

- 红利低波策略指数
 - 改进方向
 - 筛选条件
 - 第一层股票池：
 - 第二层股票池：
 - 择时方案：

红利低波策略指数

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：

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：

波动率因子改进为**UID** 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