

中证沪港深红利低波动指数编制方案

中证沪港深红利低波动指数从内地市场证券以及符合港股通条件的香港证券中选取 100 只流动性好、连续分红、股息率高且波动率低的上市公司证券作为指数样本，采用股息率加权，以反映内地与香港市场股息率高且波动率低的上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证沪港深红利低波动指数

指数简称：沪港深红利低波

英文名称：CSISH-HK-SZ Dividend Low Volatility Index

英文简称：CSI SHS DLV

指数代码：930992（人民币）/930993（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

内地市场：中证全指指数的样本空间中过去三年每年现金股息率均大于 0 的证券

香港市场：中证香港 300 指数样本中符合港股通条件且过去三年每年现金股息率均大于 0 的证券

2、可投资性筛选

对于内地市场证券，过去一年的日均成交金额位于样本空间前 80%；对于香港市场证券，过去一年日均成交金额不低于 4000 万港元。

3、选样方法

(1) 对于符合可投资性筛选条件的香港市场证券，按照过去三年平均现金股息率由高到低排名，先选取排名靠前的 80 只证券，再按照过去一年日收益率的标准差由低到高排名，选取排名靠前的 50 只证券作为香港市场待选证券；

(2) 将符合可投资性筛选条件的内地市场证券和香港市场待选证券作为待选样本，若同一家公司的内地市场证券与香港市场证券同时入选，则保留过去三年平均现金股息率较高者；

(3) 对于待选样本中的内地市场证券，按照过去三年平均现金股息率由高到低排名，选取排名靠前的 200 只证券，再按照过去一年日收益率的标准差由低到高排名，选取排名靠前的证券，使其与待选样本中香港市场证券数量之和达到 100 只，共同作为指数样本。

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 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子} \times \text{汇率})$ 。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。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每年调整一次，样本调整实施时间为每年 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。