MSCI 中国 A 股国际通人民币指数（人民币）

MSCI 中国 A 股国际通人民币指数旨在追踪随着时间推移部分 A 股逐渐被纳入 MSCI 新兴市场指数的过程。该指数专为中国国内投资者设计，使用中国 A 股当地上市股票和在岸人民币汇率 (CNY) 计算。

累计指数表现—净收益（人民币）
(2014/08 – 2024/02)

年度表现(%)

年份	MSCI 中国 A 股国际通人民币指数	MSCI 中国指数	MSCI 全球指数
2023	-10.95	-9.40	24.67
2022	-19.38	-14.85	-10.96
2021	1.01	-23.71	15.52
2020	33.57	21.58	9.15
2019	38.06	25.26	28.44
2018	-24.31	-14.47	-4.49
2017	24.81	44.37	16.17
2016	-8.30	7.98	15.44
2015	2.13	-3.52	2.19

指数表现—净收益 (%)（2024 年 2 月 29 日）

	1 个月	3 个月	1 年	年初至今	年化 3 年	年化 5 年	年化 10 年	年化 自 2014 年 8 月 29 日起
MSCI 中国 A 股国际通人民币	10.47	0.06	-13.63	2.02	-10.14	2.47	na	6.67
MSCI 中国	8.60	-4.62	-10.97	-1.73	-18.01	-4.67	na	1.46
MSCI 全球	4.49	10.90	27.65	6.40	10.69	12.14	na	9.91

基本面数据（2024 年 2 月 29 日）

	股息收益率 (%)	市盈率	远期市盈率	市净率
MSCI 中国 A 股国际通人民币	2.44	14.90	11.26	1.57
MSCI 中国	2.87	11.53	8.88	1.19
MSCI 全球	1.96	20.78	17.38	2.98

指数风险及回报指标（2024 年 2 月 29 日）

	换手率(%) [1]	年化标准差（%）[2] 3 年	年化标准差（%）[2] 5 年	年化标准差（%）[2] 10 年	最大回撤率 (%)	最大回撤率 期间（年年年年/月月/日日）
MSCI 中国 A 股国际通人民币	12.49	17.62	17.68	na	47.20	2015/06/08 – 2016/01/28
MSCI 中国	6.16	27.00	23.63	na	57.53	2021/02/17 – 2022/10/31
MSCI 全球	2.41	15.15	15.99	na	32.45	2020/02/19 – 2020/03/23

[1] 过去 12 个月　　[2] 基于月度净收益数据

MSCI 中国 A 股国际通人民币指数于 2017 年 10 月 23 日推出。发布日期前的数据为回测数据（即计算指数在存续期前可能的市场表现）。回测数据经常会与实际数据结果存在重大误差。过去的市场表现 –– 无论是实际数据或回测数据 –– 均不能表明或保证未来市场表现。

指数特征

	MSCI 中国 A 股国际通人民币指数
成分股个数	563
	市值（百万元人民币）
指数	11,222,422.05
最高	638,776.58
最低	3,572.34
平均	19,933.25
中位数	10,841.04

前十大权重股

	流通调整后市值（十亿元人民币）	指数权重 (%)	行业
贵州茅台 A	638.78	5.69	必需消费品
宁德时代 A	215.70	1.92	工业
招商银行 A	198.29	1.77	金融
长江电力 A	183.88	1.64	公用事业
五粮液 A	165.65	1.48	必需消费品
中国平安 A	138.52	1.23	金融
農業銀行 A	107.01	0.95	金融
迈瑞医疗 A	105.18	0.94	医疗保健
比亚迪 A	104.00	0.93	可选消费品
兴业银行 A	103.77	0.92	金融
总计	1,960.76	17.47	

因子—影响风险及回报的主要敞口

MSCI FACTOR BOX

MSCI FaCS

价值
估值较低的股票

小市值
小型公司

动能
不断上涨的股票

质量
资产负债表稳健的股票

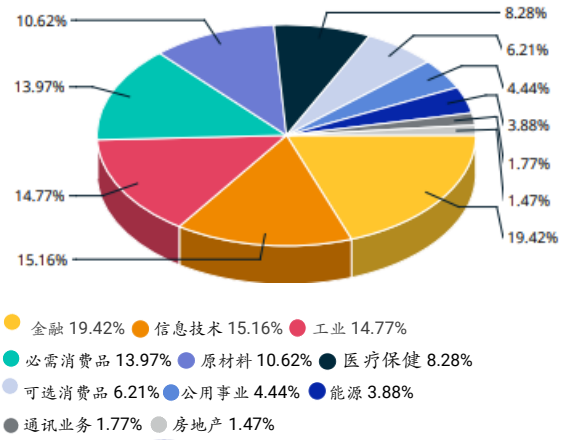
收益率
派发现金流

低波动率
风险较低的股票

MSCI FaCS 提供相对于
宽基全球指数 MSCI ACWI IMI 的绝对因子敞口。

中立因子敞口(FaCS = 0)表示 MSCI ACWI IMI。

各行业权重



指数构建方法论

该指数基于 MSCI 全球可投资市场指数(GIMI)的编制方法 -- 这是全面和一致的指数构建方法，方便得出有意义的全球观点及进行横跨所有市值规模、行业、风格板块和组合的比较。这个方法论旨在全面覆盖所有相关投资机会集，而且非常强调指数流动性、可投资性和可复制性。该指数每季度于 2 月、5 月、8 月和 11 月审查，目标是及时反映基础股票市场的变动，同时限制过度的指数换手率。在 5 月和 11 月的半年度指数评估期间，指数进行了再平衡，并且重新计算大型和中型市值的阈值。

FACTOR BOX 和 FaCS 方法论

MSCIFaCS 是评估和报告股票投资组合因子特征的标准方法（MSCI FaCS 法）。MSCI FaCS 由因子大类（例如价值、规模、动量、质量、收益率和波动性）组成，这些因子大类已在学术文献中广泛研究，并被 MSCI 研究部确认为股票投资组合风险和回报的主要驱动因素。这些因子大类整合了最新的 Barra 全球股权因子风险模型 GEMLT 的 16 个因子（例如市净率、盈利/股息收益率、长期反转、杠杆率、盈利变动性/质量、贝塔值）构建，旨在使基金对比透明和直观，便于使用。依托 MSCI FaCS 构建的 MSCI Factor Box 提供了可视化功能，旨在轻松比较基金/指数及其基准对于 6 个因子大类的绝对敞口，这些因子大类经历史验证，拥有长期的超额市场回报。

关于 MSCI

MSCI 是为全球投资界提供关键决策支持工具和服务的领先供应商。 凭借在研究，数据和技术领域超过 50 年的专业知识，我们通过使客户理解和分析风险与回报的关键驱动因素，并有把握地构建更有效的投资组合，从而为更好的投资决策提供支持。 我们创建了业界领先的研究增强型解决方案，客户可以通过这些解决方案来了解并提高整个投资过程的透明度。如需了解详情，请访问 www.msci.com。

未经 MSCI 事先书面同意，不得复制或再次传播全部或部分此处包含的信息（“信息”）。信息不得用于：验证或更正其他数据，创建指数，风险模型或分析，或用于与发行，提供，赞助，管理或营销任何证券，投资组合，金融产品或其他投资工具相关的任何用途。历史数据和分析不得视为对未来任何的表现，分析，预测或推测的指示或保证。信息，MSCI 指数或其他产品或服务均不构成买卖，促销或推荐任何证券，金融工具或产品或交易策略的要约。此外，信息或任何 MSCI 指数均不旨在构成任何投资意见或对作出（或不作出）任何类型的投资决策的推荐，并且不得被依赖而用于该等用途。信息皆“按原样”提供，信息使用者承担其可能对信息进行的使用或所允许进行的使用而产生的所有风险。MSCI INC.或其任何附属公司或任何其直接或间接的供应商或任何参与信息的制作或编制的第三方（每个“MSCI 方”）均不做任何保证或陈述，而且，在法律允许的最大范围内，每个 MSCI 方皆在此明确表明不就任何信息提供任何隐含的保证，包括对适销性和适用于特定用途的保证。在不限制任何上述内容的情况下，以及在法律允许的最大范围内，在任何情况下，任何 MSCI 方均不对就任何信息有关的任何直接，间接，特殊，惩罚性，后果性（包括利润损失）损失，或其他任何损失承担任何责任，即使其已经被通知了发生此类损失的可能性。上述内容并不排除或限制根据适用法律所不能排除或限制的任何责任。
© 2021 MSCI Inc. 版权所有，保留所有权利。
本文件原文为英文，中文译文与英文原文之间如有任何差异，应以英文版为准。