

中证红利低波动 100 指数编制方案

中证红利低波动 100 指数从沪深 A 股中选取 100 只流动性好、连续分红、股息率高且波动率低的股票作为指数样本股，采用股息率/波动率加权，以反映 A 股市场股息率高且波动率低的股票整体表现。

一、 指数名称和代码

指数名称：中证红利低波动 100 指数

指数简称：红利低波 100

英文名称：CSI Dividend Low Volatility 100 Index

英文简称：CSI Dividend Low Volatility 100

指数代码：930955

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

中证红利低波动 100 指数的样本空间由满足以下条件的沪深 A 股构成：

(1) 上市时间超过一个季度，除非该股票自上市以来的日均 A 股总市值在全部沪深 A 股中排在前 30 位；

(2) 非 ST、*ST 股票；

(3) 非暂停上市股票。

2、 选样方法

(1) 对样本空间内股票，按照最近一年（新股为上市以来）的 A 股日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的股票；

(2) 选取过去三年连续现金分红且每年现金股息率均大于 0 的股票；

(3) 对 (2) 中剩余股票，计算每只股票的股息率和过去一年波动率，其中股息率的计算方法如下：

$$\text{股息率} = \frac{\text{过去三个会计年度分红总额}/3}{\text{调整日总市值}}$$

(4) 对 (3) 中股票，首先按照股息率进行降序排列，选取排名靠前的 300 名股票；再根据过去一年波动率升序排列，选取排名靠前的 100 只股票作为指数样本股。

四、 指数计算

中证红利低波动 100 指数计算公式为：

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

其中，调整市值 = $\sum(\text{股价} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ ，权重因子 = $(\text{股息率} / \text{过去一年波动率}) / (\text{股价} \times \text{总股本} \times \text{自由流通靠档比例})$ ，权重因子介于 0 和 1 之间，以使样本股所属中证二级行业的权重不超过 20%。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。

五、 指数样本和权重调整

1、 定期调整

中证红利低波动 100 指数的样本股每季度调整一次，样本股调整实施时间为每年 3 月、6 月、9 月和 12 月的第二个星期五收盘后的下一交易日。

权重因子随样本股定期调整而调整，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样本进行临时调整。当样本股暂停上市或退市时，将其从指数样本中剔除。样本股公司发生收购、合并、分拆、停牌等情形的处理，参照计算与维护细则处理。