

中证沪港深红利成长低波动指数编制方案

中证沪港深红利成长低波动指数从内地市场证券以及符合港股通条件的香港市场证券中选取 100 只连续现金分红、盈利稳定增长且兼具低波动特征的证券作为指数样本，采用预期股息率加权，以反映内地与香港市场连续现金分红、盈利稳定增长且兼具低波动特征上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证沪港深红利成长低波动指数

指数简称：SHS 红利成长 LV

英文名称：CSI SH-HK-SZ Dividend Growth Low Volatility Index

英文简称：SHS Div Growth LV

指数代码：931157（人民币）/931158（港元）

二、指数基日和基点

该指数以 2014 年 11 月 14 日为基日，以 3000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

香港市场：中证港股通综合指数样本

内地市场：同中证全指指数的样本空间

2、选样方法

(1) 对样本空间中的内地市场证券，按照过去一年日均成交金额由高到低

排名，剔除排名靠后 20% 的证券；对样本空间中的香港市场证券，剔除过去一年日均成交金额不足 3000 万港元的证券；

(2) 选取过去三年连续进行现金分红的证券；

(3) 剔除过去三年净利润变化为负且过去一年 PE (TTM) 为负的证券；

(4) 按照预期股息率降序排列，选取排名前 60% 的证券，其中预期股息率的计算公式如下：

$$\text{预期股息率} = \frac{\text{预期股利支付率} \times (1 + \text{过去四个财务季度 ROE 的环比增速})}{\text{PE (TTM)}}$$

其中预期股利支付率为过去三年股利支付率的均值：

$$\text{每年现金股利支付率} = \frac{\text{过去一年现金分红总额}}{\text{ABS (当年净利润)}}$$

(5) 按照 ROE 增速波动率以及过去四个财务季度 ROE 的环比增速分别升序和降序排列，选取排名靠前 60% 的证券，其中 ROE 增速波动率的计算公式如下：

$$\text{ROE 增速波动率} = \text{过去三年 ROE 环比增速的标准差}$$

(6) 按照过去一年日收益率的标准差升序排列，选取排名靠前的 100 只证券作为指数样本；若同一家公司的内地市场证券和香港市场证券同时入选，则优先选取预期股息率较高的证券。

四、指数计算

指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 3000$$

其中，调整市值 = Σ (证券价格 × 调整股本数 × 权重因子 × 汇率)。汇率、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，以使样本采用股息率加权，单个样本权重不超过 10%。

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，样本调整实施时间为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。

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进行临时调整。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、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。当港股通范围发生变动导致样本不再满足港股通资格时，将进行相应调整。