**史无前例！MSCI一口气推20只中国股票指数，助力外资捕捉中国机遇**

来源：中国证券报

作者： 吴娟娟

4月28日，全球知名投资决策支持工具与服务提供商明晟公司（MSCI）宣布推出20只中国主题指数。

MSCI发布的信息显示，推出的20只中国主题指数中，10只为中国A股在岸指数，10只为包含海外上市中国公司的中国全股票指数。MSCI表示，为回应客户需求推出上述指数，覆盖颠覆性科技、未来出行、机器人等领域，旨在帮助全球投资者捕捉中国经济发展的长期结构性机遇。

MSCI推出的中国主题指数

　来源：MSCI

捕捉中国经济发展的长期结构性机遇

值得注意的是，这是MSCI首次就单一市场推出主题指数系列。MSCI亚太区指数产品主管Doug Walls接受中国证券报采访时表示，指数的推出是因为MSCI看到了全球投资者投资中国的兴致显著增加。在指数设计方面，这些指数与中国在十四五规划中提出的发展方向一致，试图捕捉中国在变革性技术、社会与生活方式及环境和资源这三大趋势上的发展机遇。

MSCI亚太区研究部主管魏震表示，该中国主题指数系列强调前瞻性。同时，它试图捕捉中国经济发展的长期结构性机遇。魏震认为，中国正在进行经济发展的新旧动能转换。过去，中国的经济增长强调“量”，未来则更重视“质”。这会带来一系列变化。例如，国内国际双循环发展思路下，消费的作用提升。同时科技创新作为经济发展的驱动力重要性进一步凸显。

魏震认为，以下五个方面的变化尤其值得重视。

第一是社会变化。未来40年，中等收入群体的重要性凸显。随着中等收入居民数量的增加，生活方式转变将带来广泛的消费、服务等方面的投资机遇。

第二，劳动力人口特征变化。未来中国经济发展重点将落在受过良好教育的劳动力，发挥科技创新的优势。同时，随着人口老龄化进程深入，服务银发一族也将带来重要的投资机遇。

第三，过去中国家庭的焦点是累积财富，未来家庭财富的保值、增值将成为居民关注焦点。家庭财富规划、资产配置方面蕴含重要投资机遇。

第四，资本市场在经济发展中的作用提升。直接融资将逐渐取代银行主导的间接融资以支持实体经济发展。

第五，经济发展将越来越倚重于高效率、清洁能源及可持续增长。

上述五大变化主导了指数的研发思路。

魏震认为，对于全球投资者而言，中国市场目前是最受关注的话题之一。从资产配置的角度，部分资产所有者希望了解如何布局中国。中国经济的体量如此之大，并且在持续推进对外开放政策，全球投资者很难忽视这一市场。他们当中有的已经率先行动。例如，东南亚、加拿大、澳大利亚市场的部分投资者布局中国方面行动较为迅速。在欧美地区的资产所有者方面，例如大学捐赠基金行动相对灵活，他们中有一部分也已布局专门的中国配置。

魏震表示，不应夸大地缘政治对全球投资者配置中国的影响。去年，全球投资者持续增配A股。目前A股市值约5％为外资持有，与3-4年前的不到2％相比，这一水平显著提升。魏震补充道，正如投资所有其他市场，投资中国市场也固然有其风险。投资者应该基于自己的投资目标做出投资决策。另一个值得重视的事实是，过去三年，尽管外资增加了中国配置，但是全球投资者整体依然低配中国，这一状态目前尚存。

捕捉未来经济的赢家

部分投资者认为，中国作为散户驱动的市场更适合主动投资者。针对这一看法，MSCI亚太区指数产品主管Doug Walls表示，MSCI研发的中国系列指数提供了了解中国经济未来发展方向的视角和捕捉中国经济长期发展机遇的工具。投资者则可用不同方法来使用。他解释道，例如，被动投资者可开发指数产品跟踪指数。主动投资者可将这些指数作为业绩基准来使用。

魏震认为，首先，MSCI这一中国主题指数系列具前瞻性，它试图捕捉的不是当前经济发展的“赢家”，而是未来的赢家。其次，指数在编制过程中通过分析详尽的公司信息来反映上市公司股票跟所选主题的相关性，可以很全面地反映经济发展的变化。因此，指数编制的过程也蕴含主动管理的思想。