

简介

标普中国A 股大盘红利低波50指数衡量在中国A 股市场中50檔最不具波动性高股息率大盘的表现。

概览

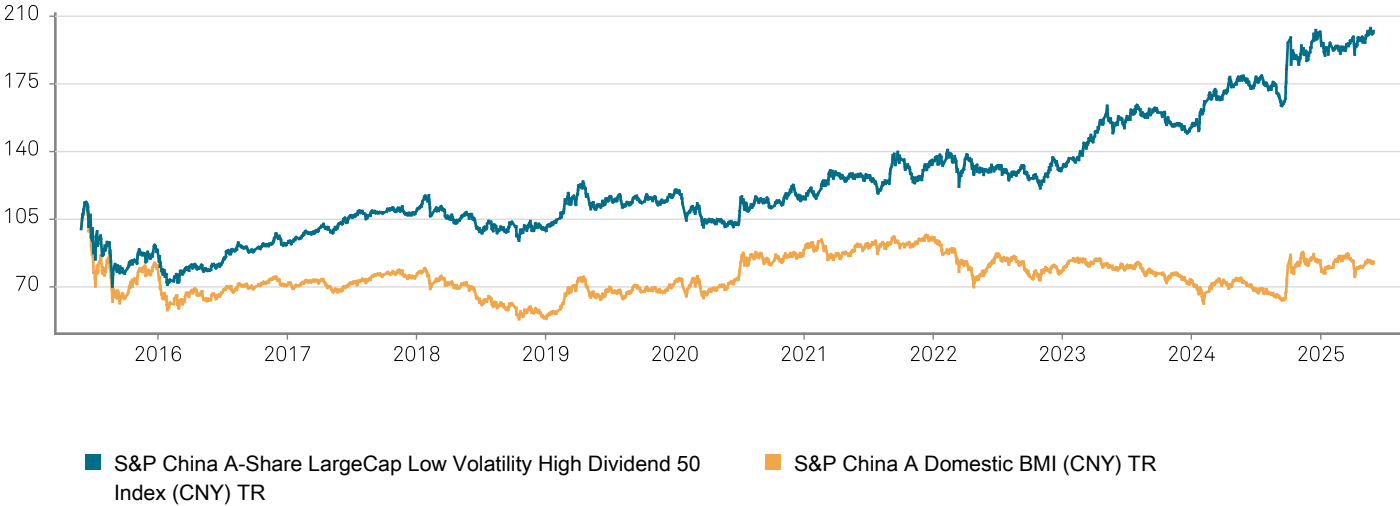
加权方式	Yield-driven
调整频率	Semiannually in January and July
计算频率	Real time
计算货币	CNY
发布日	April 1, 2019
指数历史起始	January 23, 2009
编制方法	S&P Low Volatility High Dividend Indices Methodology

在指数发布日之前，指数的所有信息均根据发布日生效的编制方法回溯试算得出。回溯试算表现基于假设，并非实际表现，其反映事后的指数编制方法应用及指数成份股选择，因此存在固有的局限性。任何理论方法均无法考虑到所有一般的市场因素以及在指数实际运行期间可能作出的决定的影响。实际回报可能不同于并低于回溯试算的回报。

历史表现

依照指数的发布日期，以下所有图表均可能包含回溯试算数据。

* 数据设定为以100作为基准



截至 MAY 30, 2025

表现

指数点位	收益			年化收益			
	一个月	三个月	年至今	一年	三年	五年	十年
总收益							
6,926.06	2.93%	4.85%	0.91%	14.06%	15.74%	14.74%	7.3%
价格收益							
3,726.9	2.44%	4.1%	-0.37%	7.11%	9.7%	8.93%	2.8%
净总收益							
6,632.02	2.88%	4.78%	0.78%	13.35%	15.12%	14.15%	6.84%
基准指数* 总收益							
481.45	2.33%	-1.41%	0.61%	14.06%	1.42%	3.37%	-1.92%
基准指数* 价格收益							
362.53	2.11%	-1.72%	0.17%	11.34%	-0.61%	1.46%	-3.58%
基准指数* 净总收益							
473.24	2.31%	-1.44%	0.56%	13.79%	1.21%	3.18%	-2.09%

* 基准指数为 S&P China A Domestic BMI (CNY)

年度表现

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
总收益									
31.83%	15.97%	-3.29%	16.44%	-1.79%	18.17%	-7.41%	17.66%	3.93%	11.91%
价格收益									
25.02%	10.88%	-8.21%	10.4%	-5.98%	13.95%	-10.78%	13.95%	-0.08%	8.64%
净总收益									
31.14%	15.45%	-3.79%	15.82%	-2.22%	17.74%	-7.75%	17.28%	3.52%	11.58%
基准指数* 总收益									
10.77%	-5.04%	-18.66%	7.73%	23.55%	32.52%	-27.94%	6.46%	-11.64%	27.89%
基准指数* 价格收益									
8.17%	-6.76%	-20.09%	6.14%	21.41%	30.01%	-29.21%	4.96%	-12.93%	26.61%
基准指数* 净总收益									
10.51%	-5.22%	-18.8%	7.57%	23.33%	32.27%	-28.07%	6.31%	-11.77%	27.76%

* 基准指数为 S&P China A Domestic BMI (CNY)

风险

年化风险			年化风险调整后收益		
三年	五年	十年	三年	五年	十年
总收益					
14.79%	15.06%	15.94%	1.06	0.98	0.46
价格收益					
15.18%	15.43%	16.08%	0.64	0.58	0.17
净总收益					
14.81%	15.07%	15.94%	1.02	0.94	0.43
基准指数* 总收益					
20.21%	19.26%	20.86%	0.07	0.18	-0.09
基准指数* 价格收益					
20.19%	19.12%	20.81%	-0.03	0.08	-0.17
基准指数* 净总收益					
20.2%	19.25%	20.85%	0.06	0.17	-0.1

风险定义为以基于每月计算的标准差。

* 基准指数为 S&P China A Domestic BMI (CNY)

基本面

历史市盈率	预期市盈率	市净率	股息率	市销率	市现率
10.05	9.17	0.87	4.67%	1.11	34.48

截至May 30, 2025。指数基调大约于每个月第五个工作日更新。

指数特点

成份股数量	50
成分股市值 [CNY 百万]	
平均总市值	255,402.63
最大总市值	1,906,158.35
最小总市值	22,197.69
总市值中位数	112,654.9
最大成份股 [%]	3.7
10大成份股 [%]	28.6

按指数权重的十大成分股

CONSTITUENT	代码	行业*
Daqin Railway Co Ltd A	601006	Industrials
Hebei Yangyuan ZhiHui Beverage Co Ltd A	603156	Consumer Staples
Youngor Fashion Co Ltd A	600177	Real Estate
MeiHua Holdings Group Co Ltd A	600873	Materials
Shaanxi Coal Industry Co Ltd A	601225	Energy
Bank of Shanghai Co Ltd A	601229	Financials
Bank Of Nanjing Co., Ltd. A	601009	Financials
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai A	000651	Consumer Discretionary
China Minsheng Banking Corp Ltd A	600016	Financials
China Shenhua Energy Co Ltd A	601088	Energy

*基于GICS®行业分类

代码

	彭博代码	路透终端
价格收益	SPCL LHCP	N/A
总收益	SPCL LHCT	N/A

相关产品

列表中包括与目前选择的指数挂钩的交易所产品。我们会尽量包括所有相关产品，但不保证该名单的完整性和准确性。请参阅本文结尾的免责声明，或点击[此处](#) 了解标普就第三方产品供应关系的更多信息。

产品名称	产品类型	交易所	代码
China Southern S&P CNA LC Vol Div 50 ETF	ETF	XFMQ--Unlisted Fund Manager Quote	515450

联系我们

www.spglobal.com/spdji/zh
index_services@spglobal.com

标普道琼斯定制指数
customindices@spglobal.com

北京
86.10.6569.2770

香港
852 2532 8000

东京
81 3 4550 8564

孟买
91-22-2272-5312

悉尼
61 2 9255 9802

纽约
1 212 438 7354
1 877 325 5415

墨西哥城
52 (55) 1037 5290

伦敦
44 207 176 8888

迪拜
971 (0)4 371 7131

表现披露

资料来源：S&P Dow Jones Indices LLC。

S&P China A-Share LargeCap Low Volatility High Dividend 50 Index (CNY)的发布日期是April 1, 2019。S&P China A Domestic BMI (CNY)的发布日期是November 27, 2013。

在一个指数的发布日期之前提供的所有信息都是假设的（回溯试算），而不是实际表现，并且它是基于在指数发布日期有效的指数方法。然而，创建不反映一般当前市场环境的市场异常期或其他时期的回溯试算历史数值时，可放宽指数方法论规则，捕获足够大的证券样本空间，以模拟指数旨在衡量的目标市场或指数旨在捕获的策略。例如，可减少市值和流动性阈值。此外，尚未将分叉考虑进标普加密货币指数的回溯试算数据中。对于标普加密货币前 5 名和前 10 名等权重指数，未考虑方法的托管要素；回溯试算历史数值基于截至发布日期满足托管要素的指数成分股。完整的指数方法论详情请浏览 www.spglobal.com/spdji/zh/。回溯试算表现反映了在获知以往事件及可能对指数表现有积极影响的因素的情形下对指数方法论的运用和对指数成分股的挑选，不能解释所有可能影响业绩的财务风险，且可能被视为反映幸存者 / 前视性偏差。实际回报可能明显有别于并低于回溯试算的回报。过去的表现不能表明或保证未来的业绩。

有关指数的更多详情（包括调整方法、调整时间、成分股增减准则以及所有的指数计算），请参阅指数的“方法论”。回溯试算表现仅供机构使用；不适合散户投资者使用。

S&P Dow Jones Indices 对不同的日期做出界定，以便协助我们的客户提供透明度。起值日是为既定指数设定计算价值（当前价值或回溯试算价值）的首日。基准日是为计算目的而为指数设立固定价值的日期。发布日是某指数价值首次被视为生效的日期：凡在指数发布日期前的任何日期或时期提供的指数价值均视为回溯试算价值。S&P Dow Jones Indices 将发布日界定为众所周知向公众发布（例如，通过本公司的公共网站或其向外部的资料传送途径发布）指数价值的日期。对于 2013 年 5 月 31 日前介绍的道琼斯品牌指数，将把发布日（在 2013 年 5 月 31 日前，称为“介绍日”）定为禁止对指数方法论做出进一步变更的日期，而该日期可能先于指数的公开发布日期。

通常情况下，S&P DJI 会在生成回溯试算的指数数据时，在计算中使用实际历史成分股数据（例如历史价格、市值及企业行为数据）。由于 ESG 投资仍处于发展的早期阶段，故计算 S&P DJI ESG 指数所用的某些数据点可能无法在整个预期的回溯试算历史数据期间获得。其他指数也可能存在相同的数据可用性问题。若无法获得所有相关历史期间的实际数据，S&P DJI 可能会使用 ESG 数据的“回溯数据假设”（或拉回）过程来计算回溯试算的历史表现。“回溯数据假设”是一个将指数成分股公司可用的最早实际实时数据点应用于指数表现中所有先前历史实例的过程。例如，回溯数据假设本身假定当前并无参与特定业务活动（也称为“产品参与”）的公司过去也从未参与该业务活动，同样也假定当前参与特定业务活动的公司过去也参与该业务活动。与仅使用实际数据的可行性相比，回溯数据假设允许将假设的回溯试算扩展到更多过往年份。有关“回溯数据假设”的更多信息，请参阅常见问题 <https://www.spglobal.com/spdji/zh/education/article/faq-esg-back-testing-backward-data-assumption-overview/>。任何在回溯试算历史数据中采用回溯假设的指数的方法论和资料便览都将作出明确说明。该方法论将包括一个附录，其中有一个表格列明使用回溯预测数据的具体数据点和相关时期。

列示的指数回报并不代表可投资资产 / 证券的实际交易结果。S&P Dow Jones Indices 维护指数，并计算所列示或讨论的指数水平及表现，但并不管理实际资产。指数回报并不反映所支付的任何销售费用，或投资者为购买指数相关证券或旨在跟踪指数表现的投资基金时可能支付的费用。征收这些费用及收费，会造成证券 / 基金的实际和回溯试算表现逊于所示指数表现。举一个简单的示例，如果 100,000 美元的投资在 12 个月内获得 10% 的指数回报率（即 10,000 美元），但在期末对投资征收了 1.5% 的实际资产费用加之应计利息（即 1,650 美元），则当年净回报率为 8.35%（即 8,350 美元）。在三年期内，假设年回报率为 10%，年末征收 1.5% 的年费，则累积总回报率为 33.10%，总费用为 5,375 美元，累积净回报率为 27.2%（即 27,200 美元）。

一般免责声明

© 2025 年 S&P Dow Jones Indices 版权所有。保留所有权利。未经书面许可，禁止全部或部分重新分发或影印有关内容。S&P、S&P 500、US 500、The 500、iBoxx、CDX、iTraxx 是 S&P Global, Inc. 或其附属公司的商标；DOW JONES 是 Dow Jones Trademark Holdings LLC 的注册商标；这些商标已授权给 S&P Dow Jones Indices。S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones、S&P 及它们各自的附属公司（“S&P Dow Jones Indices”）和第三方许可人均未就任何指数准确代表其拟代表的资产类别或市场部门的能力做出任何明示或隐含的声明或保证，并且 S&P Dow Jones Indices 及其第三方许可人概不对任何指数或其中所含数据的任何错误、遗漏或中断承担任何法律责任。指数过去的表现不能表明或保证未来的业绩。本文件不构成提供任何服务的要约。除某些定制指数计算服务外，S&P Dow Jones Indices 提供的所有信息均属一般性质，不用于满足任何人士、实体或个人团体的需求。S&P Dow Jones Indices 就向第三方提供指数授权及提供定制计算服务收取报酬。不可能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过第三方提供的、基于该指数的投资工具来进行。S&P Dow Jones Indices 没有保荐、担保、销售、推广或管理试图凭借任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资产品或工具。S&P Dow Jones Indices LLC 并非投资或税务顾问。S&P Dow Jones Indices 不对投资任何此类投资基金或其他投资产品或工具的适当性做出任何陈述。应咨询税务顾问，以评估任何免税证券对投资组合的影响和做出任何特定投资决策的税务后果。信用相关信息和其他分析（包括评级）一般由 S&P Dow Jones Indices 的许可人和 / 或附属公司提供。信用相关信息和其他相关分析和陈述仅代表发布当日的意见，而并非事实的陈述。S&P Dow Jones Indices LLC 在分析上独立于任何其他分析部门。欲知有关我们任何指数的更多信息，请访问 www.spglobal.com/spdji/zh/。

这文件的原文为英文，并翻译成中文以便阅览。如中/英文翻译之间存有差异，相关内容则以英文版本为准。英文版本刊登于 www.spglobal.com/spdji/en。