

上证 380 行业中性低波动指数编制方案

上证 380 行业中性低波动指数在 SSE 380 指数二级行业内选取低波动特征的股票为样本，保持行业中性的同时，行业内股票采用波动率倒数加权。

一、指数名称和代码

指数名称：上证 380 行业中性低波动指数

指数简称：380SNLV

英文名称：SSE 380 Sector Neutral Low volatility Index

英文简称：SSE 380 Sector Neutral Low-vol

指数代码：950099

二、指数基日和基点

该指数以 2004 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

上证 380 指数样本股

2、选样方法

(1) 对样本空间内股票计算最近一年日收益率的波动率（标准差）并升序排名；

(2) 按照上证 380 成分股在中证二级行业样本数量分布，确定各二级行业的样本分配只数。具体方法是：

第 i 行业样本配额 = 样本空间内第 i 行业所有候选股票数量 / 380×150 ;

(3) 按照行业的样本分配只数，在行业内选取波动率排名靠前的股票；

(4) 对各行业选取的样本作进一步调整，使成份股总数为 150。

四、指数计算

1、权重分配：上证 380 行业中性低波动指数二级行业权重与 SSE 380 二级行业权重相同；在每个二级行业内，样本股的权重分配与其历史波动率的倒数成正比。具体公式为：

$$W_i = \frac{\frac{1}{Volatility_i}}{\sum_{i=1}^n \frac{1}{Volatility_{i,s}}} \times \text{二级行业权重}$$

2、指数计算公式：上证 380 行业中性低波动指数计算公式为

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本股的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

其中，调整市值 = Σ (股价 × 调整股本数 × 权重因子)。调整股本数的计算方法、除数修正方法参见计算与维护细则。权重因子介于 0 和 1 之间，以使样本股权重满足上述权重分配的要求。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

上证 380 行业中性低波动指数的样本股每半年调整一次，样本股调整实施时间分别是每年 6 月和 12 月的第二个星期五收盘后的下一交易日。

权重因子随样本股定期调整而调整，调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。定期调整时，权重因子采用样本股定期调整生效日前第五个交易日的收盘后数据计算。在下一个定期调整日前，权重因子一般固定不变。

2、临时调整

特殊情况下将对上证 380 行业中性低波动指数样本进行临时调整。当样本

股停牌时，中证指数有限公司将根据其停牌原因，决定是否将其从指数样本中剔除。当样本股暂停上市或退市时，将其从指数样本中剔除。样本股公司发生收购、合并、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。

当出现样本股临时调整，有指数样本股被非样本股替代时，新进指数的股票继承被剔除股票在调整前最后一个交易日的收盘权重，并据此计算新进股票的权重因子。