

华证 A 股长期回报优选指数编制方案

一、指数名称和代码

指数名称：华证 A 股长期回报优选指数

指数简称：A 股长期回报优选

英文名称：SSI A-Share Long Term Return Select Index

英文简称：A-Share Long Term Return Select

指数代码：995115

二、指数基日和基点

该指数以 2009 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

(1) 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%;

(2) 剔除 ESG 尾部风险类型为“警告”或“严重警告”的上市
公司。

3. 选样方法

(1) 在符合上述可投资性筛选条件的样本空间中，计算过去三年
股息支付率的稳定性，剔除稳定性最低的 10%的股票，并筛

选 ESG 评级为“B”级别及以上的股票；

- (2) 在剩余样本中，计算每只股票的 Alpha 动量，剔除排名后 20% 的股票，其中 Alpha 动量为过去 2 年个股相较华证 A 指的加权复合超额收益率；
- (3) 在剩余样本中，选择满足下列条件之一的股票作为备选样本：
 - a. 三年平均股息率排名前三分之一；
 - b. 调整后成长因子排名前三分之一，调整后成长因子由近三年净利润 TTM 环比增长率、营业收入 TTM 环比增长率、ROE_TTM 综合得来。
- (4) 在备选样本中，按照三年平均股息率和调整后成长因子综合得分从高到低排序，选择前 100 只股票，在剔除波动率最高的 10% 的股票后，依次剔除自由流通市值靠后的股票，最终得到 80 只股票作为最终样本。

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 （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 Alpha 动量因子、股息率和调整后成长因子倾斜加权，单个样本权重不超过 5%，单个行业权重不超过 20%。

五、指数样本和权重调整

1. 定期调整

指数样本每半年调整一次，调整实施时间为每年 6 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 20%。

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。