

MSCI 中国 A 股人民币 ESG 通用指数(人民币)

MSCI 中国 A 股人民币 ESG 通用指数基于其母指数 MSCI 中国 A 股人民币指数，并且包括在上海和深圳证券交易所上市的大中盘中国证券。该指数仅覆盖可通过“港股通”买卖的证券。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。该指数反映以下投资策略的表现：通过偏离自由流通市值权重，寻求增持展现出稳健 ESG 概况以及 ESG 概况积极改善的公司，在最低限度内剔除 MSCI 中国 A 股人民币指数的成分股。

指数累计表现—价格收益 (人民币)
(2018 年 5 月 - 2021 年 5 月)



年度表现 (%)

年份	MSCI 中国 A 股人民币 ESG 通用	MSCI 中国 A 股人民币
2020	28.52	31.41
2019	33.32	35.35

指数表现—价格收益 (%) (2021 年 5 月 31 日)

	年化								基本面数据 (2021 年 5 月 31 日)			
	1 个月	3 个月	1 年	年初至今	3 年	5 年	10 年	2018 年 11 月 31 日以来	股息率 (%)	市盈率	预期市盈率	市净率
MSCI 中国 A 股人民币 ESG 通用	4.79	2.73	40.95	4.34	12.64	不适用	不适用	12.63	1.56	19.74	15.81	2.28
MSCI 中国 A 股人民币	4.58	1.96	39.96	3.95	13.39	不适用	不适用	13.38	1.44	21.38	16.86	2.53

指数风险及回报指标 (2018 年 5 月 31 日 - 2021 年 5 月 31 日)

	贝塔系数	追踪误差 (%)	换手率 (%) ¹	年化标准差 (%) ²			最大回撤率	
				3 年	5 年	10 年	(%)	期间 (年年年/月月/日日)
MSCI 中国 A 股人民币 ESG 通用	0.96	1.83	19.58	18.07	不适用	不适用	21.96	2018/06/05 - 2019/01/02
MSCI 中国 A 股人民币	1.00	0.00	12.45	18.69	不适用	不适用	23.13	2018/06/05 - 2019/01/03

¹ 过去 12 个月 ² 基于月度价格收益数据

MSCI 中国 A 股人民币 ESG 通用指数于 2018 年 8 月 3 日发布。发布日期前的数据为回溯数据 (即计算指数在存续期之前预估的市场表现)。回溯数据与实际数据通常存在实质性差别。过往市场表现 (无论是实际数据或回溯数据) 均不能代表或保证未来市场表现。

指数指标

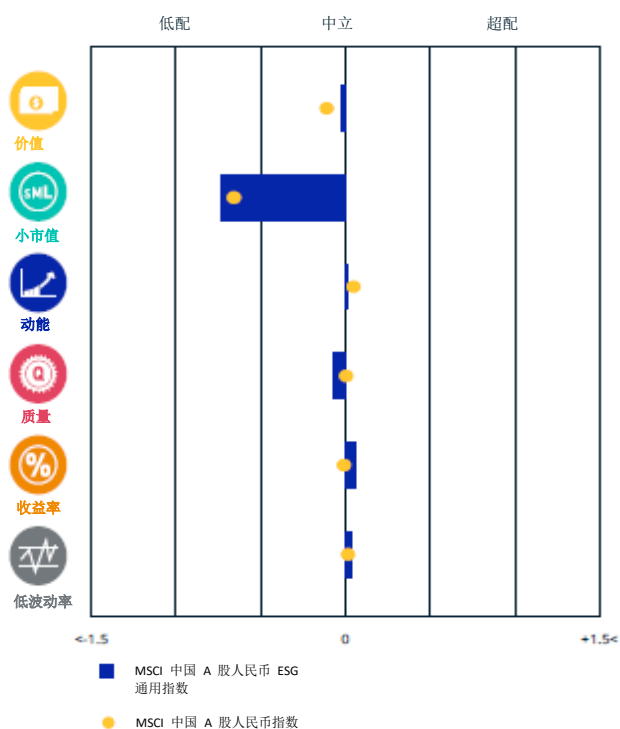
	MSCI 中国 A 股人民币 ESG 通用指数	MSCI 中国 A 股人民币指数
成分股个数	460	490
	权重 (%)	
最高	4.23	6.21
最低	0.02	0.03
平均值	0.22	0.20
中位数	0.10	0.10

前十大权重股

	指数权重 (%)	母指数权重 (%)	行业
贵州茅台 A	4.23	6.21	必需消费品
宁德时代 A	3.83	2.25	工业
招商银行 A	3.64	2.67	金融
中国平安保险 A	2.95	1.73	金融
中国中免 A	1.98	1.46	可选消费品
五粮液 A	1.86	2.73	必需消费品
兴业银行 A	1.46	1.07	金融
平安银行 A	1.42	1.05	金融
迈瑞医疗 A	1.34	1.31	医疗保健
洋河股份 A	1.24	0.73	必需消费品
总计	23.95	21.21	

因子—推动风险及回报的主要敞口 MSCI FACTOR BOX

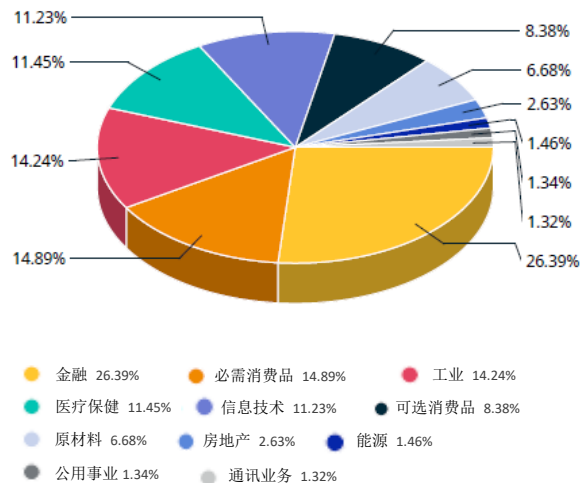
MSCI FaCS



- 价值**
相对便宜的股票
- 小市值**
小型企业
- 动能**
上涨的股票
- 质量**
资产负债表稳健的股票
- 收益率**
支付现金流
- 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。
中立因子敞口(FaCS = 0)表示 MSCI ACWI IMI。

行业权重



2021 年 5 月 31 日

指数构建方法

MSCI ESG 通用指数旨在反映以下投资策略的表现：即根据特定 ESG 指标重新调整自由流通市值权重，寻求增持表现出稳健 ESG 概况以及 ESG 概况积极改善的公司，同时寻求在最低限度内剔除母指数的成分股。

MSCI ESG 通用指数按以下步骤进行构建。首先，从 MSCI 指数（“母指数”）中剔除 ESG 概况最弱的股票。然后，定义 ESG 重新加权因子，它反映对当前 ESG 概况（基于当前 MSCI ESG 评级）及对该概况的趋势（基于 MSCI ESG 评级趋势）的评估。最后，使用组合 ESG 评分对母指数中成分股的自由流通市值权重进行调整，以构建 MSCI ESG 通用指数。

该指数于 2 月、5 月、8 月和 11 月进行审议，与 MSCI 全球可投资市场指数的季度和半年度指数审议一致。

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 由因子组（例如价值、规模、动量、质量、收益率和波动性）组成，这些因子组已在学术文献中广泛记录，并被 MSCI Research 确认为股票投资组合风险和回报的主要驱动因素。这些因子组根据最新的 Barra 全球股权因子风险模型 GEMLT 汇总的 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 因子框提供了可视化功能，旨在轻松比较基金/指数及其基准对于 6 个因子组的绝对敞口，这些因子组业经历史验证，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其任何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。

