

# MSCI 中国 A50 互联互通指数

投资于中国 A 股龙头企业的得力工具





在技术创新、国内财富增长、金融改革的推动下，中国经济在过去 40 年高速增长。到 2030 年，中国预计将占全球生产总值(GDP)的 24%<sup>1</sup>。自从 MSCI 新兴市场指数于 2018 年和 2019 年部分纳入中国 A 股，中国的权重从 2009 年 12 月的 18% 上升到 2022 年 6 月的 35%<sup>2</sup>。

**MSCI 中国 A 50 互联互通指数** 采用创新方法，挑选 50 只可通过互联互通机制<sup>3</sup>进行投资的中国大盘 A 股，务求分散配置于不同的行业，并均衡反映中国 A 股市场的整体情况。该指数旨在反映全球行业分类标准 (GICS®) 所涵盖的每个行业中具有代表性的 50 家最大上市公司的表现，GICS 是行业板块分析的全球分类标准。指数的行业权重配置与旗舰指数 MSCI 中国 A 股指数 (母指数) 保持一致。相比于单纯挑选 50 只最大股票的方法，MSCI 中国 A50 互联互通指数能够降低行业板块权重过度集中于金融和日常消费品行业的风险

该指数有助于投资者跟踪中国行业龙头企业的情况，并从而获得投资敞口。MSCI 中国 A50 互联互通指数从每个行业选择至少两只股票，从而分散配置于中国经济的不同行业，帮助投资者对中国的行业龙头企业进行跟踪和获得投资敞口。与我们的所有指数一样，该指数也遵守我们对于可投资性的所有要求 (参见 **MSCI 全球可投资市场指数构建方法**)。

1 <https://www.worldeconomics.com/World%20Markets%20of%20Tomorrow/Year-2030.aspx#TopCountries>

2 截至 2022 年 6 月的 MSCI 数据

3 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。

# 主要特点

- » 基于互联互通机制，能反映中国经济发展的旗舰中国 A50 指数
- » 行业权重配置及风险与更宽基的 MSCI 中国 A 股指数相似
- » 以旗舰 MSCI 中国 A 股指数为基础，符合 GIMI 对于可投资性的所有要求
- » 从 GICS 标准的11个行业里，每个行业选取至少两只股票，指数具有代表性
- » 行业权重与 MSCI 中国 A 股指数一致，是具有行业分散性的指数
- » MSCI 中国 A50 互联互通指数可以轻松地结合到投资流程的每一步，从研究到投资组合构建，乃至资产配置
- » 母指数和 MSCI 中国 A50 互联互通指数均采用透明、基于规则的方法构建，以帮助投资者对完整的投资机会集有所了解，并进行一致的衡量



## 机构投资者为何会考虑 MSCI 中国 A50 互联互通指数？



**流动性：**通过高流动性的大盘股获得投资敞口



**指数成分股较少：**易于复制、衡量和报告



**平均市值和交易量较高：**反映精心筛选的投资机会



**强劲的基本面：**成分股的表现优于 MSCI 中国 A 股指数

# 如何使用该指数？

 投资组合构建	 资产配置	 金融工具	 研究	 业绩基准
在构建投资组合的过程中，该指数提供广泛的分散投资，分布中国经济的不同行业	在进行战略资产配置时，作为政策基准	经过授权，可用作创建金融产品，例如 ETF 或共同基金	可作为研究资源，协助制定中国投资策略	可作为基准指标，用于衡量主动型投资经理的业绩

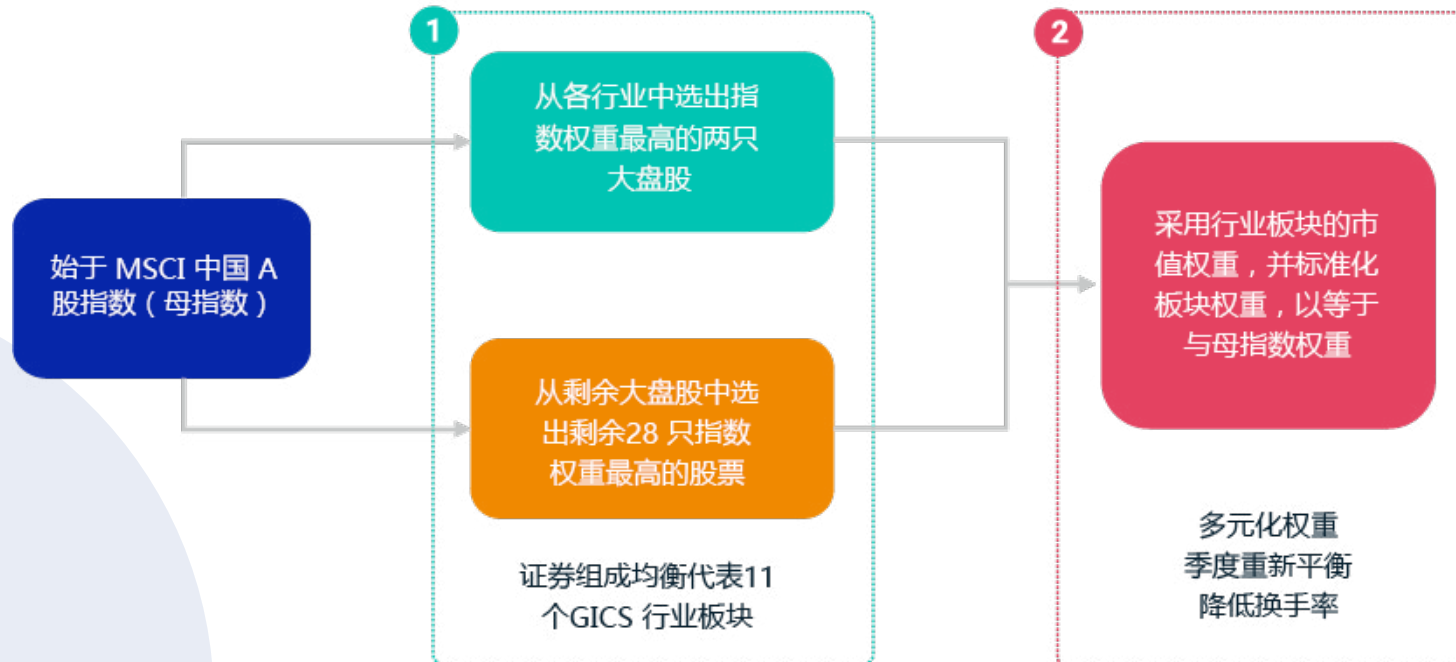




# 指数方法论

MSCI 中国 A50 互联互通指数采用透明、基于规则的流程而构建，MSCI 的这种流程得到全球认可。在投资过程中使用的指数，必须对所有投资机会有一致的衡量，才能充分了解和捕捉风险与回报背后的独特决定因素。通过聚焦于指数权重较高的大型公司，MSCI 中国 A50 互联互通指数主要收录高流动性的公司。同时，该指数还力求与 MSCI 中国 A 股指数等市场基准之间保持较高的相关性和较低的追踪误差<sup>4</sup>。该指数的构建步骤如下：

- » **第 1 步：**首先遵循 GICS®标准的 11 个行业，根据 MSCI 中国 A 股指数（母指数）的指数权重从每个行业选出两只最大的证券。
- » **第 2 步：**从母指数中根据指数权重选出其余 28 只证券，直至总数达到 50 只。这一步我们选择 15 只证券作为备选缓冲池，以降低指数换手率。最后，所选证券的权重根据母指数的自由流通市值权重确定，并且根据反映母指数的行业板块权重进行调整。



本摘要仅供说明之用，并不包括指数或其方法论的所有重要元素。有关指数方法论的完整描述，请参阅[指数方法论——MSCI](#)。

4 相关性衡量资产与市场走势的相互关系，可用于管理风险，而追踪误差衡量投资组合回报相对于参考指数回报的波动性。

# 结论

MSCI 中国 A50 互联互通指数收录中国一些最大的高流动性增长机遇，涵盖中国经济的多个行业。MSCI 的研究分析显示，该指数工具有助于优化现有投资组合的规模敞口，管理中国 A 股市场的系统性风险，并实施专门针对中国 A 股的核心配置。

## 延伸阅读

- » 如需更多信息，请阅读我们的博客文章《[中国A股超大盘股敞口的行业均衡方法](#)》
- » 收听 MSCI 亚太指数解决方案研究董事总经理魏震博士的[采访录音](#)，他讨论到 MSCI 中国 A50 互联互通指数的独特性、其构建方式，以及为何指数设计中的行业均衡对于反映中国经济整体情况至关重要。
- » 观看我们的[视频](#)，内容包括该指数的独特性及其对国际投资者的意义。

## 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 年的专业经验，我们通过帮助客户了解和分析风险与回报的关键驱动因素，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。我们创造了行业领先的研究增强型解决方案，客户可利用这些解决方案来深入了解和提高整个投资流程的透明度。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。历史数据和任何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他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。