

## 沪深 300 行业中性低波动指数编制方案

沪深 300 行业中性低波动指数在沪深 300 指数一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：沪深 300 行业中性低波动指数

指数简称：300SNLV

英文名称：CSI 300 Sector Neutral Low Volatility Index

英文简称：CS 300 Sector Neutral Low-vol

指数代码：930846

### 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

沪深 300 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) 按照沪深 300 指数样本的中证一级行业样本数量分布，确定各一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  $i$  行业所有候选股票数量 / 300 × 100;

(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 100 只。

#### 四、指数计算

1、权重分配：沪深 300 行业中性低波动指数一级行业权重与沪深 300 一级行业权重相同；在每个一级行业内，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：

$$W_i = \frac{\frac{1}{Volatility_i}}{\sum_{i=1}^n \frac{1}{Volatility_{i,s}}} \times \text{一级行业权重}$$

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。