

华证景智红利策略指数编制方案

一、指数名称和代码

指数名称：华证景智红利策略指数

指数简称：华证景智红利

英文名称：SSI-IGW Smart Dividend Strategy Index

英文简称：SSI-IGW Smart Dividend

指数代码：993051

二、指数基日和基点

该指数以 2012 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

同华证全指指数的样本空间

2. 可投资性筛选

过去 1 年的日均成交金额位于其所在证券交易所全部上市证券的前 80%。

3. 选样方法

(1) 选择样本空间中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，然后选择股息率排名靠前的 300 只股票，股息率计算方式如下：

$$\text{股息率} = \frac{\text{过去三年分红总额}/3}{\text{调整日总市值}}$$

- (2) 对 (1) 中的股票，计算标准化预期外盈利 (SUE)，并选得分最高的 200 只股票，SUE 计算方式如下：

$$SUE = \frac{NP_t - E(NP_t)}{\sigma_{NP_t}}$$

其中， NP_t 为当期单季度归母净利润， $E(NP_t)$ 为当期单季度预期净利润（去年同期单季度归母净利润加过去 8 期单季度归母净利润同比变化的均值）， σ_{NP_t} 为过去 8 期单季度归母净利润同比变化的标准差。

- (3) 对 (2) 中的股票，计算过去 60 个交易日波动率，并选择波动率最低的 100 只股票，然后剔除其中 Alpha 动量最低的 20 只股票，剩余的 80 只股票作为指数样本。其中 Alpha 收益动量因子为过去 2 年，个股相较华证 A 指的加权复合超额收益率。

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 （股价 × 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，以使样本按照股息率/波动率加权，且单个细分行业权重不超过 20%。

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，调整实施时间为每年 3 月、6 月、9 月和 12 月的第 10 个交易日，每次调整的样本比例一般不超过 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样本进行调整。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、停牌等情形的处理，参照计算与维护细则处理。