

中证 500 行业中性低波动指数编制方案

中证 500 行业中性低波动指数在中证 500 指数二级行业内选取低波动特征的证券作为指数样本，在保持行业中性的同时，行业内证券采用波动率倒数加权。

一、指数名称和代码

指数名称：中证 500 行业中性低波动指数

指数简称：500SNLV

英文名称：CSI 500 Sector Neutral Low Volatility Index

英文简称：CS 500 Sector Neutral Low-vol

指数代码：930782

二、指数基日和基点

该指数以 2004 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

中证 500 指数样本

2、选样方法

(1) 对样本空间内证券计算过去一年的日收益率的波动率（标准差）并由低到高排名；

(2) 按照中证 500 指数样本的中证二级行业样本数量分布，确定各二级行业的样本分配只数。具体方法是：

第 i 行业样本配额=样本空间内第 i 行业所有候选证券数量/500 × 150;

(3) 按照行业的样本分配只数，在行业内选取波动率排名靠前的证券;

(4) 对各行业选取的样本作进一步调整，使指数样本总数为 150 只。

四、指数计算

1、权重分配：中证 500 行业中性低波动指数二级行业权重与中证 500 二级行业权重相同；在每个二级行业内，样本的权重分配与其历史波动率的倒数成正比。具体公式为：

$$W_i = \frac{\frac{1}{Volatility_i}}{\sum_{i=1}^n \frac{1}{Volatility_{i,s}}} \times \text{二级行业权重}$$

2、指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

其中，调整市值 = \sum (证券价格 × 调整股本数 × 权重因子)。调整股本数的计算方法、除数修正方法参见计算与维护细则。权重因子介于 0 和 1 之间，以使样本权重满足上述权重分配的要求。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。

权重因子随样本定期调整而调整，调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。在下一个定期调整日前，权重因子一般固定不变。

2、临时调整

特殊情况下将对指数进行临时调整。当样本退市时,将其从指数样本中剔除。样本公司发生收购、合并、分拆等情形的处理,参照计算与维护细则处理。