

## 沪深 300 质量成长低波动指数编制方案

沪深 300 质量成长低波动指数从沪深 300 指数样本股中选取 50 只盈利能力较高、盈利可持续、现金流量较为充沛，兼具成长和低波动特征的上市公司股票作为指数样本股，以反映沪深 300 指数样本股中质量较高且具备低波动特征股票的整体表现。

### 一、 指数名称和代码

指数名称：沪深 300 质量成长低波动指数

指数简称：300 质量低波

英文名称：CSI 300 Quality and Growth Low Volatility Index

英文简称：300 Quality and Growth LV

指数代码：931375

### 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

沪深 300 指数样本股

#### 2、 选样方法

(1) 剔除过去三年净利润变化为负的股票；

(2) 剔除过去一年 PE (TTM) 为负的股票；

(3) 对剩余股票，按照盈余波动率进行升序排列，剔除排名靠后 10% 的股票，其中盈余波动率的计算公式如下：

盈余波动率 = 过去三年每个季度净利润的标准差/最新财报净资产

(4) 对剩余股票，计算其质量因子指标，并对其进行降序排列得出百分比排名，各因子指标具体计算公式如下：

- ROE=净利润/最新财报净资产
- Growth=过去四个财务季度净利润增速/PE (TTM)
- Accrual=(经营活动现金净流量-营业利润)/最新财报总资产
- Leverage=过去一年经营活动现金流量/最新财报总负债

(5) 按照中证二级行业分类标准，区分金融行业（银行、保险、资本市场以及其他金融）与非金融行业，分别计算（4）中股票的质量因子综合得分，具体如下：

- 综合得分（金融行业）= Rank(ROE) ×50% + Rank(Growth) ×50%
- 综合得分（非金融行业）= Rank(ROE)×30% + Rank(Growth)×35% + Rank(Accrual) ×25% + Rank(Leverage) ×10%

(6) 按照每只股票的综合得分升序排列，剔除排名靠后 40%的股票；

(7) 对剩余股票，计算其过去一年日收益率的标准差（波动率），选取波动率最低的 50 只股票作为指数样本股。

#### 四、 指数计算

沪深 300 质量成长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 =  $\sum(\text{股价} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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，以使指数样本股采用（1/综合得分）/波动率指标加权且满足个股权重不超过 5%，样本股所属中证二级行业权重不超过 25%。

#### 五、 指数样本和权重调整

## 1、定期调整

沪深 300 质量成长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为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。每次调整的样本比例一般不超过 40%。

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。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

特殊情况下将对指数样本进行临时调整。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。