

中证东方红红利低波动指数编制方案

中证东方红红利低波动指数从沪深市场中选取 100 只盈利较为稳定、预期股息率较高并具备低波动特征的上市公司证券作为指数样本，以反映红利低波动策略在沪深市场的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证东方红红利低波动指数

指数简称：东证红利低波

英文名称：CSI Dongfanghong Dividend Low Volatility Index

英文简称：DFH Dividend Low Volatility

指数代码：931446

二、指数基日和基点

该指数以 2009 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

中证全指指数样本空间中沪深市场证券

2、选样方法

(1) 对样本空间内证券按照过去一年的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的证券；

(2) 对样本空间内剩余证券，计算其过去三年扣非 ROE 的均值及标准差，

并根据二者之差由高到低排名，剔除排名后 30% 的证券；

(3) 剔除过去三年未连续实施现金分红的证券；

(4) 对样本空间内剩余证券，计算其预期股息率并由高到低排名，剔除排名后 60% 的证券；其中，预期股息率的计算公式如下：

$$\text{预期股息率} = \text{过去三年股利支付率均值} / \text{市盈率}$$

(5) 对样本空间内剩余证券，计算其过去五年周收益率的标准差并由低到高排名，选取排名靠前的 100 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 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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，且单个样本权重不超过 5%。

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。