

上证 180 杠杆指数系列编制方案

上证 180 杠杆指数系列反映通过金融衍生工具实现上证 180 指数杠杆及反向投资的长期收益。

一、指数名称和代码

中文名称	中文简称	英文名称	英文简称	指数代码
上证 180 两倍杠杆指数	180 两倍	SSE180 Leveraged 2X Index	SSE180 L2XI	H50045
上证 180 反向指数	180 反向	SSE180 Inversed Index	SSE180 INI	H50046
上证 180 反向两倍杠杆指数	180 反两	SSE180 Inversed 2X Index	SSE180 IN2XI	H50047

二、指数基日和基点

该指数系列以 2009 年 6 月 30 日为基日，以 7000 点为基点。

三、样本选取方法

指数样本包括标的指数、无风险利率及卖空成本三部分，其中标的指数为上证 180 指数。无风险利率目前参考金融机构人民币贷款基准利率（一年以内，含一年）；卖空成本目前参考国内券商融券利率，在上述无风险利率的基础上上浮 3%。

四、指数计算

该指数系列采用链式计算法则，计算公式如下：

$$I_t = I_{t_0} \times [1 + L \times r_{sse180,t} - (L - 1) * \frac{r_{l,t_0}}{360} \times (t - t_0) + L * \frac{r_{b,t_0}}{360} \times (t - t_0)]$$

其中 I_t 为第 t 日指数点位， I_{t_0} 为 t 日前一交易日指数点位， L 为杠杆倍数（反向为负）。 $r_{sse180,t}$ 为第 t 日上证 180 指数收益率， r_{l,t_0} 为 t 日前一交易日无风险利率， r_{b,t_0} 为 t 日前一交易日卖空成本（正向杠杆指数不含此项）。

五、指数样本和权重调整

当国内市场公允的无风险利率及卖空成本发生变化时，指数将进行相应调整。