

新兴市场： 指数的投资对象



- > 新兴市场实力参差不齐。由于各种因素影响，包括国家及地区组合，市场表现及回报往往各异。投资国际市场改善回报，须深入了解各地市场，跳脱传统宽基指数局限，扩大投资组合范围，准确评估全球各新兴经济体的投资价值。

新兴市场魅力难挡

新兴市场股票已逐渐成为投资组合的稳健组成部分，且多数新兴国家实行开放政策，令有关投资更具吸引力。新兴市场投资独具特色，提供广泛投资机会，下列优势亦令其备受投资者青睐：

1 经济增长

新兴市场引领全球经济增长，市场表现大幅跑赢美国及其他成熟市场。根据国际货币基金组织预测，截至2014年新兴经济体将占全球GDP增长约70%，其占全球GDP总额比率有望于短期内突破50%大关。

2 高流动性

新兴市场股票市值大幅增长，日益受投资者追捧，提供更为优厚的投资机会。自1985年以来，新兴市场占全球总市值比率已由4%增至25%。

3 分散风险

新兴股市回报与美国及其他成熟股市表现关系不大，故投资新兴市场股票有助分散投资风险。

投资新兴市场时，正确选股至关重要，以把握非宽基指数增值潜力。

新兴市场非传统投资策略可望带来增值回报

为可靠评估新兴市场投资组合，甄选合适指数至关重要。了解各项指数方法的差异，有助运用各类产品赚取丰厚收益，以免错失投资良机。这是因为指数的国家配置或地区投资比重或会严重影响指数投资表现，这对长线投资尤为重要。

深入了解指数的方法论，有助构建新兴市场投资组合，重点因素包括：

国家配置

国家分级是一门科学艺术。因此，在对各国进行分级时，应作出定量及定性分析，以便评估全球各地市场。下图列示国家投资比重对投资表现的重大影响。

行业比重

各新兴市场的行业投资比重各不相同。例如，亚太地区大量持有信息技术股，而其他新兴地区对此类股票的投资几乎欠奉。另一方面，拉美及欧洲新兴市场于能源及物料股的投资比重要高得多，皆因这些地区的国家均拥有丰富自然资源（如俄罗斯及巴西）。



图中所示连续10年期间，标普BMI新兴市场指数表现优于MSCI新兴市场指数，盖因：

- **国家配置** — 韩国不获纳入标普BMI新兴市场指数，却占MSCI新兴市场指数高达15%的投资比率
- **范围更广** — 小盘股为标普BMI新兴市场指数的重要成份股，却不获纳入MSCI新兴市场指数

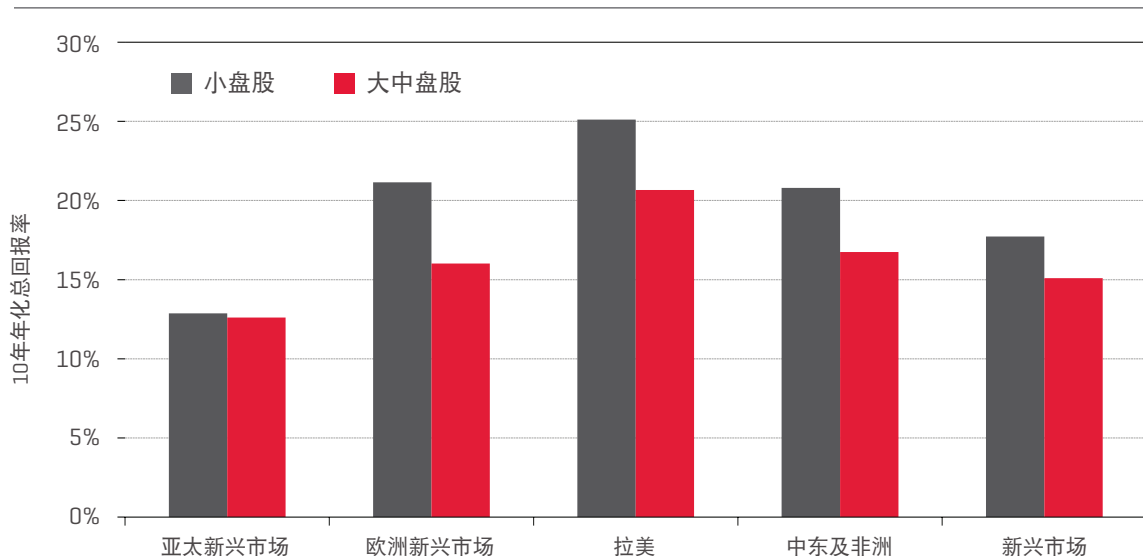
资料来源：标普道琼斯指数、摩根士丹利资本国际指数。数据涵盖2002年9月30日至2012年9月30日期间。图表仅作说明用途。过往表现并不保证未来业绩。

小盘股表现出色

新兴市场小盘股活力四射。过去10年间，标普新兴市场小盘股指数录得20.2%的年回报率，跑赢标普新兴市场大中盘股指数17.6%的复合年增长率，不过小盘股的波幅稍高（10年年化标准差分别为26%及24%）。

地区组合

各地新兴市场表现迥异，宜采取策略性资产配置策略，可望带来丰厚收益，这对动态评估新兴市场组合尤为重要。



在全球主要地区，新兴市场小盘股长线投资表现出色

资料来源：标普道琼斯指数。数据截至2012年9月30日。图表仅作说明用途。过往表现并不保证未来业绩。

为何选择我们的新兴市场指数？

作为独立计算、稳健新兴市场投资产品的领先供应商，我们提供多种指数投资产品，以期在新兴市场指数投资中获利。

我们矢志创新，致力开发衡量新兴市场不同板块的指数，进行更具针对性的投资：

- > 我们的平台提供多项衡量特定地区或国家组别的指数，包括标普金砖四国40指数、标普SMIT 40指数、标普灵猫六国60指数及标普Next Emerging 40指数。
- > 我们还提供另类加权指数，如标普BMI新兴市场低波动率指数、标普全球内在价值新兴市场指数及标普新兴市场核心指数。
- > 我们还为追求“更佳贝塔”的投资者专门推出高股利收益指数，并推出投资高收益普通股的高股利收益指数，如标普新兴市场红利机会指数及道琼斯新兴市场精选红利指数。



我们的新兴市场指数系列

任何地区的新兴市场均不尽相同。我们推出一系列股票指数，侧重产品可投资性，以便有效管理投资组合或支持结构性产品及交易所买卖基金。

指数名称	货币	彭博代码	交易所交易产品名称	ETF代码
标普BMI新兴市场指数	美元	SCRTEM	SPDR S&P Emerging Markets ETF	GMM
标普新兴市场核心指数	美元	SPEMC	EGShares Emerging Markets Core ETF	EMCR
标普BMI亚太新兴市场指数	美元	SCR TAE	SPDR S&P Emerging Asia Pacific ETF	GMF
标普BMI欧洲新兴市场指数上限	美元	SCR TCQEE	SPDR S&P Emerging Europe ETF	GUR
标普BMI拉美市场指数	美元	SCR TLA	SPDR S&P Emerging Latin America ETF	GML
标普BMI中东及非洲市场指数	美元	SCR TME	SPDR S&P Emerging Middle East & Africa ETF	GAF
标普BMI中国市场指数	美元	SCR TCN	SPDR S&P China ETF	GXC
标普BMI俄罗斯市场指数上限	美元	SPCQRUP	SPDR S&P Russia ETF	RBL
S&P Emerging Under USD ² Billion	美元	SPBMKSUP	SPDR S&P Emerging Markets Small Cap ETF	EWX
S&P Asia Pacific Emerging Under USD ² Billion	美元	SPA E2BUP	Small Cap Emerging Asia Pacific ETF	GMFS
标普BMI新兴市场低波动率指数	美元	SPEMLVUP	PowerShares S&P Emerging Markets Low Volatility Portfolio	EELV
标普新兴市场红利机会指数	美元	SPGTEDUP	SPDR S&P Emerging Markets Dividend ETF	EDIV
	日元	SPGTEDJP		
	欧元	SPGTEDEP		
道琼斯新兴市场精选红利指数	美元	DJEMDIVR	iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend ETF iShares Emerging Markets Dividend Index Fund	SEDY DVYE
道琼斯新兴市场基本原材料泰坦30指数	美元	DJEBMT	EGShares Basic Materials GEMS ETF	LGEM
道琼斯新兴市场消费者用品泰坦30指数	美元	DJECGT	EGShares Consumer Goods GEMS ETF	GGEM
道琼斯新兴市场消费者服务泰坦30指数	美元	DJECNT	EGShares Consumer Services GEMS ETF	VGEM
道琼斯新兴市场消费者泰坦30指数	美元	DJECNT	Emerging Global Shares Dow Jones Emerging Markets Consumer Titans ETF	ECON
道琼斯新兴市场金融泰坦30指数	美元	DJEFNT	EGShares Financials GEMS ETF	FGEM
道琼斯新兴市场医疗泰坦30指数	美元	DJEHKT	EGShares Health Care GEMS ETF	HGEM
道琼斯新兴市场金属与采矿泰坦30指数	美元	DJEMTT	Emerging Global Shares DJ Emerging Markets Metals & Mining Titans Index Fund	EMT
道琼斯新兴市场石油与天然气泰坦30指数	美元	DJEEOT	EGShares Energy GEMS ETF	OGEM
道琼斯新兴市场行业泰坦综合100指数	美元	DJEEGT	EGShares GEMS Composite ETF	AGEM
道琼斯新兴市场科技泰坦30指数	美元	DJETXT	EGShares Technology GEMS ETF	QGEM
道琼斯新兴市场电信泰坦30指数	美元	DJETST	EGShares Telecom GEMS ETF	TGEM
道琼斯新兴市场公用事业泰坦30指数	美元	DJEUTT	EGShares Utilities GEMS ETF	UGEM

标普道琼斯指数并无发起、推广或认可与我们的任何指数挂钩的任何投资产品。以上为目前与本出版物所述指数挂钩的所有产品的完整目录。

浏览我们的网站

如欲了解新兴市场指数的更多信息，或免费订阅一系列指数相关主题及事件的最新资讯，请浏览我们的网站www.spdji.com

联系资料

美国 +1.609.520.4040

亚太区 +86.10.6569.2905

欧洲、中东和非洲 +44.207.176.8888

日本 +81 3.4550.8564

阿联酋 +971 (0)4.372.7100

澳大利亚 +61 2.9255.9802

版权©2013，标普道琼斯指数有限公司（麦格希公司的子公司）和/或其关联方。版权所有。没有标普书面许可严格禁止再分发、复制和/或复印全部或部分数据和信息。Standard & Poor's和S&P是Standard & Poor's Financial Services LLC（“S&P”，麦格希公司的子公司）的注册商标。Dow Jones是Dow Jones Trademark Holdings LLC（“Dow Jones”）的注册商标。标普道琼斯指数有限公司、Dow Jones、S&P和其各自的关联方（“标普道琼斯指数”）概不就任何指数能否准确代表其声称代表的资产类别或市场板块作出明示或默认的声明或保证，且标普道琼斯指数亦不对本出版物所载任何指数或数据的任何错误、遗漏或中断承担任何责任。指数的过往表现不代表未来投资结果。本文件不构成提供任何服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有信息属非针对个体性质，不专用于满足任何个人、实体或群体组织的需求。标普道琼斯指数因向第三方提供指数授权收取报酬。投资者不可直接投资指数，可通过第三方基于指数提供的投资工具投资该指数所代表的资产类别。标普道琼斯指数并无发起、认可、销售、推广或管理任何投资基金或其他投资工具，以提供基于任何指数表现的投资回报。标普道琼斯指数有限公司不是一家投资顾问，且标普道琼斯指数并无就任何此类投资基金或其他投资工具是否属明智投资发表任何声明。有关信贷和其他分析（包括评级）一般由标普道琼斯指数的关联方提供，包括但不限于Standard & Poor's Financial Services LLC和Capital IQ, Inc.有关分析和声明仅代表当天所述意见，而非事实陈述。标普道琼斯指数有限公司于分析方面独立于任何其他分析部门。有关我们任何指数的更多信息，请浏览www.spdji.com或www.spindices.com。