



将中国 A 股提升至次级新兴市场级别

实施计划

2019 年 6 月开始

v2.4



内容

- 1.0 将中国 A 股市场从未分类状态提升至次级新兴市场级别。 ... 5
- 2.0 中国 A 股将被纳入到富时全球股票指数系列中的比例是多少? 6
- 3.0 为什么中国 A 股按各自可投资市值的 25%被纳入? 6
- 4.0 为什么第三批次被推迟至 2020 年 3 月而不是在 2019 年 12 月实施? 6
- 5.0 富时罗素纳入在北向中国互联互通机制买卖清单中可交易的中国 A 股。国际投资者如何交易这些证券? 7
- 6.0 哪些中国 A 股成分股将被纳入富时全球全盘指数? 7
- 7.0 富时中国 A 股互联互通 CNH 全盘指数是什么? 7
- 8.0 中国 A 股是否会作为亚太区除日本的区域审核的一部分被审核? 7
- 9.0 为什么富时罗素把中国放在亚太区除日本区域以外进行单独审核? 7
- 10.0 如何筛选中国 A 股证券为符合指数纳入资格? 它们会被视为当前指数成分股还是非成分股? 8
- 11.0 在中国区域审核中如何处理各类中国股票? 8
- 12.0 何时公布符合自 2019 年 6 月起纳入富时 GEIS 资格的 A 股证券的指示性名单? 8
- 13.0 作为独立区域的中国和亚太区除中国除日本的指数审核规模分界水平分别是多少? 8
- 14.0 将中国作为独立区域进行审核对成分股有什么影响? 9



15.0 富时全球全盘指数中中国成分股及其不同类别股票的数量各是多少？ 9

16.0 中国 A 股纳入计划第一阶段完成后，预计中国在富时全球全盘指数、富时环球指数和富时新兴市场全盘指数中所占的权重是多少？ 9

17.0 富时罗素何时会公布富时全球股票指数系列 2020 年 6 月季度审核结果？ 10

18.0 2020 年 6 月季度审核选择中国 A 股纳入富时全球股票指数系列的截止日期是哪天？ 10

19.0 在 2019 年 3 月中国 A 股受到哪些流动性限制的评估？ 10

20.0 流动性审核中使用的可投资比例是什么？ 10

21.0 将如何处置通过互联互通机制的 IPO？ 10

22.0 是否要对中国 A 股股票的境外投资者可投资余额比例进行审核？ 11

23.0 2019 年 6 月将被纳入富时全球股票指数系列中的中国 A 股股票，在随后的指数审核中失去纳入资格，该如何处置？ 11

24.0 如果一只中国 A 股股票不再被列入互联互通名单而被境外投资者投资，会怎样？ 11

25.0 如果互联互通机制关闭，公司行为和事件将如何处置？ 11

26.0 在第一阶段完成后，中国 A 股在富时全球股票指数系列中的权重将如何增加？ 12

27.0 未来对中国的重新分类如何管理？ 12

28.0 中国 A 股何时可以被纳入基于富时全球股票指数系列衍生（包括合作伙伴）的指数和定制化指数系列？ 12

29.0 现有的富时全球中国 A 股纳入指数系列将如何处置？ 13



30.0	到 2020 年 6 月，当前中国 A 股在富时全球中国 A 股纳入指数中的纳入因子如何与中国 A 股在富时全球股票指数系列中的纳入因子保持一致？.....	13
31.0	中国石油（A）是否有资格被纳入富时全球股票指数系列？.....	13
32.0	中国 A 股成分股将如何在富时罗素指数系列中保持一致？ .	14



问答手册

1.0 将中国 A 股市场从未分类状态提升至次级新兴市场级别。

2018 年 9 月，富时罗素宣布将可通过北向中国互联互通机制买卖清单交易的中国 A 股重新分类，并于 2019 年 6 月开始实施。最初宣布的纳入是按照第一阶段以每个证券可投资市值的 25%为基础，分三个批次实施，如下表所示：

第一阶段	第一批次	第二批次	第三批次
审核时间	2019 年 6 月	2019 年 9 月	2020 年 3 月
生效日	2019 年 6 月 24 日 星期一开盘	2019 年 9 月 23 日 星期一开盘	2020 年 3 月 23 日 星期一开盘
比例	20%	40%	40%

本版本问答手册基于富时罗素将中国 A 股第三批次纳入的比例从 40%修改为 10%的决定（通知）详细介绍本次中国 A 股的纳入，剩余的 30%的纳入将于 2020 年 6 月与季度审核同时进行。

中国 A 股纳入的实施将基于北向中国互联互通机制买卖清单上的可进行投资的中国 A 股股票。

将中国 A 股提升至次级新兴市场级别，被纳入富时全球股票指数系列（GEIS）的第一阶段将分四个批次进行。第一阶段将与富时 GEIS 在 2019 年 6 月的季度审核同时开始，并与 2020 年 6 月的指数季度审核同时完成。

在每一批次完成之后，富时罗素将在下一批次实施之前评估指数跟踪者复制基准变化的能力。中国 A 股的最初纳入将基于每个证券可投资市值的 25%计算，按下列比例实施：

第一阶段	第一批次	第二批次	第三批次	第四批次
审核时间	2019 年 6 月	2019 年 9 月	2020 年 3 月	2020 年 6 月
生效日	2019 年 6 月 24 日 星期一开盘	2019 年 9 月 23 日 星期一开盘	2020 年 3 月 23 日 星期一开盘	2020 年 6 月 22 日 星期一开盘
比例	20%	40%	10%	30%

下表表明截至 2020 年 3 月 31 日富时 GEIS 中的大、中、小、微盘成分股数量。

2020 年 3 月 31 日	大盘股	中盘股	小盘股	微盘	合计
中国 A 股	302	406	393	12	1,113

将被纳入富时全球全盘指数的中国 A 股指数合格成分股范围将基于富时中国 A 股互联互通 CNH 全盘指数。在富时 GEIS 中将以 CNH（离岸人民币）为中国 A 股计价。

富时中国 A 股互联互通 CNH 全盘指数以 CNH（离岸人民币）为成分证券计价，在 2019 年 6 月 24 日星期一推出。也提供富时中国 A 股互联互通全盘指数以 CNY（在岸人民币）为成分证券计价。

中国 A 股证券的官方外资持股比例限制（FOL）为 30%，但一旦外资持股比例达到 28%，则不允许外资再进行购买。因此，根据外资持股比例限制及最低外资余额要求规则中的[最低外资余额指南](#)，中国 A 股将基于 28% 的外资持股比例限制被纳入富时 GEIS，并且 2019 年 6 月同时审核的富时中国纳入指数中的中国 A 股的 FOL 在也将反映出 28% 的 FOL。

2.0 中国 A 股将被纳入到富时全球股票指数系列中的比例是多少？

第一阶段中国 A 股的纳入将基于每个证券可投资市值的 25% 计算。

举例说明，如果一个证券的可投资权重为 28%，可投资市值是 200 亿美元，四个批次完成后，它将以 7.0% ($28\% * 25\% = 7.0\%$) 的可投资比例、可投资市值 50 亿美元 ($200 \text{ 亿美元} \times 25\% = 50 \text{ 亿美元}$) 被纳入到富时全球全盘指数中。

第一阶段	第一批次	第二批次	第三批次	第四批次
审核时间	2019 年 6 月	2019 年 9 月	2020 年 3 月	2020 年 6 月
比例	20%	40%	10%	30%
公司 A 股被纳入的可投资比例	1.4%	2.8%	0.7%	2.1%
可投资市值	10 亿美元	20 亿美元	5 亿美元	15 亿美元
纳入因子	5%	15%	17.5%	25%
可投资权重合计	1.4%	4.2%	4.9%	7.0%
可投资市值合计	10 亿美元	30 亿美元	35 亿美元	50 亿美元

3.0 为什么中国 A 股按各自可投资市值的 25% 被纳入？

中国 A 股按各自可投资市值的 25% 被纳入是鉴于预计的资金流入量、股票互联互通机制和离岸人民币（CNH）的容量。

4.0 为什么第三批次被推迟至 2020 年 3 月而不是在 2019 年 12 月实施？

2019 年 12 月季度审核将于 2019 年 12 月 23 日星期一开盘生效。

为了确保节日前后股市及货币市场都有充足的流动性，第三批次推迟至 2020 年 3 月。

为避免不必要的沙特阿拉伯成分股交易，2019 年 12 月沙特阿拉伯被纳入的实施也推迟至 2020 年。

5.0 富时罗素纳入在北向中国互联互通机制买卖清单中可交易的中国 A 股。国际投资者如何交易这些证券？

股票互联互通是一个将香港交易所与上海证券交易所和深圳证券交易所建立连接机制。互联互通机制使国际投资者通过香港的经纪商账户进入中国 A 股市场交易，而不需要获得合格境外机构投资者（QFII）或人民币合格境外机构投资者（RQFII）许可证。

交易可以通过预先融资和/或开设一个特殊独立账户（SPSA）来进行，该账户提供券款对付（DvP）。

6.0 哪些中国 A 股成分股将被纳入富时全球全盘指数？

富时中国 A 股互联互通 CNH 全盘指数的成分股将被作为基本范围用于筛选将被纳入富时全球全盘指数的中国 A 股。

7.0 富时中国 A 股互联互通 CNH 全盘指数是什么？

富时中国 A 股互联互通 CNH 全盘指数反映了符合北向中国互联互通机制买卖清单要求的合格中国 A 股。富时中国 A 股互联互通 CNH 全盘指数是富时中国 A 股全盘指数的一个子集，该指数在 3 月和 9 月每半年一次作为富时 GEIS 中国区域审核的一部分进行审核。

富时中国 A 股互联互通 CNH 指数已于 2019 年 6 月推出。其成分股与富时互联互通全盘指数相同，但以 CNH 为单位。

8.0 中国 A 股是否会作为亚太区除日本的区域审核的一部分被审核？

从 2019 年 3 月富时 GEIS 的半年审核开始，所有不同的中国股票类别（包括中国 A 股）将被作为一个独立的区域进行审核。因此，亚太区市场审核将按以下进行：

- 亚太区除中国除日本
- 中国-包括以下股票类别：A 股、B 股、H 股、N 股、P 股、红筹股和 S 股
- 日本

作为中国区域审核的一部分，通过纳入筛选并符合北向中国互联互通机制买卖清单的中国 A 股将被纳入中国 A 股互联互通 CNH 全盘指数，并于 2019 年 6 月被纳入富时全球全盘指数，若该股票当时仍可通过股票互联互通机制获得。

9.0 为什么富时罗素把中国放在亚太区除日本区域以外进行单独审核？

考虑到中国内地市场的规模以及如果作为审核过程的一部分将对其他公司产生的影响（包括历史波动率），因此富时罗素在亚太区除日本区域以外对中国进行审核。

中国股票市场是世界第二大股票市场，如果将其包含在亚太区除日本的区域范围内，将在审核时占 50% 以上（在 2018 年 9 月审核时为 54%）的权重，从而将中国作为亚太区除日本区域的一部分将对现有的被审核区域内成分股及规模分界水平造成显著影响。

10.0 如何筛选中国 A 股证券为符合指数纳入资格？它们会被视为当前指数成分股还是非成分股？

截至 2019 年 3 月审核的截止日（2018 年 12 月 31 日星期一），富时中国 A 股全盘指数（富时全球中国 A 股纳入指数系列的一部分）成分股的中国 A 股证券，将被视为指数成分股进行规模筛选。其它不是富时中国 A 股全盘指数成分股的中国 A 股证券，将被视为非成分股进行规模筛选。流动性筛选详见问题 19。

富时全球全盘指数资格将基于富时中国 A 股全盘指数成分股中可从北向中国互联互通机制买卖清单获得的证券。

11.0 在中国区域审核中如何处理各类中国股票？

与其他国家一样，不同的已上市中国股票类别（A*、B 及 H 股）将被合并，形成一个总的公司市值，该公司总市值在整个审核过程中用于排序目的。公司按整体而非各类证券，被划分为大盘股、中盘股或小盘股的层级。

指数成分股资格的筛选，如流动性、可投资权重和交易筛选则是在各类证券级别上进行的。

* A 股总数 = 可交易的 A 股 + 不可交易的 A 股 + 非流通股

12.0 何时公布符合自 2019 年 6 月起纳入富时 GEIS 资格的 A 股证券的指示性名单？

符合自 2019 年 6 月起纳入富时 GEIS 资格的 A 股证券初始指示性名单自 2019 年 3 月 18 日星期一起反映在富时观察名单指数产品中。与 2019 年 6 月的指数审核同时确定的将被纳入富时 GEIS 的中国 A 股证券的最终名单已于 2019 年 5 月 24 日星期五公布，该最终名单受限于这些证券继续在北向中国互联互通机制买卖清单中可供投资，且没有被本地交易所标记为接近外国所有权限制或被暂停交易。

13.0 作为独立区域的中国和亚太区除中国除日本的指数审核规模分界水平分别是多少？

下表显示了 2019 年 9 月富时 GEIS 审核使用的、基于截止日 2019 年 6 月 28 日星期五的数据的市值分界水平（百万美元）。

总市值纳入和剔除水平（百万美元）

	68% - 大盘股纳入	72% - 大盘股剔除	86% - 中盘股纳入	92% - 中盘股剔除	98% - 小盘股纳入	101% - 小盘股剔除
亚太区除中国 除日本	4,712.14	3,652.71	2,910.74	565.85	179.17	56.22
*中国	4,323.73	3,533.06	3,454.34	820.58	471.53	283.06

* 中国 A 股, B 股, H 股, N 股, P 股, 红筹股及 S 股

** 环球指数（大中盘指数）亚太区除中国除日本总市值的 0.04%

*** 环球指数（大中盘指数）中国总市值的 0.04%

可投资市值纳入和剔除水平

	纳入水平		剔除水平	
	地区小盘股 %	可投资市值 (百万美元)	地区小盘股 %	可投资市值 (百万美元)
亚太区除中国除日本	0.05%	297.54	0.01%	59.51
*中国	0.1%	338.80	0.02%	67.76

* 中国 A 股, B 股, H 股, N 股, P 股, 红筹股及 S 股

富时全球股票指数系列 2019 年 9 月季度审核纳入水平: [\(2019 年 9 月纳入水平\)](#)

14.0 将中国作为独立区域进行审核对成分股有什么影响？

下表展示了截至 2018 年 12 月 24 日对亚太区除日本指数成分股构成统计，以及根据问题 13 中详细列出的截止日市值分界水平对计划中的亚太区除中国除日本指数以及将中国作为独立区域的指数成分股构成统计。

	*亚太区除日本	**中国 (作为亚太区除日本的一部分)	***亚太区除中国除日本	中国****	*****计划中的中国 A 股	*****计划中的中国总数
大盘股	526	162	440	192	303	495
中盘股	467	113	339	94	387	481
小盘股	1,444	198	1,242	174	328	502
合计	2,437	473	2,021	460	1,018	1,478

* 亚太区除日本 --- 富时全球全盘指数截至 2018 年 12 月 24 日 (12 月季度审核)

** 中国 B 股, H 股, N 股, P 股, 红筹股及 S 股 --- 富时全球全盘指数 (2019 年 12 月 24 日)

*** 亚太区除中国除日本 --- 富时全球全盘指数截至 2019 年 12 月 31 日开盘

**** 中国 B 股, H 股, N 股, P 股, 红筹股及 S 股 --- 富时全球全盘指数 (2019 年 12 月 31 日开盘)

***** 中国 A 股 --- 富时全球全盘指数 (2019 年 12 月 31 日)

***** 中国 A 股, B 股, H 股, N 股, P 股, 红筹股及 S 股 --- 富时全球全盘指数 (2019 年 12 月 31 日)

15.0 富时全球全盘指数中中国成分股及其不同类别股票的数量各是多少？

下表列出截至 2020 年 3 月 31 日 (即第三批实施后) 富时全球全盘指数中中国成分股及其不同类别股票的数量。

中国	A 股	B 股	H 股	N 股	P 股	红筹股	S 股	合计
大盘	302	5	100	18	40	23	0	488
中盘	406	21	24	7	31	12	2	503
小盘	393	13	20	22	98	21	1	568
合计	1101	39	144	47	169	56	3	1559

16.0 中国 A 股纳入计划第一阶段完成后，预计中国在富时全球全盘指数、富时环球指数和富时新兴市场全盘指数中所占的权重是多少？

下表显示了基于 2020 年 3 月 31 日收盘价格和指数成分股的中国 (除 A 股外) 的权重，与第一阶段完成后中国 A 股和中国所有类型股票的预计权重 (基于 2020 年 3 月 31 日收盘价格)。

	全球全盘指数	新兴市场全盘指数	环球指数	新兴市场指数
中国除 A 股*	3.98%	37.15%	4.23%	38.93%
中国 A 股**	0.73%	6.77%	0.71%	6.50%
中国***	4.71%	43.92%	4.94%	45.43%

*中国权重 (B 股、H 股、N 股、P 股、红筹和 S 股) 基于 2020 年 3 月 31 日价格和指数成分股

**在沙特阿拉伯 (新兴市场) 分类变更完成后，基于中国 A 股 28% 的外资持股比例限制预计 2020 年 6 月中国 A 股的权重

***估计的 2020 年 6 月中国 A 股, B 股, H 股, N 股, P 股, 红筹股及 S 股的权重

17.0 富时罗素何时会公布富时全球股票指数系列 2020 年 6 月季度审核结果？

暂定的富时 GEIS 2020 年 6 月季度审核变动情况于 2020 年 5 月 22 日星期五公布。纳入名单于 2020 年 6 月 11 日开始锁定，受限于这些证券继续在北向中国互联互通机制买卖清单中可供投资，且没有被本地交易所标记为接近外国所有权限制或被暂停交易。

18.0 2020 年 6 月季度审核选择中国 A 股纳入富时全球股票指数系列的截止日期是哪天？

作为 2020 年 6 月季度审核的一部分，2020 年 5 月 21 日星期四是选取符合北向中国互联互通机制买卖清单的新公司进入富时 GEIS 的截止日期。

19.0 在 2019 年 3 月中国 A 股受到哪些流动性限制的评估？

成分股将于 2019 年 3 月季度审核时进行流动性测试，富时中国 A 股全盘指数的现有成分股被要求在全市场审核前十二个月中至少须有八个月的按每月的日交易量中位数计算的换手率至少达到总股本（经可投资比例调整后，见问题 20）的 0.04%。

不是富时中国 A 股全盘指数的成分股的中国 A 股股票将作为非成分股进行测试，要求十二个月中至少须有十个月的按每月的日交易量中位数计算的换手率至少达到总股本（经可投资比例调整后）的 0.05%。

并且，所有证券都将进行一项新交易资格规则筛选（富时 GEIS 基本规则 https://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Global_Equity_Index_Series.pdf 中第 6.5 条）。

过去 12 个月中交易不足 60 天或以上的证券将不符合被纳入资格。该项新规则将与 2019 年 3 月富时 GEIS 半年审核同时生效。

（<https://www.ftse.com/products/index-notices/home/getnotice/?id=2591654>）

富时全球全盘指数资格将基于富时中国 A 股全盘指数成分股可通过北向中国互联互通机制买卖清单获得的证券。

20.0 流动性审核中使用的可投资比例是什么？

在流动性审核时，100%（而不是 25%）的可投资比例被用于计算。例如，某只股票在审核阶段最后一天的可投资比例为 28%，那么在流动性审核时就使用可投资比例 28%（而不是 7.0%）。

21.0 将如何处置通过互联互通机制的 IPO？

当前境外投资者不被允许通过互联互通机制参与中国 A 股的 IPO，因此中国 A 股无法进行快速纳入。

IPO 股票将在随后的季度或半年审核时被评估是否符合纳入资格。在季度/半年审核时符合纳入资格的 IPO 股票，将基于当时中国 A 股成分股纳入富时 GEIS 所属批次的相同因子比例被纳入。

22.0 是否要对中国 A 股股票的境外投资者可投资余额比例进行审核？

对中国 A 股股票的境外投资者可投资余额比例进行审核。更多详情请参考富时 GEIS 基本规则。

下列中国 A 股证券被当地证券交易所标记为违反或接近其外资持股限额，这些证券未于 2019 年 6 月被纳入富时 GEIS。

- 大族激光（A）（本地代码，002008）
- 美的集团（A）（本地代码，000333）

下列中国 A 股证券被当地证券交易所标记为违反或接近其外资持股限额，所以未于 2019 年 9 月被纳入富时 GEIS。

- 美的集团（A）（本地代码，000333）

在 2019 年 6 月将中国 A 股纳入富时 GEIS 后，任何违反最低外资余额要求的富时 GEIS 中的中国 A 股成分股都将对其可投资权重进行调整。其预定的纳入因子增加将继续进行。下表说明了第一阶段两只中国 A 股可投资权重增加的情况，其中证券 1 在第一阶段没有最低余额问题，证券 2 在 2019 年 9 月遇到最低余额问题。

实施计划	中国 A 股 1	中国 A 股 2	说明
2019 年 6 月	$28\% \times 0.05 = 1.4\%$	$28\% \times 0.05 = 1.4\%$	证券 1 和证券 2 未遇到最低余额问题
2019 年 9 月	$28\% \times 0.15 = 4.2\%$	$18\% \times 0.15 = 2.7\%$	证券 2 遇到最低余额问题，FOL 减少但纳入因子增加
2020 年 3 月	$28\% \times 0.175 = 4.9\%$	$18\% \times 0.175 = 3.15\%$	证券 1 和证券 2 未遇到最低余额问题
2020 年 6 月	$28\% \times 0.25 = 7.0\%$	$18\% \times 0.25 = 4.5\%$	证券 1 和证券 2 未遇到最低余额问题

请参阅外资持股限制及最低余额政策指南：

https://www.ftse.com/products/downloads/Foreign_Ownership_Restrictions_and_Minimum_Foreign_Headroom_Requirement.pdf

23.0 2019 年 6 月将被纳入富时全球股票指数系列中的中国 A 股股票，在随后的指数审核中失去纳入资格，该如何处置？

如果已被部分纳入的中国 A 股股票不再符合指数纳入标准，将根据指数基本规则被删除，其下一季度随后批次的纳入将不再执行。

24.0 如果一只中国 A 股股票不再被列入互联互通名单而被境外投资者投资，会怎样？

如果一只中国 A 股股票已被纳入到富时 GEIS，之后却被剔除出互联互通名单，该股票将提前 T+2 通知从富时全球股票指数系列中删除。（如果中国 A 股在接近指数审核时被剔除出互联互通名单，富时罗素可以利用其自由裁量权在指数审核时将该股票剔除出富时 GEIS。）

25.0 如果互联互通机制关闭，公司行为和事件将如何处置？

在富时 GEIS 中，在互联互通机制关闭时，公司行为事件和指数审核变更的继续实施将结合其生效日期进行。对于指数审核，是在 3 月、6 月、9 月和 12 月的第三个星期五收盘后（即下一个星期一生效）。

26.0 在第一阶段完成后，中国 A 股在富时全球股票指数系列中的权重将如何增加？

未来富时 GEIS 内中国 A 股权重增加的决定将取决于（但不限于）下列因素的发展情况：

如果纳入只有通过 QFII 和 RQFII 获得的成分股：

- QFII 和 RQFII 总额度的增加
- QFII 和 RQFII 能否券款对付（DvP）
- 外资持股比例限制从目前 28% 的硬性限额增加

取消 QFII 和 RQFII 限额是一项受市场欢迎的发展，其产生的影响正在评估中。

如果增加通过互联互通机制获得的成分股的可投资权重：

- 互联互通机制所覆盖范围的增加
- 离岸人民币（CNH）的充足性及/或是否提供人民币的资金渠道
- 外资持股比例限制从目前 28% 的硬性限额增加

在继续开放各种渠道以获得中国 A 股成分股的前提下，最终目标是按照其全部可投资权重纳入中国 A 股。

27.0 未来对中国的重新分类如何管理？

由于中国 A 股被归类为次级新兴市场，以下各类中国股票均将被归类为次级新兴市场——A 股、B 股、H 股、N 股、P 股、红筹股和 S 股。

基于外国投资者继续有机会进入所有中国股票类别，未来中国股票类别的任何重新分类将基于所有符合资格的股票类别被当作整体一个市场而非按照个别股票类别来实施。

28.0 中国 A 股何时可以被纳入基于富时全球股票指数系列衍生（包括合作伙伴）的指数和定制化指数系列？

作为 2020 年 3 月年度审核的一部分，中国 A 股被纳入 FTSE RAFI、FTSE RAFI QSR、以及 Russell RAFI 指数系列中。

中国 A 股将按照公布的时间表

<https://www.ftse.com/products/index-notices/home/getnotice/?id=2592284>

被添加到富时全球指数系列（GEIS）的衍生指数中。中国 A 股和沙特阿拉伯被纳入市值加权派生指数的纳入因子将与该时点设定的纳入富时 GEIS 的纳入因子保持一致。

派生市值加权指数

一旦中国 A 股被加入市值加权的派生指数中，任何中国 A 股在富时 GEIS 中纳入因子的进一步变化都将反映在市值加权的派生指数中，无论是否计划对派生指数进行审核。例如，如果中国 A 股从 2019 年 9 月起加入派生指数，合格的中国 A 股将按 15% 的纳入因子被加入指数，其余 10% 被一分为二，将于 2020 年 3 月和 6 月加入，其中 2.5% 于 2020 年 3 月被纳入，7.5% 于 2020 年 6 月被纳入（见问题 2）。

派生非市值加权指数

一旦中国 A 股被加入非市值加权的派生指数中，任何中国 A 股在富时 GEIS 中纳入因子的进一步变化都将反映在非市值加权的派生指数产品文件中，尽管这些变化将作为指数计算过程的一部分被抵消。

基于富时 GEIS 的定制化指数中的中国 A 股纳入处置将采用与其基础指数相同的方式处理。定制化指数的用户可以联系富时罗素 info@ftserussell.com 以获取更多关于特定定制指数的详细信息。

29.0 现有的富时全球中国 A 股纳入指数系列将如何处置？

现有的富时全球中国 A 股纳入指数系列将按现有规则继续计算和维护，适用于使用 QFII 和 RQFII 准入路径的投资者。纳入指数系列为全部投资者提供了一个当所有中国 A 股符合北向中国互联互通机制买卖清单条件的成分股数量和权重的指标。“无额度限制”版本指数提供展示使用完全可投资权重的中国 A 股在富时 GEIS 中的权重，即在未来阶段全部完成后全部权重的情形。“纳入”版本指数自 2020 年 6 月其遵从富时 GEIS 相同的成分股纳入程序，唯一区别是将有更多取自富时中国 A 股全盘指数的中国 A 股被纳入。（见问题 30）

30.0 到 2020 年 6 月，当前中国 A 股在富时全球中国 A 股纳入指数中的纳入因子如何与中国 A 股在富时全球股票指数系列中的纳入因子保持一致？

富时罗素将使用截至 2019 年 6 月 5 日（星期三）收盘时的富时全球中国 A 股纳入因子，开始同步调整富时 GEIS 和富时全球中国 A 股纳入指数的纳入因子。截至 2019 年 6 月 5 日星期三收盘纳入因子为 0.157488。

下表说明了该 15.7488% 的纳入因子如何按照同样第一阶段四个批次实施，到 2020 年 6 月与富时 GEIS 的 25% 纳入因子保持一致。

结合目前富时全球 A 股纳入指数的编制方法，其纳入因子将在 2019 年 3 月 18 日星期一至 2019 年 6 月 21 日星期五之间根据公司事件持续更新。

自 2019 年 6 月审核起，富时全球中国 A 股纳入指数将不再更新指数规则（第 2.3 版）第 7 部分所述的因公司行为导致的中国 A 股配额调整因子。在决定将中国 A 股纳入富时 GEIS 的第一阶段扩大到四个批次后，富时全球中国 A 股纳入指数的纳入因子在 2020 年 3 月的指数审核中保持 21.2995% 不变。

2020 年 6 月审核之后，中国 A 股权重的未来更新将与富时 GEIS 的方法和时间保持一致（见问题 26）。

第一阶段	第一批次	第二批次	第三批次	第四批次
审核时间	2019 年 6 月	2019 年 9 月	2020 年 3 月	2020 年 6 月
比例	20%	40%	10%	30%
中国 A 股在富时 GEIS 中的纳入因子	5%	15%	17.5%	25%
中国 A 股在“纳入”指数中的纳入因子(基于截至 2019 年 3 月 18 日的初始纳入因子 15.7394%)	17.5990%	21.2995%	21.2995%	25%

31.0 中国石油（A）是否有资格被纳入富时全球股票指数系列？

在规则变更后允许纳入自由流通量为 5% 或以下([通知](#))的大盘股票，中国石油(A)在 2020 年 3 月半年审核时被评估纳入富时 GEIS 的资格。

32.0 中国 A 股成分股将如何在富时罗素指数系列中保持一致？

为确保富时罗素指数系列中的中国 A 股管理的持续性和一致性，以下步骤将于 2019 年 9 月起实施：

停牌或违反价格限制的股票处理

是富时中国 A 股全盘指数成分股的中国 A 股（可通过北向中国互联互通机制买卖清单获得）在 2019 年 6 月审核前被暂停交易或违反价格限制，不会在 2019 年 6 月季度审核的同时被纳入富时全球股票指数系列（GEIS）。

下列中国 A 股在 6 月审核之前暂停交易，将不会被纳入：

博雅生物（A）（本地代码，300294）

亨通光电（A）（本地代码，600487）

鼎龙股份（A）（本地代码，300054）

万达信息（A）（本地代码，300168）

新疆天业（A）（本地代码，600075）

停牌的中国 A 股股票在 6 月审核后恢复正常交易，它们于 2019 年 9 月半年审核时被纳入富时 GEIS，纳入因子为 15%（中国 A 股纳入第二批次的纳入因子）。

停牌的中国 A 股股票没有恢复交易，它们在 2019 年 9 月半年审核时被从富时中国 A 股全盘指数中删除。

未通过境外投资者可投资余额比例筛选条件的股票处理

大族激光（A）（本地代码，002008）和美的集团（A）（本地代码，000333）在 2019 年 3 月审核时未通过富时罗素的最低境外投资者可投资余额比例筛选条件（详见问题 22）。

如果上述两只证券在 2019 年 9 月半年审核之前通过最低余额比例筛选条件，被纳入富时 GEIS，纳入因子 15%。

如果上述两只证券在 2019 年 9 月半年审核之前未通过最低余额比例筛选条件，它们在 9 月审核时被从富时中国 A 股全盘指数中删除。

不同大中小板块的股票处理

下列股票在富时 GEIS 和富时中国 A 股全盘指数中有不同的大、中、小盘划分结果，是由于相应指数审核时间不同。

中远海发（A）（本地代码，601866）

广深铁路（A）（本地代码，601333）

海信家电（A）（本地代码，000921）

请注意，截至 2019 年 9 月富时 GEIS 半年审核（自 2019 年 9 月 23 日星期一开盘起生效），富时 GEIS 和富时中国 A 股全盘指数系列中的中国 A 股证券（可通过北向中国互联互通机制买卖清单获得）的数量和规模划分是一致的。

欲了解指数详情，请登录 ftserussell.com。

© 2020 London Stock Exchange Group plc 和旗下企业（统称“LSE Group”）。LSE Group 包括（1）FTSE International Limited（“FTSE”）、（2）Frank Russell Company（“Russell”）、（3）FTSE Global Debt Capital Markets Inc. 和 FTSE Global Debt Capital Markets Limited（统称“FTSE Canada”）、（4）MTSNext Limited（“MTSNext”）、（5）Mergent, Inc.（“Mergent”）、（6）FTSE Fixed Income LLC（“FTSE FI”）、（7）The Yield Book Inc（“YB”）和（8）Beyond Ratings S.A.S.（“BR”）。版权所有。

FTSE International Limited 做为基准管理人由 Financial Conduct Authority 授权并监管。

FTSE Russell®是 FTSE、Russell、FTSE Canada、MTS Next Limited、Mergent、FTSE FI、YB 和 BR 的商号。“FTSE®”、“Russell®”、“FTSE Russell®”、“MTS®”、“FTSE4Good®”、“ICB®”、“Mergent®”、“The Yield Book®”、“Beyond Ratings®”和本文件使用的所有其它商标和服务商标（不论注册与否）都是 LSE Group 适用的成员或其各自的授权人拥有或授权的商标和 / 或服务商标，并由 FTSE、Russell、MTSNext、FTSE Canada、Mergent、FTSE FI、YB 或 BR 拥有或根据授权使用。

本文件提供的所有信息只作参考用途。本文件包括的所有信息和数据都由 LSE Group 从其认为准确和可靠的来源取得。LSE Group 的成员公司和其各自的董事、主管人员、雇员、合伙人或授权人概不就使用 FTSE Russell 在此发布的产品或信息或数据造成的任何损失或错误承担任何责任。

LSE Group 的成员公司和其各自的董事、主管人员、雇员、合伙人或授权人概不提供投资建议，而本文包括的信息不应被视为理财或投资建议或金融产品推广。LSE Group 的成员公司和其各自的董事、主管人员、雇员、合伙人或授权人概不就以下情况负法律责任或承担责任：

（a）任何与采购、收集、编纂、诠释、分析、编辑、转录、传输、传播或传递任何该等信息或数据，或由于使用本文件或其链接而导致、引发或与之有关的任何错误（无论由于疏忽与否）或其它情况相关的全部或部分损失或损害；或（b）任何由于使用或不能使用该等信息所导致的直接、间接、特殊、随之发生或附带的损害，尽管 LSE Group 的成员公司已在事前取得可能出现该等损害的意见。

过往业绩并非未来业绩的保证。所提供的图表仅作说明用途。所显示的指数收益未必代表可投资资产的实际交易结果。所显示的个别收益可能反映回溯测试的业绩。所有在指数成立日期之前的业绩均为回溯测试业绩。回溯测试业绩只是假设数据，并非实际业绩。回溯测试的计算方法与指数正式推出时所应用的方法相同。不过，回溯测试数据可能反映有后见之明地应用指数编制方法的影响，且视乎计算指数所使用之基础经济数据的修正情况，过往指数的计算结果可能出现按月变化。本文件可能包括前瞻性评估。这些评估是以有关未来情况的假设为依据，而这些假设最终可能并不准确。这些前瞻性评估受制于风险和不确定因素，并有可能受到不同的可能导致实际结果出现显著差异的因素的影响。LSE Group 的成员公司或其授权人概不负责和不保证更新前瞻性评估。

如未预先取得 LSE Group 适用成员公司的书面同意，任何人士不得以任何形式或以任何电子、机械、影印、录制或其它方法，复制、储存于检索系统或传输本文件的任何部分。如要使用和发布 LSE Group 的数据，必须事先取得 FTSE、Russell、FTSE Canada、MTSNext、Mergent、FTSE FI、YB、BR 和 / 或其各自授权人的授权。

关于 FTSE Russell

FTSE Russell 是全球提供创新指数编制、分析与数据方案的领跑者，计算数以千计的独特指数，用以量度全球超过 70 个国家的市场和资产类别基准，涵盖全球 98% 的可投资市场。

FTSE Russell 指数的专业知识与产品获全球机构投资者和零售投资者广泛使用，现时以 FTSE Russell 指数作基准的投资产品总值约 16 万亿美元。在过去 30 多年来，众多领先的资产所有人、资产管理人、ETF 提供商和投资银行均以 FTSE Russell 指数作为投资业绩比较基准，并且用以创立 ETF、结构性产品和指数衍生品。

FTSE Russell 采取一套通用的核心原则来指导其指数的设计与管理：指数的编制方法透明、有规则可循，并由领先的市场参与者组成的独立委员会负责监督，在指数设计和管理方面采用最高行业标准，完全遵守国际证监会组织（IOSCO）的原则。另外，FTSE Russell 也专注于指数创新，以及与客户建立良好的合作关系，致力强化其产品服务的广度、深度和影响力。

FTSE Russell 由伦敦证券交易所集团全资持有。

欲知更多资讯，请登录：ftserussell.com。

欲了解详情，请访问公司网站：ftserussell.com，或致电所属地区的客户服务团队办事处：

欧/非洲及中东
+44 (0) 20 7866 1810

美洲
+1 877 503 6437

亚太区
北京 +86 (10) 5811 1918
香港 +852 2164 3333
日本 +81 3 4563 6346
悉尼 +61 (0) 2 8823 3521