

# MSCI BARRA 大中华股票模型

► MSCI BARRA 大中华股票模型可以捕捉中国 A 股与其它全球交易的中国及香港股票之间的相关性，并对每个市场中股票表现和风险的来源进行深度分析。该模型可以帮助机构投资者识别那些由中国市场的不断开放和近期香港与大陆间建立的交易通道所提供的潜在机会。

MSCI Barra 大中华股票模型整合了我们的旗舰模型中国股票模型 (CNE5) 和中国国际股票模型 (CXE1)。基于对每个市场特征的深入调研，这两个模型具有风格和行业因子。

## 重要优势

- 允许引入整合的资产组合构建过程中确定的跨国配置决策，并同时构建最优的国内资产组合。
- 通过掌握中国A股和中国海外股票表现的独特驱动因子，剖析由于中国A股纳入新兴市场组合带来的变化。
- 分析同一家公司在当地与海外上市的风险溢价之间的差异。特殊风险之间的关联性可以将这些上市公司的关系更加清楚显示出来。

## 新投资观点

- 使用系统性股权策略 (SES) 因子，可以开发针对潜在拥挤交易敏感性的策略和计量措施。
- 使用源自 MSCI 高质量数据源的 Barra 描述符来潜在地加强 alpha 的生成，构建自定义报表或深入探究某个因子的表现。
- 使用优化偏差调整，降低优化投资组合中的预测偏差。
- 压力测试与日度模型的历史可追溯到 1999 年 1 月。

## 广泛的市场覆盖

### 广泛的市场覆盖 (CNE5)

- 中国A股

### 中国国际股票模型 (CXE1)

- 香港上市的股票
- 全球上市的中国股票，包括B, H, N 股/ADRs, 红筹股和P股

沪港通深港通的标的股：ETF & 期货

## 风险监测与绩效归因

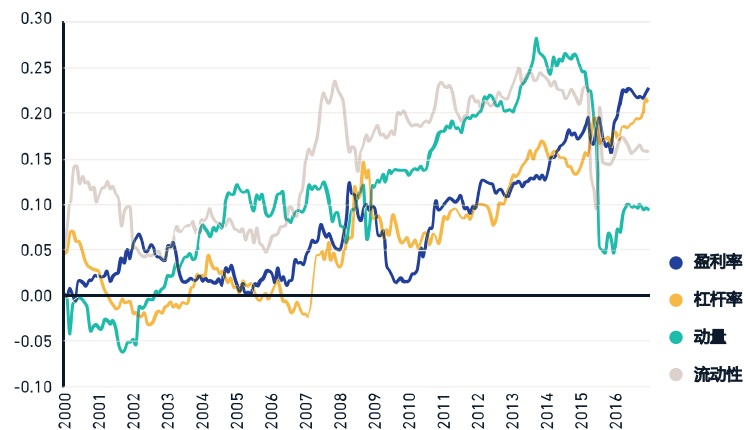
- 通过最新的研究方法和特殊风险模型来获得更精确的风险预测。
- 减少那些无意投注的投资偏离带来的暴露度，并通过详细的资产暴露度信息来管理风险。
- 使用长短期模型来衡量不同的投资期限的风险。
- 从货币角度来评估风险和回报，包括人民币，港元和美元。

## MSCI还能提供哪些

对于那些在中国和香港以外投资的客户，MSCI 还提供亚太区域股票模型，它拥有系统性股票策略因子以及每日或更长周期的预测期限。

MSCI 还提供一系列 MSCI 中国指数，它通过不同的指数结合来覆盖中国所有的股票类别，提供给国际和国内投资者。这些指数为中国股票的投资机会集提供了全球的样本组合。

## 中国模型与中国国际模型因子间的相关性



MSCI Barra 大中华股票模型可以通过 **Models Direct** 以文件获取或者在以下 Barra 软件中使用：**Barra Portfolio Manager**，**BarraOne**，和 **Barra Aegis**，无缝整合 **Barra Optimizer**。

## 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)。

未事先获得 MSCI 书面批准，不得复制或传播本文件全部或部分信息（以下简称“本资料”）。不得将本资料用于核查或改正其他数据、编制指数、风险模型或分析，亦不得将本资料用于发放、发行、支持、管理或市场营销任何证券、投资组合、金融产品或其他投资工具。不应将历史数据和风险当作未来任何绩效、分析、预测或估计的依据或保证。本资料或 MSCI 指数或其他产品或服务均不构成买卖要约，亦不构成对任何证券、金融工具或产品或贸易战略的建议或推荐。此外，本资料或 MSCI 的任何指数均不构成投资建议或对任何投资决策的推荐（或不推荐），投资决策不应以本资料或 MSCI 的任何指数为依据。信息按其“原始状态”提供，资料使用者对使用资料或允许使用资料所产生的所有风险承担责任。MSCI 或其任何子公司或子公司的直接或间

接供应商或参与制作或编制本资料的任何第三方（均称之为“MSCI 当事方”）均不对任何事项保证或代表。而且，在法律许可的最大范围内，MSCI 各当事方特此明确放弃所有默示保证，包括具体用途的适销性和适用性。在不限制上述规定且在法律允许的最大范围内，在向客户告知了所有直接、间接、特殊、惩罚性、后果性（包括损失利润）或其他所有损害后，无论发生任何情况，MSCI 的任何当事方均不对资料产生的此种损害承担责任。上述内容不得排除或限制适用法律可能不排除或限制的任何责任。

©2017 年 MSCI 股份有限公司版权所有。| CFS0417

## 风格因子

	中国	中国国际
贝塔 (Beta)	•	•
下行贝塔 (Downside Beta)		•
动量 (Momentum)	•	•
行业动量 (Industry Momentum)		•
规模 (Size)	•	•
盈利率 (Earnings Yield)	•	•
市净率 (Book-to-Price)	•	•
杠杆率 (Leverage)	•	•
流动性 (Liquidity)	•	•
盈利质量 (Earnings Quality)		•
新闻情绪 (News Sentiment)		•
石油敏感性 (Oil Sensitivity)		•
季节性 (Seasonality)		•
残余波动率 (Residual Volatility)	•	•
发达市场敏感性 (Developed Market Sensitivity)		•
中盘股 (Mid-Capitalization)	•	•
股息率 (Dividend Yield)		•
成长性 (Growth)	•	•