

MSCI BARRA 中国 A 股全市场模型系列

► MSCI 针对不断增长的中国市场推出的因子框架

MSCI Barra 中国A股全市场股票模型系列旨在捕捉中国A股市场不断增长的动态。该模型基于最新的因子研究，在从投资组合的构建到交易和阿尔法研究的整个投资过程中提供洞见。

新投资理念

- 可以使用包括新的质量因子在内的系统性股票策略 (SES) 因子来开发和评估新策略。这些因子也代表了众所周知的交易策略，有助于想法的产生和研究。
- 在用户使用每日更新的基本面截面数据对策略进行回测时，能够减少前瞻性偏差。
- 引入包含像短期逆转和分析师情绪等快速变化因子的新的交易模型。
- 利用来自 MSCI 数据源的 Barra 因子描述值帮助用户增强 alpha 生成，生成自定义报告或深入研究因子的行为。这些描述值均基于MSCI强大的数据源，构成了所有因子的基石。
- 帮助用户运用优化偏差调整减少优化组合中的预测偏差。
- 使用结合贝叶斯调整技术的预测贝塔值，更精确地估计公司的资金成本，以进行贴现现金流分析。

与您投资场景相符的因子结构

长期模型

- 以投资组合构建和报告为设计重点
- 提供稳定型和敏感型两个版本

风险监测和业绩归因

- 通过诸如为更及时预测风险进行的波动率调整、运用国家因子来分离市场和行业影响以及稳健的特定风险模型等新的研究方法获得更准确的风险预测。最新的改进还包括应用于模型预估领域的基于流动性过滤且与市场动态同步的新行业因子。
- 利用可追溯到 1999 年 1 月的深度每日模型历史对投资组合进行回测，捕捉较长时期内的主要市场事件。
- 通过对中国 A 股及其对应的沪港通股票的市场全覆盖，全面了解风险。

交易模型

- 系列中反应最灵敏的模型，预测范围为每日
- 为短期交易、套期保值和日常风险监测而构建

MSCI Barra 中国 A 股全市场股票模型中的因子



VOLATILITY

贝塔
残余波动率



YIELD

股息率



QUALITY

杠杆率
盈利能力
盈利变动
盈利质量
投资质量



MOMENTUM

动量
行业动量
短期反转
季节性



VALUE

市净率
盈利率
长期反转



SIZE

规模
中盘股



GROWTH

成长性



LIQUIDITY

流动性



SENTIMENT

分析师情绪

MSCI Barra 中国 A 股全市场股票模型可以通过 **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**。

MSCI 的其他产品

MSCI 提供分析中国本地市场动态的全套产品。欲了解更多关于 MSCI 的投资工具，如指数、因子模型、ESG 研究和评级以及软件应用，请联系我们。

如果您想把投资组合覆盖范围扩大到在香港交易的股票和全球上市的中国股票，请了解更多关于 MSCI 的 Barra 中国国际和全中国股票模型。

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。

© 2022 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。