

# MSCI 中国 A 股国际高股息指数（人民币）

MSCI 中国 A 股国际高股息指数基于母指数 MSCI 中国 A 股国际指数构建，成分为 MSCI 中国全股票指数中包含的中国 A 股大盘股和中盘股。该指数旨在反映母指数中股息收入和质量特征均高于平均水平，且股息具有可持续性和持久性的成分股（REIT 除外）的表现。指数也运用质量筛选条件，检视过去 12 个月的历史表现，去除存在基本面恶化隐患并可能因此被迫导致股息中断或削减的股票。

## 指数累计表现—价格收益（人民币） （2009 年 11 月 - 2022 年 10 月）



## 年度表现（%）

年份	MSCI 中国 A 股国际高股息指数	MSCI 中国 A 股国际指数
2021	-7.86	-0.30
2020	7.95	31.18
2019	24.91	34.59
2018	-20.33	-28.05
2017	32.14	15.89
2016	-1.50	-13.53
2015	11.91	5.72
2014	47.07	47.79
2013	-16.46	-8.39
2012	6.16	7.86
2011	-14.48	-22.14
2010	-14.81	-16.59

## 指数表现—价格收益（%）（2022 年 10 月 31 日）

	1 个月	3 个月	1 年	年初至今	年化				2009 年 11 月 30 日以来
					3 年	5 年	10 年	2009 年 11 月 30 日以来	
MSCI 中国 A 股国际高股息指数	-10.86	-13.64	-20.71	-23.75	-6.06	-5.25	4.14	0.46	
MSCI 中国 A 股国际指数	-6.57	-14.37	-26.50	-26.79	0.42	-1.92	4.05	-0.39	

## 基本面（2022 年 10 月 31 日）

	股息率 (%)	市盈率	预期市盈率	市净率
MSCI 中国 A 股国际高股息指数	5.39	7.47	6.44	1.04
MSCI 中国 A 股国际指数	2.31	14.38	10.89	1.72

## 指数风险及回报特征（2009 年 11 月 30 日-2022 年 10 月 31 日）

	贝塔系数	跟踪误差 (%)	换手率 (%) <sup>1</sup>	年化标准差 (%) <sup>2</sup>			最大回撤 (%)	期间 (年-月-日)
				3 年	5 年	10 年		
MSCI 中国 A 股国际高股息指数	0.86	9.28	32.11	17.73	17.17	21.82	41.58	2009-12-07—2014-03-10
MSCI 中国 A 股国际指数	1.00	0.00	10.35	18.49	18.24	22.73	51.77	2015-06-08—2019-01-03

<sup>1</sup> 过去 12 个月

<sup>2</sup> 基于月度价格收益数据

指数指标

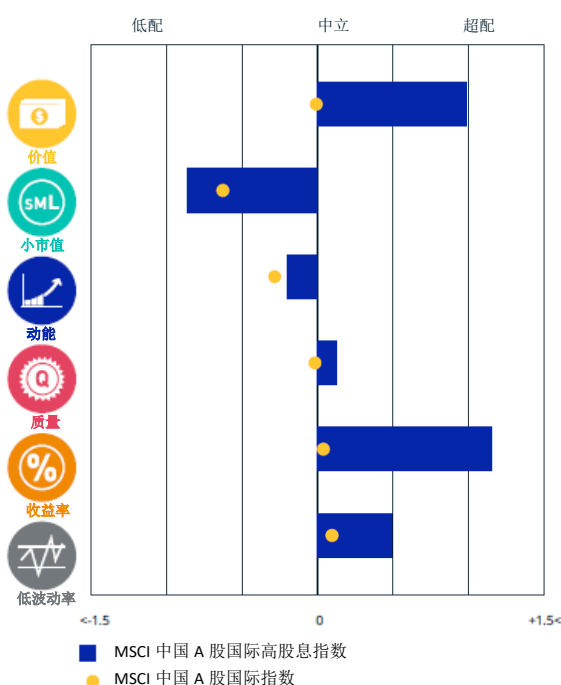
	MSCI 中国 A 股国际高股息指数	MSCI 中国 A 股国际指数
成分股个数	68	575
权重(%)		
最高	5.21	4.65
最低	0.27	0.03
平均	1.47	0.17
中位数	0.77	0.10

前十大权重股

	指数权重 (%)	母指数权重 (%)	行业
长江电力 A	5.21	1.26	公用事业
工商银行 A	5.19	0.72	金融
万华化学 A	5.02	0.69	原材料
中国平安 A	5.00	1.07	金融
招商银行 A	4.22	1.52	金融
中国建筑 A	3.96	0.55	工业
洋河股份 A	3.92	0.54	日常消费品
陕西煤业 A	3.83	0.53	能源
中国神华 A	3.68	0.51	能源
保利发展 A	3.28	0.45	房地产
总计	43.30	7.84	

因子—影响风险及回报的关键敞口

MSCI FACTOR BOX

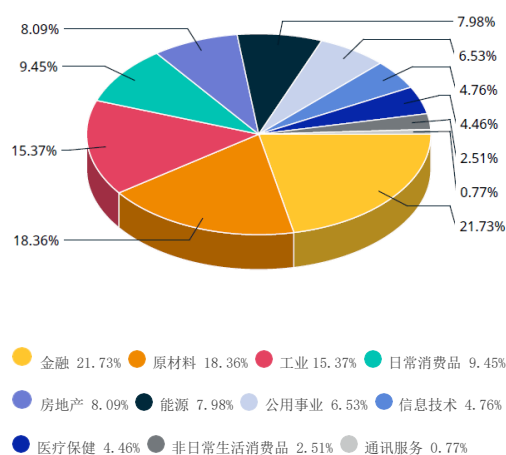


MSCI FaCS

- 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
- 股息率  
派发现金流
- 低波动率  
风险较低的股票

MSCI FaCS 提供相对于全球指数 MSCI ACWI IMI 的绝对因子敞口。  
中立因子敞口(FaCS = 0)表示 MSCI ACWI IMI。

行业权重



## 指数编制框架

MSCI 高股息指数旨在追踪高股息和具备高质量特征的企业，其成分企业的股息率均高于可持续且长期保持的平均水平。构建指数时，首先要基于股息率进行筛选——只有长时间稳定派息并有能力在未来持续派息的股票才可被选为指数的成分股。证券还要经过基于一些“质量”因子的筛选，例如股本回报率(ROE)、盈利变动性、债务股本比(D/E) 等，以及基于过去 12 个月价格表现的筛选。这是为了排除掉存在基本面恶化隐患并可能因此被迫导致股息中断或削减的股票。而在符合资格的企业中，只有股息率高于平均水平企业才会被指数纳入。发行人权重最高不超过 5%。指数经过市值加权，每半年调整一次，分别是在 5 月和 11 月。

本摘要仅供说明用途，不包括指数或其方法论的所有重要要素。有关指数方法论的完整说明，请参阅[指数方法论 - MSCI](#)。

## Factor Box 和 FaCS 框架 (请参阅 MSCI FaCS 方法论的完整说明 [链接](#))

MSCI FaCS 是评估和报告股票投资组合因子特征的标准方法。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](http://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建议或对作出（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。

© 2022 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。