

## 国证港股通红利低波动率指数编制方案

为反映港股通范围内具有稳定分红历史、较高股息率、较低波动率的上市公司的股价变化情况，丰富指数化投资工具，编制国证港股通红利低波动率指数。

### 一、代码与名称

指数名称：国证港股通红利低波动率指数

指数简称：港股通红利低波

英文名称：CNI HK Connect Dividend Low Volatility  
Index

英文简称：HKCDLVI

指数代码：987016

指数名称：国证港股通红利低波动率指数（人民币）

指数简称：港股通红利低波（人民币）

英文名称：CNI HK Connect Dividend Low Volatility  
Index (CNY)

英文简称：HKCDLVI (CNY)

指数代码：987017

### 二、基日与基点

指数基日为 2014 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

### 三、选样空间

在香港交易所上市并满足以下条件的股票：

1. 具备互联互通标的资格；
2. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；
3. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；
4. 考察期内股价无异常波动。

### 四、选样方法

首先，剔除选样空间最近一年日均成交金额排名位于后 10% 的股票，对剩余股票按照最近一年的日均总市值从高到低排序，选取前 200 只股票；

其次，按顺序将以下股票剔除：（1）最近三年未连续分红的股票；（2）最近一年股价波动率排名位于前 20% 的股票；（3）最近三年股利支付率为负值及排名位于前 10% 的股票；（4）净资产收益率排名位于后 10% 的股票；

然后，计算剩余股票过去三年的平均现金股息率并由高到低排名，选取前 30 只股票构成指数样本。

### 五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

$$\text{实时指数} = \text{上一交易日收市指数} \\ \times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}$$

其中，样本股权数调整方法参见指数计算与维护细则，权重调整因子见“七、样本股权重调整”。

## 六、样本调整

### 1. 样本定期调整

指数样本股每半年定期调整一次，于每年6月和12月的第二个星期五的下一个交易日实施。样本调整方案通常在实施前两周公布。

每次样本股调整数量不超过样本总数的30%。排名在样本数70%范围内的非原样本按顺序入选，排名在样本数130%范围内的原样本按顺序优先保留。

在确定新入选样本股后，在剩余股票中按过去三年平均现金股息率从高到低排序，选取样本数量5%的股票作为备选样本股。

### 2. 样本临时调整

当样本退市或被调出港股通标的清单时，将其从指数样

本中同步调出，产生的样本空缺由备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

## 七、样本权重调整

在指数计算中，设置权重调整因子，使样本根据过去三年的平均股息率加权，且单只样本股在每次定期调整时权重不超过 10%，同时，国证行业分类下的一级行业权重不超过 30%。

权重调整因子每年调整 2 次，于样本定期调整时实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。

当样本股名单发生变化时，调整因子进行相应调整。