

深证 100 低波动率指数编制方案

为反映深证 100 指数样本中具有较低波动率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 100 低波动率指数。

一、代码与名称

指数名称：深证 100 低波动率指数

指数简称：100 低波

英文名称：SZSE 100 Low Volatility Index

英文简称：SZSE 100 Low Volatility

指数代码：399645

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 100 低波动率指数以深证 100 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

对样本空间的股票，按照最近一年日收益率的波动率（标准差）升序排名，选取排名前 50 名的股票作为样本。

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：

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

其中，样本股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、样本股权重调整”。

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。

样本股调整不设缓冲区。在确定新入选样本股后，在剩余股票中按波动率从低到高排序选取样本数量 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。

七、样本股权重调整

1. 样本股权重分配

样本股权重 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

当出现样本股临时调整时，新进样本继承被剔除股票在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进股票的权重调整因子。