

## 第四届聪明贝塔策略年度调查报告，显示全球机构投资者的策略使用率升至峰值，对环境、社会和公司治理的兴趣增加

- 46%的受访者（新峰值）表示已经对聪明贝塔指数进行配置，已有该类配置的受访者中有 63%正在评估增加基于聪明贝塔指数的策略
- 41%正在评估或使用基于聪明贝塔指数策略的受访者表示，有意考量环境、社会和公司治理（ESG）因素
- 多因子指数策略成为最广为使用的聪明贝塔股票策略

（伦敦、纽约、多伦多、悉尼、香港）：享誉全球的指数和数据供应商 FTSE Russell 今天公布，全球聪明贝塔指数的使用率升至新高位，而全球机构资产持有人对聪明可持续和多因子指数的兴趣仍然相当浓厚。

根据《[聪明贝塔：2017 年全球资产持有人调查报告](#)》（*Smart beta: 2017 global survey findings from asset owners*）的结果，FTSE Russell 的全球研究团队证实资产持有人报告的现有对聪明贝塔指数进行配置的百分比增至 46%的新峰值，高于去年的 36%（涨幅为 10%）。从过去三年的趋势可见，全球聪明贝塔策略的增长和使用率在 2017 年持续，而欧洲的使用率仍高于北美洲和亚太区，60%的欧洲资产持有人表示配置了聪明贝塔策略。在今年调查中，聪明贝塔策略使用率增长最高的是管理资产总值界乎 10 亿至 100 亿美元的资产持有人。反观去年，聪明贝塔策略使用率增长最高的是管理资产总值在 10 亿美元以下的资产持有人。

另外，今年的调查结果也明确反映出受访者在聪明贝塔中应用 ESG 考量（又称聪明可持续策略）的兴趣浓厚。综观北美洲和欧洲，管理资产总值在 10 亿美元以上的资产持有人对聪明可持续策略为基础的指数策略最感兴趣。然而，各区的调查结果仍然有差别；在这个资产规模类别中，接近 80%的欧洲注册资产持有人计划在聪明贝塔策略中考量 ESG 因素，但只有 30%的北美洲注册资产持有人对此感兴趣。调查进一步显示，受访资产持有人主要出于投资决定而做出考量，并非受到规管要求或社会目标的影响。

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

“第四届的聪明贝塔年度调查显示，资产持有人已经习惯使用聪明贝塔指数，并继续在这些指数的基础上改进其策略。资产持有人和顾问对聪明贝塔策略的认识不断提高，现在可以充份驾驭市场上各项聪明贝塔工具。调查结果反映聪明贝塔策略将持续高速增长。从正在评估初步或增加配置于聪明贝塔指数的资产持有人所提供的回应看来，其预期使用率仍然强劲，现有使用者对聪明贝塔策略的满意程度也持续偏高。我们相信调查结果能为有意使用聪明贝塔策略的市场人士带来一定的启示。”

FTSE Russell 在 2017 年 1 月和 2 月向 194 家全球资产持有人进行这项调查。受访者分别来自北美洲（43%）、欧洲（32%）、亚太区（19%）和其他地区（5%）。FTSE Russell 通过原先提供的富时（FTSE）和罗素（Russell）指数成为聪明贝塔策略的先驱，其全球研究团队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营利组织，从而收集调查结果。今年调查的全球受访者管理资产总值估计超过 2 万亿美元。

## 其他主要发现：

- **聪明贝塔指数的使用率持续增长**  
2017 年的聪明贝塔指数使用率较 2016 年增长；当前，接近半数的受访资产持有人已经配置于聪明贝塔指数。使用率的增加来源于 2016 年的调查中观察到的大量的正对聪明贝塔策略进行评估的受访者。另外，研究结果显示仍有不少资产持有人正在评估聪明贝塔策略，当中包括首次和再次进行评估的资产持有人，以及计划在现有聪明贝塔配置以外增加投资的人士。
- **聪明贝塔策略的使用**  
增加回报和减少风险仍然是使用聪明贝塔策略受访者的主要目标；节省成本的重要性持续增加。
- **多因子聪明贝塔指数渐趋流行**  
在今年的调查中，多因子聪明贝塔组合成为最广为使用的聪明贝塔指数构建方法；它们也是最多受访者评估的聪明贝塔指数。在单因子编制方法中，价值和低波动率是最广泛使用和评估的策略。
- **固定收益聪明贝塔策略**  
我们在 2017 年的调查中引进为固定收益而设的聪明贝塔评估和使用趋势分析，并预期该策略将跟随这个新市场增长和演进。由于债券市场尚未确立清晰的因子，故表示正在评估固定收益聪明贝塔策略的资产持有人数目显著较少。

## 调查背景和方法：

调查样本涵盖各种机构：政府机关（23%）、非营利组织或大学（17%）、企业或私人公司（15%）、工会或行业养老计划（11%），其余受访者则包括保险公司、主权财富基金、健康护理机构和家族办公室。56%的调查受访者管理界定受益计划资产、36%管理界定缴款计划资产和 18%管理捐赠或基金会资产。受访者也包括一般保险账户、主权财富基金和其他类型的机构投资者的资产持有人。若以管理资产总值来区分，低于 10 亿美元的受访者占 19%；10 亿至 100 亿美元占 34%；而 100 亿美元或以上则占 47%。今年调查受访者的合计管理资产总值估计超过 2 万亿美元。

— 完 —



# Press Release

FTSE  
Russell

如欲查询详情:

## 媒体办公室

Lucie Holloway / Ed Clark  
Mark Benhard

+44 (0) 20 7797 1222  
+1 212 314 1199  
newsroom@lseg.com

## 地区联系人

香港: Fennie Wong  
悉尼: Laura McCrackle

+852 2164 3267  
+61 2 9293 2867

## 编者注:

### 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。

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，现时以 FTSE Russell 指数作基准的投资产品总值超过 10.8 万亿美元。在过去 30 多年来，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 ETF、结构性产品和指数衍生品。

FTSE Russell 指数的设计与管理基于最高的行业标准：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。FTSE Russell 完全遵守国际证监会组织（IOSCO）的原则，其合规声明也获得独立认可。另外，为配合客户需要及建立良好的客户关系，FTSE Russell 专注于指数创新，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](http://www.ftserussell.com)

© 2017 年伦敦证券交易所集团公司及其附属企业（“LSE Group”）。LSE Group 包含 (1) FTSE International Limited (“FTSE”)、(2) Frank Russell Company (“Russell”)、(3) FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. 及 FTSE TMX Global Debt Capital Markets Limited (合称 “FTSE TMX”) 和 (4) MTSNext Limited (“MTSNext”)。版权所有。

FTSE Russell® 为 FTSE、Russell、FTSE TMX 和 MTS Next Limited 的商号名称。“FTSE®”、“Russell®”、“FTSE Russell®”、“MTS®”、“FTSE TMX®”、“FTSE4Good®”及“ICB®”和本文使用的全部其他商标与服务标记（不论是否已经注册）均为 LSE Group 附属企业或其相关特许人持有或许可的商标和 / 或服务标记，并由 FTSE、Russell、MTSNext 或 FTSE TMX 持有或由其授权使用。

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 LSE Group 任何成员公司或其各自的董事、主管人员、雇员、合伙人或特许人概不就本文任何错误或由于使用本文或其所载的任何信息或数据而引起的任何损失承担责任。

LSE Group 任何成员公司或其各自的董事、主管人员、雇员、合伙人或特许人概不就使用 [指数产生的后果或出于任何特定目的而使用 [指数] 的适用性或适合性，做出任何明示或暗示的声明、预测、保证或陈述。

LSE Group 任何成员公司或其各自的董事、主管人员、雇员、合伙人或特许人并不提供任何投资建议，且本通信中的内容亦不得作为任何理财或投资的建议。LSE Group 任何成员公司或其各自的董事、主管人员、雇员、合伙人或特许人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某类资产的决定。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。不应在未取得经过认证的专业人士提供具体法律、税务和投资建议的情况下，根据本文所载的一般信息行事。

未预先取得 LSE Group 附属企业的书面同意，任何人士不得以任何形式或以任何手段、电子、机械、影印、录制或其他方法，复制、储存于检索系统或传本文件的任何部份。如要使用及发布 LSE Group 的指数数据和使用其指数开发金融产品，必须取得 FTSE、Russell、FTSE TMX、MTSNext 和 / 或其特许人的授权。



London  
Stock Exchange Group