

中证软商品期货成份指数编制方案

中证软商品期货成份指数基于国内商品市场特点及国内外主流分类标准,选择国内商品市场中与软商品相关的品种作为样本,从细分市场的角度反映商品期货的运行特征。

一、指数名称和代码

指数名称: 中证软商品期货成份指数

指数简称: 软商 CFI

英文名称: CSI Soft Commodity Futures Index

英文简称: CSISCI

指数代码: 930906

二、指数基日和基点

该指数以 2009 年 3 月 31 日为基日,以 100 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

中证软商品期货成份指数的样本空间由同时满足以下条件的商品期货品种组成:

(1) 在中国内地期货交易所上市交易;

(2) 上市时间满一年;

(3) 过去一年没有出现标准合约重大修改或相关实施细则影响可投资性等特殊事件。

2、选样方法

(1) 将样本空间中属于软商品类的期货品种按过去一年日均未平仓合约价值（单边）由高到低进行排名；

(2) 选择日均未平仓合约价值占比前 95% 的品种构成指数样本。

四、指数计算

1、权重分配

指数采用定期调样前一年各品种主力合约的日均持仓规模(单边)作为权数,并引入权重调整因子以保证:如果指数样本数量不超过 5 个,设置 10% 的权重下限;如果指数样本数量介于 5 个(不含)至 10 个之间,设置 5% 的权重下限;如果指数样本数量超过 10 个,不设置权重下限。

其中,主力合约是指持仓规模(持仓量乘以交易单位)最大的合约;当多个合约持仓规模相同时,选取成交规模(成交量乘以交易单位)最大的合约;当成交规模及持仓规模均相同时,选取距到期期限更久的合约。

2、展期规则

当品种*i*远月合约的持仓规模连续两天超过指数持有近月合约持仓规模的特定比例时,品种*i*进入展期周期。

展期周期为随后的第一个交易日至第四个交易日。前三个交易日收盘后近月合约的持仓比例依次为 2/3、1/3、0;远月合约的持仓比例依次为 1/3、2/3 以及 1。第四个交易日收盘后,原远月合约正式成为指数持有的近月合约,原近月合约于指数中剔除。

3、计算方法

中证软商品期货成份指数采用链式计算法则,计算公式如下:

$$I_t = \frac{\sum_i (C_i \times \omega_i \times P_{i,t})}{\sum_i (C_i \times \omega_i \times S_{i,t-1})} \times I_{t-1}$$

其中 I_t 为第 t 日指数点位； C_i 为定期调样前一年品种 i 主力合约的日均持仓规模（单边）； ω_i 为品种 i 权重调整因子。

当品种 i 不处于展期周期时： $P_{i,t}$ 为指数持有的品种 i 近月合约第 t 日的计算价格（收盘点位以结算价为准、实时点位以实时成交价为准，下同）， $S_{i,t-1}$ 为指数持有的品种 i 近月合约第 $t-1$ 日的结算价。当品种 i 处于展期周期时：

$$\begin{aligned} P_{i,t} &= P1_{i,t} \times \phi1_{i,t-1} + P2_{i,t} \times \phi2_{i,t-1} \\ S_{i,t-1} &= S1_{i,t-1} \times \phi1_{i,t-1} + S2_{i,t-1} \times \phi2_{i,t-1} \end{aligned}$$

其中， $P1_{i,t}$ 、 $S1_{i,t}$ 及 $\phi1_{i,t}$ 为指数持有的品种 i 近月合约第 t 日的计算价格、结算价及持仓比例； $P2_{i,t}$ 、 $S2_{i,t}$ 及 $\phi2_{i,t}$ 为指数持有的品种 i 远月合约第 t 日的计算价格、结算价及持仓比例。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

中证软商品期货成份指数样本每年调整一次，调整生效时间为每年四月第一个交易日。权重调整因子随样本定期调整而调整，调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。

权重因子随样本定期调整而调整，调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。在下一个定期调整日前，权重因子一般固定不变。

2、临时调整

当指数样本出现中止交易、标准合约重大修改或相关实施细则影响其可投资性等特殊事件时，将进行临时调整。