

MSCI中国股票(本地行业分类) 因子模型

新一代Barra模型问世!



应对日益复杂的 投资挑战

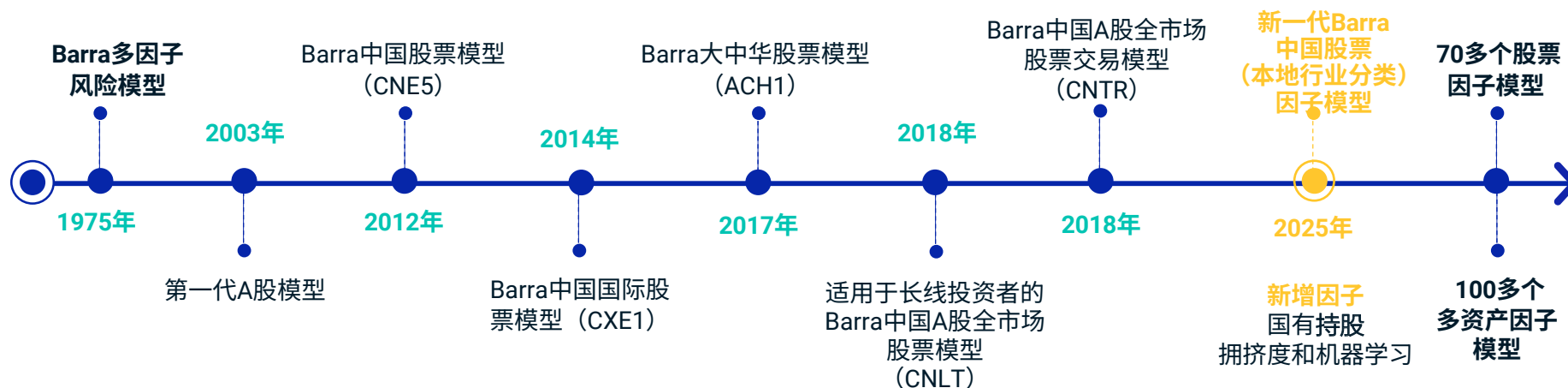
现如今，投资者纷纷设计和投资于更具适应性和韧性的投资组合，以捕捉市场机会和应对风险。中国国内投资者通常使用本地行业分类体系分析和构建其投资组合，因为这类体系更紧密贴合该国独有的行业动态、监管环境和经济特征。此外，国有持股对主要行业、市场稳定性和公司估值有着重要影响，因此在中国股市中发挥举足轻重的作用。



新定义模型 的构建和交付方式

新一代Barra因子模型问世。新一代模型是根据我们开创性的Barra模型演变而来，旨在帮助投资者解决现代投资面临的最紧迫挑战。

MSCI 模型的演变



Barra早在半个世纪前就推出一系列久经考验的模型，我们构建的新一代中国本地股票因子模型系列以这些既有模型为基石，体现出瞬息万变且纷繁复杂的金融市场现状。这些模型旨在更好地了解驱动中国A股风险和回报的源头，包括国有持股、本地行业分类体系、拥挤度和机器学习等因子，助力投资者充满信心地构建更具韧性的投资组合，管理下行风险，作出更明

智的投资决策。新的建模技术和增强风险预测功能（例如自适应协方差能力）为新增因子形成互补，让模型变得更智慧，对市场机制具有更迅速的响应能力。此外，新增的基于云端的技数据发布渠道让我们的解决方案更易于使用，访问更加顺畅便捷。

主要优势

适应性和应变性

高度适应的风险建模框架，洞悉不断变化的市场机制

可扩展

可扩展和模块化，简化投资流程

高效

基于云端的技术提升运行效率

现代

通过机器学习和拥挤度因子捕捉敞口，表达的观点与时俱进

提升您的投资流程

新一代MSCI中国股票（本地行业分类）因子模型 助您一臂之力

MSCI通过一致、系统和透明的因子框架，帮助客户构建、实施和衡量基于因子的投资策略。我们的因子模型融合学术和实践研究精髓，代表着衡量因子敞口和风险以及从因子视角分析表现归因的行业标准。



我们的模型让投资者能够实施更严格的风险管理实践，了解和展示在承担风险情况下的投资表现，并构建更强大的投资组合。

➤ 更好地了解驱动投资组合风险和表现的因子

- » 利用MSCI股票因子模型获得对投资组合风险的全面洞察
- » 评估股票和投资组合的“泡沫程度”或拥挤度，以便能够就下行风险保护作出明智决策，或识别配置机会
- » 利用机器学习，了解和捕捉因子敞口与回报之间的非线性关系

➤ 构建更具适应性、韧性、反映现代投资者观点的投资组合

- » 利用自适应因子协方差，助力您的投资组合应对在多个周期中不断变化的市场机制
- » 识别高度相似的公司集群，以及其在您的投资组合中可能形成的“集聚风险”
- » 利用基于中国本地业分类法的行业因子结构，为当地投资者提供更直观的同行分组

➤ 获取国内投资的定制化模型

- » 利用基于中国本地行业分类法的行业因子结构，构建您的投资组合
- » 利用国有持股因子，识别全球标准可能忽略的地区特有风险和洞见
- » 通过 **Models Direct** 以文件获取或者在一下MSCI Barra 软件中使用: **Barra Portfolio Manager, BarraOne, 和 Barra Aegis**
- » 通过Snowflake或通过第三方供应商平台以最便捷和最灵活的方式发布模型数据

以合适的格式 呈现您需要 的数据

MSCI正在重新定义内容的交付方式，为投资者获取我们的模型提供更灵活和更具成本效益的方式。我们的模型可与您的技术兼容并迎合您的偏好。无论是Barra Portfolio Manager、Barra One、Barra Aegis、Models Direct（平面文件）、第三方供应商或Snowflake的分布式储存，MSCI都旨在降低壁垒，让投资者以更高效和可扩展的方式获取我们的内容。





扫码了解更多
MSCI股票模型相关信息

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意见或对作出（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。

©2025 年 MSCI Inc. 版权所有，保留所有权利。| CFS0417

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。