

## 深证 GARP 策略指数编制方案

为体现深市企业的价值和成长特色，向市场提供更丰富的策略指数投资标的，编制深证金贝塔系列策略指数。

### 一、代码与名称

指数名称	指数简称	英文名称	英文简称	指数代码
深证优势成长指数	优势成长	SZSE Advantage Growth Index	SZSE Advantage Growth	399698
深证大盘红利指数	大盘红利	SZSE Large Cap Dividend Index	SZSE Large Cap Dividend	CN5138
深证稳进价值指数	稳进价值	SZSE Stable Value Index	SZSE Stable Value	CN5139
深证先锋成长指数	先锋成长	SZSE Frontier Growth Index	SZSE Frontier Growth	CN5140
深证优势价值指数	优势价值	SZSE Advantage Value Index	SZSE Advantage Value	CN5141

### 二、基日与基点

指数基日为 2008 年 12 月 31 日，指数基点为 1000 点。

### 三、选样空间

在深圳证券交易所上市交易且满足下列条件的所有 A 股：

1. 非 ST、\*ST 的股票；
2. 上市时间超过六个月；
3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；
4. 考察期内股价无异常波动；
5. 最近一期无亏损。

#### 四、选样方法

##### 1. 深证优势成长指数

在入围股票中，首先筛选成长性最高的前 1/2 股票，个股成长性以净资产收益率等财务指标作为代表，在标准化处理后，进行等权线性打分，综合得分高者代表成长性高；

在成长性股票中，运用同样的打分方法，综合考虑估值、流动性等指标，选择估值合理的前 50 只股票构成样本股。

##### 2. 深证大盘红利指数

在入围股票中，剔除估值偏高、经营能力较差、盈利能力和成长能力偏弱的股票。

综合利用分红能力筛选得分最高的 50 只股票作为样本股，数量不足则按实际数量选入。

##### 3. 深证稳进价值指数

在入围股票中，按照估值、成长、反转、分析师评级因子

进行综合打分，筛选得分最高的 50 只股票作为样本股，数量不足则按实际数量选入。

#### 4. 深证先锋成长指数

在入围股票中，以中小市值股票作为候选池。

在候选池中，按照估值、成长、市场、规模等进行综合打分，筛选得分最高的 50 只股票作为样本股，数量不足则按实际数量选入。

#### 5. 深证优势价值指数

在入围股票中，利用市净率和格雷厄姆市盈率（基于格雷厄姆思想构建）等估值因子筛选低估股票池。

在低估股票池中，寻找近期超跌的 50 只股票作为样本股，数量不足则按实际数量选入。

## 五、指数计算

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“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。

样本调整不设缓冲区，每次调整不受数量限制。

在确定新入选成份股后，在剩余股票中按综合排名从高到低排序选取样本数量 5% 的股票作为备选样本股，用于指数样本股定期调整之间的临时调整。

### 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。

## 七、样本股权重调整

在指数计算中，设置权重调整因子，使单只样本股在每次样本定期调整时的初始权重相等。

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。