上证红利配置策略指数编制方案

上证红利配置策略指数从沪市选取盈利较好，股息率较高的上市公司为样本股，在特定条件下可以在股票资产和现金资产间进行配置，以反映此类红利配置策略的表现。

一、 指数名称与代码

指数名称：上证红利配置策略指数

指数简称：沪红利配置

英文名称：SSE Dividend Allocation Index

英文简称：SSE Dividend Allocation

指数代码：950050

二、 指数基日与基点

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

样本空间由满足以下条件的沪市 A 股构成：

（1）非 ST，*ST 的股票；

（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）过去一年内日均总市值排名在沪市 A 股的前 80%；

2、选样方法

（1）在样本空间内，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降序排名，排名结果相加所得和的排名作为综合排名。剔除综合排名后 20%的股票，剩余股票作为待选样本；

（2）在待选样本中，选取过去三年中每年股息率大于 max(2%，CPI）的股票，按照过去 3 年股息率均值降序排名，选取排名最高的 50 只股票构成样本股。

四、 指数计算

上证红利配置策略指数的计算公式为：

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

其中：红利股票组合调整市值＝ ∑(股价×调整股本数×权重因子)，调整股本数的计算方法同上证 180 指数。$r_{s,\ t}$为 t 日红利股票组合收益率，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）。个股采用股息率加权，单个权重不超过 8%。如果股票权重小于 100%，则剩余权重配置在现金资产。

五、 指数样本和权重调整

1、定期调整

上证红利配置策略指数的样本股每半年调整一次，样本股调整实施时间分别是每年 6 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、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。