中证 500 价值指数编制方案

中证 500 价值指数从中证 500 指数样本中，选取价值因子得分最高的 150 只证券作为指数样本，反映中证 500 指数样本中具有价值特征的上市公司证券的整体表现，为市场提供多样化风险收益特征的投资标的。

一、指数名称和代码

指数名称：中证 500 价值指数

指数简称：500 价值

英文名称：CSI 500 Value Index

英文简称：500 Value

指数代码：H30352

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

中证 500 指数样本

2、选样方法

（1）对样本空间内证券，计算其价值因子的指标值，包括如下四个指标：

- 股息收益率（D/P）：过去 1 年现金红利与过去 1 年日均总市值的比值；
- 每股净资产与价格比率（B/P）：最新净资产与过去 1 年日均总市值的比

值；

➢ 每股净现金流与价格比率（CF/P）：过去 1 年净现金流量与过去 1 年日均总市值的比值；

➢ 每股收益与价格比率（E/P）：过去 1 年净利润与过去 1 年日均总市值的比值。

（2）分别计算上述指标的标准化 Z 值，各指标采用极值调整后的值进行计算，价值因子得分=(Z(D/P) + Z(B/P) + Z(CF/P) + Z(E/P))/4。

（3）选取价值因子得分最高的 150 只证券作为指数样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

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

其中，调整市值＝∑(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。

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是每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。其中，每次样本调整比例一般不超过 30%。定期调整设置缓冲区，价值因子得分排名在 105 名内的新样本优先进入，排名在 195 名内的老样本优先保留。

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。