# MSCI 中国 A 股国际质量指数（人民币计价）

**MSCI 中国 A 股国际质量指数基于母指数 MSCI 中国 A 股国际指数构建，追踪大盘股和中盘股的代表性股票，成分为 MSCI 中国所有股票指数中包含的中国 A 股。指数旨在找出基于基本面三种主要变量——股本回报率 (ROE) 高、盈利同比增长稳定、财务杠杆低——得出高质量评分的股票，以此追踪优质成长股的表现。MSCI 质量指数对已有的 MSCI 因子指数起到补充作用，能在采用的因子策略的投资组合中发挥分散投资的作用。**

## 指数累计表现—价格收益（人民币）（2009 年 2 月～2024 年 2 月）

## 年度表现（%）

| 年份 | MSCI 中国 A 股国际质量指数 | MSCI 中国 A 股国际指数 |
|---|---|---|
| 2023 | -21.82 | -12.45 |
| 2022 | -23.40 | -20.71 |
| 2021 | -9.95 | -0.30 |
| 2020 | 68.65 | 31.18 |
| 2019 | 62.81 | 34.59 |
| 2018 | -28.61 | -28.05 |
| 2017 | 53.87 | 15.89 |
| 2016 | -7.48 | -13.53 |
| 2015 | 18.97 | 5.72 |
| 2014 | 8.91 | 47.79 |
| 2013 | -6.57 | -8.39 |
| 2012 | 1.83 | 7.86 |

## 指数表现—价格收益（%）（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 2008 年 11 月 25 日以来 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MSCI 中国 A 股国际质量指数 | 14.19 | -1.98 | 26.48 | -0.49 | -17.91 | 3.66 | 7.63 | 5.96 |
| MSCI 中国 A 股国际指数 | 10.45 | -0.11 | -15.14 | 1.94 | -11.46 | 0.61 | 4.15 | 3.01 |

## 基本面数据（2024 年 2 月 29 日）

| | 股息率（%） | 市盈率 | 预期市盈率 | 市净率 |
|---|---|---|---|---|
| MSCI 中国 A 股国际质量指数 | 3.03 | 15.64 | 14.38 | 4.20 |
| MSCI 中国 A 股国际指数 | 2.43 | 14.93 | 11.27 | 1.56 |

## 指数风险及表现指标（2008 年 11 月 25 日～2024 年 2 月 29 日）

| | 贝塔系数 | 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 (%) | 最大回撤 期间（年年年年/月月/日日） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MSCI 中国 A 股国际质量指数 | 0.94 | 11.60 | 41.31 | 25.63 | 25.21 | 25.26 | 58.96 | 2021/02/17～2024/02/02 |
| MSCI 中国 A 股国际指数 | 1.00 | 0.00 | 7.43 | 17.54 | 17.50 | 22.00 | 51.77 | 2015/06/08～2019/01/03 |

[1] 过去 12 个月　[2] 基于月度价格收益数据

中国 A 股以本币（人民币）报价。

MSCI 中国 A 股国际质量指数于 2015 年 8 月 27 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存在误差。过去的市场表现——无论是实际数据或回测数据——均不能代表或保证未来市场表现。

## 指数指标

| | MSCI 中国 A 股国际质量指数 | MSCI 中国 A 股国际指数 |
|---|---|---|
| 成分股个数 | 50 | 580 |
| | 权重（%） | |
| 最高 | 5.23 | 5.64 |
| 最低 | 0.50 | 0.03 |
| 平均值 | 2.00 | 0.17 |
| 中位数 | 1.55 | 0.09 |

## 前十大权重股

| | 指数权重（%） | 母指数权重（%） | 行业 |
|---|---|---|---|
| 迈瑞医疗 A | 5.23 | 0.93 | 医疗保健 |
| 山西汾酒 A | 5.12 | 0.75 | 必需消费品 |
| 海天味业 A | 5.10 | 0.50 | 必需消费品 |
| 贵州茅台 A | 5.00 | 5.64 | 必需消费品 |
| 五粮液 A | 4.79 | 1.46 | 必需消费品 |
| 泸州老窖 A | 4.37 | 0.69 | 必需消费品 |
| 隆基绿能 A | 4.18 | 0.43 | 信息技术 |
| 江苏洋河 A | 3.94 | 0.40 | 必需消费品 |
| 智飞生物 A | 3.60 | 0.34 | 医疗保健 |
| 片仔癀药业 A | 3.52 | 0.36 | 医疗保健 |
| 总计 | 44.85 | 11.50 | |

## 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

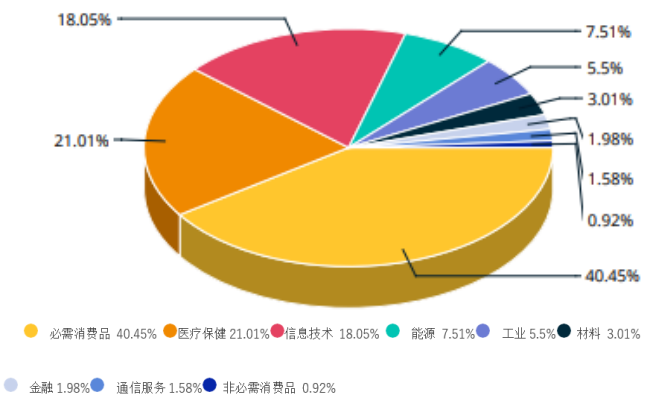
质量
资产负债表稳健的股票

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。

## 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 囊括了多种因子组（例如价值、规模、动能、质量、收益率和波动率），这些因子组在学术文献中得到广泛记录，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。这些因子组通过汇总来自 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。由 MSCI FaCS 支持的 MSCI Factor Box 提供可视化功能，旨在便捷比较基金/指数及其基准对于 6 个因子组的绝对敞口，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。