

MSCI 股票因子模型

新一代 Barra 因子模型已经问世!

msci.com



应对日益复杂的 投资挑战

如今，投资者越来越重视投资组合的适应性和韧性，因为这两种特征能够让他们更好地把握市场机遇并应对风险。同样重要的还有投资组合的现代化观点，例如可持续性、新的或具有高度差异化的回报来源。此外，为了做出更明智的投资决策，关键还要了解驱动投资组合风险和表现的投资指标，并把控不确定性。

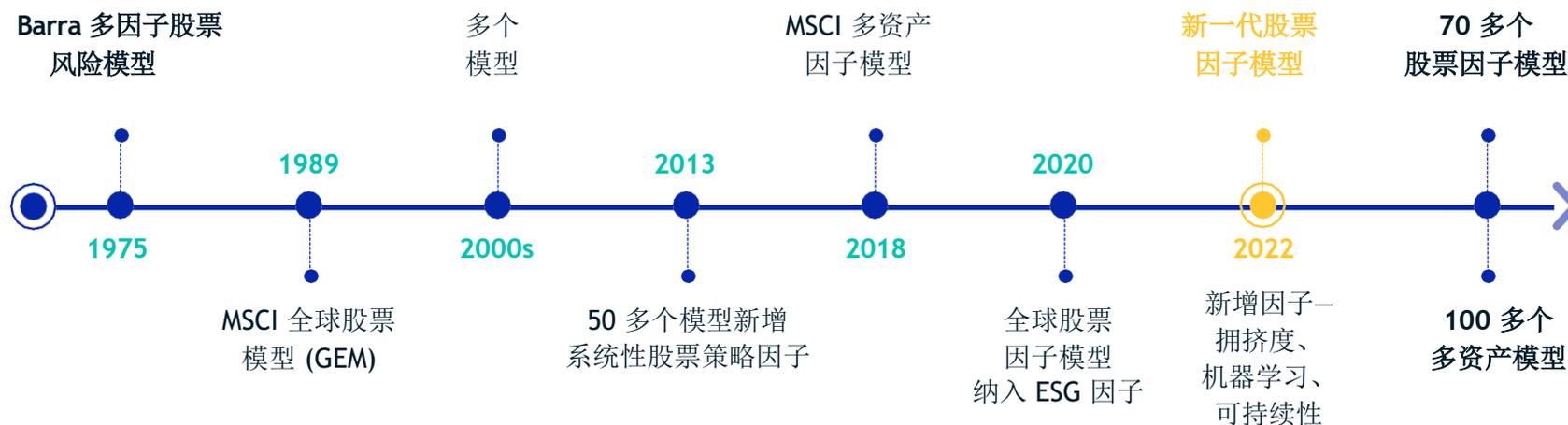


重新树立模型 构建和发布方式



新一代 Barra 因子模型已经问世。这些新模型由 MSCI 具有开创性的 Barra 模型演变而来，设计围绕着帮助投资者解决当今投资领域面临的最为紧迫的挑战。

MSCI 模型演变



半个世纪前，MSCI 推出了 Barra 模型，该模型久经考验，深受金融机构信赖；如今，MSCI 又在 Barra 模型基础上开发了新一代模型系列，反映当今世界的快速变化和复杂的金融市场。为了跟上这些发展动态以及投资者不断变化的需求，我们的新模型加入了可持续性、拥

挤度和机器学习等因子，这让投资者有信心构建更具韧性的投资组合，有能力更有效地管理下行风险，有做出更明智的投资决定的决策支持。在新的建模技术和经过强化的风险预测方法（如自适应协方差能力）的加持下，这些新因子使模型更加智能，对市场机制的反应更加灵敏。此外，云技术使 MSCI 的解决方案更易于使用，也更容易实现不受时间地点限制的无缝访问。

主要优势

适应性强且反应迅速

具有高度适应性风险建模框架，有助于投资者了解不断变化的市场状况

可扩展

可扩展的模块化设计，以简化投资流程

高效

以云技术为动力，提高运营效率

现代化

通过机器学习、拥挤度和可持续性因子掌握敞口，以表达现代观点

范围扩大

涵盖特殊目的并购公司 (SPAC)，且 SPAC 交易前会经过特殊处理

利用新股票因子模型 升维投资流程

MSCI 通过一致、系统、透明的因子框架，帮助客户构建、实施和评估以因子为基础的策略。Barra 因子模型结合了高水平的学术和实践研究成果，不仅代表了衡量因子敞口和风险的行业标准，也代表了通过因子视角对表现进行归因的行业标准。



MSCI 模型使投资者能够实施更严格的风险管理措施，了解和洞悉他们在承担风险背景下的业绩表现，从而构建更稳健的投资组合。

➤ 更好地了解投资组合风险和表现的驱动因子

- 利用 MSCI 股票因子模型全面透彻地了解投资组合风险
- 评估股票和投资组合的“泡沫”或拥挤程度，以便能够就防范下行风险或确定配置机会做出明智决策
- 利用机器学习了解和掌握因子敞口与回报之间的非线性关系
- 衡量投资者的投资组合对 ESG 的敞口，并了解其对投资组合风险和回报的贡献

➤ 构建更具适应性和韧性的投资组合，反映现代投资者的观点

- 了解投资者投资组合的碳强度，以实现脱碳或净零碳排放承诺
- 借助自适应因子协方差，帮助投资者的投资组合在多个周期中经受住不断变化的市场状况的考验
- 识别可能导致投资者的投资组合存在“集群风险”高度相似的公司集群
- 通过评估合并前特殊目的并购公司 (SPAC) 的新模型，拓展投资者的投资机会

➤ 获取并定制适合投资者流程的解决方案

- 使投资者的全球投资战略与模块化因子结构相一致（或更一致）
- 通过 Snowflake 平台以更为现代、更灵活的方式访问模型数据

以投资者 所需的格式 提供其想要的 数据

MSCI 正在重新定义其内容交付方式，使投资者有机会以更灵活、更具成本效益的方式获取 MSCI 模型。MSCI 模型根据投资者的技术和偏好设计。无论是 Barra Portfolio Manager、BarraOne、Models Direct (flat files)、第三方供应商还是 Snowflake 分发，MSCI 都在以更高效、可扩展的方式降低投资者访问我们内容的门槛。





关于 MSCI Inc.

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 年的专业经验，MSCI 通过帮助客户了解和分析风险与回报的关键驱动因子，并协助客户自信地建立更有效的投资组合，从而助其作出更好的投资决策。MSCI 创造了行业领先的研究增强型解决方案，客户可利用这些决方案来深入了解和提高整个投资流程的透明度。

欲了解更多信息，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。

© 2024 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。