

创业300低波动率、高贝塔指数今日发布

日期：2016-12-20

深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司日前宣布，定于2016年12月20日发布创业300低波动率指数（简称“创业低波”、代码“399692”）、创业300高贝塔指数（简称“创业高贝”、代码“399694”）。两条指数均以2013年6月28日为基日，1000点为基点。

低波动率与高贝塔指数是海外股票市场主流的策略指数，是表征市场风险收益特征的有效工具，在A股市场也逐渐受到更多的关注。目前，深证和国证系列指数中已开发基于深证核心指数深证300、中小300、中创500以及基于巨潮大、中、小盘的低波动率与高贝塔策略指数十余条。创业低波、创业高贝的推出一方面从高、低两个方面的风险特征描述创业板市场走势，丰富和完善了深证指数体系；另一方面使投资者有了更为多元化的指数化投资策略、投资标的和市场波动风险管理工具。

创业低波、创业高贝均以创业300指数（代码“399012”）样本股为样本空间。其中，创业低波对样本空间股票按照最近一年日收益率的波动率升序排名，选择排名前100名的股票作为样本股。创业高贝则将样本空间股票按照最近一年的贝塔值降序排名，选择排名前100名的股票作为样本股。该指数于每年1月和7月的第一个交易日进行样本股定期调整。

数据显示，自基期至2016年10月底，创业低波和创业高贝两条指数的累积收益率分别为240.55%和258.86%，高于母指数创业300的168.17%。同期，创业低波的年化波动率为35.09%，低于创业高贝和创业300的41.59%和37.49%，体现出锁定风险同时获取较高收益的特征；创业高贝的贝塔系数为1.25，高于创业300的1.14，对市场涨跌反映出较高的敏感度。从行业分布来看，创业低波样本股主要分布在信息技术、工业、医药卫生和原材料四个行业，其中信息技术和工业权重分别为22%和26%；创业高贝行业分布更为集中，信息技术和工业权重分别达到42%和23%。

有关创业低波、创业高贝的详细资料可参见国证指数网（<http://www.cnindex.com.cn>）。

