

上证波动率加权指数系列编制方案

上证波动率加权指数系列以对应母指数为样本空间，选取历史波动率最小的 100 只证券作为样本，并以历史波动率的倒数作为权重分配依据，以实现母指数在低波动率因子下的风险暴露。

一、指数名称和代码

指数名称	指数简称	英文全称	英文简称	指数代码
上证 180 波动率加权指数	180 波动	SSE180 Volatility Weighted Index	SSE180VW	000129
上证 380 波动率加权指数	380 波动	SSE380 Volatility Weighted Index	SSE380VW	000130

二、指数基日和基点

上证 180 波动率加权指数以 2002 年 6 月 28 日为基日，以 3299.06 点为基点。
上证 380 波动率加权指数以 2003 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 180 波动率加权指数以上证 180 指数样本为样本空间，上证 380 波动率加权指数以上证 380 指数样本为样本空间。

2、选样方法

(1) 对样本空间的证券，计算过去一年日收益率的波动率（标准差）；

(2) 将证券按照波动率指标由低到高进行排名，选择排名前 100 名的证券作为对应指数样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times \text{基点}$$

其中，调整市值 = Σ (证券价格 × 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，以使样本采用波动率倒数加权。具体算法如下：

$$W = \frac{\frac{1}{Volatility_i}}{\sum_{i=1}^n \frac{1}{Volatility_i}}$$

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 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 30%。

权重因子随样本定期调整而调整，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，权重调整因子一般固定不变。

2、临时调整

特殊情况下将对指数进行临时调整。当样本退市时，将其从指数样本中剔除。样本公司发生收购、合并、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。