

深证 300 价值指数编制方案

为反映深证 300 指数样本股中价值风格突出的上市公司的股价变化情况，丰富指数化投资工具，编制深证 300 价值指数。

一、代码与名称

指数名称：深证 300 价值指数

指数简称：深证价值

英文名称：SZSE 300 Value Index

英文简称：SZSE 300 Value

指数代码：399348

二、基日与基点

指数基日为 2004 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

三、选样空间

深证 300 价值指数以深证 300 指数样本股为样本空间。

四、选样方法

1. 计算因子得分

深证 300 价值指数的因子得分计算如下：

$$F = \frac{Z_{1/PE} + Z_{1/PCF} + Z_{1/PB} + Z_{DY}}{4}$$

$Z_{1/PE}$ 、 $Z_{1/PCF}$ 、 $Z_{1/PB}$ 、 Z_{DY} 分别表示每股收益与价格比率、每股经营现金流与价格比率、每股净资产与价格比率和股息收益率等指标在样本空间内的标准化Z值。

2. 指数选样

对样本空间按照因子得分从高到低排序，选取排名靠前的 100 只股票作为指数样本。

五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

$$\text{实时指数} = \text{上一交易日收市指数} \times \frac{\sum (\text{样本实时成交价} \times \text{样本权数})}{\sum (\text{样本上一交易日收市价} \times \text{样本权数})}$$

其中，样本股权数调整方法参见指数计算与维护细则。

六、样本股调整

1. 样本股定期调整

指数样本股实施半年度定期调整，于每年 6 月和 12 月

的第二个星期五的下一个交易日实施。样本股调整方案通常在实施前两周公布。

每次样本股调整数量不超过样本总数的 20%。排名在样本数 70% 范围内的非原样本股按顺序入选，排名在样本数 130% 范围内的原样本股按顺序优先保留。

在确定新入选样本股后，在剩余股票中按风格因子得分从高到低排序，选取样本数量 5% 的股票作为备选样本股。

2. 样本股临时调整

样本股出现终止上市时，将其从指数样本中剔除，选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

样本股公司被实施风险警示，发生收购、合并、分拆情形的处理，同深证成指。