

MSCI 全球可投资 市场未来出行指数

2019 年 9 月

内容

1. 介绍	3
2. 指数构建	4
2.1 用于成分股选择的相关词汇和短语库	4
2.2 用于评估公司敞口的公司层面数据	4
2.3 适用的样本空间	5
2.4 选定的业务分类	5
2.5 SIC代码的选择	5
2.6 计算股票相关性分数	6
2.7 选定样本空间	7
2.8 加权机制	8
3 指数维护	9
3.1 半年度指数审查	9
3.2 年度指数审查	9
3.3 公司事件的相关调整	9

1. 介绍

MSCI 全球可投资市场未来出行指数（“指数”）旨在代表一组预计将从储能技术、自动驾驶汽车、共享出行和新型交通方式中获得可观收入的公司表现。

2. 指数构建

该指数是根据以下章节中解释的规则，从 MSCI 全球可投资市场指数 (IMI) (“母指数”¹) 中选择股票构建而成。

该指数选择的公司被评估在以下商业活动中具有高敞口，例如：

- 电化学储能技术
- 生产用于制造电池的金属的矿业公司
- 自动驾驶汽车及相关技术
- 电动汽车 (“EV”) 以及电动汽车零部件和材料
- 新型运输方式，客运和货运，包括电动汽车、自动驾驶汽车
- 共享出行 (共享经济)

MSCI 可能会就指数主题的持续演变征求外部市场专家的意见。但是，此类意见本质上只是建议性的。MSCI 酌情全权决定是否采纳此类意见，并可能会或可能不会导致指数或指数方法的变化。

2.1 用于成分股选择的相关词汇和短语库

MSCI 使用基于指数目标衍生出的一系列广泛的相关词汇和短语，对于描述从事电动和自动驾驶汽车或其零部件、电池技术和电池金属、共享经济 (包括拼车和微出行) 领域的公司的产品和服务是重要的词汇和短语。

2.2 用于评估公司敞口的公司层面数据

所使用公司层面数据如下：

- 来自公司年报和数据供应商的业务分类信息：业务分类名称、指定的 SIC 代码²和相关收入

¹使用某些指数作为母指数可能会导致低的成分股数量，这可能会影响可复制性

²公司的业务分类按特定的、供美国政府内部的官方机构使用的产品和服务 SIC (标准行业分类) 而指定描述。这些描述提供了有关该业务分类性质的附加信息。

- 来自公开资源的，对公司业务活动的英文摘要描述。

2.3 适用的样本空间

母指数中的所有股票，凡符合以下任何标准的都将被选入适用样本空间。

2.3.1 业务分类的选择

将公司识别的业务分类名称与相关词库进行比较。母指数中被纳入适用样本空间的公司，其业务分类名称中至少包含一个相关词。

2.3.2 公司概要描述的选择

将公司的摘要业务描述与相关词库进行比较。母指数中被纳入适用样本空间的公司，在其摘要描述中至少包含两个不同的相关词。

2.4 选定的业务分类

“选定业务分类”是包含至少一个相关词的业务分类。这些是第 2.3.1 节中选择股票所依据的业务分类。

2.5 SIC代码的选择

将公司业务分类与 SIC 代码进行配对。SIC 代码选择是一组满足以下条件的所有 SIC 代码

- 该SIC代码配对到至少一个如第2.4节所述的“选定业务分类”的。
- 该SIC代码被指定到适用样本空间中至少两只不同股票的业务分类。SIC 代码 9999不会被选用。

2.6 计算股票相关性分数

计算适用样本空间中所有股票的相关性分数。公司的相关性得分通过考虑公司相关业务收入占比计算得出，相关业务收入来自选定的业务分类（如第2.4节所述）并经过选定的SIC代码所筛选（如第2.5节所述）。

2.6.1 相关性分数折扣因子

通过将公司摘要描述中关键词相对于在摘要业务描述中选择的所有公司（如第 2.3.2 节所述）的累积频率标准化来计算股票层面的相关性分数的折扣因子。

在公司的业务分类层面，收入折扣因子适用于源于“选定 SIC 代码”的收入。对于来自“选定业务分类”的收入，收入折扣因子为 1。

2.6.2 相关性分数

适用样本空间中股票的相关性分数计算如下：

相关性分数 = [来自所选业务分类的收入（如第 2.4 节所述） + 相关性分数折扣因子 * 来自所选 SIC 代码的收入（如第 2.5 节所述）] / 公司总收入。

2.7 选定样本空间

来自适用样本空间中相关性得分为 25% 或以上的股票会被纳入选定样本空间中。对选定样本空间的进一步筛选，详见下文。

2.7.1 GICS³行业和子行业筛选

配对到以下 GICS 子行业的股票被排除在所选范围之外。

序号	GICS 行业	GICS 子行业
1	能源	<ul style="list-style-type: none"> 石油天然气设备与服务 石油与天然气的炼制和营销
2	工业	<ul style="list-style-type: none"> 海运 海港与服务 重型电气设备
3	信息技术	<ul style="list-style-type: none"> 应用软件 半导体设备
4	通讯业务	<ul style="list-style-type: none"> 广告 广播 有线和卫星 出版 电影和娱乐 互动家庭娱乐 互动媒体与服务
5	公用事业	<ul style="list-style-type: none"> 独立电力生产商与能源贸易商

³GICS, 由MSCI和S&P Global联合制定的全球行业分类标准。

2.8 加权机制

纳入指数的股票将按相关性得分及其自由流通调整后市值的乘积进行加权。权重将归一化为 100%。

此外，成份股权重在发行人层面设定上限，以降低指数的集中风险。发行人权重在指数中的上限为 5%。

3 指数维护

3.1 半年度指数审查

该指数于5月和11月每半年审查一次，与母指数于5月和11月的半年度指数审查相符，相关变更分别于5月底和11月底最后一个交易日收盘实施。预估指数通常在生效日期前九个工作日公布。

在半年度指数审查期间，适用样本空间和选定样本空间将被更新。

通常，MSCI使用截至半年度指数审查前一个月底的公司业务分类名称、业务描述和收入数据。

3.2 年度指数审查

MSCI在5月半年度指数审查期间，审查相关词库（如第2.1节所述）。

3.3 公司事件的相关调整

指数中对公司事件的一般处理旨在最大限度地降低指数审查期外的换手率。该方法论旨在根据相关交易条款和所涉及的指数成分股的事前权重，适当地体现投资者对某事件的参与程度。此外，由于公司事件实施而发生的指数市值变化将被成分股可变加权因子（VWF）的相应变化所抵消。

以下部分简要描述了指数中常见公司事件的处理方式。

在两次指数审查之间，不会有新的股票纳入指数（下文所述情况除外）。母指数中被删除的股票会同时在该指数中被删除。

事件类型

事件详情

新股票纳入母指数

添加到母指数的新股票
(如 IPO 和其他早期纳入) 将不会被添加到该指数中。

分拆

由于分拆现有指数成分股而产生的所有股票将在事件实施的同时添加到指数中。
将在随后的指数审查中重新评估是否继续纳入指数。

合并/收购

对于并购, 收购方的事后权重会决定交易所涉及股份的比例, 而现金收益将投资于整个指数。

如果现有指数成分股被非指数成分股所收购, 则现有成分股将从指数中剔除, 而收购方的非成分股将不会被加入指数。

证券特性的变化

如果证券的特征(市场、行业、规模区间等)发生变化, 证券将继续作为指数成分股。将在随后的指数审查中重新评估是否继续纳入指数。

有关与该指数相关公司事件的具体处理的更多详细信息和说明, 请参阅 MSCI 公司事件方法论。

MSCI 公司事件方法论可从以下网址获得:

<https://www.msci.com/index-methodology>

联系我们

clientservice@msci.com

美洲

美洲	1 888 588 4567 *
亚特兰大	+ 1 404 551 3212
波士顿	+ 1 617 532 0920
芝加哥	+ 1 312 675 0545
蒙特雷	+ 52 81 1253 4020
纽约	+ 1 212 804 3901
旧金山	+ 1 415 836 8800
圣保罗	+ 55 11 3706 1360
多伦多	+ 1 416 628 1007

欧洲、中东和非洲

开普敦	+ 27 21 673 0100
法兰克福	+ 49 69 133 859 00
日内瓦	+ 41 22 817 9777
伦敦	+ 44 20 7618 2222
米兰	+ 39 02 5849 0415
巴黎	0800 91 59 17 *

亚太地区

中国华北	10800 852 1032 *
中国华南	10800 152 1032 *
中国香港	+ 852 2844 9333
孟买	+ 91 22 6784 9160
首尔	00798 8521 3392 *
新加坡	800 852 3749 *
悉尼	+ 61 2 9033 9333
中国台北	008 0112 7513 *
泰国	0018 0015 6207 7181 *
东京	+ 81 3 5290 1555

* = 通话免费

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。

通知与免责声明

本文件及本文件中包含的所有信息，包括但不限于所有文本、数据、图形、图表（以下统称为“信息”），是 MSCI Inc. 或其子公司（统称“MSCI”）或参与制作或汇编信息的 MSCI 的许可方、直接或间接提供方或任何第三方的财产（以上主体与 MSCI 统称为“信息提供者”），且该等信息仅供参考。未经 MSCI 事先书面同意，不得对全部或部分地对信息进行修改、反向工程、复制或传播。

信息不得用于创作衍生产品，或用于验证或更正其他数据或信息。例如（但不限于），信息不得用于指数、数据库、风险模型、分析模型、软件的创建，且信息不能用于有以下属性的任何证券、投资组合、金融产品或任何投资工具的发行、提供、保荐、管理或营销；该等证券、投资组合、金融产品或投资工具使用了或基于、联系、跟踪或以其它方式来源于信息或 MSCI 数据、信息、产品或服务。

信息的使用者承担其使用信息或被许可使用信息的全部风险。**信息提供者均不对信息（或其使用的结果）作出任何明示或默示的保证或陈述。且在适用法律允许的最大限度内，信息提供者明确表明不就任何信息提供任何默示保证（包括但不限于有关信息的原创性、准确性、及时性、非侵权、完整性、适销性及适用于特定用途的任何默示保证）。**

在不减损前述内容且为适用法律所允许的最大限度内，信息提供者在任何情形下均不对任何直接、间接、特殊、惩罚性、结果性（包括利润损失）损害或其他损害承担责任，即便信息提供者已被告知可能发生此类损害。上述规定不排除或限制根据适用法律规定不得被排除或限制的责任，包括但不限于（如适用）死亡或人身损害产生的责任，前提是此类损害应由提供者本身或其雇员、代理人、分包商的疏忽或故意违约造成的。

任何包含历史信息、数据或分析的信息均不应被视为对未来表现、分析、预告或预测的指明或保证。过往业绩并不能保证未来的结果。

在进行投资和其他商业决策时，信息不应被依赖，也不能取代用户或其管理人员、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。所有信息均是客观的，且并非根据任何个人、实体或团体的需求而定制。

所有信息均不构成对证券、金融产品、其他金融投资工具或任何交易策略的出售要约（或购买要约邀请）。

指数不可被直接投资。实现对某一指数所代表的某一资产类别、交易策略或其他类别的投资，必须利用基于该指数开发的第三方投资工具（如有）。MSCI 未发行、保荐、背书、营销、提供、审查下列产品或表达与之相关的意见：以 MSCI 指数表现为基础、或与之联系的任何基金、ETF（交易型开放式指数基金）、衍生品或其他证券、投资、金融产品或交易策略，以及根据任何 MSCI 指数的相关表现提供投资回报的任何上述产品（统称为“指数挂钩类投资”）。MSCI 不保证任何指数挂钩类投资将准确跟踪指数的表现或提供正向的投资回报。MSCI Inc. 非投资顾问或受托人，且 MSCI 对指数挂钩类投资的可行性不作任何陈述。

指数回报并不代表可投资资产/证券的实际交易结果。MSCI 维护和计算指数，但不管理实际资产。指数回报并不反映投资者为购买支撑指数或者指数挂钩类投资的证券所需支付的任何销售收费或费用。该等销售收费或费用的收取将导致指数挂钩类投资的表现和 MSCI 指数的表现不同。

信息可能包含回溯的数据。经过回溯得出的表现不是实际表现，而是假设性的。回溯的结果与随后通过投资策略实现的实际结果之间经常存在重大差异。

MSCI 股票指数的成分股为上市公司，根据各相关指数的计算方法某些上市公司的股票可能包含或未包含在相关指数中。因此，MSCI 股票指数中的成分股可能包括 MSCI Inc.、MSCI 的客户或 MSCI 的供应商。在 MSCI 指数中纳入某一证券并非 MSCI 推荐买入、卖出或持有该证券，也不应被视为投资建议。

由 MSCI Inc. 的各个关联方（包括 MSCI ESG Research LLC 和 Barra LLC）生成的数据和信息可用于计算某些 MSCI 指数。更多内容请参阅 www.msci.com 上的相关指数计算方法。

MSCI 通过向第三方许可指数使用获得报酬。MSCI Inc. 的收入包括基于指数挂钩类投资的资产的收费。有关信息请参阅 MSCI Inc. 在 www.msci.com 投资者关系环节的公司文件。

MSCI ESG Research LLC 是根据 1940 年美国投资顾问法案（Investment Advisers Act）注册的投资顾问公司，是 MSCI Inc. 的关联方。除 MSCI ESG Research 的任何相关适用的产品或服务外，MSCI 及其任何产品或服务均不推荐、背书、批准或以其他方式表达任何发行人、证券、金融产品、金融工具或交易策略的任何意见。MSCI 的产品或服务并非旨在形成促成作出任何类别的投资决定（或不促成该等决定）的投资建议或投资推荐，且该等产品或服务在投资时不能被依赖。MSCI ESG Research 资料中提及或包含的发行人可能包括 MSCI Inc.、MSCI 的客户或 MSCI 的供应商，上述发行人也可能从 MSCI ESG Research 购买研究或其他产品或服务。MSCI ESG Research 的资料（包括 MSCI ESG 指数或其他产品中使用的材料）未提交给美国证券和交易委员会或其他监管机构，亦未获得上述机构的批准。

使用或访问 MSCI 的产品、服务或信息均需得到 MSCI 的许可。MSCI、Barra、RiskMetrics、IPD 和其他 MSCI 品牌和产品名称是 MSCI 或其子公司的商标、服务标志或在美国和其他司法辖区的已注册商标。全球行业分类标准（GICS）由 MSCI 和 Standard & Poor's 开发并为该等双方排他性的财产。“全球行业分类标准（GICS）”是 MSCI 和 Standard & Poor's 的服务标志。

MIFID2/MIFIR 通知：MSCI ESG Research LLC 并不发行金融工具或结构性存款，不充当金融工具或结构性存款的中介，不用其自身的账户交易，也不为其他方提供执行服务或者管理客户账户。没有任何 MSCI ESG Research 的产品或服务支持、促进或旨在支持、促进任何此类活动。MSCI ESG Research 是 ESG 数据，报告和评级的独立提供者，该等内容基于已发布的方法论作出，并向订阅的客户提供。我们并不会应要求而提供对任何证券或其他金融工具的定制或一次性评级或推荐。

隐私声明：有关 MSCI 如何收集和使用个人数据的信息，请参阅我们的隐私声明，网址为 <https://www.msci.com/privacy-pledge>。

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。