

## 沪深 300 下行风险控制指数编制方案

沪深 300 下行风险控制指数通过定期调整权益资产与现金的比例，实现权益资产的下行风险保护。

### 一、指数名称和代码

指数名称：沪深 300 下行风险控制指数

指数简称：300DRC

英文名称：CSI 300 Downside Risk Control Index

英文简称：CSI 300DRC

指数代码：930887

### 二、指数基日和基点

该指数以 2004 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

### 三、样本选取方法及加权

该指数由股票和现金两类资产构成。这两类资产分别由沪深 300 指数与中证短融指数代表。在任一调整日  $t_0$ ，股票部分权重  $W_{t_0}^{Equity}$  与现金部分权重  $W_{t_0}^{Cash}$  的计算公式分别为：

$$W_{t_0}^{Equity} = \min \left( 0.95, \max \left( \frac{1}{2}, \frac{1}{2} + \frac{(\mu_{t_0} - r_{t_0})}{\sigma_{t_0}^2} \right) \times (1 - f) \right), \quad W_{t_0}^{Equity} \geq 0$$

$$W_{t_0}^{Cash} = 1 - W_{t_0}^{Equity}$$

其中， $\mu_{t_0}$  为沪深 300 指数过去 3 个月平均日收益的年化收益； $r_{t_0}$  为前一交易日短融指数收益率的年化收益； $\sigma_{t_0}^2$  为沪深 300 指数在过去 20 天和过去 60 天

的日收益的年化波动率的最大值。

#### 四、 指数计算

在任一交易日  $t$ ，指数计算公式为：

$$\text{指数}_t = \text{指数}_{t_0} \times \left( W_{t_0}^{\text{股票}} \times \frac{\text{沪深300指数}_t}{\text{沪深300指数}_{t_0}} + W_{t_0}^{\text{债券}} \times \frac{\text{中证短融指数}_t}{\text{中证短融指数}_{t_0}} \right)$$

#### 五、 指数调整

该指数系列每月末定期调整一次权重，调整生效时间为下月第一个交易日。