



MSCI 中国股票(本地行业分类)因子模型

我们凭借半个世纪以来为投资者构建股票指数和风险模型的丰富经验，推出新一代 Barra 中国股票(本地行业分类)因子模型。集深入研究、全面数据和计算能力于一体，解决现代投资面临的最紧迫挑战。新一代 Barra 因子模型旨在帮助国内投资者更好地了解驱动中国A股风险和回报的源头，作出更明智的投资决策，以及构建更具韧性和适应性的投资组合。

新投资洞见

- » 特定时间的基本面数据，有助于进行更实际可行的回溯测试
- » 基于中国本土行业分类法的行业结构
- » 国有持股因子，旨在捕捉国有股份的占比
- » 自适应因子协方差，旨在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
- » 股票拥挤度因子，旨在评估股票和投资组合的“泡沫程度”或拥挤度
- » 机器学习因子，旨在了解和捕捉因子敞口与回报之间的非线性关系
- » 同行相似度评分，旨在识别高度相似的公司集群，识别在您的投资组合中可能形成的“集聚风险”
- » 增强动量和残余波动率等现有因子，旨在改善IPO的操作；增强成长性和股息率因子，旨在提升稳健性和表现；增强质量因子，旨在维持与其他模型的一致性；增强价值因子，旨在将账面市值比和盈利率合并为一个因子

与多种投资场景吻合的因子结构

适用场景	长期模型	交易模型
	» 主动和被动型资产管理公司 » 资产所有者 » 卖方 - 银行和做市商 » 买方 - 对冲基金 » 基本面和量化管理公司	» 股权对冲基金管理公司 » 量化资产管理公司 » 算法交易者 » 卖方交易者 » 风险管理者
设计重点	» 设计以投资组合构建为重点 » 将复杂的投资组合分解为直观的风险因素；帮助管理公司、投资者和监管机构更清晰地了解风险敞口和经风险调整后的表现 » 提供稳定版和应变版	» 在我们的模型系列中响应最迅速的模型，提供每日预测，让您能够迅速应对市场动荡 » 可用于分析短期投资组合中的风险 » 为短期交易、对冲和每日风险监测而设计

用我们最新的创新成果提升您的投资流程

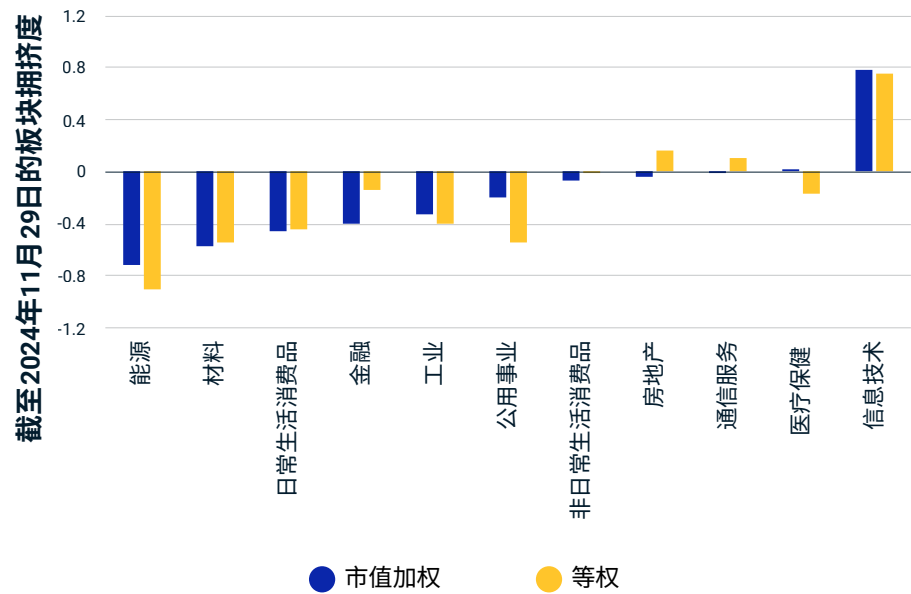
量化国有持股因子对投资组合回报的影响：

2019年11月至2024年11月	主动总回报 (%)*	行业 (%)	股息率 (%)	价值 (%)	其他风格 (%)	国企 (%)	特定 (%)
MSCI中国A股增强价值指数	0.9	-1.48	0.09	1.96	1.50	0.78	-1.95
MSCI中国A股高红利指数	1.5	-2.85	0.16	1.89	-0.57	1.39	1.48

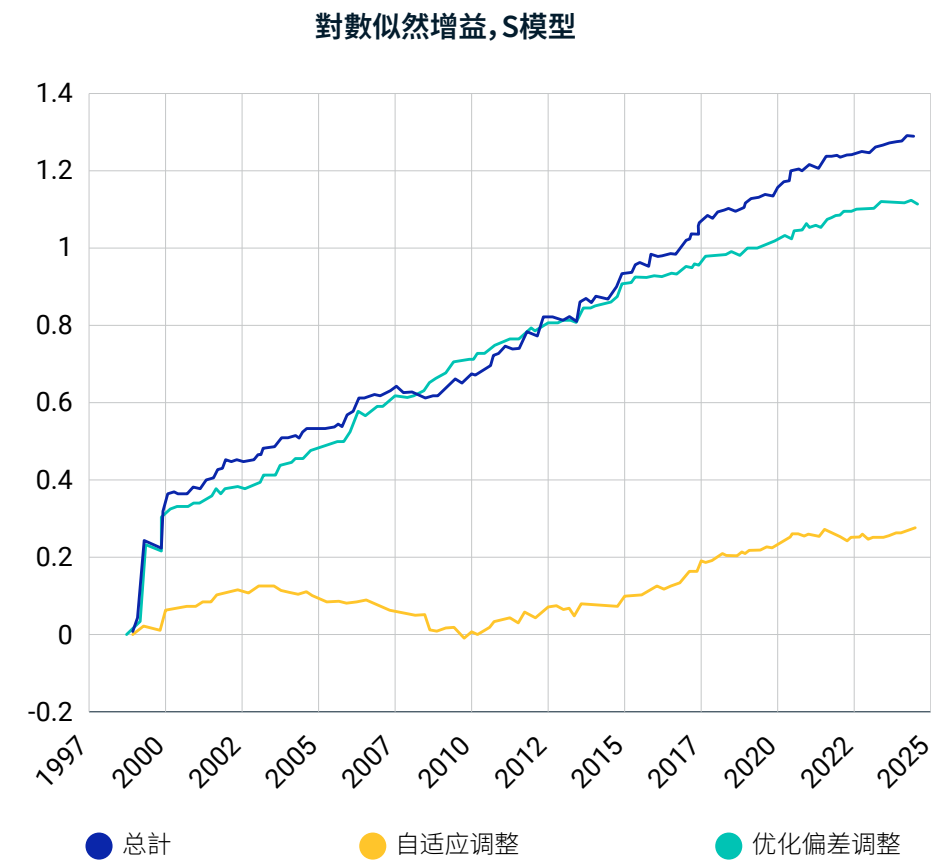
主动回报样本表现归因（2019年11月至2024年11月）*

主动回报率是相对于MSCI中国A股指数计算得出的

了解您的持仓、投资组合、可投资市场区段的泡沫程度



提高因子协方差的预测准确性



中国本地股票组成

覆盖范围	22个风格因子	5000+只股票 (8000+包含港股通)	31个行业因子
资产类别	存托凭证 股票		
因子	波动率 股息率 质量 动量 价值 规模 情绪 宏观 成长性 流动性 非线性		



模型分发和访问渠道

可通过下列方式访问MSCI模型:通过Snowflake访问云端的模型;通过应用程序, 包括BarraOneBarra Aegis、Barra PortfolioManager;通过Models Direct交付;或通过第三方销售商平台。

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