

MSCI 

# MSCI 美国 50 指数

MSCI 美国 50 指数旨在追踪 MSCI 美国可投资市场指数中自由流通调整市值最大的 50 只股票的业绩表现。

## MSCI 美国 50 指数是如何构建的？

该指数的选择范围为 MSCI 美国可投资市场指数。我们将 MSCI 美国可投资市场指数的成分股票按其自由流通调整市值降序排列，然后选择其中最大的 50 只股票来编制该指数。产生的指数成分股票将根据其自由流通调整市值进行加权。

MSCI 美国 50 指数每季度接受一次全面审查，以与 MSCI 全球可投资市场指数的定期审查保持一致。审查于每季度进行一次，分别在 2 月、5 月、8 月和 11 月开展，目标是及时反映股票市场的变动，同时限制过度的指数换手率。

在每次审查期间，MSCI 美国 50 指数中股票的数量将恢复至 50 只。在两次指数审查之间，由于可能因公司事件而导致现有指数成分股票增加或删除，指数成分股票的数量可能偏离 50。

为尽量减少指数换手率，每次指数再平衡期间对 MSCI 美国 50 指数的股票增减实施 10% 的缓冲规则。

## 何为缓冲规则？

缓冲规则有助于管理指数成分股纳入和剔除的变化

就 MSCI 美国 50 指数而言，10% 的缓冲规则意味着在每次再平衡期间，符合所有资格标准且排名 45 或以上的非成分股将被纳入该指数，而排名低于 55 的现有成分股将从该指数中删除。

如果股票数量在实施缓冲规则后超过或者不满 50 只，则指数中排名最低的股票将被删除，或者指数外排名最高的股票将被纳入指数，使成分股的数量恢复到 50 只。

## 该指数表现如何？

过去十年，MSCI 美国 50 指数的年化回报率为 13.6%，而 MSCI 美国可投资市场指数的回报率为 11.8%。

回报	MSCI 美国 50 指数	MSCI 美国可投资市场指数
年初至今	61.4	34.9
1 年	23.1	18.6
3 年	14.8	13.6
5 年	14.0	11.0
10 年	13.6	11.8

截至 2023 年 6 月 30 日净回报率 (美元)。对于长于一年的期间，回报率取年化值。

MSCI 美国 50 指数在过去 10 年中有 8 年的回报率为正，与 MSCI 美国可投资市场指数相似。

年度表现	MSCI 美国 50 指数	MSCI 美国可投资市场指数
2022	-25.1	-19.6
2021	29.3	25.6
2020	26.6	20.5
2019	31.4	30.4
2018	-3.1	-5.7
2017	22.1	20.6
2016	10.2	12.0
2015	4.5	0
2014	11.6	11.9
2013	27.6	32.6

截至 2023 年 6 月 30 日净回报率 (美元)

注：MSCI 美国 50 指数于 2022 年 6 月发布

无论是实际数据或回测数据，过去的市场表现均不能表明或保证未来市场表现。



## 这些公司所代表的行业如何？

MSCI 美国 50 指数涉及多种行业。与 MSCI 美国可投资市场指数相比，MSCI 美国 50 指数目前在信息技术、非日常生活消费品和通讯业务行业具有较高权重。目前，该指数暂未覆盖工业和房地产行业，这两个行业在 MSCI 美国可投资市场指数中占 12.8%。

行业	MSCI 美国 50 指数	MSCI 美国可投资市场指数
通讯业务	12.9	7.8
非日常生活消费品	12.5	11.1
日常消费品	7.1	6.2
能源	4.0	4.2
金融	9.4	12.5
医疗保健	12.9	13.3
信息技术	39.6	26.9
工业	0	9.9
原材料	0.9	2.8
房地产	0	2.9
公用事业	0.7	2.5

数据截至 2023 年 6 月 30 日

随着市场和经济的发展，行业权重也会伴随时间推移而变动。下表显示了在截至 2023 年 6 月的五年内，MSCI 美国 50 指数中每个行业的最低和最高权重。

行业	最低权重（5 年期）	最高权重（5 年期）
通讯业务	3.7	19
非日常生活消费品	8.6	15.5
日常消费品	5.8	9.2
能源	1.8	5.7
金融	4.9	11.6
医疗保健	11.8	18.1
信息技术	26.8	41.8
工业	0	6.2
原材料	0	1.3
房地产	0	0
公用事业	0	1.0

GICS®（全球行业分类标准）是 MSCI 公司与标普全球共同制定的全球行业分类标准。  
2018 年 6 月 30 日至 2023 年 6 月 30 日的日期



### 注：

- » 2018 年，通讯业务、非日常生活消费品和信息技术的构成发生了变化，反映了电信、媒体和互联网业内公司之间的融合度的提高。
- » 房地产在 2016 年成为一个独立的行业板块。

## 该指数在长期结构性趋势方面存在怎样的敞口？

MSCI 创建了一个“主题敞口相关性分数”来衡量某一主题或趋势对某家公司业务活动的重要程度。

下表是 MSCI 美国 50 指数的前 3 大主题敞口。

主题敞口相关性分数 (%)	MSCI 美国 50 指数	MSCI 美国可投资市场指数
数字经济	46.8	27.3
下一代互联网	46.1	27.2
千禧一代	39.8	23.5

MSCI 美国可投资市场指数的前3 大主题敞口与MSCI美国50指数相同,但权重较低。

## 关于该指数,我还应了解哪些内容？

透过 MSCI 的经济敞口数据集,可以看到 MSCI 美国 50 指数中公司的收入来源。

经济敞口	新兴市场	欧洲和中东	北美	太平洋地区
MSCI 美国 50 指数	27.7%	14.1%	53.1%	5.1%
MSCI 美国可投资市场指数	21.8%	11.5%	62.8%	3.8%

数据截至 2023 年 6 月 30 日

虽然 MSCI 美国 50 指数只涵盖总部位于美国的公司,但此分析表明,这些公司约50% 的收入来自美国以外的其他地区和国家,如新兴市场国家/地区。新兴市场(特别是中国)对收入的贡献在过去两年中有所增加。

此外,在比较 MSCI 美国 50 指数与 MSCI 美国可投资市场指数时,我们可以看到 MSCI 美国 50 指数体现了在地域上更加多元的经济敞口。

## 关于 MSCI

MSCI 是全球领先的投资决策支援工具和服务供应商。我们在研究、资料和技术方面拥有超过 50 年的专业知识,致力帮助客户理解及分析风险和回报的关键驱动因素,建立更有效的投资组合,从而实现更好的投资决策。我们开发了行业领先的研究增强型解决方案,让客户洞悉并提高投资过程的透明度。

如欲了解更多信息,请浏览 [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。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页: <https://www.msci.com/privacy-pledge>。

©2023 MSCI Inc. 版权所有 | CFS0923