

深证系列绩效加权指数编制方案

为反映深圳市场重点指数在绩效加权下的收益表现，进一步满足指数化投资需求，编制深证系列绩效加权指数。

一、代码与名称

指数名称：深证 100 绩效加权指数

指数简称：100 绩效

英文名称：SZSE 100 Performance Weighted Index

英文简称：SZSE 100 Performance Weighted

指数代码：399656

指数名称：深证 300 绩效加权指数

指数简称：300 绩效

英文名称：SZSE 300 Performance Weighted Index

英文简称：SZSE 300 Performance Weighted

指数代码：399657

指数名称：中小 100 绩效加权指数

指数简称：中小绩效

英文名称：SZSE SME Performance Weighted Index

英文简称：SME Performance Weighted

指数代码：399658

二、基日与基点

深证 100 绩效加权指数基日为 2002 年 12 月 31 日，指数基点为 1000 点。

深证 300 绩效加权指数基日为 2004 年 12 月 31 日，指数基点为 1000 点。

中小 100 绩效加权指数基日为 2006 年 12 月 29 日，指数基点为 1000 点。

三、选样方法

100 绩效指数样本股与深证 100 保持一致；

300 绩效指数样本股与深证 300 保持一致；

中小绩效指数样本股与中小 100 保持一致。

四、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：

实时指数 = 上一交易日收市指数

$$\times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}$$

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“六、样本股权重调整”。

五、样本股调整

1. 样本股定期调整

指数样本股实施半年定期调整，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。

2. 样本股临时调整

样本股出现暂停上市或终止上市时，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。

六、样本股权重调整

1. 绩效评分方法

在A股范围内，剔除近三个会计年度任何一年净资产为负值的股票，依据上市公司年度财务报告，计算三种相对财务指标：

净资产收益率 = 扣除非经常性损益的净收益 / 净资产

总资产获现率 = 经营现金流 / 总资产

净资产派现率 = 现金分红金额 / 净资产

(1) **去噪声**: 将上述年度相对指标分别从大到小排序, 将排名前 5% 的调小为第 5% 的值, 排名后 5% 的调大为倒数第 5% 的值。

(2) **三年加权平均**: 每一种指标分别根据时间从远到近, 将过去三年的数据按照 2:3:5 的比例加权平均。

(3) **标准化**: 将三种加权平均值分别进行 $N(0,1)$ 正态分布标准化处理。

(4) **绩效评分**: 将三种标准化的指标进行简单算术平均, 即为每只股票的绩效评分。

2. 样本股权重分配

绩效加权指数采用“分层等权”的权重分配方法: 依据绩效评分由高到低, 以 2:3:5 的数量比例将指数样本股划分为 3 个层级, 并以 5:3:2 的比例依次为各层级分配权重, 同一层级内的股票权重相等。最近一年新上市或重组恢复上市的公司、近三个会计年度任何一年净资产为负值的公司, 直接划分到第 3 个层级。

即设置权重调整因子, 使样本股的初始权重分配满足如下条件:

100 绩效与中小绩效:

第 1 层: 排名第 1 - 20 只股票合计权重 50%, 平均每只股票 2.50%;

第 2 层: 排名第 21 - 50 只股票合计权重 30%, 平均每只股

票 1.00%；

第 3 层：排名第 51 - 100 只股票合计权重 20%，平均每只股票 0.40%。

300 绩效：

第 1 层：排名第 1 - 60 只股票合计权重 50%，平均每只股票 0.83%；

第 2 层：排名第 61 - 150 只股票合计权重 30%，平均每只股票 0.33%；

第 3 层：排名第 151 - 300 只股票合计权重 20%，平均每只股票 0.13%。

3. 权重调整因子调整

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

当出现样本股临时调整时，新进样本股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。