

标普全球 BMI 综合小盘股指数



John Welling
股票指数总监

本文最初于 2020 年 10 月 21 日在 Indexology® 博客上发布。

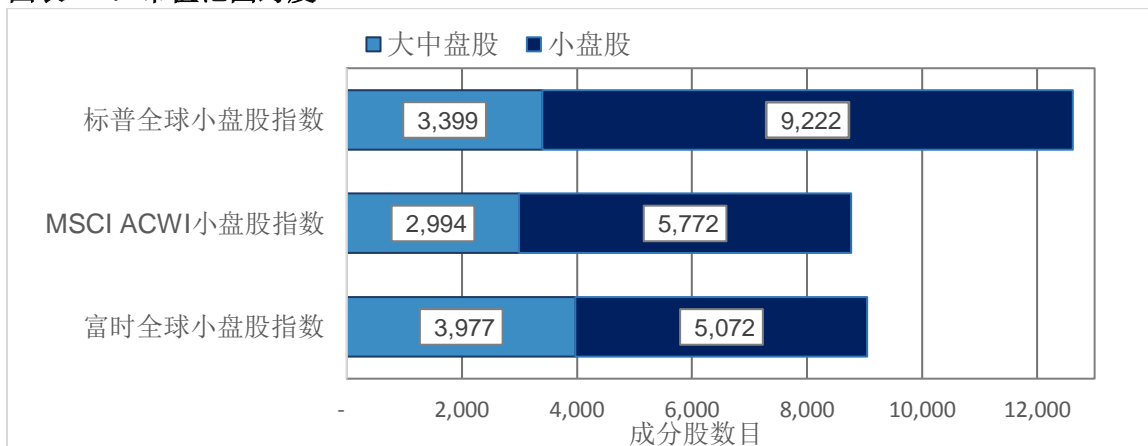
[标普全球 BMI](#) 小盘股指数提供有关全球市场小盘证券的最全面衡量指标。1989 年推出的[标普发达市场小盘股](#)是第一个涵盖小盘股范围的全球指数。¹ 当时，按照 MSCI 的“标准”指数系列定义，国际股票投资几乎完全集中在大中型公司。而这支新指数产品为国际小盘股进一步纳为一个独特市场领域铺平了道路。现在，许多机构投资者也将“全市值”指数用作国际股票资产类别的政策基准，因为它们包含专门的国际小盘股覆盖。

在本系列的第二篇[博客](#)中，我们将重点介绍该全球股票基准指数格局的主要特点，讨论标普全球 BMI 的小盘股子集如何在衡量全球小型公司投资范围方面为市场参与者提供无与伦比的广度与灵活性。

全面的小盘股覆盖

标普全球 BMI 小盘股指数是指每个国家中 15% 流通市值最低的公司。[标普全球小盘股](#) 不仅历史悠久，而且市值跨度较大，因为它更加深入挖掘市值相对较小的成分股。如图表 1A 所示，标普全球 BMI 将 9200 多家纳入小盘股范畴，而 MSCI 和富时基准则分别纳入约 5,700 家和 5,000 家。图表 1B 显示相对规模特点，彰显了标普全球小盘股更加庞大的成分股数量能够覆盖更大范围，远远超过了其他指数的全市值范围。

图表 1A：市值范围跨度



资料来源：标普道琼斯指数有限责任公司、MSCI 及富时。截至 2020 年 9 月 30 日的数据。表格仅作参考用途。

图表 1B: 标普全球小盘股指数成分股比较

指数规模特征	标普全球小盘股指数	MSCI ACWI 小盘股指数	富时全球小盘股指数
总流通市值 (百万美元)	8,641,535.5	6,545,745.0	5,859,037.0
最大	17,900.5	16,688.4	20,765.0
最小	7.9	26.7	0.0
平均	937.1	1,134.1	1,155.0
中位数	345.4	608.4	503.0

资料来源: 标普道琼斯指数有限责任公司、MSCI 及富时。截至 2020 年 9 月 30 日的数据。表格仅作参考用途。

市值范围指数提供了一种衡量小盘股的替代方法

标普全球小盘股、MSCI ACWI 小盘股和富时全球小盘股三支指数均根据每个国家的股票市场构成, 采用相对方法来确定公司规模, 但标普全球 BMI 指数还有另一种方法为市场参与者提供更大的灵活性。标普全球 BMI 市值范围指数系列根据公司总市值的绝对水平对全球股票市场进行划分。例如, 小盘股的流行定义是包括总市值低于 20 亿美元的所有公司。这种方法与标准的相对规模法截然不同, 它对全球所有股票市场适用一个固定市值。图表 2 显示了被纳入标普全球 BMI 指数系列之标准市值范围指数的范围。

图表 2: 标普全球规模市值指数

市值范围指数	成分股数目
标普全球 50 亿美元以上	2,757
标普全球 20 亿美元至 100 亿美元	3,441
标普全球 10 亿美元至 50 亿美元	4,514
标普全球 30 亿美元以下	8,640
标普全球 20 亿美元以下	7,565
标普全球 15 亿美元以下	6,657
标普全球 12 亿美元以下	5,936
标普全球 10 亿美元以下	5,350
标普全球 5 亿美元至 25 亿美元	4,883

资料来源: 标普道琼斯指数有限责任公司。截至 2020 年 9 月 30 日的数据。表格仅作参考用途。

标普全球小盘股指数自成立以来便已整合到标普全球 BMI 指数中, 形成具有历史连续性的综合全市值基准覆盖。标普全球小盘股指数设有不同国家、地区、发达或新兴市场分类子数以及其他市值范围的特定领域子集, 为市场参与者提供衡量全球小盘股的深度而灵活的框架。了解有关标普全球 BMI 指数系列连续性历史的更多信息, 请参见 [《The S&P Global BMI: Providing Consistent Insights into Global Equity Markets since 1989》](#) (标普全球 BMI 指数: 提供自 1989 年以来对全球股票市场的连续性见解)。

¹ 该指数以前称为 Salomon Smith Barney 世界扩展市场指数。

如欲阅读更多博客文章, 请浏览我们的英文网站 www.indexologyblog.com, 或订阅 **Indexology®** 以获取最新发布的文章。

一般免责声明

版权©2020, 标普道琼斯指数有限公司 (S&P Global 的分支机构)。版权所有。标普®及标普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P Global 的分支机构) (「标普」) 的注册商标。Dow Jones ®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「道琼斯」) 的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可, 不得转发、复制及 / 或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司 (统称「标普道琼斯指数」) 在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息, 未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资, 可通过基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并无发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问, 标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容, 作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险 (详情载于投资基金或其他投资产品或工具的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档) 后, 才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券, 并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券, 也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成分股 (由其交易所厘订) 之收市价, 计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源, 仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容 (包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容) 或其任何部分 (「内容」), 未经标普道琼斯指数的事先书面许可, 不得以任何方式予以修改、反向工程、复制或分发, 或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人 (统称「标普道琼斯指数相关方」) 概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证, 包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、成本、开支、法律费用或损失 (包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本) 承担法律责任, 即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。

标普道琼斯指数把各分支机构与业务单位的若干活动相互隔离, 以保持其各自活动的独立性和客观性。因此, 标普道琼斯指数的部分业务单位可能拥有其他业务单位缺乏的信息。标普道琼斯指数已制订政策及流程, 确保在每次分析过程中获取的非公开信息维持保密。

此外, 标普道琼斯指数向或就众多机构 (包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构及金融中介机构) 提供广泛服务, 并向上述机构收取相应费用或其他经济利益, 包括标普道琼斯指数推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理其证券或服务的机构。