

## 中证消费优势成长 50 策略指数编制方案

中证消费优势成长 50 策略指数从消费行业上市公司证券中，采用成长、价值、低波、质量等因子进行选样和加权，旨在为投资者提供基于消费行业的多因子策略投资标的。

### 一、指数名称和代码

指数名称：中证消费优势成长 50 策略指数

指数简称：消费 50 策略

英文名称：CSI Consumer Advantage Growth 50 Strategy Index

英文简称：Consumer 50 Strategy

指数代码：931697

### 二、指数基日和基点

该指数以 2008 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

同中证全指指数的样本空间

#### 2、可投资性筛选

过去一年日均成交金额排名位于样本空间前 80%。

#### 3、选样方法

(1) 对于样本空间内符合可投资性筛选条件的证券，选取属于主要消费、

可选消费、传媒和消费电子终端等行业上市公司证券作为待选样本；

(2) 对上述待选样本，分别计算成长、一致预期、动量、价值、低波、盈利、偿债能力、运营效率、财务稳健和投资稳健等因子倾斜得分，每个因子得分由下表中对应细分指标的百分比排名经简单平均并线性转换得到；

因子名称	细分指标
成长	修正利润增长、修正营收增长、利润超预期增长、营收超预期增长
一致预期	一致预期净利润上调、一致预期评级上调
动量	过去 11 个月动量、过去 11 个月 Alpha
价值	市净率、市盈率、市销率、企业价值
低波	残差波动率、过去 12 个月每月最高日收益平均
盈利	毛利润率、主营业务利润率
偿债能力	短期债务覆盖率、速动比率
运营效率	净营运资产收益率、净营运资产周转率、净营运资产周转率增长
财务稳健	应计盈余、净营运资产占比
投资稳健	利润分配、股息分配

(3) 计算待选样本的自由流通市值占比，作为基础得分，并将基础得分与上述所有因子倾斜得分相加得到待选样本的调整后得分；将待选样本按照调整后得分由高到低排名，选取排名前 50 的证券作为指数样本。

#### 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 =  $\Sigma$ (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，以使样本以调整后得分为基础加权，且单个样本权重不超过 10%，不低于 0.1%。

## 五、指数样本和权重调整

### 1、定期调整

指数样本每季度调整一次，样本调整实施时间分别为每年 3 月、6 月、9 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。