

中证商品期货系列板块指数编制方案

一、指数简介

中证商品期货系列板块指数是在中证商品期货指数的编制框架下,采用相同编制逻辑分板块形成的板块类期货指数。依据中证商品期货指数的板块分类标准和产业链上下游关系,以境内期货交易所上市运行的各板块内所有商品期货品种为对应指数的样本范围,综合考察期货品种合约流动性和现货商品在国民经济中的重要价值,筛选具有足够板块代表性和合约流动性的品种纳入指数计算。板块指数可直观反映境内商品期货品种所属板块的整体价格走势,为分析研判行业形势提供基础工具,可反映商品板块期货投资的收益走势,为投资者提供评价收益的基准,也可为商品指数化产品创新提供基础标的。

中证商品期货系列板块指数共分四级。一级指数包括农畜、工业品板块。二级指数包括能源化工、有色金属、黑色、贵金属、农产品、畜产品等板块。三级指数包括能源、化工、油脂油料、谷物、软商品、黑色原料、黑色成材等板块。四级指数包括油品、烯烃、橡胶、芳烃、聚酯等板块。具体见附件表 1。

中证商品期货系列板块指数包括价格指数和超额收益指数,两个指数的编制逻辑除计算公式外均保持一致,各板块指数基本信息见附件表 2。

二、编制目标和原则

(一) 编制目标

中证商品期货系列板块指数以标尺性和可投资性为编制目标。

可投资性是指指数可作为商品板块期货投资的收益基准,投资者根据公开的指数成份信息建立商品期货投资组合,可获取与指数收益率对等的回报。

标尺性是指指数可代表具体板块的商品期货价格的整体走势,其内部构成反映各商品在板块内的重要经济地位。

(二) 编制原则

为实现编制目标,指数方案条款设计遵循流动性原则、连续性原则、多样性原则、透明性原则和抗操纵性原则。

流动性原则是指入选的商品期货品种需较为活跃,根据各成份权重进行期货交易时,不存在流动性障碍,指数跟踪交易不会造成指数被动性异常波动。

连续性原则是指在编制方案框架下,该指数的构成和权重变化保持连贯性,其未来和历史走势的特征保持连续性,是可信赖的投资基准。

多样性原则是指该指数提供分散化的商品资产风险暴露,各成份品种的权重较为均衡,并会随着期货价格走势进行及时调整。

透明性原则是指在编制方案规则、基础数据来源以及指数管理办法等方面秉持公开、透明、公正的原则。

抗操纵性原则是指为防止指数在日常运行时受到除期货品种以外的其他因素影响而被操纵,在方案设计中需融入相应风险管理措施。

其中,流动性原则、连续性原则是实现可投资性目标的要求,多样性原则、透明性原则、连续性原则以及抗操纵性原则是实现标尺性目标的要求。

三、具体编制环节

（一）商品分类

考虑到国内期货交易所上市商品期货品种中，有部分品种属于同种商品，而消费和生产统计数据对具体期货品种缺少足够的信息披露，本编制方案对“商品”和“品种”加以区分。“商品”是指可用来交换的物品，同种商品在品质、用途等方面相同或相近。如钢材和小麦属于不同商品，而燃料油和低硫燃料油属于同商品不同期货品种。为准确起见，我们界定编制方案中同种“商品”包括两类：（1）品质相同、（2）品质相近同时现货消费数据缺少口径清晰且稳定的来源的期货品种，而编制方案中“品种”专指期货品种。同商品多个期货品种的情况见附件表 3。

商品分类范围，即样本空间，是国内期货交易所上市的所有商品期货品种。根据产业上下游关系、期货价格驱动因素以及统计分类标准等，我们将国内期货市场上所有商品期货品种按商品进行分类，能化行业细分链条多而广，具体见附件表 4。新品种上市后，在指数定期调整时纳入对应板块样本空间。

商品分类表从基期开始使用，一般不做变更，但因生产工艺调整等原因，造成商品的上下游关系发生变化的，或者价格驱动因素发生变化的，经指数专家委员会审议后做出调整。

（二）样本筛选

为保证指数具备足够的代表性、流动性，筛选纳入指数的品种应当运行成熟、成交活跃、在期货和现货市场均有充分代表性。以每年的 4 月 30 日为考察时点，上一年 5 月 1 日至当年 4 月 30 日为一个考察周期，从上市时间、合约可交易性、流动性等依次进行筛选。

1. 按上市时间筛选

一级板块指数中，截至当年考察时点上市时间超过一个考察周期（上一年 5 月 1 日（含）前上市）的期货品种纳入样本池，记为 Q1。

二级板块指数、三级板块指数、四级板块指数中截至当年考察时点上市时间满 6 个自然月的期货品种纳入样本池，记为 Q1。

2. 按合约可交易性筛选

在考察时点，过去 60 个交易日的日均成交量（单边）低于 5000 手，则从 Q1 中剔除该品种，得到样本池 Q2。

3. 按流动性筛选

设置流动性筛选指标 L，为品种最近一个考察周期日均持仓金额（单边，下同）百分比与日均成交金额（单边，下同）百分比按照 1:1 比例的平均值。

对样本池 Q2，检查各品种的流动性筛选指标 L。对于考察时点前参与指数计算的品种，若 L 低于 X 则被剔除；对于考察时点前未参与指数计算的品种，若 L 低于 Y 则被剔除，得到新的样本池 Q3。各板块指数的 X 和 Y 取值见附件表 5。

若样本池 Q2 中，各板块期货品种数量不超过 3 个，则该板块品种不进行流动性筛选，直接产生样本池 Q3。

经以上 3 个步骤，得到品种初选样本池。

（三）权重设置

指数权重以品种的流动性百分比和消费百分比为计算依据，按照 2:1 的比例加权平均，并通过多样性调整使得指数成份品种分布和权重更加均衡。其中，流

动性百分比以持仓金额和成交金额为计算依据,消费百分比以消费金额为计算依据。

1. 初始权重计算

(1) 流动性百分比的计算

步骤 1 计算 Q3 中各品种最近 3 个考察周期内的平均持仓金额以及持仓金额百分比。

$$ACPVi = \frac{1}{N} \sum_{n=1}^N CPVi,n$$

$ACPVi$ 表示品种 i 在最近 3 个考察周期内的平均持仓金额, $CPVi,n$ 表示品种 i 在最近第 n 个考察周期内的日均持仓金额,按实际交易日数量计算。 $N \leq 3$ 。若品种 i 在当年考察时点前上市时间超过 3 年,则 $N=3$;若超过 2 年但不满 3 年,最近第 3 个考察周期内按照实际交易日计算平均持仓金额, $N=3$;若品种 i 在当年考察时点前上市时间超过 1 年但不满 2 年,最近第 2 个考察周期内按照实际交易日计算平均持仓金额, $N=2$ 。

$$CPPi = \frac{ACPVi}{\sum_{i \in Q3} ACPVi}$$

$CPPi$ 表示品种 i 的最近 3 个考察周期内的持仓金额百分比。

步骤 2 计算 Q3 中各品种最近 3 个考察周期内平均成交金额以及成交金额百分比。

$$ACTVi = \frac{1}{N} \sum_{n=1}^N CTVi,n$$

$ACTVi$ 表示品种 i 最近 3 个考察周期内平均成交金额, $CTVi,n$ 表示品种 i 在最近第 n 个考察周期内的日均成交金额,按实际交易日数量计算。 N 的取值规则同步骤 1。

$$CTPi = \frac{ACTVi}{\sum_{i \in Q3} ACTVi}$$

$CTPi$ 表示品种 i 的最近 3 个考察周期内的成交金额百分比。

步骤 3 计算每个品种的流动性百分比。

$$CLPi = \frac{CPPi + CTPi}{2}$$

$CLPi$ 表示品种 i 的流动性百分比。

(2) 消费百分比的计算

消费百分比采用各商品最近 3 个自然年年度平均消费金额计算。其中,商品代表性价格选取指定期货品种近月合约年度月均结算价格,消费量主要选取官方渠道发布的年度数据。为保证现货数据的连续性、可靠性和抗操纵性,以权威性的统计机构为主要渠道(国家统计局、海关总署、行业协会等),增加数据商渠道补充个别数据。

步骤 1 计算各板块内各商品最近 3 年的消费金额。

$$CCV_{c,n} = CCQ_{c,n} \times ACRP_{c,n}$$

$CCV_{c,n}$ 表示的某商品 c 在最近第 n 年的消费金额。 $CCQ_{c,n}$ 表示商品 c 在最近第 n 年的消费量。 $n=1,2,3$ 。 $ACRP_{c,n}$ 表示商品 c 在最近第 n 年的年度代表性价格,以月度价格为基础,其计算公式如下:

$$ACRP_{c,n} = \frac{1}{12} \times \sum_{m=1}^{12} CRP_{c,m}$$

$CRP_{c,m}$ 表示某商品 c 在最近第 n 年第 m 月的近月合约月均结算价，按照各月的实际交易天数计算。近月合约定义为距离当日最近的非交割月合约。若该品种上市不满 3 年，使用其上市前相关现货价格补齐每个月的代表性价格，上市后采用近月合约日结算价的月均值作为代表性价格。相关现货价格由指数运营管理委员会审定。 c 表示某个商品，对应期货品种可以只有一个或者有多个。 $n=1,2,3$ 。

若商品在样本池 Q3 内出现多个期货品种，则公司将指定其中一个期货品种的价格作为该商品的代表性价格。为保证指数连续性，若需要更替代表性价格，只在指数定期调整时变更。

步骤 2 计算各商品的平均消费金额。

$$ACCV_c = \frac{1}{3} \sum_{n=1}^3 CCV_{c,n}$$

$ACCV_c$ 表示某商品 c 的最近 3 年平均消费金额。

步骤 3 计算各商品的消费百分比。

$$CCP_c = \frac{ACCV_c}{\sum_{c \in C} ACCV_c}$$

CCP_c 表示某商品 c 的消费百分比。 C 表示样本池 Q3 中各品种对应商品的集合。

步骤 4 计算各品种的消费百分比。若商品 c 只有一个期货品种，该品种 i 的 CCP 等于该商品 c 的消费百分比。若商品 c 有多个期货品种，需分别计算每个品种 i 的消费百分比。

$$CCP_i = CCP_c \times \frac{CLP_i}{CLP_c}$$

$$CLP_c = \sum_{i \in c} CLP_i$$

其中， CCP_i 、 CLP_i 分别为品种 i 的消费百分比和流动性百分比， CLP_c 是指同商品多个期货品种的流动性百分比之和， i 代表商品 c 对应的某个期货品种。

由于黄金和白银的金融属性和货币属性更突出，消费口径的数据无法体现其在现货市场的重要地位，因此贵金属指数中黄金和白银的消费百分比直接用各自的流动性百分比替代。

$$CCP_{AU} = CLP_{AU}$$

$$CCP_{AG} = CLP_{AG}$$

AU 和 AG 分别代表黄金和白银， CCP_{AU} 和 CCP_{AG} 分别代表黄金和白银的消费百分比。

(3) 初始权重的计算

每个品种 i 的初始权重等于流动性百分比和消费百分比按照 2:1 的加权平均。

$$ICIP_i = \frac{2}{3} CLP_i + \frac{1}{3} CCP_i$$

$ICIP_i$ 表示每个品种 i 的初始权重。

2. 多样性调整

将各品种以初始权重按照如下流程依次进行调整。

步骤1 单品种的 ICIP 不得低于 X。剔除 ICIP 低于 X 的品种，并按照其他品种的 ICIP 比例来分配被剔除品种的 ICIP 总和。X 取值同流动性筛选阈值。

步骤2 每个商品(记为 c，其中商品只包含一个期货品种的，记为 c1；同一商品有多个期货品种的，记为 cx)的 ICIP 不得高于 Z。具体见附件表 6。若某商品 c 的 ICIP 高于 Z，则将该商品的 ICIP 定为 Z，高于 Z 的部分按照其他商品的 ICIP 比例来分配，得到所有商品新的 ICIP。若商品数量少于等于 3 个，则跳过步骤 2。

若出现商品 cx 的 ICIP 从高于 Z 降至 Z 时，则 cx 对应所有品种按照各自的 ICIP 比例重新分配。若因为削减 cx 的 ICIP 导致对应某品种的 ICIP 小于 X，则将该品种剔除，剔除品种的 ICIP 按比例重新分配给该商品 cx 对应的其他品种，使得商品 cx 的 ICIP 等于 Z。若商品 cx 接受权重分配，则商品 cx 对应的各品种也按照各品种的 ICIP 比例接受分配。

步骤 1 中被剔除品种不再参与分配。若出现多个商品 c 的 ICIP 大于 Z 时，则彼此不受分配。若某商品 c 因为接受 ICIP 分配导致该商品 c 的 ICIP 大于 Z 时，将该商品 c 的 ICIP 定为 Z，并按照上述流程将超出部分按比例分配给其他 ICIP 低于 Z 的商品。已被削减过的商品不接受二次削减也不接受分配。

步骤3 审核每个品种的 ICIP。经过上述步骤得到的各品种 ICIP 除以各品种对应的流动性百分比 CLP，比值记为 R。

$$R_i = ICIP_i / CLP_i$$

R_i 表示品种 i 的 R。若某品种 i 的 R 大于 2，则该品种的 ICIP 下调至 CLP 的 2 倍。对所有需要下调 ICIP 的减少量进行合计，将其按比例分配给其他品种，但不分配于 ICIP 已触及 Z（若商品数量小于等于 3 个，则忽略该限制）的商品。

若上一次分配后，导致其他品种 R 值大于 2，则该品种的 ICIP 下调至流动性百分比 CLP 的 2 倍，并继续向剩余品种按比例分配，但不分配于 ICIP 已触及 Z 的商品以及 R 值为 2 的品种。每次分配完成后重新检测每个品种的 R 值，直至所有品种的 R 值小于等于 2 则不再进行分配。

在每次分配中，若出现 R 值大于 2 的品种但其他品种均不满足分配条件，则不再进行分配，保持该品种 R 值大于 2。

经过上述调整得到指数最终的入选品种，此时的 ICIP 为各入选品种的最终权重，记为 CIP，披露计算结果保留至小数点后 6 位，实际参与指数计算的数值使用更多位数。

（四）权重调整频率

1. 定期权重调整

正常情况下，权重调整每年一次。每年 5 月中旬进行品种筛选和新权重计算，相应结果于 6 月初对外披露，并在 7 月 10 日后的第 1 个交易日开始生效（与当月的固定展期窗口重叠）。

2. 临时权重调整

每年的 3 月、9 月和 12 月下旬，检验指数成份品种的流动性。若指数现有成份品种的流动性急速衰减（即过去 60 个交易日日均成交量低于 5000 手，下同），触发品种临时退出和临时权重调整机制。在下一个月的品种展期窗口将该品种剔

除出指数，按照展期窗口前各剩余品种的实际权重重新调整。品种临时退出和临时权重调整方案向市场公布。

每年6月下旬对指数新筛选的品种进行流动性检验。若新筛选的品种发生流动性衰减（指标同上），无论该品种在指数原有成份中还是该品种为新纳入品种，则重新进行流动性筛选和权重计算，权重调整结果即时披露。

（五）展期设置

指数依据成份合约对照表选取各品种的样本合约，每月10日后的5个交易日为展期窗口，各品种持仓分5个交易日等比例移至成份合约对照表中当月指定的月份合约。

公司在每年6月初公布成份合约对照表，并在每年3月、9月、12月对合约对照表进行定期审阅。若表中品种的合约成交持仓规律发生显著变化且公司研究认为有必要调整时，将提前向市场公布成份合约对照表变更计划，择时实施。

（六）指数计算

指数在每个交易日采用各成份合约最新价格实时计算，收盘后以指数成份合约的收盘价和结算价分别计算产生收盘点位和结算点位。

1. 基期计算

各板块指数基期见附件表7。指数基点为1000点，对应于基期的指数结算点位。用指数基点、成份品种选定合约在基期的结算价和各成份品种的权重计算出指数乘数。

$$I_0 = 1000 = \sum_{i \in Q} CIM_i \times P_{i,0,s}$$

$$CIM_i = I_0 \times \frac{CIP_i}{P_{i,0,s}}$$

I_0 为指数基点， Q 表示指数成份品种集合， i 表示指数成份品种， $P_{i,0,s}$ 表示品种*i*选定合约在基期的结算价， CIP_i 和 CIM_i 分别为品种*i*的权重和指数乘数。

2. 板块期货价格指数

（1）普通交易日

$$I_{d,t} = \sum_{i \in Q} CIM_i \times P_{i,d,t}$$

$I_{d,t}$ 表示在d日t时刻的指数点位， Q 表示指数成份品种集合， i 表示指数成份品种， CIM_i 表示品种*i*的指数乘数， $P_{i,d,t}$ 表示品种*i*在d日t时刻的最新价。收盘后，基于成份合约的结算价计算指数结算点位。

（2）展期期间

$$I_{d,t} = \sum_{i \in Q} CIM_i \times (RW_1 \times P_{i,1,d,t} + RW_2 \times P_{i,2,d,t})$$

Q 表示指数成份品种集合， $P_{i,1,t}$ 和 $P_{i,2,t}$ 分别代表品种*i*纳入指数计算的原有合约和新合约的最新价。 RW_1 和 RW_2 代表展期设定的移仓比例，因采用固定展期，各品种的展期时间相同，故各品种移仓比例相同。 RW_1 在展期的5个交易日内依次为1、0.8、0.6、0.4、0.2， $RW_2 = 1 - RW_1$ 。展期在每个交易日收盘后完成。

（3）权重调整期间

在本方案中，权重调整和当月展期完全重叠，均为5个交易日。

$$CIM_{i,2} = I_{roll} \times \frac{CIP_{i,new}}{P_{i,roll}}$$

$$I_{d,t} = \sum_{i \in A} (CIM_{i,1} \times P_{i,X,d,t} \times BW_1) + \sum_{i \in B} (CIM_{i,2} \times P_{i,Y,d,t} \times BW_2)$$

$CIP_{i,new}$ 表示品种*i*的新权重, $P_{i,roll}$ 为权重调整第一日品种*i*的结算价格, I_{roll} 为权重调整第一日指数的结算点位。 $CIM_{i,1}$ 为品种*i*在权重调整前的指数乘数, $CIM_{i,2}$ 为权重调整完成后品种*i*的指数乘数。

权重调整时,涉及新品种加入、旧品种退出、旧品种权重调整但不展期、旧品种权重调整且展期等四类情形。 $P_{i,X,d,t}$ 代表权重调整前指数成份合约在权重调整期间的价格, $P_{i,Y,d,t}$ 代表新成份合约对照表中当月选定成份合约的价格。A代表权重调整前指数成份品种集合,B代表新成份合约对照表中的品种集合。 BW_1 和 BW_2 代表每天权重调整设定的移仓比例,权重调整期间, BW_1 依次取值1、0.8、0.6、0.4、0.2,而 $BW_2 = 1 - BW_1$ 。权重调整在每个交易日收盘后完成。

3. 板块期货指数

(1) 普通交易日

$$I_{d,t} = I_{d-1,s} \times \frac{\sum_{i \in Q} CIM_i \times P_{i,d,t}}{\sum_{i \in Q} CIM_i \times P_{i,d-1,s}}$$

$I_{d,t}$ 为指数在d日t时刻的最新点位, $I_{d-1,s}$ 为指数在d-1日的结算点位,Q表示指数成份品种集合, CIM_i 为品种*i*的指数乘数, $P_{i,d-1,s}$ 为品种*i*在d-1日的结算价, $P_{i,d,t}$ 为品种*i*在d日t时刻的最新价。收盘后,基于成份合约的结算价格计算指数结算点位。

(2) 展期期间

$$I_{d,t} = I_{d-1,s} \times \frac{\sum_{i \in Q} CIM_i \times (RW_1 \times P_{i,1,d,t} + RW_2 \times P_{i,2,d,t})}{\sum_{i \in Q} CIM_i \times (RW_1 \times P_{i,1,d-1,s} + RW_2 \times P_{i,2,d-1,s})}$$

Q表示指数成份品种集合, $P_{i,1,d-1,s}$ 为品种*i*旧成份合约在d-1日的结算价, $P_{i,1,d,t}$ 为品种*i*旧成份合约在d日t时刻的最新价。 $P_{i,2,d-1,s}$ 为品种*i*新成份合约在d-1日的结算价, $P_{i,2,d,t}$ 为品种*i*新成份合约在d日t时刻的最新价。 RW_1 和 RW_2 的取值同前文。展期在每个交易日收盘后完成。

(3) 权重调整期间

在本方案中,权重调整和当月展期完全重叠,均为5个交易日。

$$CIM_{i,2} = I_{roll} \times \frac{CIP_{i,new}}{P_{i,roll}}$$

$$I_{d,t} = I_{d-1,s} \times \left(\sum_{i \in A} (CIM_{i,1} \times P_{i,X,d,t} \times BW_1) + \sum_{i \in B} (CIM_{i,2} \times P_{i,Y,d,t} \times BW_2) \right) / \left(\sum_{i \in A} (CIM_{i,1} \times P_{i,X,d-1,s} \times BW_1) + \sum_{i \in B} (CIM_{i,2} \times P_{i,Y,d-1,s} \times BW_2) \right)$$

$CIP_{i,new}$ 为品种*i*的新权重, I_{roll} 表示权重调整第一日指数的结算点位, $P_{i,roll}$ 为品种*i*在权重调整第一日的结算价, $CIM_{i,2}$ 为品种*i*在权重调整完成后的指数乘数, $CIM_{i,1}$ 为品种*i*在权重调整前的指数乘数。

权重调整和展期重叠时涉及新品种加入、旧品种退出、旧品种权重调整但不展期、旧品种权重调整且展期等四类情形。 $P_{i,X,d,t}$ 代表权重调整前指数成份合约在权重调整期间的价格， $P_{i,Y,d,t}$ 代表新成份合约对照表中当月选定成份合约的价格。 $P_{i,X,d-1,s}$ 代表权重调整前指数成份合约在前一交易日的结算价， $P_{i,Y,d-1,s}$ 代表新成份合约对照表中当月对应的合约在前一交易日的结算价。A 代表权重调整前指数成份品种集合，B 代表新成份合约对照表中的品种集合。 BW_1 和 BW_2 的取值同前文。权重调整在每个交易日收盘后完成。

（七）特殊情况处理规则

对于数据传输异常、技术系统故障等问题，将按照公司发布的《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》相关规则进行处理。对期货合约状态异常的情形，将按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》相关规则处理，同时采取以下具体措施。

1. 合约暂停交易

（1）展期期间合约暂停交易

交易所对合约做出交易日全天暂停交易处理且该合约指数成份品种展期相关合约（包括原成份合约和新成份合约）时，该品种的展期延后，当日展期比例累积至下一个正常交易日执行，其他品种的展期不受影响。若直至原定展期计划的最后一个交易日，合约仍未恢复正常交易，则该品种的展期继续延后，在展期相关合约均可正常交易时，1 日完成展期。

交易所对指数成份品种展期相关合约做出盘中暂停交易处理时，该品种的展期正常进行。

（2）权重调整期间合约暂停交易

交易所对合约做出交易日全天暂停交易处理且该合约参与指数权重调整时，所有成份品种的权重调整均暂停，顺延至下一个正常交易日执行，保证权重调整窗口为 5 个正常交易日。权重调整顺延移仓累计不超过 3 次，超过 3 次后仍遇到相关合约暂停交易的，权重调整继续执行。

交易所对指数权重调整相关合约做出盘中暂停交易处理时，指数权重调整正常执行。

2. 合约提前终止交易

交易所做出合约提前终止交易处理且该合约指数成份合约时，公司将视具体情况选择执行以下程序。

（1）执行合约切换

在交易所发布合约提前终止交易公告后，公司将及时发布合约切换公告，以合约切换公告日该品种的远月合约中持仓规模最大的合约为目标合约，在合约切换执行日 1 日完成合约切换。在合约切换执行日前，指数成份品种的展期和权重调整正常进行。若执行日处于该品种的展期期间，则该品种的展期在执行日提前结束，相应权重移至目标合约上。同时视合约交易情况审查并修订合约对照表，随合约切换公告一并公布，以保证合约展期不回滚。

（2）执行品种紧急退出

若交易所即将执行合约提前终止交易，根据该品种所有合约的交易情况尚无法判断目标合约，或者该品种的未到期合约成交量大幅下滑，公司将与相关交易所联系，酌情启动品种紧急退出，相关执行规则见“品种紧急退出”程序。

3. 品种紧急退出

若某品种为指数成份品种，当交易所对该品种做出终止交易处理或该品种的授权终止时，公司立即启动“品种紧急退出”程序：及时发布指数成份品种紧急退出公告，并在选定的执行日将该品种剔除，按照执行日当日盘后剩余品种的合约价值比例重新调整权重。在品种紧急退出执行日，若其他成份品种处于展期状态，则展期品种的新旧成份合约按移仓比例接收要分配的价值比例。

若交易所发布品种终止交易公告时，该品种已纳入权重调整计划且尚未实施，则将该品种从样本范围中剔除，品种筛选和权重计算重新执行，产生新的权重调整计划，相应结果及时披露。

品种紧急退出后，或引发指数终止。若发生此种情况，公司将按照指数终止相关制度采取对应措施，如有必要，将提供替代指数。

附件

表 1：板块指数结构

一级指数	二级指数	三级指数	四级指数
工业品	能源化工	能源 化工	油品 烯烃 芳烃 橡胶 聚酯
	有色金属		
	黑色	黑色原料 黑色成材	
	贵金属		
农 畜	农产品	油脂油料 谷物 软商品	
	畜产品		

表 2：各板块指数基本信息

指数名称	中证工业品期货价格指数	中证工业品期货指数
指数简称	中证工业品价格	中证工业品
英文名称	CCI Industrial Futures Price Index	CCI Industrial Futures Index
英文简称	CCIIFPI	CCIIFI
指数代码	000101	100101
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2015 年 7 月 13 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证农畜期货价格指数	中证农畜期货指数
指数简称	中证农畜价格	中证农畜
英文名称	CCI Agricultural & Livestock Futures Price Index	CCI Agricultural & Livestock Futures Index
英文简称	CCIALFPI	CCIALFI
指数代码	000102	100102
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2010 年 7 月 12 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证贵金属期货价格指数	中证贵金属期货指数
指数简称	中证贵金属价格	中证贵金属
英文名称	CCI Precious Metal Futures Price Index	CCI Precious Metal Futures Index
英文简称	CCIPMFPI	CCIPMFI
指数代码	000103	100103
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2013 年 7 月 11 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证能源化工期货价格指数	中证能源化工期货指数
指数简称	中证能化价格	中证能化
英文名称	CCI Energy & Chemical Futures Price Index	CCI Energy & Chemical Futures Index
英文简称	CCIECFPI	CCIECFI
指数代码	000104	100104
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2015 年 7 月 13 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证有色金属期货价格指数	中证有色金属期货指数
指数简称	中证有色价格	中证有色
英文名称	CCI Metal Futures Price Index	CCI Metal Futures Index
英文简称	CCIMFPI	CCIMFI
指数代码	000105	100105
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2010 年 7 月 12 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证黑色期货价格指数	中证黑色期货指数
指数简称	中证黑色价格	中证黑色
英文名称	CCI Ferrous Metal Futures Price Index	CCI Ferrous Metal Futures Index
英文简称	CCIFMFPI	CCIFMFI
指数代码	000106	100106
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2014 年 7 月 11 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证农产品期货价格指数	中证农产品期货指数
指数简称	中证农产品价格	中证农产品
英文名称	CCI Agricultural Futures Price Index	CCI Agricultural Futures Index
英文简称	CCIAFPI	CCIAFI
指数代码	000107	100107
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2010 年 7 月 12 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证畜产品期货价格指数	中证畜产品期货指数
指数简称	中证畜产品价格	中证畜产品
英文名称	CCI Livestock Futures Price Index	CCI Livestock Futures Index
英文简称	CCILFPI	CCILFI
指数代码	000108	100108
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2022 年 7 月 11 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证能源期货价格指数	中证能源期货指数
指数简称	中证能源价格	中证能源
英文名称	CCI Energy Futures Price Index	CCI Energy Futures Index
英文简称	CCIEFPI	CCIEFI
指数代码	000109	100109
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2019 年 7 月 11 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证化工期货价格指数	中证化工期货指数
指数简称	中证化工价格	中证化工
英文名称	CCI Chemical Futures Price Index	CCI Chemical Futures Index
英文简称	CCICEFPI	CCICEFI
指数代码	000110	100110
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2015 年 7 月 13 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证油脂油料期货价格指数	中证油脂油料期货指数
指数简称	中证油脂油料价格	中证油脂油料
英文名称	CCI Oil & Oilseeds Futures Price Index	CCI Oil & Oilseeds Futures Index
英文简称	CCIGOFPI	CCIGOFI
指数代码	000111	100111
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2010 年 7 月 12 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证谷物期货价格指数	中证谷物期货指数
指数简称	中证谷物价格	中证谷物
英文名称	CCI Grain Futures Price Index	CCI Grain Futures Index
英文简称	CCIGFPI	CCIGFI
指数代码	000112	100112
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2010 年 7 月 12 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证软商品期货价格指数	中证软商品期货指数
指数简称	中证软商品价格	中证软商品
英文名称	CCI Soft Commodity Futures Price Index	CCI Soft Commodity Futures Index
英文简称	CCISCFPI	CCISCFI
指数代码	000113	100113
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2019 年 7 月 11 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证黑色原料期货价格指数	中证黑色原料期货指数
指数简称	中证黑色原料价格	中证黑色原料
英文名称	CCI Steel Raw Materials Futures Price Index	CCI Steel Raw Materials Futures Index
英文简称	CCISRFPI	CCISRFI
指数代码	000119	100119
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2014 年 7 月 11 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证黑色成材期货价格指数	中证黑色成材期货指数
指数简称	中证黑色成材价格	中证黑色成材
英文名称	CCI Steel Futures Price Index	CCI Steel Futures Index
英文简称	CCISFPI	CCISFI
指数代码	000120	100120
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2015 年 7 月 13 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证油品期货价格指数	中证油品期货指数
指数简称	中证油品价格	中证油品
英文名称	CCI Oil Futures Price Index	CCI Oil Futures Index
英文简称	CCIOFPI	CCIOFI
指数代码	000114	100114
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2019 年 7 月 11 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证烯烃期货价格指数	中证烯烃期货指数
指数简称	中证烯烃价格	中证烯烃
英文名称	CCI Olefin Futures Price Index	CCI Olefin Futures Index
英文简称	CCIOLFPI	CCIOLFI
指数代码	000115	100115
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2012 年 7 月 11 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证芳烃期货价格指数	中证芳烃期货指数
指数简称	中证芳烃价格	中证芳烃
英文名称	CCI Aromatic Hydrocarbon Futures Price Index	CCI Aromatic Hydrocarbon Futures Index
英文简称	CCIAHFPI	CCIAHFI
指数代码	000116	100116
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2020 年 7 月 13 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证聚酯期货价格指数	中证聚酯期货指数
指数简称	中证聚酯价格	中证聚酯
英文名称	CCI Polyester Chain Futures Price Index	CCI Polyester Chain Futures Index
英文简称	CCIPFPI	CCIPFI
指数代码	000117	100117
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2021 年 7 月 12 日	
指数基点	1000 点	

指数名称	中证橡胶期货价格指数	中证橡胶期货指数
指数简称	中证橡胶价格	中证橡胶
英文名称	CCI Rubber Futures Price Index	CCI Rubber Futures Index
英文简称	CCIRFPI	CCIRFI
指数代码	000118	100118
指数类型	价格指数	超额收益指数
指数基期	2020 年 7 月 13 日	
指数基点	1000 点	

表 3：同商品不同期货品种

商品	期货品种 1	期货品种 2	期货品种 3
燃料油	燃料油	低硫燃料油	
天然橡胶	天然橡胶	20 号胶	
稻谷	早籼稻	晚籼稻	粳稻
小麦	普麦	强麦	硬麦
铜	阴极铜	国际铜	

表 4：商品分类

一级指数	二级指数	三级指数	四级指数	商品
工业品	能源化工	能源	油品	石油沥青
				原油、燃料油（燃料油、低硫燃料油）、液化石油气
				动力煤、甲醇
		化工	烯烃	甲醇、丙烯、聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯
			芳烃	纯苯、对二甲苯、苯乙烯、乙二醇、短纤、PTA、瓶片
			橡胶	天然橡胶（天然橡胶、20 号胶）、丁二烯橡胶

			聚酯	乙二醇、短纤、PTA、瓶片、对二甲苯
				纯碱、玻璃、尿素、烧碱
	有色金属			铜（阴极铜、国际铜）、铝、铅、锌、锡、镍、碳酸锂、工业硅、多晶硅、氧化铝、铸造铝合金
	黑色	黑色原料		铁矿石、焦煤、焦炭、硅铁、锰硅
		黑色成材		螺纹钢、热轧卷板、线材、不锈钢
	贵金属			黄金、白银、铂、钯
农畜	农产品	油脂油料		豆油、豆粕、黄豆一号、黄豆二号、菜籽油、菜籽粕、油菜籽、棕榈油、花生
		谷物		小麦（强麦、普麦）、稻谷（晚籼稻、早籼稻、粳稻）、粳米、玉米、玉米淀粉
		软商品		红枣、苹果、棉花、棉纱、白糖
	畜产品			生猪、鸡蛋

表 5：各板块指数的流动性筛选阈值

板块指数	指数等级	X	Y
工业品指数	一级	2.5%	3.5%
农畜指数	一级	3.0%	4.0%
贵金属指数	二级	不设定流动性门槛	不设定流动性门槛
能源化工指数	二级	3.5%	4.0%
有色金属指数	二级	6.0%	8.0%
黑色指数	二级	5.0%	6.0%
农产品指数	二级	3.0%	4.0%
畜产品指数	二级	不设定流动性门槛	不设定流动性门槛
能源指数	三级	6.0%	8.0%
化工指数	三级	4.0%	6.0%
油脂油料指数	三级	6.0%	8.0%
谷物指数	三级	不设定流动性门槛	不设定流动性门槛
软商品指数	三级	6.0%	8.0%
黑色原料指数	三级	5%	7%
黑色成材指数	三级	不设定流动性门槛	不设定流动性门槛
油品指数	四级	9%	10%
烯烃指数	四级	9%	10%
聚酯指数	四级	8%	10%
橡胶指数	四级	不设定流动性门槛	不设定流动性门槛
芳烃指数	四级	6%	8%

表 6：各板块指数的权重上限

板块指数	指数等级	Z
工业品	一级	30%
农畜	一级	30%
贵金属	二级	不设定权重上限
能源化工	二级	40%

有色金属	二级	50%
黑色	二级	40%
农产品	二级	30%
畜产品	二级	不设定权重上限
能源	三级	50%
化工	三级	40%
油脂油料	三级	45%
谷物	三级	不设定权重上限
软商品	三级	40%
黑色原料	三级	60%
黑色成材	三级	不设定权重上限
油品	四级	50%
烯烃	四级	50%
聚酯	四级	60%
橡胶	四级	不设定权重上限
芳烃	四级	60%

表 7：指数基期

板块指数	指数等级	基期
工业品	一级	2015/7/13
农畜	一级	2010/7/12
贵金属	二级	2013/7/11
有色金属	二级	2010/7/12
黑色	二级	2014/7/11
能源化工	二级	2015/7/13
农产品	二级	2010/7/12
畜产品	二级	2022/7/11
油脂油料	三级	2010/7/12
谷物	三级	2010/7/12
软商品	三级	2019/7/11
能源	三级	2019/7/11
化工	三级	2015/7/13
黑色原料	三级	2014/7/11
黑色成材	三级	2015/7/13
油品	四级	2019/7/11
烯烃	四级	2012/7/11
聚酯	四级	2021/7/12
橡胶	四级	2020/7/13
芳烃	四级	2020/7/13