

大数据 300 指数编制方案

为反映大数据选样策略的市场表现，向市场提供更丰富的指数化投资标的，编制大数据系列指数。

一、代码与名称

指数名称：大数据 I300 指数

指数简称：I300

英文名称：CNI Big Data 300 Index

英文简称：CNI Big Data 300

指数代码：399416

二、基日与基点

指数基日为 2010 年 1 月 29 日，指数基点为 1000 点。

三、选样空间

满足下列条件的 A 股和红筹企业发行的存托凭证：

1. 非 ST、*ST 的证券；
2. 上市时间超过 1 年。

四、选样方法

对样本空间的证券，按照财务因子得分、市场驱动因子得分和大数据得分进行模型优化，然后将计算的综合得分从高到低排序，选取排名在前 300 名的证券作为大数据 300 指数初始样本。

在综合得分排名相似的情况下，综合考虑公司的行业代表性及所属行业的发展前景、公司盈利记录等，优先选取指标优良的上市公司证券作为样本。

单个证券的综合评分如下：

(1) 财务因子得分：计算最新市净率 PB、市盈率 PE、净资产收益率 ROE、年度营业收入同比增长率、年度净利润同比增长率，剔除 PE、ROE 排名靠后的证券、剔除营业收入同比增长为负和年度净利润同比增长为负的证券；计算净利润的一致预期变化率和一致预期的 PEG（市盈率相对盈利增长比率）得分作为财务一直预期指标得分，通过因子模型计算上述得分作为财务因子总得分。

(2) 市场驱动因子得分：计算最近一个月证券换手率、波动率、价格变化率、流动性因子，通过量化因子模型计算得分作为市场驱动因子的总得分。

(3) 新浪大数据得分：根据新浪财经频道下的证券页面访问热度计算单个证券的热度得分、根据财经频道下的新闻报道正负面影响计算单个证券新闻报道得分、根据证券在微博上的正负面文章影响计算单个证券微博得分，综合上述得

分并根据历史回测优化结果作为大数据得分。

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

指数样本实施每季度定期调整，于每年 2、5、8、11 月的第二个星期五的下一个交易日。

在确定新入选成份样本后，在剩余样本中按样本排名从高到低排序选取样本数量 5% 的证券作为备选样本，用于指数样本定期调整之间的临时调整。

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

在指数计算中，设置权重调整因子，使单只样本在每次样本定期调整时的初始权重不超过 5%。

权重调整因子每年调整 4 次，以调整实施日前倒数第 2 个交易日的收盘自由流通市值来计算调整时的权重因子。

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，据此计算新进样本的权重调整因子。