

全球指数型产品发展新趋势

贝莱德安硕大中华区副总裁

蔡玉

全球 ETF 产业现状

自 2009 年以来，全球 ETF 产业规模以每年超过 25% 的速度持续增长，过去六年间总资产扩大了 4 倍。预计到 2017 年，全球 ETF 产业规模将超过 10 万亿美元。除了规模上的扩张，ETF 的种类也不断丰富，并且逐渐覆盖全球更多国家和地区。

焦点趋势一：Smart Beta ETFs

Smart Beta 策略介于主动投资和被动指数投资之间，组合构建基于规则、透明、低成本的指数产品形式，同时又兼具在获取超额收益或控制风险方面的主动管理能力。Smart Beta 策略产品发展十分迅速，自 2011 年以来，以近 33% 的年化增长率迅速扩张。截至 2015 年末，Smart Beta 产品规模约为 2500 亿美元。很多大型机构投资者都对 smart beta 策略十分青睐，通过 Smart Beta 策略实现降低风险和增强收益的目标。

目前，市场上较为流行的 Smart Beta 策略主要是通过特定因子敞口来增强收益。主要的 Smart Beta 策略因子包括质量、价值、动量、规模和低波动等，这些因子通过长期实证被证明有效，并且各自具有其内在驱动因素，在未来可能实现更高收益。

焦点趋势二：固定收益 ETFs

截至 2015 年 9 月，全球固定收益 ETFs 的数量和规模从 2003 年的 17 只和

60 亿美元扩增至 702 只和 4750 亿美元。固定收益 ETFs 不仅成长迅速，还解决了场外市场交易中的众多困难和挑战。

固定收益 ETFs 在规模、市场暴露以及流动性等方面的发展提升了产品的市场认可度。许多慈善机构、基金会、资产管理人、保险公司和养老基金等都开始采用 ETFs 开辟新的投资路径。