

国证大盘价值指数编制方案

为反映沪深北交易所市值规模大、价值因子综合排名靠前的大盘价值风格证券的价格变化情况，丰富指数化投资工具，编制国证大盘价值指数。

一、代码与名称

指数名称：国证大盘价值指数

指数简称：大盘价值

英文名称：CNI Large Cap Value Index

英文简称：CNILCV

指数代码：399373

二、基日与基点

指数基日为 2002 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

三、选样空间

巨潮大盘指数样本。

四、选样方法

1. 计算因子得分

国证大盘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选样空间内的标准化 Z 值。

2. 指数选样

对选样空间按照因子得分从高到低排序，选取排名靠前的 66 只证券作为指数样本。

五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁计算：

当日指数 = 上一交易日收市指数

$$\times \frac{\sum (\text{样本当日成交价} \times \text{样本权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本上一交易日收市价} \times \text{样本权数} \times \text{权重调整因子})}$$

其中，样本权数调整方法参见指数计算与维护细则，权重调整因子见“七、样本权重调整”。

六、样本调整

1. 样本定期调整

指数样本每半年调整一次，于每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一个交易日实施。样本调整方案通常在实施前两周公布。

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

在未入选样本的证券中，按价值因子得分从高到低排序，选取样本数量 5% 的证券作为备选样本。

2. 样本临时调整

样本出现终止上市时，将其从指数样本中剔除，选择备选样本名单中排序最靠前的证券补足。

样本公司被实施风险警示，发生收购、合并、分拆情形的处理，同国证 1000 指数。

七、样本权重调整

在指数计算中，设置权重调整因子，使单只样本在每次定期调整时的权重不超过 15%，前五大样本权重合计不超过 60%。

权重调整因子每年调整 2 次，于样本定期调整时实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。

当出现样本临时调整时，新进样本继承被剔除证券在调

整前最后一个交易日的权重，据此计算新进证券的权重调整因子。