37	572.193	28.99
Nigerian Stock Exchange	9	0.006	0.04
Oslo Bors	4	246.561	12.65
Saudi Stock Exchange (Tadawul)	3	29.053	0.15
SIX Swiss Exchange	1136	7275.049	73.03
Tehran Stock Exchange	10	38.524	5
Warsaw Stock Exchange	3	4.181	1.21
Wiener Borse	9	0.012	0.01

C) 2017年8月份各交易所ETF衍生品成交量

Derivative Exchange	AUGUST				Year-to-Date Total			
	ETF Options		ETF Futures		ETF Options		ETF 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								
BATS Global Markets - US	17665688	NA	NA	NA	150660443	NA	NA	NA
BM&FBOVESPA	4815428	941705	0	0	23114144	4417610	0	0
Bourse de Montreal	975081	1628.11	NA	NA	7515207	12781.6	NA	NA
Chicago Board Options Exchange	36987236	NA	NA	NA	245400261	NA	NA	NA
International Securities Exchange	21651481	NA	NA	NA	154871324	NA	NA	NA
MexDer	0	0	0	0	247	0.0533484	0	0
Miami International Securities Exchange	7239636	NA	NA	NA	53392162	NA	NA	NA
Nasdaq - US	35904486	NA	NA	NA	278522771	NA	NA	NA
NYSE	27008319	3872.41	NA	NA	180210231	24446.5	NA	NA

Asia – Pacific								
Hong Kong Exchanges and Clearing	276976	2771.78	660	6.00616	1504402	13392.6	6151	49.9606
Japan Exchange Group	3040	NA	NA	NA	108260	NA	NA	NA
TAIFEX	13632	142.904	120993	1355.12	104753	998.563	771034	8304.86
Europe - Africa - Middle East								
Borsa Istanbul	NA	NA	441	0.347202	NA	NA	2205	1.6874
Johannesburg Stock Exchange	NA	NA	1044	0.199018	0	0	626540	15.7182

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 号陆家嘴世纪金融广场
 号楼 层

邮编：

电话：

传真：

电邮：