

# 巨潮大盘低波动率指数编制方案

为反映巨潮大盘指数样本中具有较低波动率的沪深北交易所证券走势，丰富指数化投资工具，编制巨潮大盘低波动率指数。

## 一、代码与名称

指数名称：巨潮大盘低波动率指数

指数简称：大盘低波

英文名称：CNI Large Cap. Low Volatility Index

英文简称：CNI Large Cap. Low Volatility

指数代码：399404

## 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

巨潮大盘低波动率指数以巨潮大盘指数全部样本（剔除上市未满一年的证券）为样本空间。

## 四、选样方法

对样本空间的证券，按照最近一年日收益率的波动率（标准差）升序排名，选择排名前 50 名的证券作为样本。

## 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：

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

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

同巨潮大盘指数。

### 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样本补足。

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

### 1. 样本权重分配

样本权重 $W_i$ 与其历史波动率的倒数成正比，具体公式为：

$$W_i = \frac{\frac{1}{Volatility_i}}{\sum_{i=1}^n \frac{1}{Volatility_i}}$$

### 2. 权重调整因子定期调整

权重调整因子每年调整 2 次，调整时间为样本定期调整实施日。以权重调整前倒数第 5 个交易日的收盘调整市值来计算权重调整因子。

### 3. 权重调整因子临时调整

当出现样本临时调整时，新进样本继承被剔除样本在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进样本的权重调整因子。