

# 红利低波策略改进

## 改进方向

1. 缩短调样周期
2. 选择更稳定的波动率因子

## 筛选条件

### 第一层股票池：

(改进红利因子) 1. 连续 3 年现金分红且现金股息率大于 0 2. 过去一年日均总市值前 80% 3. 过去一年日均成交额前 80% 4. 过去一年股利支付率和三年每股股息增长率，剔除过高（前 5%）和增长率为负的股票

计算过去三年平均**税后现金股息率**和**过去一个月波动率**=====》150 支**税后现金股息率最高**=====》**波动率最低** 50 支

### 第二层股票池：

(改进低波因子)

波动率因子改进为 **UID** 因子（均匀信息密度的因子）=====》50 支

$$UID = \frac{std(VOL_{daily})}{mean(VOL_{daily})}$$

### 择时方案：

$$BP_{spread} = BP_{lowvol} - BP_{highvol}$$

(50 支股票的择时方案)