



最后更新于 2024 年 6 月 24 日

指数编制方案

纳斯达克 100 指数®编制方案的中文版仅供参考和方便之用，有可能无法反映纳斯达克 100 指数®编制方案的最新版本。官方文本是纳斯达克 100®编制方案的英文版 (https://indexes.nasdaq.com/docs/Methodology_NDX.pdf)，任何由于翻译造成之差异或分歧均不具约束力及对合规或执法也无法律效力。若对本译本所提供信息有任何疑问，请参考编制方案官方版本。

纳斯达克 100 指数®

NDX®

指数介绍

纳斯达克 100 指数®旨在衡量在纳斯达克上市的 100 家最大的非金融公司的表现。

证券合格标准

证券须达以下截至成分股调整参考日仍然适用的证券合格标准，方符合纳入指数的资格。

合格的证券种类

合格的证券种类包括普通股、追踪股和美国存托凭证（“ADR”），当中包括纽约注册处股份（New York Registry Shares）。

房地产投资信托基金（“REIT”）、特殊目的收购公司（“SPAC”）和“假定发行”证券均不符合纳入指数的资格。

多类别证券

如果同一家公司发行多个类别的证券，则只要符合所有其他证券合格标准，各类别证券均符合纳入指数的资格。

就成份股选取和加权而言，每家公司的市值为所有合格股份类别的总市值。除非另有注明，否则非上市股份类别并不符合资格，在计算公司市值时不会被考虑在内。

合资格交易所

公司的主要美国上市地必须只在纳斯达克全球精选市场或纳斯达克全球市场，方符合纳入指数的资格。

行业或领域资格

根据富时国际有限公司授权使用的行业分类基准（ICB），公司必须属于金融行业以外的类别，方符合纳入指数的资格。

除非以 REIT 的形式组成，否则根据 ICB 属于地产行业类别的公司均符合纳入指数的资格。

市值资格

不设最低或最高市值标准，但证券选取流程以公司市值排名作为部分依据。

流动性资格

证券的三个月日均成交量至少须达 5 百万美元。

上市时间资格

证券必须在合资格交易所上市和可供买卖至少满三个历月，且不包括首次上市月份，方符合资格成为初次纳入指数的成分股。就上市时间而言，合资格交易所包括纳斯达克（纳斯达克全球精选市场、纳斯达克全球市场或纳斯达克资本市场）、纽约证券交易所、美国纽交所和芝加哥期权交易所 BZX。上市时间资格于成分股选取参考日确定（包括该月），因此：

- 如要在每年十二月进行的成分股调整中被考虑纳入指数，证券必须不迟于八月最后一个营业日在合资格交易所上市和可供买卖，且必须在九月、十月和十一月维持上市。
- 如要被考虑作为替代成份股被纳入指数，证券必须在替代事件前一个月的最后一日或之前上市。例如，若替代事件将于七月发生，则必须在四月、五月和六月维持上市。

在决定是否达到上市时间规定时，SPAC 在与其运营公司合并前的交易纪录将不会计算在内，不论该 SPAC 为交易中的收购方或被收购方。

任何已是指数成分股的证券（包括因分拆事件而新增的证券）将不受上市时间规定限制。

流通量资格标准

证券的自由流通量须至少达到 10%。

其他资格标准

已申请破产或同等债权人保护令的公司在决定初次纳入指数的成分股时将不会被考虑在内。

已签订预期会使其不符合纳入指数资格最终协议或其他安排的公司，在决定初次纳入指数的成分股时，将不会被考虑在内。这些协议和安排包括但不限于：

- 被另一实体收购或成为私有企业的协议。
- 计划除牌或转至不合格的交易所。
- 计划重组为不合格的证券类型。
- 决定清算或因其他原因永久停业。

成分股选取

成分股选取的流程

指数成分股调整每年进行一次，届时所有符合资格的公司将根据截至成分股调整参考日的市值排名。

每家公司的市值为所有合格股份类别的总市值。就纳入指数而言，ADR 的市值一般将根据存托银行报告的已发行存托股份厘定。这意味着 ADR 所代表的非美国公司在被考虑纳入指数时，所依据的市值可能低于其全球市值总额。尽管如此，若 ADR 作为有关公司主要全球上市证券（即相关股份并未在其他地方上市或可供买卖）被考虑纳入指数，则将会以其全球市值总额（即采用与直接上市证券相同的计算方式）为依据。

完成排名后，各公司将根据以下标准依序被选入指数：

1. 排名前 75 的公司将被选入指数。
2. 于成分股调整参考日已为指数成分股，并且跻身前 100 名的任何其他公司也将被选入指数。
3. 若基于前两项标准所选的公司数量不足 100，则剩余位置将首先由截至成分股调整参考日于该指数当前排名第 101-125 位的公司按名次填补，只要有关公司为：
 - a. 截至上次成分股调整参考日名列前 100 的公司，或
 - b. 自上次成分股调整起作为替代成分股而新增的公司，或
 - c. 自上次成分股调整起因分拆事件而新增的公司。
4. 若基于前三项标准所选的公司仍不足 100，则剩余位置将按名次由任何排名前 100 且截至成分股调整参考日尚未成为指数成分股的公司填补。

成分股加权

成分股加权方案

指数采用修正后的市值加权方案。

成分股加权流程

季度加权流程使用公司层面权重，由截至权重调整参考日各证券的价格和已发行股份总数（“TSO”）

计算得出。对于由多于一个合格股份类别代表的公司而言，公司权重为代表其各个股份类别的合格证券的综合权重。所有被选入指数的 ADR 证券的权重将根据存托银行报告的已发行存托股份市值分配。

季度更新

在 3 月、6 月和 9 月的季度权重调整中，各证券的指数股份都会根据该公司自上次 TSO 更新以来的 TSO 百分比变化进行调整。然后，根据以下两个限制评估调整后的公司权重：

- 公司权重不得超过 24%。
- 权重超过 4.5% 的公司的总权重不得超过 48%。

如若符合以上两个限制，则不再进行额外调整，季度成分股加权流程便告完成。

只有在违反上述任意一个或两个限制的情况下，或当季度权重调整与年度成分股调整同时进行（即 12 月），才会按照下文描述的两段式调整流程进行季度权重调整。该流程使用各证券截至权重调整参考日的价格和 TSO 来计算初始的公司层面权重。

阶段 1 调整

如果公司初始权重没有超过指数的 24%，则采用初始权重作为阶段 1 的权重而无需调整。否则，初始权重将进行调整，使公司权重不超过指数的 20%。

阶段 2 调整

若阶段 1 权重超过 4.5% 的公司总权重不超过 48%，则采用阶段 1 的权重作为最终权重。否则，阶段 1 权重将进行以下调整：

- 将阶段 1 权重超过 4.5% 的公司总权重设为 40%。
- 阶段 1 权重低于 4.5% 的公司权重也可被调整，以维持所有公司的初始排名次序。

如果上述两段式流程导致违反前文“季度更新”一节详述的权重限制，则重复该流程，直至公司权重符合限制。

年度权重调整

年度成份股调整选用证券层面限制，并采用额外的两段式权重调整流程。如果一家公司具备多于一个合格股份类别，代表这些股份类别的证券会被单独考虑。

通过季度权重调整得出的最终证券权重会被用作年度权重调整流程的初始证券权重。

阶段 1 调整

如果证券初始权重没有超过 15%，则采用初始权重作为阶段 1 的权重。否则，初始权重将进行调整，使证券权重不超过指数的 14%。

阶段 2 调整

若阶段 1 权重最大的前五只证券的总权重不超过 40%，则采用阶段 1 的权重作为最终权重。否则，阶段 1 权重将进行以下调整：

- 将阶段 1 权重最大的前五只证券的总权重设为 38.5%。
- 对于排名前五以外的任何证券，将其最终指数权重的上限定为 4.4%或排名第五的证券权重（以较低者为准），以维持证券的初始排名次序。

如果上述两段式流程导致违反前文“年度权重调整”一节详述的权重限制，则重复该流程，直至证券权重符合限制。

有关指数权重的更多信息，请参阅 **Nasdaq Index Weight Adjustment Guidelines**。

指数日程表

成分股调整和权重调整安排

成分股调整频率	每年一次
权重调整频率	每季度一次
成分股调整参考日	11月最后一个交易日
成分股调整公告日期	12月第二个星期五收市后
成分股调整生效日期	12月第三个星期五后的首个交易日开市时
权重调整参考日	2月、5月、8月和11月各自的最后一个交易日
权重调整公告日期	3月、6月、9月和12月第二个星期五收市后
权重调整生效日期	3月、6月、9月和12月第三个星期五后的首个交易日开市时

特殊权重调整安排

若违反下列任意一条权重限制（按日终（EOD）价值计算），将触发特殊权重调整：

- 公司权重不得超过 24%。
- 权重超过 4.5% 的公司的总权重不得超过 48%。

特殊权重调整通知（当中载明生效日期和参考日）将通过正常渠道提前发布，且将按照“成分股加权”一节所述的季度更新流程进行权重调整。

节假日安排

指数的计算时间为周一至周五，不包括美国休市日。

指数计算和发布时间

交易日内指数由最后出售价计算得出，并在美国东部时间 09:30:01 到 17:16:00 之间发布，频率为每秒一次。在美国东部时间 17:15:00 之前，指数收市价可能会因为指数证券最后出售价更正而出现变动。

指数维护

剔除政策

在任何时段内，如果判断某指数证券没有资格继续被纳入指数，则会尽快剔除该指数证券。剔除指数证券的事先通知（包括生效日期）将通过正常渠道发布。

剔除证券的标准包括但不限于：

- 除牌或转至不资格的交易场所。
- 重组为不资格的证券类型（例如房地产投资信托基金，或“REIT”）。
- 根据 ICB 重新分类为金融公司。
- 涉及可能导致继续纳入指数变得不可能、不实际可行或不合适的合并、收购或其他重大企业事件。
- 连续两个月的月底未能维持至少 **0.10%** 的权重。¹
- 就因分拆事件而纳入指数的证券而言，未能在其作为指数成分股进行常规交易的第二天结束时建立至少 **0.10%** 的权重。
- 宣布破产、清算或因其他原因永久停业。

在无法充分提前通知剔除事件和/或替代证券的资讯的情况下，被剔除的证券可按其最后出售价或合适的“成交价”保留在指数内，直至替代公司纳入指数的生效日期为止。在此情况下，可以使用临时占位证券，并在该证券代码的首尾加上美元符号标示。

因分拆事件而纳入指数的证券通常会保留在指数内，但受限于上述剔除标准。为保持指数的完整性，未被立即剔除的证券可在稍后日期被剔除，例如在分拆证券显示的流动性特征与证券合格标准存在重大差异的情况下。

替代政策

除指数成分股调整外，若非分拆情况，指数只有在发生剔除事件而需要替代证券时才会纳入新的证券。截至上一个月月底市值最大、符合所有合格标准且并非现有指数成分股的公司将替代被剔除的公司。

就拥有一个以上股份类别的公司而言，只有在其所有股份类别从指数中剔除时，该公司才会被视为剔除。如果某证券被剔除，但代表同一公司的其他证券仍保留在指数内，则不会触发替代事件。

¹ 任何证券如连续两个月的月底未能维持至少 **0.10%** 的权重，则会被替换，但前提是必须有市值更大的证券替代。如果没有这样的证券，现有证券将保留在指数内，直至找到合适的替代证券。如果现有证券的权重在指定合适的替代证券之前增加至 **0.10%** 以上，则不会被替代。该情况将在每个历月月底进行评估。

因分拆事件而纳入指数，且之后在下次成分股调整前被剔除的证券将不会被替代。

对于将在成分股调整和/或权重调整生效日期后不久进行的剔除，有关证券可能会加快剔除，以便与成分股调整和/或权重调整事件同时进行。

企业行为

在已计划的成分股调整与权重调整事件期间，个别指数证券可能会受到各种企业行为和事件的影响，从而需要进行指数的维护和调整。各类型企业行为或事件的具体处理方式请参照 **Nasdaq Corporate Actions and Events Manual – Equities**，该文件经引述而纳入本文件中。

在某些情况下，企业行为和事件的处理将参照加权方案或其他指数构建技术。无论所述哪种方法，指数都将遵循“市值企业行动法”。

进行季度调整时，指数从上个月末到季度股份变动生效日为止不会进行任何变动，有除权日的企业行为除外。

指数股份调整

有关其他企业事件导致 TSO 变动大于或等于 10.0%的处理方式，请参阅 **Nasdaq Corporate Actions and Events Manual – Equities**。

附加信息

公告

纳斯达克通过其全球指数观察(GIW)网站（网址：<http://indexes.nasdaqomx.com>）公布指数相关信息。

有关一般指数公告流程的更多资讯，请参阅 **Nasdaq Index Methodology Guide**。

市场意外关闭

市场意外关闭的相关信息，请参阅 **Nasdaq Index Methodology Guide**。

计算方式

如欲了解指数计算方式种类以及指数计算的数学方式，请参阅 **Nasdaq Index Policies & Procedures: Calculation Manual – Equities & Commodities**。

重算和重述政策

有关重算和重述政策的资讯，请参阅 **Nasdaq Index Recalculation Policy**。

数据来源

如欲了解数据来源和股息分类及其相关税率的有关信息，请参阅 **Nasdaq Index Methodology Guide**。

联系方式

如遇任何与指数相关的问题，请通过 indexservices@nasdaq.com 联系纳斯达克客户服务团队。

指数发布

指数值及权重信息通过纳斯达克全球指数观察(GIW)网站 <https://indexes.nasdaqomx.com/>、纳斯达克全球指数 FlexFile 交付服务(GIFFD)以及全球指数发布服务(GIDS)发布。与 GIDS 所提供的服务类似，Genium Consolidated Feed (GCF)提供北欧指数的实时指数值和权重信息。

有关指数发布的更多详情载于 **Nasdaq Index Methodology Guide**。

网站

如欲了解更多资讯，请访问纳斯达克 GIW 网站 <https://indexes.nasdaqomx.com/>。

FTP 档案发布服务

指数值和权重可通过 FTP 于纳斯达克全球指数 FlexFile 交付服务(GIFFD)中获取。指数值还可通过纳斯达克全球指数发布服务(GIDS)获取。

治理

所有纳斯达克指数均采用治理委员会的架构进行管理，并在指数确定过程中实行透明的治理、监督和问责程序。有关指数编制方法和治理覆盖范围的进一步详情，请参阅 **Nasdaq Index Methodology Guide**。

本文件使用的术语表

有关主要术语表，请参阅 **Nasdaq Index Methodology Guide**。

免责声明

纳斯达克可在其认为适当时行使合理的酌情权，以确保指数完整性，包括但不限于定量纳入标准。纳斯达克还可在重大特殊情况下实施酌情性调整，以确保和维持高质量的指数构建和计算。纳斯达克不保证任何指数准确地反映未来的市场表现。Nasdaq, Inc.及其任何关联公司（统称“纳斯达克”）未作出买卖任何证券的任何建议，也未作出有关任何公司财务状况的任何陈述。投资者在投资前应自己进行尽职调查并对公司进行仔细评估。本文件中的信息仅为告知目的而提供，本文件中的任何内容均不得解释为有关具体证券或整体投资策略的投资建议。**强烈建议投资者从证券专业人士处获取建议。**