

中证汇率对冲指数系列编制方案

中证汇率对冲指数模拟投资者以非人民币投资标的指数，并通过相应货币兑离岸人民币一个月远期的多头合约对冲汇率风险，其中远期合约每月底进行展期。

一、指数名称及代码

指数名称	指数简称	英文全称	英文简称	指数代码
沪深 300 美元 对冲指数	300 美元 对冲	CSI 300 USD Hedged Index	CSI 300 USD Hedged	H30405
中证 500 美元 对冲指数	500 美元 对冲	CSI 500 USD Hedged Index	CSI 500 USD Hedged	H30406
中证 1000 美元 对冲指数	1000 美元 对冲	CSI 1000 USD Hedged Index	CSI 1000 USD Hedged	H30454
沪深 300 美元 50%对冲指数	300 美元 对冲 2	CSI 300 USD 50% Hedged Index	CSI 300 USD Hedged 2	931384
中证 500 美元 50%对冲指数	500 美元 对冲 2	CSI 500 USD 50% Hedged Index	CSI 500 USD Hedged 2	931385
中证 1000 美元 50%对冲指数	1000 美元 对冲 2	CSI 1000 USD 50% Hedged Index	CSI 1000 USD Hedged 2	931386
沪深 300 瑞士 法郎对冲指数	300 瑞郎 对冲	CSI 300 CHF Hedged Index	CSI 300 CHF Hedged	931387
沪深 300 欧元 对冲指数	300 欧元 对冲	CSI 300 EUR Hedged Index	CSI 300 EUR Hedged	931188

二、指数基日与基点

该指数系列以 2010 年 12 月 31 日为基日，以对应标的指数基日所处点位为基点。

三、样本选取方法

指数样本包括标的指数以及外币兑本币的一个月远期多头合约。

四、 指数计算

中证汇率对冲指数系列的计算公式为

$$\text{指数}_t = \text{指数}_{t_0} \times (\text{标的指数收益}_t + \text{汇率对冲收益}_t)$$

其中:

$$\text{标的指数收益}_t = \frac{\text{标的指数}_t}{\text{标的指数}_{t_0}} \times \frac{\text{即期汇率}_{t_0}}{\text{即期汇率}_t}$$

$$\text{汇率对冲收益}_t = \text{对冲比例} \times \left(\frac{\text{即期汇率}_{t_0-1}}{1 \text{ 个月远期汇率}_{t_0}} - \frac{\text{即期汇率}_{t_0-1}}{\frac{T-t}{T-t_0} \text{ 个月远期汇率}_t} \right)$$

其中, t 为任一交易日, t_0 为 1 个月远期合约的开仓日, 一般为上月 A 股最后一个交易日, T 为该合约对应的到期日, 一般为本月 A 股最后一个交易日。

对冲比例为见下表。 $\frac{T-t}{T-t_0}$ 个月远期汇率 t 为 T 日到期的远期合约在 t 日的报价, 一般采用插值法进行估算:

$$\frac{T-t}{T-t_0} \text{ 个月远期汇率}_t = \frac{T-t}{T-t_0} \times (1 \text{ 个月远期汇率}_t - \text{即期汇率}_t) + \text{即期汇率}_t$$

指数名称	指数简称	对冲比例
沪深 300 美元对冲指数	300 美元对冲	100%
中证 500 美元对冲指数	500 美元对冲	100%
中证 1000 美元对冲指数	1000 美元对冲	100%
沪深 300 美元 50% 对冲指数	300 美元对冲 2	50%
中证 500 美元 50% 对冲指数	500 美元对冲 2	50%
中证 1000 美元 50% 对冲指数	1000 美元对冲 2	50%
沪深 300 瑞士法郎对冲指数	300 瑞郎对冲	100%
沪深 300 欧元对冲指数	300 欧元对冲	100%

五、 指数样本和权重调整

原则上不对指数进行调整, 指数中的远期仓位在每月底自动展期。