

标普港股通低波红利指数关于流动性筛选和权重限制的咨询

北京，2025 年 6 月 12 日：标普道琼斯指数现对标普港股通低波红利指数的修改提案进行公开咨询。该指数包含在标普低波红利指数编制方法中。

为了改善指数的流动性，标普道琼斯指数考虑修改流动性筛选和权重限制。方案如下：

		编制方法	
		当前方法	修改提案
流动性筛选	截至定期调整参考日，股票的过去三个月平均每日交易额须不低于 3000 万港元（当前指数成分股为 2000 万港元）。	截至定期调整参考日，股票的过去三个月每日交易额中位数须不低于 3000 万港元（当前指数成分股为 2000 万港元）。	
权重限制	指数按过去 12 个月的股息率对成分股进行加权。在每次定期调整时，都会对股票权重进行限制，以确保个股和行业的多元化。每个指数成分股的权重限制在 0.05% 到 5.0% 之间，每个 GICS 行业板块的权重上限为 30%。该指数使用优化程序来决定最终权重，以最小化限制后权重和未经限制权重的平方差之和除以每只股票的未经限制权重。	<p>该指数按过去 12 个月的股息率对成分股进行加权。在每次定期调整时，都会对股票权重进行限制，以确保个股和行业的多元化。</p> <p>该指数采用优化程序来决定最终权重，以最小化限制后权重和未经限制权重的平方差之和除以每只股票的未经限制权重。同时满足以下约束条件：</p> <ul style="list-style-type: none"> 每只股票的权重下限为 Max（0.05%，当前权重 - 流动性权重范围）。 每只股票的权重上限为 Min（5.0%，当前权重 + 流动性权重范围）。 每个 GICS 行业板块的权重限制为 30%。 <p>其中：</p> <ul style="list-style-type: none"> 对于已有成分股，当前权重截至定期调整参考日。而新增股票的当前权重则为零。 流动性权重范围是成分股流动性权重的两倍。有关流动性权重计算的更多信息，请参阅附录 B。 <p>附录 B</p> <p>成分股的流动性权重定义为：</p> $lw_i = \frac{l'_i}{\sum_1^N l'_i}$ <p>其中：</p> <p>N = 成分股总数</p> <p>l'_i = 股票流动性</p> <p>股票流动性 = 截至定期调整参考日的过去三个月每日交易额中位数</p>	

受影响的指数

索引名称	索引代码
标普港股通低波红利指数（人民币）	SPAHLVCP
标普港股通低波红利指数（港元）	SPAHLVHP

标普港股通低波红利指数 - 高股息 75 指数 (人民币)	SPAHD7CP
标普港股通低波红利指数 - 高股息 75 指数 (港元)	SPAHD7HP
标普港股通低波红利指数 - 高波动 25 指数 (人民币)	SPAHV2CP
标普港股通低波红利指数 - 高波动 25 指数 (港元)	SPAHV2HP

影响分析

有关改变标普港股通低波红利指数指数权重限制的的影响，详情请[点击此处](#)。有关改变标普港股通低波红利指数流动性筛选的影响，详情请[点击此处](#)。

客户资源中心 www.spglobal.com/spdji/en/client-services/ 可能会提供其他数据和分析，这些数据和分析可能会在整个咨询过程中不时更新，恕不另行通知。这些信息将在咨询期间以及此后最多 30 天内由 标普道琼斯指数 自行决定发布。其他数据和分析也可应要求提供。

实施时间

标普道琼斯指数提议实施的上述方法变更如果被采纳，将在下一次定期调整时生效。该定期调整将在 2025 年 8 月 1 日星期五开市前生效。相关变动将从 2025 年 7 月 24 日星期四首先反映在备考文件中。

问题

请回答以下问题，并向标普道琼斯指数提供您回答背后的原因：

- 一. 您是否同意修改流动性筛选的提议？
- 二. 您是否同意修改权重限制的提议？
- 三. 如果上述提议中任何一条被采纳，您是否同意提议的实施日期？
- 四. 对于上述提议的更改，您还有其他意见或反馈吗？

您对此咨询的参与十分重要，我们会从不同市场参与者那里收集信息，以正确评估市场参与者的观点和偏好。请在 2025 年 6 月 26 日星期四 之前回答此调查，因为标普道琼斯指数不接受调查结束日期后的回答。在指数委员会进行最终审核之前，标普道琼斯指数可能会要求受访者进行澄清，作为审核的一部分。

参与此咨询，请访问[此处](#)提供的在线调查。

请注意，标普道琼斯指数在做出最终决定之前会审查并考虑所有反馈。但是，标普道琼斯指数不作任何保证，也没有义务遵守任何回应。调查可能不会产生任何形式的变化或结果。如果标普道琼斯指数决定更改指数方法，将向客户公布更改，并在生效日期之前提前通知 标普道琼斯指数网站上发布。

感谢您花时间完成此调查。

有关标普道琼斯指数的更多信息，请访问 www.spglobal.com/spdji。

咨询

关于标普道琼斯指数

标普道琼斯指数是全球最大的基于指数之重要概念、数据和研究的信息供应商，拥有标普500指数®和道琼斯工业平均指数®等标志性的金融市场指标。投资于以本公司指数作为基准的金融产品的资产总值，高于以全球其他指数作基准的金融工具。自查尔斯·道（Charles Dow）于1884年推出首个指数以来，标普道琼斯指数一直在创新和发展各资产类别范畴指数，以帮助界定投资者衡量市场和交易状况的方式。

标普道琼斯指数是标普全球股份有限公司（纽约证券交易所：SPGI）旗下公司，标普全球为个人、公司和政府提供重要信息，助其作出精明果断的决策。如需更多信息，请访问 www.spglobal.com/spdji。

有关更多信息，请访问：

标普道琼斯指数

index_services@spglobal.com