

中证港股通红利低波动指数编制方案

中证港股通红利低波动指数从港股通范围内选取 30 只连续分红、股息率较高且波动率较低的证券作为指数样本，采用股息率加权，以反映港股通范围内股息率较高且波动率较低上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证港股通红利低波动指数

指数简称：港股通红利低波

英文名称：CSI Hong Kong Connect Dividend Low Volatility Index

英文简称：HKC Dividend LV

指数代码：932596（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

中证港股通综合指数样本

2、可投资性筛选

对样本空间内证券，计算每月的日换手率中位数作为月换手率，剔除过去 12 个月或过去 3 个月平均月换手率不足 0.1% 的证券，除非该证券过去一年日均成交金额大于 5000 万港元。

3、选样方法

(1) 对于样本空间中符合可投资性筛选条件的证券，选取同时满足以下条件的上市公司证券：

- 过去三年连续现金分红；
- 过去三年平均股利支付率大于 0 且小于 1；
- 过去 3 年 ROE 标准差在样本空间内由低到高排名前 80%；
- 过去一年日均总市值和日均成交金额排名均位于样本空间前 50%。

(2) 对剩余证券，按照过去三年平均现金股息率由高到低排名，选取排名前 50% 的证券作为待选样本；

(3) 对于待选样本，按照过去一年波动率（日收益率的标准差）升序排名，选取排名靠前的 30 只证券作为指数样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

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，样本调整实施时间分别为每年 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。当港股通证券范围发生变动导致样本不再满足互联互通资格时，指数将相应调整。