

中证 500 下行风险控制指数编制方案

中证 500 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：中证 500 下行风险控制指数

指数简称：500DRC

英文名称：CSI 500 Downside Risk Control Index

英文简称：CSI 500DRC

指数代码：930888

二、指数基日和基点

该指数以 2005 年 3 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。这两类资产分别由中证 500 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， μ_{t_0} 为中证 500 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； $\sigma_{t_0}^2$ 为中证 500 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：

$$\text{指数}_t = \text{指数}_{t_0} \times (W_{t_0}^{\text{股票}} \times \frac{\text{中证500指数}_t}{\text{中证500指数}_{t_0}} + W_{t_0}^{\text{债券}} \times \frac{\text{中证短融指数}_t}{\text{中证短融指数}_{t_0}})$$

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。