

FTSE Russell 全球调查结果显示， 采用聪明贝塔策略的资产持有人不断增加， 基础逐渐扩大

- 超过 70%采用聪明贝塔策略的资产持有人开始采用混合策略
- 交易型开放式指数基金（ETF）成为首选的战术性聪明贝塔策略
- 在采用聪明贝塔策略方面，欧洲资产持有人继续领先于北美资产持有人

FTSE Russell 今天公布最新的全球机构投资者市场调查报告，证实采用聪明贝塔策略指数的机构投资者数目正在增加，基础逐渐扩大。FTSE Russell *聪明贝塔：2015 年全球资产持有人调查报告*（*Smart Beta: 2015 Global Survey Findings from Asset Owners*）指出，全球机构资产持有人对采用多重聪明贝塔指数的兴趣显著上升，而实际采用相关指数的数字亦显著增长。调查结果反映，由于现今市场已出现大量聪明贝塔指数方法，也可混合使用这些投资策略，因此持续向投资者提供教育和信息便显得非常重要。

2015 年的调查结果显示，在相对较短的时期内聪明贝塔策略上的配置显著增加。2014 年，在采用聪明贝塔指数策略配置的机构受访者中，38%表示聪明贝塔策略占股票投资组合配置的 10%或以上。在 2015 年，超过一半（55%）受访者的聪明贝塔策略配置为 10%或以上。

另外，采用多重聪明贝塔策略的资产持有人的数目已经增加。在 2014 年，调查结果显示 59%的受访资产持有人采用超过一种策略；及至 2015 年，采用超过一种策略的受访者占 71%，当中 22%采用四种或以上的策略。这反映聪明贝塔策略配置日渐增加，而且越来越多机构投资者选择混合多重因素和策略指数。

FTSE Russell 北美洲研究部董事总经理 Rolf Agather 表示：

“聪明贝塔指数为资产持有人及其顾问提供更多选择，以及更灵活的工具，帮助他们构建一个以产出为导向的投资组合。然而，更多选择和更高灵活性意味着投资者在做出决定时必须参考更多信息。机构资产持有人逐渐增加对聪明贝塔指数的应用，而且涉及不同的新方法。这反映了业界的优秀表现，但也证明业界需要加强教育，以及改善信息与咨询服务。”

这项每年一度的调查已进入第二届，今年的调查于 1 月和 2 月进行，受访者为 214 家资产持有人，主要来自北美洲（61%）和欧洲（26%）。FTSE Russell 原为富时集团（FTSE Group）和罗素（Russell）指数，是聪明贝塔策略的先驱，研究部团队也致力于与不同的机构沟通，包括企业、政府机关、工会或行业养老金计划和非利组织，从而收集调查结果。估计调查受访者管理的资产总值合计超过 2 万亿美元。



其它主要发现：

全球采用聪明贝塔策略的资产持有人持续增加

- 管理资产总值 100 亿美元或以上的欧洲资产持有人成为采用聪明贝塔指数的领导者
- 在欧洲，79%的资产持有人已对聪明贝塔指数进行评估，只有 2%表示无意在未来 18 个月内进行相关的评估。北美洲方面，61%的资产持有人已对聪明贝塔指数进行评估，只有 23%表示无意在未来 18 个月内进行相关的评估
- 管理资产总值 10 亿至 100 亿美元的北美洲机构是最可能在未来 18 个月内首度评估聪明贝塔策略的资产持有人

聪明贝塔策略的执行方法渐趋复杂

- 平均而言，全球资产持有人对四种不同的聪明贝塔指数策略进行评估，当中超过 70%的正在混合采用相关策略
- 在混合采用聪明贝塔策略方面，低波幅指数和价值指数是最常用的指数
- 大部份（71%）的资产持有人预期持有聪明贝塔指数五年或以上，藉此实现投资目标。三分之一的资产持有人则正在采用或评估聪明贝塔策略作为战术性应用
- 聪明贝塔的策略配置方面，管理资产总值少于 10 亿美元的受访者对交易所开放式指数基金的需求殷切，而管理资产总值超过 100 亿美元的受访者则对内部管理资产兴趣较大
- 在执行聪明贝塔策略方面，全球近一半（43%）受访者的首选为交易所开放式指数基金

资产持有人依赖各种教育和咨询服务供应商

- 在北美洲，资产持有人最重视外部资产经理、期刊出版物和顾问的聪明贝塔教育和咨询服务。欧洲方面，资产持有人的首选聪明贝塔教育和咨询来源包括：业界活动和专题讨论会、外部资产经理和期刊出版物
- 综观全球市场，外部资产经理现正推动聪明贝塔策略的评估工作，而学术研究的回顾和指数商提供的信息也有助推动对聪明贝塔策略的评估
- 内部投资经理和首席投资官较多涉足于聪明贝塔策略的评估方面，而在大部份情况下，首席投资官是主要的决策者
- 监控和调整聪明贝塔配置的职责取决于受访者管理资产总值，通常由顾问、内部投资经理或首席投资官负责

有关本次调查

在挑选股票投资方面，近 90%的受访者承担直接责任，或者是承担直接责任的团队成员。调查样本涵盖各种机构，包括企业或私人公司（23%）、政府机关（22%）、非牟利组织或大学（14%）、工会或行业养老计划（13%），其余包括健康护理机构、保险公司、家族企业和主权财富基金。



65%的调查受访者管理界定福利计划资产、38%管理界定供款计划资产和 17%管理养老或基金会资产。受访者也包括一般保险账户的资产持有人、主权财富基金和其他类型的机构投资者。若以管理资产总值来区分，受访者的分布颇为平均，低于 10 亿美元占 29%；10 亿至 100 亿美元占 33%；而 100 亿美元或以上则占 38%。

报告全文刊载于：[2015 FTSE Russell Smart Beta Survey Report](#)

- 完 -

如要查询详情：

媒体办公室

Harry Stein +44 (0)20 7797 1222
Mark Benhard 或 Tim Benedict +1 212 314 1199
newsroom@lse.com

地区联系人

香港： Fennie Wong +852 2164 3267
悉尼： Laura McCrackle +61 2 9293 2867

编辑垂注：

关于 FTSE Russell

FTSE Russell 是全球提供创新指数编制、分析与数据方案的领跑者，计算数以千计的独特指数，用以量度全球超过 80 个国家的市场和资产类别基准，涵盖全球 98%的可投资市场，并于超过 25 个交易所进行买卖。

FTSE Russell 指数的专业知识与产品获全球机构投资者和零售投资者广泛使用。众多领先的资产所有人、资产管理人、ETF 提供商和投资银行均以 FTSE Russell 指数作为投资业绩比较基准，并且用以创立世界级 ETF、结构性产品和指数衍生品。

FTSE Russell 指数的设计与管理基于一套核心理念：指数的编制方法透明、有规则可循，并由领先的市场参与者组成的独立委员会负责监督，在指数设计和管理方面采用最高行业标准。另外，FTSE Russell 也专注于指数创新，以及与客户建立良好的合作关系，致力强化其产品服务的广度、深度和影响力。

FTSE Russell 由伦敦证券交易所集团全资持有。

欲知更多资讯，请登录 www.ftserussell.com

关于伦敦证券交易所集团

伦敦证券交易所集团 是一家多元化国际市场基础设施和资本市场公司，位居世界金融社群的核心，其历史可追溯至 1698 年。

集团运营一系列广泛国际股票、债券及衍生金融工具市场，包括：伦敦证交所；意大利交易所；欧洲领先的固定收益市场 MTS；以及泛欧洲股票多边交易设施 Turquoise。另外，该集团也营运专为中小企业而设的 AIM，成为全球领先的主要增长市场之一。通过这些平台，集团为国际企业和投资者带来参与欧洲资本市场的独特渠道。

交易后续服务和风险管理服务是集团的重要业务之一。除了持有多样别资产全球中央对手方营运商 LCH.Clearnet Group 的大多数股权外，伦敦证券交易所集团也运营意大利结算所 CC&G；可进行 T2S 的欧洲结算所 Monte Titoli，以及集团于卢森堡新成立的中央证券存管处 globeSettle。

集团是全球领先的指数编制和分析解决方案供应商。FTSE Russell 提供数以千计的指数，做为全球市场表现衡量和基准工具。另外，集团也为客户提供一系列广泛的实时和参考数据产品，包括 SEDOL、UnaVista、Proquote 和 RNS。

收购 Russell Investments 后，LSEG 于 2015 年 2 月就其投资管理业务进行了全面回顾，以分析该业务是否符合集团发展战略，目前 LSEG 正研究全面出售该业务。



伦敦证券交易所集团是为全球客户提供高效交易平台和资本市场软件的领先开发商。除了集团本身的市场外，还有超过 35 个机构和交易所使用集团的 MillenniumIT 交易、监察和交易后续服务技术。

集团总部设于伦敦，并于北美洲、意大利、法国及斯里兰卡拥有庞大的运营体系，目前雇员约为 4,700 人。

如要了解伦敦证券交易所集团的详情，请访问 www.lseg.com。

© 2015 年 伦敦证券交易所集团公司。

伦敦证券交易所集团公司包括 FTSE International Limited (“FTSE”)、Frank Russell Company (“Russell”)、MTS Next Limited (“MTS”) 和 FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc (“FTSE TMX”)。版权所有。

“FTSE®”、“Russell®”、“MTS®”、“FTSE TMX®”和“FTSE Russell”及其它与 FTSE 和 Russell 指数相关的服务标记与商标，均为 伦敦证券交易所集团公司的商标，并由 FTSE、MTS、FTSE TMX 和 Russell 根据授权使用。

所有信息只作说明用途。虽已尽力确保本文所提供的全部信息准确，但伦敦证券交易所集团公司或其特许人概不就本文任何错误或由于使用本文而引起的任何损失负债或承担责任。

伦敦证券交易所集团公司或其任何特许人概不就使用[插入指数名称]取得的结果或就任何特定用途而使用[指数]的适用性或适合性，做出任何明示或暗示的声称、预测、保证或陈述。

伦敦证券交易所集团公司不提供任何投资建议，且本[通信][文件]中的内容亦不得作为任何理财或投资的建议。伦敦证券交易所集团公司并不就投资任何资产提供意见。不应依赖本文任何信息做出投资于该等资产的决定。不能直接投资于指数。把资产纳入指数并不代表建议购买、出售或持有该资产。不应在未取得认可专业人士提供的具体法律、税务和投资建议下，根据本刊物所载的一般信息行事。

未预先取得伦敦证券交易所集团公司书面同意，任何人士不得以任何形式或以任何方法、电子、机械、影印、录制或其他方法，复制、储存于检索系统或传送本文件的任何部份。如要发布伦敦证券交易所集团公司的指数价值和使用其指数制作金融产品，必须取得 FTSE、FTSE TMX、MTS 和/或 Russell 和/或其特许人的授权。

行业分类基准(“ICB”)由 FTSE 拥有。FTSE 不会就行业分类基准的错误或遗漏而造成的任何损失或损害向任何人士承担责任。

