

# MSCI中国A50互联互通人民币指数 (美元)

MSCI中国A50互联互通指数（“指数”）根据宽基基准指数MSCI中国A股指数（“母指数”）构建，纳入在沪深交易所上市及可通过互联互通北向渠道投资的大型和中型中国A股。该指数旨在反映50只大型证券的表现，这些证券代表各个全球行业分类标准（GICS®）行业板块并反映母指数的行业板块权重配置。

## 累计指数表现-价格收益 (美元)

(2012年11月至2024年3月)



## 年度表现 (%)

| 年份   | MSCI中国A50互联互通人民币指数 | MSCI 中国A股指数 |
|------|--------------------|-------------|
| 2023 | -18.64             | -15.30      |
| 2022 | -27.06             | -27.32      |
| 2021 | -1.19              | -1.76       |
| 2020 | 48.41              | 40.88       |
| 2019 | 33.26              | 33.51       |
| 2018 | -26.83             | -31.71      |
| 2017 | 47.71              | 27.75       |
| 2016 | -10.18             | -17.04      |
| 2015 | -5.95              | 2.00        |
| 2014 | 45.00              | 44.47       |
| 2013 | -10.36             | -5.81       |

## 指数表现-净回报率 (%)

(2024年3月29日)

基本面 (2024年2月29日)

| 指数                 | 1个月   | 3个月   | 1年     | 年初至今 | 年化     |       |      | 2012年11月30日以来 | 股息收益率 (%) | 市盈率   | 远期市盈率 | 市净率  |
|--------------------|-------|-------|--------|------|--------|-------|------|---------------|-----------|-------|-------|------|
|                    |       |       |        |      | 3年     | 5年    | 10年  |               |           |       |       |      |
| MSCI中国A50互联互通人民币指数 | 2.88  | 3.70  | -17.29 | 3.70 | -14.15 | -0.97 | 6.04 | 4.48          | 2.48      | 13.24 | 10.97 | 1.69 |
| MSCI 中国A股指数        | -0.11 | -0.70 | -18.50 | 0.70 | -13.00 | -1.95 | 3.52 | 2.96          | 2.43      | 14.82 | 11.41 | 1.58 |

## 指数风险和回报特征

(2024年3月29日)

| 指数                 | 换手率(%) <sup>1</sup> | 年化标准差(%) <sup>2</sup> |       |       | 夏普比率 <sup>2,3</sup> |       |      | 2012年11月30日以来 | 最大回撤率 |                       |
|--------------------|---------------------|-----------------------|-------|-------|---------------------|-------|------|---------------|-------|-----------------------|
|                    |                     | 3年                    | 5年    | 10年   | 3年                  | 5年    | 10年  |               |       |                       |
| MSCI中国A50互联互通人民币指数 | 22.88               | 23.30                 | 23.02 | 25.36 | -0.65               | -0.02 | 0.30 | 0.24          | 55.24 | 2021-02-15-2024-02-02 |
| MSCI 中国A股指数        | 13.68               | 21.26                 | 21.06 | 24.25 | -0.67               | -0.09 | 0.20 | 0.19          | 53.09 | 2015-06-08-2019-01-03 |

<sup>1</sup> 过去12个月 <sup>2</sup> 基于月度总收益数据 <sup>3</sup> 基于洲际交易所1个月LIBOR

互联互通机制是为了连接中国大陆（上海和深圳）与香港证券市场之间的交易和清算而建立的。机制涵盖北向和南向交易：通过北向交易，国际投资者可以透过香港交易所进行中国内地合格证券的交易，而通过南向交易，内地投资者可以透过上海和深圳交易所进行香港合格证券的交易。

MSCI中国A50互联互通指数于2021年8月20日推出。推出之前的数据是回溯测试数据（即假设指数存在，在该时间段内的指数表现估值）。回溯测试表现结果与实际结果往往存在实质性差别。过往表现（无论是实际表现或回溯测试表现）不代表或保证未来表现。

## 指数指标

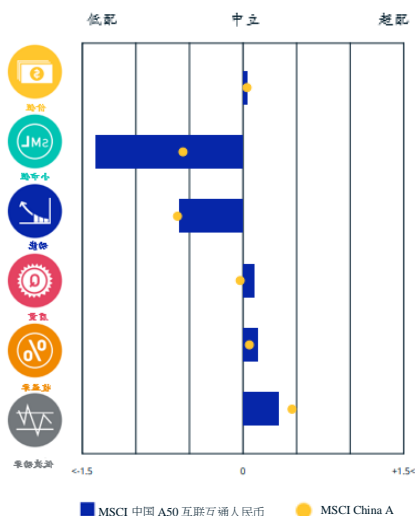
| MSCI中国A50互联互通人民币指数 |            |
|--------------------|------------|
| 成分股个数              | 50         |
| 市值 (百万美元)          |            |
| 指数                 | 621,530.05 |
| 最大                 | 47,042.80  |
| 最小                 | 3159.85    |
| 均值                 | 12,430.60  |
| 中值                 | 7,880.34   |

## 前十大权重股

|               | 流通调整后市值 (十亿美元) | 指数权重(%) | 行业板块  |
|---------------|----------------|---------|-------|
| 宁德时代 A (HK-C) | 47.04          | 7.57    | 工业    |
| 贵州茅台 A (HK-C) | 45.95          | 7.39    | 必需消费品 |
| 紫金矿业 A (HK-C) | 41.74          | 6.72    | 原材料   |
| 富士康 A (HK-C)  | 34.86          | 5.61    | 信息技术  |
| 万华化学 A (HK-C) | 31.33          | 5.04    | 原材料   |
| 立讯精密 A (HK-C) | 24.35          | 3.92    | 信息技术  |
| 招商银行 A (HK-C) | 21.63          | 3.48    | 金融    |
| 比亚迪 A (HK-C)  | 20.12          | 3.24    | 可选消费品 |
| 长江电力 A (HK-C) | 18.17          | 2.92    | 公用事业  |
| 京东方 A (HK-C)  | 17.35          | 2.79    | 信息技术  |
| 总计            | 302.55         | 48.68   |       |

### 因子—影响风险及回报的主要敞口

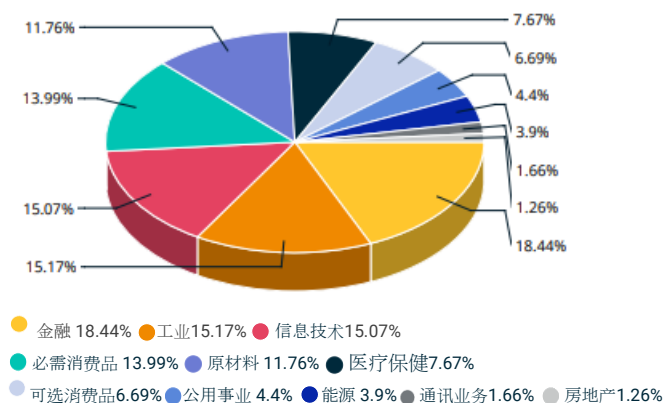
#### MSCI FACTOR BOX



#### MSCI FaCS

- 价值**  
估值较低的股票
- 小市值**  
小型公司
- 动能**  
不断上涨的股票
- 质量**  
资产负债表稳健的股票
- 收益率**  
派发现金流
- 低波动率**  
风险较低的股票

### 各行业权重



MSCI FaCS 提供相对于宽基全球指数 MSCI ACWI IMI 的绝对因子敞口。

中立因子敞口 (FaCS = 0) 表示 MSCI ACWI IMI。

2024年3月29日

## FACTOR BOX和FaCS方法论

MSCIFaCS是评估和报告股票投资组合因子特征的标准方法（MSCI FaCS法）。MSCI FaCS由因子大类（例如价值、规模、动量、质量、收益率和波动性）组成，这些因子大类已在学术文献中广泛研究，并被MSCI 研究部确认为股票投资组合风险和回报的主要驱动因素。这些因子大类整合了最新的Barra全球股权因子风险模型GEMLT的16个因子（例如市净率、盈利/股息收益率、长期反转、杠杆率、盈利变动性/质量、贝塔值）构建，旨在使基金对比透明和直观，便于使用。依托MSCI FaCS构建的MSCI Factor Box提供了可视化功能，旨在轻松比较基金/指数及其基准对于6个因子大类的绝对敞口，这些因子大类经历史验证，拥有长期的超额市场回报。

### 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其任何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。

© 2021 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。

