

中证 A500 红利低波动指数编制方案

中证 A500 红利低波动指数从中证 A500 指数样本中选取 50 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 A500 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 A500 红利低波动指数

指数简称：A500 红利低波

英文名称：CSI A500 Dividend Low Volatility Index

英文简称：A500 Dividend LV

指数代码：932422

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 A500 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 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 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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。每次调整的样本数量比例原则上不超过 30%。

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。