

中证红利成长低波动指数编制方案

中证红利成长低波动指数选取 50 只连续现金分红、盈利稳定增长且兼具低波动特征的上市公司证券作为指数样本，采用预期股息率加权，为投资者提供更多样化的投资标的。

一、指数名称和代码

指数名称：中证红利成长低波动指数

指数简称：红利成长低波

英文名称：CSI Dividend Growth Low Volatility Index

英文简称：Dividend Growth LV

指数代码：931130

二、指数基日和基点

该指数以 2005 年 12 月 30 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

同中证全指指数的样本空间

2、选样方法

(1) 对样本空间内证券，按照过去一年日均总市值和过去一年日均成交金额分别由高到低排名，剔除任一排名后 20% 的证券；

(2) 对样本空间内剩余证券，选取过去三年连续进行现金分红的证券；

(3) 剔除过去三年净利润变化为负且过去一年 PE (TTM) 为负的证券；

(4) 按照预期股息率降序排名，选取排名前 60% 的证券，其中预期股息率的计算公式如下：

$$\text{预期股息率} = \frac{\text{预期股利支付率} \times (1 + \text{过去四个财务季度 ROE 的环比增速})}{\text{PE (TTM)}}$$

其中预期股利支付率为过去三年股利支付率的均值：

$$\text{每年现金股利支付率} = \frac{\text{过去一年现金分红总额}}{\text{ABS (当年净利润)}}$$

(5) 按照 ROE 增速波动率以及过去四个财务季度 ROE 的环比增速分别升序和降序排名，选取排名前 60% 的证券，其中 ROE 增速波动率的计算公式如下：

$$\text{ROE 增速波动率} = \text{过去三年 ROE 环比增速的标准差}$$

(6) 按照过去一年日收益率的标准差升序排名，选取排名靠前的 50 只证券作为指数样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

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

其中，调整市值 = $\sum$ (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，以使样本采用预期股息率加权，单个样本权重不超过 10%。

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。

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。