MSCI中国A股国际增强价值指数 (人民币）

MSCI中国A股国际增强价值指数涵盖包括在MSCI中国全股票指数中表现出整体价值风格特征的A股成分股，包括大盘股和中盘股。该指数旨在反映相较于GICS®行业板块内其他同行展现出更高价值特性的证券的表现。该指数结构的价值投资风格由三个变量来定义：市净率、预期市盈率和企业价值/经营现金流。

指数累计表现—价格收益（人民币）

（2009年11月至2024年2月）

年度收益 (%)

年份	MSCI中国A股国际增强价值	MSCI中国A股国际
2023	0.46	-12.83
2022	-15.02	-20.93
2021	-1.42	-0.40
2020	4.81	31.41
2019	26.25	35.35
2018	-25.53	-27.95
2017	23.00	19.67
2016	-0.02	-11.21
2015	2.54	6.76
2014	67.38	48.05
2013	-9.93	-8.48
2012	11.04	7.99
2011	-16.08	-22.14
2010	-25.75	-16.46

指数表现—总收益 (%)

（2024年 2月29日）

指数	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 2018年5月31日以来	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股国际增强价值	8.00	5.23	-0.55	6.09	-5.83	-0.02	7.05	5.78	4.09	8.77	7.36	0.88
MSCI中国A股国际	10.47	-0.03	-15.44	2.02	-11.77	0.60	4.93	3.51	2.44	14.90	11.26	1.57

指数风险及表现指标

(2008年11月25日–2024年2月29日）

指数	贝塔值	追踪误差(%)	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股国际增强价值	0.95	9.76	29.21	14.17	14.25	21.73	49.60	2009-08-03—2012-09-26
MSCI中国A股国际	1.00	0.00	12.49	17.51	17.49	21.97	47.99	2015-06-08—2019-01-03

[1] 过去12个月　[2] 基于月度总收益数据

MSCI中国A股国际增强价值指数于2018年9月27日发布。发布之前的数据为回溯测试数据（即假设指数存在，在该时间段内的指数表现）。回溯测试表现结果与实际结果往往存在差别。过往表现（无论是实际表现或回测数据）不代表或保证未来表现。

2020年12月31日

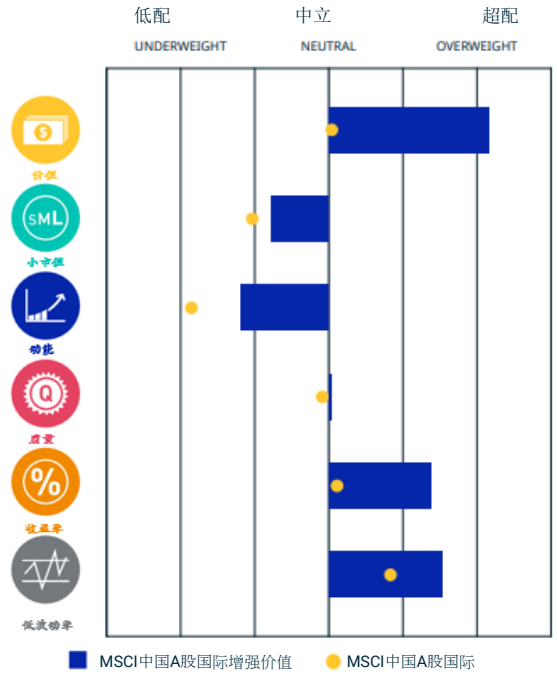
指数指标

	MSCI中国A股国际增强价值	MSCI中国A股国际
成分股个数	125	563
	权重 (%)	
最高	5.61	5.69
最低	0.09	0.03
平均	0.80	0.18
中位数	0.50	0.10

前十大权重股

	指数权重(%)	母指数权重(%)	行业
牧原股份 A	5.61	0.56	必需消费品
中国建筑 A	3.60	0.60	工业
上汽集团 A	2.88	0.31	非必需消费品
宝钢股份 A	2.61	0.40	材料
山西潞安 A	2.61	0.21	能源
兴业银行 A	2.40	0.92	金融
伊利集团 A	2.10	0.48	必需消费品
京东方科技 A	2.09	0.40	信息技术
农业银行 A	2.08	0.95	金融
富士康 A	2.06	0.66	信息技术
合计	28.04	5.50	

因子——影响风险及回报的主要敞口 MSCI FACTOROX



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

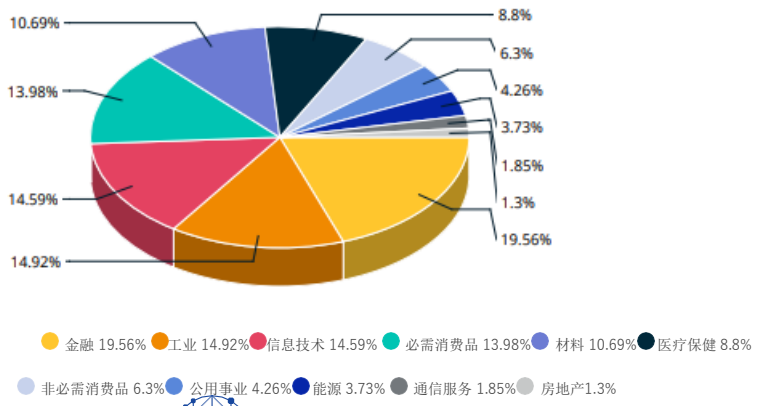
收益率
派发现金流

低波动率
风险较低的股票

相对于全球指数 MSCI ACWI IMI，MSCI FaCS 提供绝对的因子敞口。

中性因子敞口(FaCS = 0)表示 MSCI ACWI IMI。

各行业权重



FACTOR BOX和FaCS方法论

MSCI FaCS 是一种评估和报告股票组合因子指标的标准方法（MSCI FaCS 方法）。MSCI FaCS 囊括了多种因子大类（例如价值、规模、动能、质量、收益率和波动率），这些因子大类在学术文献中得到广泛研究，并被 MSCI 研究部确认为股票投资组合风险及回报之关键驱动因素。这些因子大类通过整合来自 Barra 最新的全球股票因子风险模型 GEMLT 的 16 个因子而构建（例如市净率、盈利/股息收益率、长期反转、杠杆、盈利波动率/质量、贝塔值），旨在使基金比较更加透明直观、便于使用。基于 MSCI FaCS 的 MSCI Factor Box 提供可视化功能，旨在便于比较基金/指数及其基准对于 6 个因子大类的绝对敞口，历史证明这些因子组在长期内会带来超额市场回报。

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45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。