

## 中证智选价值稳健策略指数系列编制方案

中证智选价值稳健策略指数系列分别以沪深 300、中证 500 和中证 1000 为样本空间，采用质量、价值、波动率等因子进行选择 and 加权，旨在为投资者提供基于宽基指数的多因子策略投资工具。

### 一、指数名称和代码

指数名称	指数简称	英文名称	英文简称	指数代码
中证智选 300 价值 稳健策略指数	300 价值 稳健	CSI Smart Selected 300 Value Stable Index	300 Value Stable	931586
中证智选 500 价值 稳健策略指数	500 价值 稳健	CSI Smart Selected 500 Value Stable Index	500 Value Stable	931587
中证智选 1000 价 值稳健策略指数	1000 价值 稳健	CSI Smart Selected 1000 Value Stable Index	1000 Value Stable	931588

### 二、指数基日和基点

该指数系列以 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

300 价值稳健、500 价值稳健和 1000 价值稳健分别以沪深 300 指数样本、中证 500 指数样本和中证 1000 指数样本为样本空间。

#### 2、可投资性筛选

对于 1000 价值稳健指数，需满足过去一年日均成交金额位于样本空间前 95%。

### 3、选样方法

(1) 对样本空间内的所有待选样本，计算质量因子得分，然后分别在每个行业内根据质量因子得分由高到低排名，选取排名前一半待选样本；

对于金融行业，质量因子得分由 ROE 指标在行业内的百分比排名得到；对于其余行业，质量因子得分由净营运资产、总应计盈余、平均资产增长率、利润分配、净营运资产周转率和净营运资产周转率增长等指标在行业内的百分比排名经简单平均得到；

(2) 计算剩余待选样本的基础得分：对于 300 价值稳健指数，基础得分等于待选样本在行业内自由流通市值占比与该行业在沪深 300 指数中权重占比的乘积；对于 500 价值稳健和 1000 价值稳健指数，基础得分分别等于待选样本在行业内等比例占比乘以该行业在中证 500 或中证 1000 中权重占比的乘积；

(3) 分别计算待选样本的价值因子倾斜得分和波动率因子倾斜得分：价值因子倾斜得分由市净率、市盈率、市销率和一致预期 EP 等指标在行业内按企业属性分组内部的百分比排名经简单平均并线性转换得到；波动率因子倾斜得分由波动率、Beta、残差波动率和过去 12 个月每月最高日收益平均等指标在企业属性分组内部的百分比排名经简单平均并线性转换得到；

(4) 计算待选样本的调整后得分：调整后得分等于基础得分、价值因子倾斜得分和波动率因子倾斜得分的总和；

(5) 300 价值稳健、500 价值稳健和 1000 价值稳健指数分别从待选样本中，经剔除调整后得分为负的待选样本后，按调整后得分由高到低排序，选取排名前 80、100、150 只待选样本作为指数样本，数量不足时全部纳入。

### 四、指数计算

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 =  $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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，以使样本以调整后得分为基础加权。

## 五、指数样本和权重调整

### 1、定期调整

指数样本每季度调整一次，样本调整实施时间分别为每年3月、6月、9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。