

富时港股通指数系列

v1.1



目录

第一部分 引言	3
第二部分 管理职责	4
第三部分 富时罗素指数政策	5
第四部分 证券纳入标准	7
第五部分 成分股的定期审核	8
第六部分 成分股公司的变动	10
第七部分 公司行为和事件	11
第八部分 指数编制和计算方法	12
附录 A 中国股票类别	13
附录 B 合资格的交易所和市场板块	14
附录 C 指数与市场的开盘、收盘时间	15
附录 D 指数状态	16
附录 E 更多信息	17

第一部分 导言

1. 导言

- 1.1 本文件列明了构建和管理富时港股通指数系列的基本规则。本《基本规则》的副本可通过富时罗素（见附录 E）和 www.lseg.com/en/ftse-russell 获取。
- 1.2 富时港股通指数系列包括一系列独立指数，这些指数代表在香港联交所上市并通过港股通计划向中国内地投资者开放的香港和中国公司的表现。
- 1.3 富时港股通指数系列还包括一系列综合指数，这些指数将规则 1.2 中的指数成分股和中国 A 股股票相组合。
- 1.4 港股通指数系列在设计中未考虑 ESG 因素。
- 1.5 富时港股通指数系列以在岸人民币（元）计算。指数也可以其他货币发布。
- 1.6 价格和总回报指数在每个交易日收盘时计算。总回报指数包括基于除息调整的收益。所有股息的应用均依照富时总回报指数中的声明。
- 1.7 富时港股通指数系列的部分指数基于实时计算并发布（见附录 C）。
- 1.8 本《基本规则》应与[富时全球股票指数系列的基本规则](#)和[富时中国 A 股全盘指数系列的基本规则](#)一起阅读，这些文件均可见于 www.lseg.com/en/ftse-russell。除非本《基本规则》另有规定，否则富时港股通指数系列将遵循与富时全球股票指数系列和富时中国 A 股全盘指数系列相同的流程。
- 1.9 FTSE Russell**
- FTSE Russell（富时罗素）是 FTSE International Limited、Frank Russell Company、FTSE Global Debt Capital Markets Limited（和其附属公司 FTSE Global Debt Capital Markets Inc.和 FTSE Fixed Income Europe Limited）、FTSE Fixed Income LLC、The Yield Book Inc.和 Beyond Ratings 的商号名称。
- 1.10 富时罗素特此告知本指数用户，可能存在某些情况（包括不受富时罗素控制的外部事件）导致指数需要变更或停止，因此任何引用本指数的金融合约或其他金融工具或使用本指数衡量其业绩表现的投资基金应该能够承受，或以其他方式应对指数的变更或停止的可能性。
- 1.11 指数用户若意欲追踪本指数或购买声称追踪本指数的产品，应先在投资其或其客户资产前，评估指数方法的优缺点并进行独立的投资咨询。无论是否出于疏漏或其他原因，富时罗素均不会承担由于以下原因对任何人造成的损失、伤害、索赔和费用：
- 任何因依赖本《基本规则》，及/或
 - 本《基本规则》的任何错误或不准确之处，及/或
 - 任何对本《基本规则》中描述的政策和程序的不恰当使用和误用，及/或
 - 当中指数或任何成分股资料的错误或不准确之处
- 1.12 本《基本规则》**
- 1.12.1 本文件列明了构建和维护富时港股通指数系列的基本规则。

第二部分

管理职责

2. 管理职责

2.1 富时国际有限公司（富时）

2.1.1 富时为本指数的基准管理人。¹

2.1.2 富时将负责本指数系列的日常计算、制作和运作，并将：

- 保存所有成分股的权重记录；
- 根据本《基本规则》变更成分股及其权重；
- 定期对本指数系列进行指数审核，且根据审核结果和本《基本规则》的规定实施变更；
- 对持续维护过程中以及定期审核时实施的成分股权重变化进行公布；
- 对当中的指数进行宣传。

2.2 本《基本规则》的修订

2.3 本《基本规则》须由富时罗素定期审核（至少每年一次），以确保其继续恰当地反映本指数的目标。任何对本《基本规则》的重大修订建议都将咨询富时罗素咨询委员会及其他利益相关者（如适用）。在修订被批准前，富时罗素指数治理委员会将对通过这些咨询得到的反馈意见加以考量。

2.3.1 根据关于富时罗素股票指数系列的原则声明（《原则声明》），若富时罗素认定本《基本规则》未提及，或者无法具体、明确地适用于某事项决策时，则任何决定应尽可能遵循《原则声明》中的规定。做此决定后，富时罗素应当尽早将之告知市场。任何该等处理将不被视为对本《基本规则》的例外或改变，也不可作为未来行动的先例；但富时罗素将考虑是否应随之更新《基本规则》，以使其更加清晰。

¹ 在本文件中，“管理人”一词的含义与[欧洲议会和理事会 2016 年 6 月 8 日关于用于金融工具和金融合同中基准、或用于衡量投资基金绩效的指数的条例](#)（欧盟）2016/1011（欧洲基准条例）以及[《基准（修订和过渡性条款）（退出欧盟）条例 2019》](#)（英国基准条例）中的定义相同。

第三部分

富时罗素指数政策

3. 富时罗素指数政策

本《基本规则》应与下列政策文件一起阅读，这些文件可通过以下链接访问：

3.1 公司行为和事件指南

如需详细了解因公司行为和事件导致的成分股公司的变化，请通过以下链接参阅《公司行为和事件指南》：

[Corporate Actions and Events Guide.pdf](#)

3.2 关于富时罗素股票指数系列的原则声明（《原则声明》）

3.2.1 由于指数需要跟上不断变化的市场而《基本规则》却无法预测所有的偶发事件，所以当后者不能完全覆盖某个特定的事件或发展情况时，富时罗素将参考包含富时罗素编制指数理念的《声明原则》来决定合适的处理方案。《原则声明》每年接受一次审核。任何由富时提出的更改建议都会先提交给富时罗素指数政策咨询委员会讨论，然后再由富时罗素指数治理委员会予以批准通过。

《原则声明》可通过以下链接访问：

[Statement of Principles.pdf](#)

3.3 查询和投诉

富时罗素的投诉程序可通过以下链接访问：

[Benchmark Determination Complaints Handling Policy.pdf](#)

3.4 关于暂停交易和市场关闭的指数政策

3.4.1 关于暂停交易或市场关闭情况下的指数变化处置指南，可通过以下链接访问：

[Index Policy for Trading Halts and Market Closures.pdf](#)

3.5 客户无法进行市场交易时的指数政策

3.5.1 关于富时罗素详细的指数处置政策，可通过以下链接访问：

[Index Policy in the Event Clients are Unable to Trade a Market or a Security.pdf](#)

3.6 重新计算政策和指引

3.6.1 若出现被认定为“重大”错误或异常的情况，富时港股通指数系列将重新计算，并通过适当的媒体通知该指数系列的用户。

如需进一步查阅富时罗素的重新计算政策和指引文件，请通过以下链接访问富时罗素网站或联系 info@ftserussell.com。

[Recalculation Policy and Guidelines Equity Indices.pdf](#)

3.7 关于指数编制规则变更的政策

3.7.1 关于富时罗素指数编制规则变更的详细政策，可通过以下链接访问：

[Policy for Benchmark Methodology Changes.pdf](#)

3.8 富时罗素指数的管治框架

3.8.1 为管理好旗下指数，富时罗素采用了一个囊括产品、服务和技术管理在内的管治框架。该框架包括伦敦证券交易所集团的三条防线风险管理框架，旨在确保遵守《IOSCO 金融基准原则》²、《欧洲基准条例》³和《英国基准条例》⁴。富时罗素指数的管治框架可通过以下链接访问：

[FTSE Russell Governance Framework.pdf](#)

² “IOSCO 金融基准原则最终报告”，FR07/2013 年 7 月 13 日。

³ 欧洲议会和理事会 2016 年 6 月 8 日关于用于金融工具和金融合同中基准、或用于衡量投资基金绩效的指数的条例（欧盟）2016/1011。

⁴ 《基准（修订和过渡性条款）（退出欧盟）条例 2019》。

第四部分

证券纳入标准

4. 证券纳入标准

4.1 独立指数的合格证券

4.1.1 在香港联交所上市且在港股通买卖名单（沪港通或深港通下的港股通交易）上同时也是富时全球全盘加美国行政令排除指数（标的指数）的证券将有资格被纳入独立指数。合格证券包括港股、红筹股、P 股及 H 股。

4.1.2 针对新合格的 P 股，若其相关 N 股已是标的指数的成分股，则其在至少 3 个月的交易期后的下一次季度审核中将有资格被纳入独立指数，前提是其满足富时全球指数的所有其他资格标准。请注意，P 股还需满足富时全球全盘指数最低流动性的要求，并将接受富时全盘指数半年度审核的测试。此外，在香港上市的汇丰将符合纳入条件。为免生疑，为符合纳入条件，本规则 4.1.2 中提及的任何证券也必须满足规则 4.1.1。

4.1.3 下方列出了港股通各独立指数及其选股池。

独立指数	选股池*
富时港股通全盘指数	标的指数中的大盘股、中盘股和小盘股
富时港股通指数	标的指数中的大盘股和中盘股
富时港股通大盘指数	标的指数中的大盘股
富时港股通中盘指数	标的指数中的中盘股
富时港股通小盘指数	标的指数中的小盘股
富时港股通行业指数	标的指数中的大盘股和中盘股（依照 ICB 产业、超行业和行业）

*以及规则 4.1.2 中描述的合格证券

4.2 综合指数的合格证券

4.2.1 综合指数按以下方式将独立指数的成分股与中国 A 股的股票相组合。

综合指数	独立指数	中国 A 股成分股
富时沪港深全盘指数	富时港股通全盘指数	富时中国 A 股全盘自由流通指数
富时沪港深指数	富时港股通指数	富时中国 A 股自由流通指数
富时沪港深大盘指数	富时港股通大盘指数	富时中国 A 股大盘股自由流通指数
富时沪港深中盘指数	富时港股通中盘指数	富时中国 A 股中盘股自由流通指数
富时沪港深小盘指数	富时港股通小盘指数	富时中国 A 股小盘股自由流通指数
富时沪港深行业指数	富时港股通行业指数	富时中国 A 股自由流通行业指数

4.2.2 此外，综合指数包括富时沪港深 200 指数。初创建时，其由富时港股通全盘指数中总市值最大 100 的家公司和富时中国 A 股全盘自由流通指数中总市值最大的 100 家公司组成。在随后的定期审核中，将适用缓冲规则（参见规则 5.2）。

第五部分

成分股的定期审核

5. 成分股的定期审核

5.1 指数审核

- 5.1.1 富时港股通指数系列的成分股将在每年的 3 月、6 月、9 月和 12 月接受季度审核。任何成分股变动将在审核月的第三个星期五收市后实施，即下星期一生效。
- 5.1.2 根据审核月第三个星期五之前四个星期的星期四收市时的数据，规则 4.1.1 和 4.1.2 中所述的合资格证券将构成规则 4.1.3 所列的富时港股通独立指数。
- 5.1.3 富时港股通独立指数和富时中国 A 股自由流通指数的成分股将构成规则 4.2.1 所列的综合指数。

5.2 富时沪港深 200 指数

- 5.2.1 季度审核时，富时港股通全盘指数的成分股和富时中国 A 股全盘自由流通指数的成分股将分别按公司总市值从高到低降序排列。
- 5.2.2 非 A 股证券若排名第 80 位或以上，将被添加至定期审核中。现有的非 A 股成分股若排名在第 121 位或以下，将被从定期审核中剔除。
- 5.2.3 A 股证券若排名第 80 位或以上，将被添加至定期审核中。现有的 A 股成分股若排名在第 121 位或以下，将被从定期审核中剔除。
- 5.2.4 定期审核时，指数中的非 A 股成分股数量将保持不变。应用规则 5.2.2 后，若非 A 股成分股超过 100 只，则剔除排名最低的非 A 股成分股，以确保将非 A 股成分股的数量保持在 100 只。反之，应用规则 5.2.2 后，若非 A 股成分股不足 100 只，则添加排名最高的非 A 股成分股，以确保非 A 股成分股的数量达到 100 只。
- 5.2.5 定期审核时，指数中的 A 股成分股数量将保持不变。应用规则 5.2.3 后，若 A 股成分股超过 100 只，则剔除排名最低的 A 股成分股，以确保将 A 股成分股的数量保持在 100 只。反之，应用规则 5.2.3 后，若 A 股成分股不足 100 只，则添加排名最高的 A 股成分股，以确保 A 股成分股的数量达到 100 只。

5.3 后备名单

- 5.3.1 富时罗素负责在每个季度审核时发布富时沪港深 200 指数中排名最高的 10 只非成分股（其中 5 只来自富时港股通全盘指数的非 A 股股票和 5 只来自富时中国 A 股全盘自由流通指数的 A 股股票）。直至下一次指数季度审核期间，若富时沪港深 200 指数中的一只或多只成分股被剔除，则该后备名单将被使用。后备名单的公司将成为富时港股通全盘指数（针对非 A 股股票）和富时中国 A 股全盘自由流通指数（针对 A 股股票）的成分股。
- 5.3.2 若某只非 A 股成分股被剔除且后备名单中的所有非 A 股股票均已使用，则选择富时港股通全盘指数中合资格证券中排名（基于剔除前两天非 A 股成分股的价格）最高的非成分股作为替代公司。如果在指数定期变动公告之后但在变动实施之前剔除现有非 A 股成分股，则新后备名单中排名最高的非 A 股证券（不包括指数当前成分股）将取代被剔除的公司。

- 5.3.3** 若某只 A 股成分股被剔除且后备名单中的所有 A 股股票均已使用，则选择富时中国 A 股全盘自由流通指数中合资格证券中排名（基于剔除前两天 A 股成分股的价格）最高的非成分股作为替代公司。如果在指数定期变动公告之后但在变动实施之前剔除现有 A 股成分股，则新后备名单中排名最高的 A 股证券（不包括指数当前成分股）将取代被剔除的公司。
- 5.4** 富时港股通指数系列的成分股按自由流通量调整后的市值加权。

第六部分

成分股公司的变动

6. 成分股公司的变动

6.1 两次审核之间的纳入

6.1.1 新纳入港股通买卖名单的证券将在下次季度审核时被考虑纳入富时港股通指数系列。

6.2 两次审核之间的剔除

6.2.1 如果成分股被从富时全球全盘加美国行政令排除指数（针对非 A 股股票）或富时中国 A 股全盘自由流通指数（针对 A 股股票）中剔除，则其也将被从富时港股通指数系列中剔除。该剔除将与从相关选股池中的剔除同时进行。

6.2.2 非 A 股成分股若从港股通买卖名单中被剔除，则该成分股也将从富时港股通指数系列中剔除。该剔除将与港股通买卖名单中的剔除同时进行。如果已就港股通买卖清单的变更发出有限通知，富时罗素则将提供通知，告知变更时间。

6.2.3 被从富时沪港深 200 指数中剔除的成分股将由规则 5.3 中所述的合资格证券取代。

6.3 在两次审核之间对相关富时中国 A 股自由流通指数的任何添加和删除将同时纳入富时港股通指数系列的综合指数。

第七部分

公司行为和事件

7. 公司行为和事件

7.1 如需详细了解因公司行为和事件导致的成分股公司的变化，请通过以下链接参阅《公司行为和事件指南》：
[Corporate Actions and Events Guide.pdf](#)

公司“行为”指有预期除权日且会对股东产生影响的行为。股票价格在除权日将有所调整，包括：

- 偿还资本
- 增资配股/授权发行
- 股票转换
- 分拆（细分）/反向分拆（股份合并）
- 发行红股（资本化或发行红股）

公司“事件”是基于指数编制规则对可能影响指数的公司新闻（事件）的反应。例如，一家公司宣布战略投资者将出售其股份（二次募集）——这可导致指数内可自由流通量权重变化。当需要对指数调整时，富时将就变更时间发布通告。

7.2 已发行股本

7.2.1 成分股已发行股本数量的变更也包含在《公司行为和事件指南》中。

7.3 可投资权重

7.3.1 成分股自由流通量的变更也包含在《公司行为和事件指南》中。

7.4 停牌公司

7.4.1 关于暂停交易的处置规则可在《公司行为和事件指南》中找到。

7.5 收购、合并和分拆

7.5.1 关于收购、合并和分拆的处置规则可在《公司行为和事件指南》中找到。

第八部分

指数编制和计算方法

8. 指数编制和计算方法

8.1 价格

8.1.1 对有当地市场报价的证券，富时港股通指数系列使用实际中期市场收盘价或最后交易价格进行计算。如需进一步了解此方面的信息，可使用以下链接访问：

[Closing Prices Used For Index Calculation.pdf](#)

8.2 汇率

8.2.1 部分富时港股通实时指数的日间计算采用路透社的实时即期汇率。

8.2.2 在整个计算期间使用实时外汇汇率（见附录 C）。因此，在进行每只成分股的指数计算时，即使该成分股的所在市场已经闭市，也会考虑外汇汇率的变动。

8.2.3 中国人民银行汇率中间价（每个交易日设置一次）用于计算最终指数水平，被定义为“富时港股通指数收盘汇率”。

8.3 计算频率

8.3.1 价格和总回报指数在每个交易日收盘时计算。

8.3.2 富时港股通指数系列的部分指数基于实时计算（见附录 C）。

8.4 计算方法

8.4.1 指数使用以下公式计算。

$$\sum_{i=1}^N \frac{(p_i \times e_i \times s_i \times f_i)}{d}$$

其中，

- $i=1,2,\dots,N$
- N 是指数中证券的数目。
- p_i 是成分证券的最新交易价格（或上一个交易日指数收盘时的价格）。
- e_i 是将证券报价币种转换为指数基础币种所需的汇率。
- s_i 是富时罗素根据本《基本规则》定义所使用的该证券的已发行股份数目。
- f_i 是应用在每只证券以允许更改其比重的可投资权重因子；该因子以 0 和 1 之间的数字表达，其中 1 代表 100% 的自由流通量。每只证券在相应指数的可投资权重因子由富时罗素公布。
- d 是代表按基数日指数发行股本总数的除数。该除数可进行调整，以便个股的已发行股本可在不扭曲指数的情况下更改。

附录 A

中国股票类别

- 1.0 富时港股通指数系列除香港公司外，还包括中国 A 股、H 股、红筹股和 P 股。在确定公司的总市值以进行排名时，所有股票类别均包括在内，但只有符合条件的股票类别才能被包括在指数权重中。
- 2.0 股票概述**
- 2.1 关于中国股票类别的描述请通过以下链接阅读“中国股票类别指南”：
[Guide to Chinese Share Classes.pdf](#)
- 2.2 对这些股票类别的定义于每年九月份进行审核，并与富时全球股票指数系列同日生效。

附录 B

合资格的交易所和市场板块

富时港股通指数系列的合资格市场:

国家	交易所所在地	市场板块
中华人民共和国 (中国)	上海	主板、 科创板
	深圳	主板、 创业板
香港特别行政区 (香港)	中国香港	主板

附录 C

指数与市场的开盘、收盘时间

指数	开盘	收盘
富时港股通指数	09:30	16:00
股票市场交易时间:		
上海	09:30 13:00	11:30 15:00
深圳	09:30 13:00	11:30 15:00
香港	09:30 13:00	12:00 16:00

所有时间均为中国标准时间

富时港股通指数系列中的独立指数在香港联交所交易时计算。即使是公众假期，只要有至少一个交易所开市，富时港股通指数系列中的综合指数仍会继续计算。富时港股通指数系列在每年的 1 月 1 日不进行计算。

附录 D

指数状态

部分富时港股通指数可能以实时计算。

如需进一步了解实时状态的定义，请参阅以下指南：

[Real Time Status Definitions.pdf](#)

附录 E

更多信息

富时罗素《基本规则》中所使用的术语词汇表可通过以下链接获得：

[Glossary.pdf](#)

如需富时港股通指数系列的更多信息，请访问 www.lseg.com/en/ftse-russell/或发送电子邮件至 info@ftserussell.com。此网站上亦载有联系详情。

Disclaimer

© 2023 London Stock Exchange Group plc and its applicable group undertakings (the "LSE Group"). The LSE Group includes (1) FTSE International Limited ("FTSE"), (2) Frank Russell Company ("Russell"), (3) FTSE Global Debt Capital Markets Inc. and FTSE Global Debt Capital Markets Limited (together, "FTSE Canada"), (4) FTSE Fixed Income Europe Limited ("FTSE FI Europe"), (5) FTSE Fixed Income LLC ("FTSE FI"), (6) The Yield Book Inc ("YB") and (7) Beyond Ratings S.A.S. ("BR"). All rights reserved.

The FTSE Southbound Stock Connect Index Series is calculated by or on behalf of FTSE International Limited or its affiliate, agent or partner. FTSE International Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority as a benchmark administrator.

FTSE Russell® is a trading name of FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, YB and BR. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "FTSE4Good®", "ICB®", "The Yield Book®", "Beyond Ratings®" and all other trademarks and service marks used herein (whether registered or unregistered) are trademarks and/or service marks owned or licensed by the applicable member of the LSE Group or their respective licensors and are owned, or used under licence, by FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, YB or BR.

All information is provided for information purposes only. Every effort is made to ensure that all information given in this publication is accurate, but no responsibility or liability can be accepted by any member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors for any errors or for any loss from use of this publication or any of the information or data contained herein.

No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of FTSE Southbound Stock Connect Index Series or the fitness or suitability of the Index Series for any particular purpose to which it might be put.

No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors provide investment advice and nothing in this document should be taken as constituting financial or investment advice. No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any representation regarding the advisability of investing in any asset. A decision to invest in any such asset or whether such investment creates any legal or compliance risks for the investor. Indices cannot be invested in directly. Inclusion of an asset in an index is not a recommendation to buy, sell or hold that asset nor confirmation that any particular investor may lawfully buy, sell or hold the asset or an index containing the asset. The general information contained in this publication should not be acted upon without obtaining specific legal, tax, and investment advice from a licensed professional.

No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of the applicable member of the LSE Group. Use and distribution of the LSE Group index data and the use of their data to create financial products require a licence with FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, YB, BR and/or their respective licensors.

