

中证红利配置策略指数编制方案

中证红利配置策略指数从沪深市场中选取盈利较好、股息率较高的上市公司证券作为指数样本，在特定条件下可以在证券组合和现金资产间进行配置，以反映此类红利配置策略的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证红利配置策略指数

指数简称：CS 红利配置

英文名称：CSI Dividend Allocation Index

英文简称：CSI Dividend Allocation

指数代码：931143

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

指数样本空间由满足以下条件的沪深 A 股和红筹企业发行的存托凭证组成：

- (1) 非 ST、*ST 证券；
- (2) 过去三年连续现金分红且每年的税后现金股息率均大于 0；
- (3) 过去一年日均总市值排名在前 80%。

2、选样方法

(1) 对样本空间内证券，按照过去一年日均成交金额、过去三个月日均成交金额分别由高到低排名，将排名结果相加并由低到高排名得到综合排名；剔除综合排名后 20% 的证券，剩余证券作为待选样本；

(2) 在待选样本中，选取过去三年中每年股息率大于 $\max(2\%, \text{CPI})$ 的证券，按照过去三年股息率均值由高到低排名，选取排名最高的 50 只证券作为指数样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

$$\text{指数}_t = \text{指数}_{t_0} \times \left(1 + W_{t_0}^{\text{证券}} \times r_{s,t} + W_{t_0}^{\text{现金}} \times \frac{r_{t_0}}{360} \times (t - t_0) \right)$$

其中：证券组合调整市值 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。调整股本数的计算方法参见计算与维护细则。 $r_{s,t}$ 为 t 日证券组合收益率， r_{t_0} 为 t 日前一交易日无风险利率，无风险利率目前参考金融机构人民币贷款基准利率（一年以内，含一年）。证券组合内样本采用股息率加权，单个样本权重不超过 8%。如果证券组合权重合计小于 100%，则剩余权重配置到现金资产。

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。