

中证全球原油期货指数编制方案

中证全球原油期货指数以上海国际能源交易中心上市交易的 SC 原油期货、纽约商业交易所上市交易的 WTI 原油期货和伦敦洲际交易所上市交易的 Brent 原油期货为样本，使用成交量和持仓量确定各品种权重，以反映全球主要交易所上市的原油期货的综合表现，为市场提供商品投资的多样化选择。

一、指数名称和代码

指数名称：中证全球原油期货指数

指数简称：原油 CFI

英文名称：CSI Global Crude Oil Futures Index

英文简称：CSIGCOFI

指数代码：931337(人民币)/931338(美元)/931339(新台币)

二、指数基日和基点

该指数以 2018 年 3 月 26 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

中证全球原油期货指数的样本包括以下 3 个品种：上海国际能源交易中心上市交易的 SC 原油期货、纽约商品交易所上市交易的 WTI 原油期货和伦敦洲际交易所上市交易的 Brent 原油期货。

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单边日均持仓规模和单边日均成交规模来确定权重，并引入权重调整因子以保证：权重调整因子介于 0 和 1 之间，以使单个品种权重不低于 20%并不高于 60%。

其中，SC 原油期货主力合约是指持仓规模最大的合约；当多个合约持仓规模相同时，选取成交规模最大的合约；当成交规模及持仓规模均相同时，选取到期期限更久的合约；其中，持仓规模=持仓量×交易单位，成交规模=成交量×交易单位。

WTI 原油期货和 Brent 原油期货主力合约是指以下主力合约表中的合约：

主力合约\自然月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
WTI	3月	5月	5月	7月	7月	9月	9月	11月	11月	1月	1月	3月
Brent	5月	5月	7月	7月	9月	9月	11月	11月	1月	1月	3月	3月

2、展期规则

SC 原油期货：当品种 i 远月合约的持仓规模连续两日超过指数持有近月合约持仓规模 50%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 $\frac{2}{3}$ 、 $\frac{1}{3}$ 、0；远月合约的持仓比例依次为 $\frac{1}{3}$ 、 $\frac{2}{3}$ 、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。

WTI 原油期货和 Brent 原油期货：展期周期为 SC 原油期货每月第一个交易日至第六个交易日。根据各品种历史持仓分布特征，分别确定各品种的近月合约和远月合约，其中，远月合约表同主力合约表，近月合约表如下。前五个交易日收盘后近月合约的持仓比例依次为 0.8、0.6、0.4、0.2、0；远月合约的持仓比例依次为 0.2、0.4、0.6、0.8、1。第六个交易日收盘后，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。

近月合约\自然月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
WTI	3月	3月	5月	5月	7月	7月	9月	9月	11月	11月	1月	1月

Brent	3月	5月	5月	7月	7月	9月	9月	11月	11月	1月	1月	3月
-------	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	----	----	----

3、计算方法

中证全球原油期货指数采用链式计算法则，计算公式如下：

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

$$C_i = 0.5 \times \left(\frac{OI_i}{\sum_i (OI_i \times P_{N,i})} + \frac{V_i}{\sum_i (V_i \times P_{N,i})} \right)$$

其中 I_t 为第 t 日指数点位； OI_i 及 V_i 分别为定期调样数据考察区间品种 i 主力合约的日均持仓规模及日均成交规模，日均持仓规模=日均持仓量×交易单位，日均成交规模=日均成交量×交易单位； ω_i 为品种 i 权重调整因子； FX_i 为中证指数有限公司不时指定的数据供应商所提供的汇率报价，采用指数收盘时刻的汇率参与计算； $P_{N,i}$ 为品种 i 调样生效日前倒数第 5 个交易日的主力合约前 5 个交易日的日均结算价。

当品种 i 不处于展期周期时： $S_{i,t}$ 为指数持有的品种 i 近月合约第 t 日的结算价。

当品种 i 处于展期周期时：

$$\begin{aligned} S_{i,t} &= S1_{i,t} \times \varphi1_{i,t-1} + S2_{i,t} \times \varphi2_{i,t-1} \\ S_{i,t-1} &= S1_{i,t-1} \times \varphi1_{i,t-1} + S2_{i,t-1} \times \varphi2_{i,t-1} \end{aligned}$$

其中， $S1_{i,t}$ 及 $S2_{i,t}$ 为指数持有的品种 i 近月合约及远月合约第 t 日的结算价； $\varphi1_{i,t-1}$ 及 $\varphi2_{i,t-1}$ 为指数持有的品种 i 近月合约及远月合约第 $t-1$ 日的持仓比例。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

中证全球原油期货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。

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。