

中证 800 红利低波动指数编制方案

中证 800 红利低波动指数从中证 800 指数样本中选取 100 只连续分红、股息率较高且波动率较低的证券作为指数样本，采用股息率加权，以反映中证 800 指数样本中股息率较高且波动率较低上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证 800 红利低波动指数

指数简称：800 红利低波

英文名称：CSI 800 Dividend Low Volatility Index

英文简称：CSI 800 Dividend LV

指数代码：931848

二、指数基日和基点

该指数以 2013 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 800 指数样本

2、选样方法

(1) 对样本空间内证券，选取同时满足以下条件的上市公司证券：

- 过去三年连续现金分红；
- 过去三年平均股利支付率大于 0 且小于 1；

➤ 过去 12 个季度 ROE 标准差在样本空间内由低到高排名前 80%。

(2) 对剩余证券，按照过去三年平均现金股息率由高到低排名，选取排名前 50% 的证券作为待选样本；

(3) 对于待选样本，按照过去一年波动率（日收益率的标准差）升序排名，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，以使样本采用股息率加权，且单个样本权重不超过 10%，单个一级行业权重不超过 30%。

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。