

中证饲料养殖指数（系列）
编制方案

2026 年 9 月

目录

- 一、中证饲料养殖指数（系列）基本情况..... - 1 -
 - （一）指数系列简介..... - 1 -
 - （二）指数编制目标..... - 1 -
 - （三）指数编制原则..... - 2 -
 - （四）指数系列基本信息..... - 2 -
- 二、中证饲料养殖产业链指数（子系列） - 4 -
 - （一）中证饲料养殖产业链期货价格指数方案..... - 4 -
 - （二）中证饲料养殖产业链超额收益指数方案..... - 10 -
 - （三）中证饲料养殖产业链远期价格指数方案..... - 12 -
- 三、中证饲料主原料指数（子系列） - 13 -
 - （一）中证饲料主原料期货价格指数方案..... - 13 -
 - （二）中证饲料主原料超额收益指数方案..... - 13 -
 - （三）中证饲料主原料远期价格指数方案..... - 13 -
- 四、中证畜禽饲料主原料指数（子系列） - 14 -
 - （一）中证畜禽饲料主原料期货价格指数方案..... - 14 -
 - （二）中证畜禽饲料主原料超额收益指数方案..... - 14 -
 - （三）中证畜禽饲料主原料远期价格指数方案..... - 14 -
- 五、异常情况处理..... - 15 -
 - （一）数据传输异常..... - 15 -
 - （二）合约状态异常..... - 15 -

（三）突发系统故障和服务中断.....	- 16 -
（四）现货数据异常.....	- 16 -
附件 1：指数列表.....	- 17 -
附件 2：备选品种列表.....	- 19 -
附件 3：现货数据来源.....	- 19 -
附件 4：2026 年度中证饲料养殖指数（系列）远期价格指数合约对照表.....	- 20 -
附件 5：2026 年度中证饲料养殖指数（系列）定期公告信息.....	- 22 -

中证饲料养殖指数（系列）

编制方案

一、中证饲料养殖指数（系列）基本情况

（一）指数系列简介

中证饲料养殖指数（系列）（简称饲料养殖指数）由中证商品指数有限责任公司（简称商品指数公司）研发编制并负责计算，指数的重要变更、修改及异常情况处理等依据商品指数公司相关规定执行。

本指数系列目前包括三个子系列，均包括期货价格指数、超额收益指数、远期价格指数 3 种类型指数，旨在多角度反映我国饲料养殖行业相关情况。其中，中证饲料养殖产业链指数（子系列）为行业产业综合指数，主要反映饲料养殖行业整体价格变化情况；中证饲料主原料指数（子系列）和中证畜禽饲料主原料指数（子系列）均为细分类别综合指数，分别反映饲料行业和畜禽饲料行业主要原料成本变化。

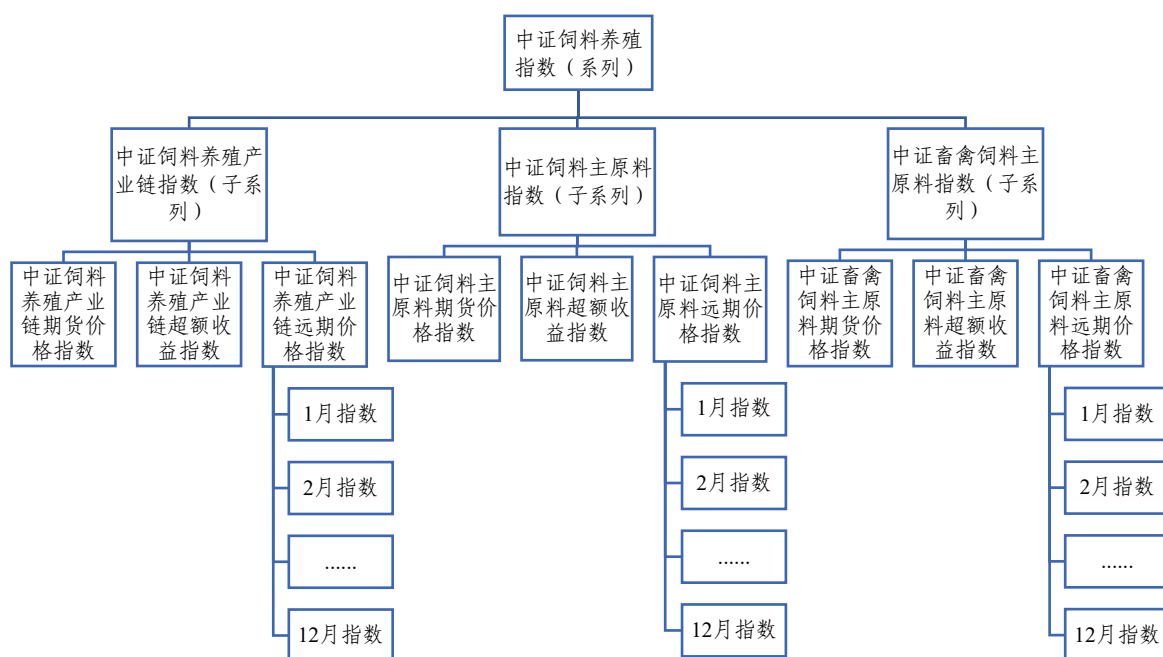


图 1 中证饲料养殖指数（系列）结构图

（二）指数编制目标

1.标尺性

作为行业产业指数，指数构成成份在中国饲料养殖产业链具有重要经济地

位并体现产业特征，指数走势能充分反映产业相关领域特征变化趋势。

2.可投资性

指数成份组合及构成等易于复制，便于投资跟踪和作为投资业绩的评价标准，为指数化投资和指数衍生产品创新提供基础条件。

（三）指数编制原则

1.行业代表性原则

指数成份品种具备较强行业代表性，产业覆盖范围广。成份品种权重配比贴合产业实际格局，指数组合能够较好反映对应产业领域的整体价格趋势。

2.流动性原则

以期货合约指数为基础资产，提高整体交易性。选择较为活跃的成份期货品种和对应成份合约，提高整体流动性，降低复制跟踪难度及可能的异常波动。合理进行指数方案、管理和风控制度等设计，尽可能降低流动性风险。

3.连续性原则

通过成份品种选择、权重调整、展期操作等方面合理设置，在指数反映市场整体变化同时，提高指数变化的整体平稳性，使指数持续保持与历史数据的可比性，为市场提供可信赖的投资基准。

4.抗操纵性原则

从成份品种和成份合约选择、权重配比、指数日常管理和风控制度措施等方面，力图尽可能避免指数关键参数的人为操纵，提高指数整体抗操纵性。

（四）指数系列基本信息

1.数据信息

（1）数据源

本指数期货和现货数据的数据源由商品指数公司确定。

（2）数据考察周期

流动性数据考察周期：每年6月1日至次年5月31日为1个流动性数据考察周期。

现货数据考察周期：以1个自然年度为1个现货数据考察周期，即每年1月1日至12月31日。若数据源公布的数据年度统计周期与自然年度不一致，则按数据年度统计周期为1个现货数据考察周期。

（3）考察时点

每年6月1日为考察时点。

2.指数系列样本池

指数样本池为境内所有上市的农产品期货品种及畜禽期货品种。

3.同商品不同期货品种

为方便指数现货权重计算，对相关期货品种按现货商品实际进行归类。

表 1 商品品种对应表

商品	期货品种 1	期货品种 2	期货品种 3	期货品种 4
稻谷（稻米）	早籼稻	晚籼稻	粳稻	粳米
小麦	普麦	强麦		

4.公告信息

（1）年度定期调整公告时点

以每年 6 月 30 日为年度定期调整公告日。

（2）年度定期调整公告信息

商品指数公司于年度定期调整公告日就新一指数年度公布如下信息：成份品种及权重、年度定期权重调整的合约确定日、各成份品种强制展期的合约确定日及其他必要信息。

二、中证饲料养殖产业链指数（子系列）

（一）中证饲料养殖产业链期货价格指数方案

1.基期与基点

（1）指数基期

指数基期为 2017 年 7 月 20 日。

（2）指数基点

指数基点为 1000 点。

2.品种选择

指数成份品种选择过程由备选品种选择和成份品种指定两个环节组成。

（1）备选品种选择及分类规则

1) 备选品种由样本池选出，原则上备选品种在指数年度考察时点前已上市运行满 12 个月。

2) 备选品种必须基于单个实物商品，指数合约可以使用现金结算。

3) 备选品种为国内工业饲料生产主要原料或规模化养殖产品，符合农业农村部《饲料原料目录》或国家统计局《统计用产品分类目录》规定。

4) 备选品种由商品指数公司根据相关标准分为饲料及原料类和养殖及屠宰加工类两大类别，并以 *F* 类和 *L* 类代表。

5) 对部分在产业链中地位重要的商品，但占比总体偏低且各对应期货品种属性、作用等相近的，可采用合并计算的方式选取最具代表性的品种代替该类商品参与指数计算。

（2）成份品种确定规则

1) 成份品种由备选品种选出。

2) 备选品种为前一指数年度成份品种的，则最近 1 个流动性考察周期主力合约日均持仓金额（单边计算，下同）占比需超过全部备选品种主力合约日均持仓金额总和的 1%。

3) 备选品种不为前一指数年度成份品种的，则最近 1 个流动性考察周期主力合约日均持仓金额占比需超过全部备选品种主力合约日均持仓金额总和的 2%。

4) 备选品种为同一合并计算类别的，按合并计算类别排序进行上述流动性考察，每个指数年度最多入选 1 个成份品种。

5) 品种主力合约确定原则：对各期货品种，每个交易日依次按持仓规模最大、成交规模最大、到期日最近顺序确定该品种本交易日主力合约。

3.权重设置

(1) 权重设置规则

指数权重设置包括期货流动性权重（简称流动性权重）和现货产业链权重（简称产业链权重）两部分。

(2) 权重计算

1) 产业链权重(CIW)计算

①产业链权重计算依据

产业链权重以指定考察周期内饲料及原料饲用消费金额或养殖及屠宰加工产品产量金额为依据，按成份商品计算、成份品种分配的顺序进行。

②成份商品产业链权重(CIW_c)计算

成份商品 c 按饲料及原料类(F)和养殖及屠宰加工类(L)分别进行产业链权重计算， C 为成份商品集合， $c \in C$ 且 $F \cup L \in C$ 。

I. 饲料及原料类成份商品 f 指定指数年度产业链权重(CIW_f)计算

i. 指定指数年度消费金额($ACCV_f$)计算:

$$ACCV_f = \frac{1}{N} \sum_{n=1}^N CCV_{f,n}$$

$$CCV_{f,n} = CCQ_{f,n} \times DSP_{f,n} (f \in F)$$

$CCV_{f,n}$ 、 $CCQ_{f,n}$ 和 $DSP_{f,n}$ 分别为第 n 个现货数据考察周期即第 n 年成份商品 f 的年度饲用消费总金额、年度饲用消费总量和年度代表性价格。 $ACCV_f$ 为成份商品 f 指定的 N 个现货数据考察周期平均消费金额。

ii. 指定指数年度产业链权重(CIW_f)计算:

$$CIW_f = \frac{ACCV_f}{\sum_{f \in F} ACCV_f + \sum_{l \in L} ACPV_l} (F \cup L \in C)$$

II. 养殖及屠宰加工类成份商品 l 指定指数年度产业链权重(CIW_l)计算

i. 指定指数年度产量金额($ACPV_l$)计算:

$$ACPV_l = \frac{1}{N} \sum_{n=1}^N CPV_{l,n}$$

$$CPV_{l,n} = CPQ_{l,n} \times DSP_{l,n} (l \in L)$$

$CPV_{l,n}$ 、 $CPQ_{l,n}$ 和 $DSP_{l,n}$ 分别为第 n 个现货数据考察周期即第 n 年成份商品 l 的

年度产量总金额、年度总产量和年度代表价格。 ACP_{V_l} 为成份商品 l 指定的 N 个现货数据考察周期平均产量金额。

ii.指定指数年度产业链权重(CIW_l)计算:

$$CIW_l = \frac{ACP_{V_l}}{\sum_{f \in F} ACC_{V_f} + \sum_{l \in L} ACP_{V_l}} (F \cup L \in C)$$

III.成份商品 c 年度代表价格计算

成份商品 c 年度代表价格选用该成份商品对应成份品种年度交割结算均价,对应成份品种按相关规则确定。若交割结算价作为代表价格不能满足 N 个现货数据考察周期要求的,则按品种合约月份以现货月度价格补齐代表价格。现货价格由商品指数公司指数运营管理委员会审定。

IV.对应成份品种确定原则

i.若成份商品 c 的成份品种唯一,则该成份品种为成份商品 c 对应成份品种;

ii.若成份商品 c 的成份品种超过 1 个,则商品指数公司将指定期货品种价格作为该商品的代表价格。若代表价格需要更替,则在保证指数连续性的前提下,商品指数公司将征求相关方意见,在固定权重调整时变更指定的期货品种。

③成份品种产业链权重(CIW_i)分配

I.若成份商品 c 本指数年度只有 1 个指定成份品种 i ,则该成份品种 i 产业链权重 $CIW_i = CIW_c$

II.若成份商品 c 本指数年度有多个指定成份品种,则成份商品 c 对应成份品种 i 产业链权重按该成份品种在成份商品 c 全部成份品种流动性权重占比分配。

具体计算如下:

$$CIW_i = CIW_c \times \frac{CLP_i}{\sum_{i \in c} CLP_i}$$

其中, CIW_i 和 CLP_i 分别为成份品种 i 的产业链权重和流动性权重, $\sum_{i \in c} CLP_i$ 代表商品 c 对应所有成份品种流动性权重之和。

2) 流动性权重(CLP)计算

①流动性权重计算依据

I.指数成份品种流动性权重以指定考察周期内主力合约持仓金额和成交金额为依据计算。

II.流动性考察周期确定原则:

流动性权重计算所用期货数据考察周期选取及计算数量 N 由商品指数公司指定,通常为指定考察时点向前最近 N 个可用期货数据考察周期。

②日均持仓金额权重(COP)计算

成份品种 i 日均持仓金额权重(COP_i)计算如下:

$$COP_i = \frac{ACOV_i}{\sum_{i \in C} ACOV_i}$$
$$ACOV_i = \frac{1}{N} \sum_{n=1}^N COV_{i,n}$$

$ACOV_i$ 表示成份品种 i 指定的 N 个期货数据考察周期内所有主力合约日均持仓金额的均值。 $COV_{i,n}$ 为成份品种 i 指定的第 n 个期货数据考察周期内的主力合约日均持仓金额,按实际交易日数量计算。 C 为所有成份品种 i 的集合。

③日均成交金额权重(CVP)计算

成份品种 i 日均成交金额权重(CVP_i)计算如下:

$$CVP_i = \frac{ACVV_i}{\sum_{i \in C} ACVV_i}$$
$$ACVV_i = \frac{1}{N} \sum_{n=1}^N CVV_{i,n}$$

$ACVV_i$ 表示成份品种 i 指定的 N 个期货数据考察周期内所有主力合约日均成交金额的均值。 $CVV_{i,n}$ 为成份品种 i 指定的第 n 个期货数据考察周期内的主力合约日均成交金额,按实际交易日数量计算。 C 为所有成份品种 i 的集合。

④流动性权重(CLP)计算

成份品种 i 指定指数年度流动性权重(CLP_i)计算如下:

$$CLP_i = M_1 \times COP_i + (1 - M_1) \times CVP_i$$

M_1 由商品指数公司指定, $M_1 \in [0,1]$ 。

3) 成份品种权重计算

指数成份品种 i 指数年度权重(CIP_i)计算如下:

$$CIP_i = M \times CLP_i + (1 - M) \times CIW_i$$

M 由商品指数公司指定, $M \in [0,1]$ 。商品指数公司可根据具体实际对 M 进行调整。

(3) 权重调整频率

1) 年度定期权重调整规则

①每年 6 月 1 日执行品种筛选, 6 月中旬执行新年度权重计算, 于 6 月 30 日公布成份品种权重。

②年度定期权重调整合约确定日由商品指数公司指定, 遇非交易日则向后顺延至下一交易日。

③年度定期权重调整分 5 个交易日平滑调整。年度定期权重调整的合约确定日下一交易日为年度定期权重调整期开始日, 当日收盘后启动年度定期权重调整, 并依相关规则执行操作。

2) 年中临时权重调整

当指数成份品种相关交易所风控措施变化造成指数跟踪面临障碍或经商品指数公司认定存在较大风险的, 商品指数公司将在与各相关方充分沟通的基础上决定是否触发品种临时退出和临时权重调整机制。若触发品种临时退出, 则在最近一个强制展期窗口将该品种剔除出指数, 按照执行日剩余品种的合约价值比例重新调整权重。品种临时退出和临时权重调整方案向市场公布。

4.展期设置

(1) 展期原则

指数展期包括成份合约确定和展期操作两部分, 展期过程遵循展期不撤回原则。若年内出现临时权重调整, 则商品指数公司将依据相关规定执行。

(2) 普通交易日展期规则

1) 以每个交易日为成份合约展期观察日, 以强制展期的合约确定日前一交易日为该成份合约最后展期观察日。成份合约展期期间不进行展期观察。新一指数年度定期权重调整的合约确定日前 4 个交易日及年度定期权重调整期间, 不设展期观察日。

2) 于每个展期观察日当日收盘后进行考察, 若指数部分或全部成份品种存在较当期成份合约远月的合约符合成份品种主力合约确定原则相关标准, 则于下一个交易日作为展期开始日, 收盘后执行展期操作。否则将推迟至下一个展期观察日继续判断。

3) 展期过程保持成份合约数量不变, 分 5 个交易日按等比例方式完成。

(3) 强制展期规则

1) 强制展期合约确定日由商品指数公司指定, 遇非交易日向后顺延。

2) 最后展期观察日若仍无法按相关原则确定下期成份合约，则于强制展期合约确定日当日收盘后触发强制展期，依成份品种主力合约确定原则确定该成份品种下期成份合约，以下一个交易日作为强制展期开始日，收盘后启动对应成份合约展期操作。

5. 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) 初始指数乘数计算

$$I_0 = 1000$$

$$I_0 = \sum_{i \in Q} (CIM_{i,0} \times P_{i,0})$$

$$CIM_{i,0} = I_0 \times \frac{CIP_{i,0}}{P_{i,0}}$$

I_0 为指数基点， $P_{i,0}$ 为指数成份品种*i*指定成份合约基期当日结算价， $CIP_{i,0}$ 和 $CIM_{i,0}$ 分别为指数成份品种*i*基期权重和指数乘数， Q 为指数基期成份品种集合。

(2) 普通交易日指数计算

指数非展期期间、非权重调整期期间的计算公式如下：

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

$$I_{d,s} = \sum_{i \in Q} (CIM_i \times P_{i,d,s})$$

$I_{d,t}$ 和 $I_{d,s}$ 分别为指数交易日*d*日*t*时刻的实时点位和当日收盘后结算点位， Q 表示指数成份品种集合， $P_{i,d,t}$ 和 $P_{i,d,s}$ 分别为成份品种*i*对应成份合约交易日*d*日*t*时刻的最新成交价和当日结算价。 CIM_i 为本指数年度成份品种*i*的指数乘数。

(3) 展期期间指数计算

非权重调整期期间，指数展期期间计算公式如下：

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

指数年度内， $I_{d,t}$ 为展期期间交易日*d*日*t*时刻的指数点位。 CIM_i 为本指数年度成份品种*i*的指数乘数。 $P_{i,1,d,t}$ 和 $P_{i,2,d,t}$ 分别为成份品种*i*展期期间展出的当期成份合约和展入下期成份合约在交易日*d*日*t*时刻的最新成交价。 $RW_{1,d}$ 和 $RW_{2,d}$ 分别代表展期期间成份品种在交易日*d*日当期成份合约与下期成份合约的持仓比例。

以夜盘开盘至下次夜盘开盘前为一个交易日，交易日 d 指日盘收盘时对应的日期。取交易日 d 日为成份品种 i 对应成份合约展期期间第 k 个交易日，则 $RW_{1,d} = 1 - 0.2(k - 1)$ ， $RW_{2,d} = 0.2(k - 1)$ ， $k=1、2、3、4、5、6$ ，其中 $k=6$ 代表成份品种 i 对应成份合约展期操作全部完成后第一个交易日。展期操作于展期期间交易日当日收盘后执行。

(4) 权重调整期间指数计算

1) 年度定期权重调整期间指数计算

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

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

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。 A 代表权重调整前指数成份品种集合， B 代表新成份品种集合。 $CIM_{i,1}$ 和 $CIM_{i,2}$ 分别为年度定期权重调整前与调整后成份品种的指数乘数。

I_{pre} 为指数年度定期权重调整合约确定日当日收盘后指数结算点位， $CIP_{i,2}$ 为新一指数年度成份品种集合 B 中的成份品种 i 的权重， $P_{i,pre}$ 为该成份品种 i 于年度定期权重调整合约确定日收盘后对应成份合约的结算价。年度定期权重调整期间， $P_{i,X,d,t}$ 和 $P_{i,Y,d,t}$ 分别为交易日 d 日 t 时刻集合 A 和 B 中的成份品种对应成份合约最新成交价。 $BW_{1,d}$ 和 $BW_{2,d}$ 分别代表年度定期权重调整期间，交易日 d 日前后两个指数年度权重的调整系数。

2) 年度定期权重调整采取 5 日平滑调整方式，权重调整期间交易日收盘后按相关规则执行调整操作。以夜盘开盘至下次夜盘开盘前为一个交易日，交易日 d 认定同前文。交易日 d 日为年度定期权重调整期第 k 个交易日，则 $BW_{1,d} = 1 - 0.2(k - 1)$ ， $BW_{2,d} = 0.2(k - 1)$ ， $k=1、2、3、4、5、6$ ，其中 $k=6$ 代表权重调整操作全部完成后第一个交易日。

3) 年中临时权重调整程序由商品指数公司根据实际情况确定。

(二) 中证饲料养殖产业链超额收益指数方案

饲料养殖产业链超额收益指数在编制逻辑上与饲料养殖产业链期货价格指数保持一致，仅在计算公式上有所差异。

1. 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) 指数乘数

对任意交易日 d 日，饲料养殖产业链超额收益指数的成份品种指数乘数 CIM

与饲料养殖产业链期货价格指数保持一致。

(2) 普通交易日指数计算

饲料养殖产业链超额收益指数非展期期间、非权重调整期期间的计算公式如下：

$$I_0 = 1000$$

$$I_{d,t} = I_{d-1,s} \times (1 + DR_{d,t})$$

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

I_0 为指数基点， $I_{d,t}$ 和 $I_{d-1,s}$ 分别为指数交易日 d 日 t 时刻指数点位和 $d-1$ 日指数结算点位， $DR_{d,t}$ 为指数交易日 d 日 t 时刻收益指数的收益率， CIM_i 为指数成份品种 i 的指数乘数。 $P_{i,d,t}$ 和 $P_{i,d-1,s}$ 分别为成份品种 i 对应成份合约交易日 d 日 t 时刻的最新成交价和 $d-1$ 日收盘后的结算价格。

(3) 展期期间指数计算

非权重调整期期间，指数展期期间计算公式如下：

$$I_{d,t} = I_{d-1,s} \times (1 + DR_{d,t})$$

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

其中， $I_{d-1,s}$ 为交易日 $d-1$ 日指数结算点位， CIM_i 为成份品种 i 的指数乘数， $P_{i,1,d,t}$ 和 $P_{i,2,d,t}$ 分别为成份品种 i 展期期间展出的当期成份合约和展入下期成份合约在交易日 d 日 t 时刻的最新成交价。 $P_{i,1,d-1,s}$ 和 $P_{i,2,d-1,s}$ 分别代表成份品种 i 在交易日 $d-1$ 日当期成份合约和下期成份合约结算价格。 $RW_{1,d}$ 和 $RW_{2,d}$ 分别代表展期期间成份品种 i 在交易日 d 日当期成份合约与下期成份合约的持仓比例。

以夜盘开盘至下次夜盘开盘前为一个交易日，交易日 d 认定同前文。取 d 日为成份品种 i 展期期间第 k 个交易日，则 $RW_{1,d} = 1 - 0.2(k-1)$ ， $RW_{2,d} = 0.2(k-1)$ ， $k=1, 2, 3, 4, 5, 6$ ，其中 $k=6$ 代表成份品种 i 展期操作全部完成后第一个交易日。展期操作于展期期间交易日当日收盘后执行。

(4) 权重调整期间指数计算

1) 年度定期权重调整期间指数计算

$$I_{d,t} = I_{d-1,s} \times (1 + DR_{d,t})$$

$$DR_{d,t} = \frac{\sum_{i \in A} (CIM_{i,1} \times BW_{1,d} \times P_{i,X,d,t}) + \sum_{i \in B} (CIM_{i,2} \times BW_{2,d} \times P_{i,Y,d,t})}{\sum_{i \in A} (CIM_{i,1} \times BW_{1,d} \times P_{i,X,d-1,s}) + \sum_{i \in B} (CIM_{i,2} \times BW_{2,d} \times P_{i,Y,d-1,s})} - 1$$

其中， A 代表权重调整前指数成份品种集合， B 代表新成份品种集合。 $CIM_{i,1}$ 和 $CIM_{i,2}$ 分别为年度定期权重调整前与调整后成份品种的指数乘数。 $P_{i,X,d,t}$ 和 $P_{i,Y,d,t}$ 分别为交易日 d 日 t 时刻集合 A 和 B 中的成份品种对应成份合约最新

成交价。 $P_{i,X,d-1,s}$ 和 $P_{i,Y,d-1,s}$ 分别为交易日 d 日 t 时刻集合 A 和 B 中的成份品种对应成份合约 $d-1$ 日的结算价。 $BW_{1,d}$ 和 $BW_{2,d}$ 分别代表权重调整期间，前后两个指数年度权重的调整系数。

2) 年度定期权重调整采取 5 日平滑调整方式，权重调整期间交易日收盘后按相关规则执行调整操作。以夜盘开盘至下次夜盘开盘前为一个交易日，交易日 d 认定同前文。交易日 d 日为权重调整期第 k 个交易日，则 $BW_{1,d} = 1 - 0.2(k-1)$ ， $BW_{2,d} = 0.2(k-1)$ ， $k=1、2、3、4、5、6$ ，其中 $k=6$ 代表权重调整操作全部完成后第一个交易日。

3) 年中临时权重调整程序由商品指数公司根据实际情况确定。

(三) 中证饲料养殖产业链远期价格指数方案

饲料养殖产业链远期价格品种选择与饲料养殖产业链期货价格指数保持一致，差异如下。

1. 权重设置

(1) 饲料养殖产业链远期价格指数年度定期权重、指数乘数等与饲料养殖产业链期货价格指数保持一致。

(2) 年度定期权重调整期间及向后最近三个月内展期的远期子指数维持原有权重至展期日，其余子指数依规进行调整。

(3) 年中临时权重调整根据指数对应权重按相关规则进行调整。

2. 展期设置

(1) 饲料养殖产业链远期价格指数成份合约对应指数到期月份合约或临近到期月份合约。

(2) 商品指数公司于每个年度调整公告日发布新指数年度饲料养殖产业链远期价格指数合约对照表。

(3) 饲料养殖产业链远期价格指数的子指数在子指数月份进行展期，展期日详见附件 5。

3. 指数计算

饲料养殖产业链远期价格指数计算规则同饲料养殖产业链期货价格指数一致。

4. 挂牌规则

饲料养殖产业链远期价格指数由一组 12 条子指数构成，在任意交易日挂牌运行的远期子指数数量保持不变。每条子指数根据合约对照表进行年度滚动，详见附件 4。

三、中证饲料主原料指数（子系列）

（一）中证饲料主原料期货价格指数方案

饲料主原料期货价格指数在编制逻辑上与饲料养殖产业链期货价格指数保持一致。方案仅在基点、品种选择方面有所差异。

1.基期与基点

（1）指数基期

指数基期为 2017 年 7 月 20 日。

（2）指数基点

指数基点由基期成份合约结算价计算获得。

2.品种选择

指数成份品种选择过程由备选品种选择和成份品种指定两个环节组成。指数备选品种现货标的在《饲料原料目录》范围内，且为国内工业饲料生产主要原料。其余品种选择相关规则同饲料养殖产业链期货价格指数一致。

（二）中证饲料主原料超额收益指数方案

饲料主原料超额收益指数在编制逻辑上与饲料主原料期货价格指数保持一致，仅在计算公式上有所差异。

对任意交易日 d 日，饲料主原料超额收益指数的成份品种指数乘数 CIM 与饲料主原料期货价格指数保持一致。其余相关计算公式同饲料养殖产业链超额收益指数一致。

（三）中证饲料主原料远期价格指数方案

饲料主原料远期价格指数品种选择、成份权重与饲料主原料期货价格指数保持一致。方案与饲料养殖产业链远期价格指数保持一致。

四、中证畜禽饲料主原料指数（子系列）

（一）中证畜禽饲料主原料期货价格指数方案

畜禽饲料主原料期货价格指数在编制逻辑上与饲料养殖产业链期货价格指数保持一致。方案仅在基点、品种选择方面有所差异。

1. 基期与基点

（1）指数基期

指数基期为 2017 年 7 月 20 日。

（2）指数基点

指数基点由基期成份合约结算价计算获得。

2. 品种选择

指数成份品种选择过程由备选品种选择和成份品种指定两个环节组成。备选品种现货标的在《饲料原料目录》范围内，且为国内畜禽饲料生产主要原料。其余成份品种选择相关规则同中证饲料养殖产业链期货价格指数一致。

（二）中证畜禽饲料主原料超额收益指数方案

畜禽饲料主原料超额收益指数在编制逻辑上与畜禽饲料主原料期货价格指数保持一致，仅在计算公式上有所差异。

对任意交易日 d 日，畜禽饲料主原料超额收益指数的成份品种指数乘数 CIM 与畜禽饲料主原料期货价格指数保持一致。其余相关计算公式同饲料养殖产业链超额收益指数一致。

（三）中证畜禽饲料主原料远期价格指数方案

畜禽饲料主原料远期价格指数品种选择、成份权重与畜禽饲料主原料期货价格指数保持一致。方案与饲料养殖产业链远期价格指数保持一致。

五、异常情况处理

中证饲料养殖指数（系列）的日常管理及异常情况处理依据《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》等相关制度执行。

（一）数据传输异常

数据传输异常问题将按照商品指数公司发布的《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》等相关规则进行处理。

（二）合约状态异常

1. 合约暂停交易

（1）普通交易日合约暂停交易

当普通交易日指数部分成份期货合约所在交易所出现交易所全天闭市、交易所对相关成份期货合约采取全天暂停交易措施等，商品指数公司将按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》等相关制度执行。

（2）展期期间合约暂停交易

指数展期期间，若部分成份期货合约所在交易所出现交易所全天闭市、交易所对相关成份期货合约采取全天暂停交易措施等，商品指数公司将按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》合约暂停交易相关规定将展期合约切换比例累积至下一个正常交易日执行。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，则不再顺延，于收盘后进行展期。

交易所对指数展期相关合约做出盘中暂停交易处理时，按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》相关规则执行。

（3）权重调整期间合约暂停交易

指数权重调整期间，若部分成份期货合约所在交易所出现交易所全天闭市、交易所对相关成份期货合约采取全天暂停交易措施等，商品指数公司将按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》合约暂停交易相关规定暂停指数所有品种权重调整和展期，调整比例累积至下一个正常交易日执行。若直至原定调权计划的最后一个交易日合约仍未恢复正常交易，则不再顺延，于收盘后进行指数权重调整。

2. 合约提前终止交易

（1）执行合约切换

交易所做出合约提前终止交易处理且该合约为指数成份合约时，商品指数公司将按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》相关规定执行合约切换。

（2）品种紧急退出

若交易所即将执行合约提前终止交易但指数无目标切换合约的，商品指数公司将按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》相关规定执行品种

紧急退出。

品种紧急退出后引发指数终止情形的，商品指数公司将按照《中证商品指数公司指数终止实施办法》采取对应措施。

3.品种终止交易

当相关交易所发布品种退市公告且涉及本指数成份品种的，商品指数公司将按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》相关规定执行品种紧急退出。

（三）突发系统故障和服务中断

因外部突发事件（如停电、断网、地震等）和系统软硬件突发故障等，导致数据传输、指数计算、指数发布、指数产品服务中断时，商品指数公司将按照《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》突发系统故障和服务中断相关规定执行。

（四）现货数据异常

当指数相关现货数据无法按时获取时，公司将优先采取更换数据来源等方式处置，并及时对外发布公告。若上述措施仍无法解决现货数据问题，则公司依据《中证商品指数公司期货指数计算和维护细则》及《中证商品指数公司指数终止实施办法》相关规定考虑品种退出、指数终止等。

附件 1：指数列表

3 个指数系列，共计 42 条指数。

指数系列	指数名称	指数代码	指数中文简称	指数英文名称	指数英文简称
中证饲料 养殖产业 链（系 列）指数	中证饲料养殖产业链远期 1 月指数	201101.CCI	饲料养殖产业链远期 1 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 1 Index	CCIFLICFI1
	中证饲料养殖产业链远期 2 月指数	201102.CCI	饲料养殖产业链远期 2 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 2 Index	CCIFLICFI2
	中证饲料养殖产业链远期 3 月指数	201103.CCI	饲料养殖产业链远期 3 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 3 Index	CCIFLICFI3
	中证饲料养殖产业链远期 4 月指数	201104.CCI	饲料养殖产业链远期 4 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 4 Index	CCIFLICFI4
	中证饲料养殖产业链远期 5 月指数	201105.CCI	饲料养殖产业链远期 5 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 5 Index	CCIFLICFI5
	中证饲料养殖产业链远期 6 月指数	201106.CCI	饲料养殖产业链远期 6 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 6 Index	CCIFLICFI6
	中证饲料养殖产业链远期 7 月指数	201107.CCI	饲料养殖产业链远期 7 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 7 Index	CCIFLICFI7
	中证饲料养殖产业链远期 8 月指数	201108.CCI	饲料养殖产业链远期 8 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 8 Index	CCIFLICFI8
	中证饲料养殖产业链远期 9 月指数	201109.CCI	饲料养殖产业链远期 9 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 9 Index	CCIFLICFI9
	中证饲料养殖产业链远期 10 月指数	201110.CCI	饲料养殖产业链远期 10 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 10 Index	CCIFLICFI10
	中证饲料养殖产业链远期 11 月指数	201111.CCI	饲料养殖产业链远期 11 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 11 Index	CCIFLICFI11
	中证饲料养殖产业链远期 12 月指数	201112.CCI	饲料养殖产业链远期 12 月指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Forward 12 Index	CCIFLICFI12
	中证饲料养殖产业链期货价格指数	201113.CCI	饲料养殖产业链期货价格指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Futures Price Index	CCIFLICFPI
	中证饲料养殖产业链超额收益指数	201114.CCI	饲料养殖产业链超额收益指数	CCI Feed and Livestock Industry Chain Excessive Return Index	CCIFLICERI
中证饲料 主原料 （系 列） 指数	中证饲料主原料远期 1 月指数	201201.CCI	饲料主原料远期 1 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 1 Index	CCIMFIFI1
	中证饲料主原料远期 2 月指数	201202.CCI	饲料主原料远期 2 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 2 Index	CCIMFIFI2
	中证饲料主原料远期 3 月指数	201203.CCI	饲料主原料远期 3 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 3 Index	CCIMFIFI3
	中证饲料主原料远期 4 月指数	201204.CCI	饲料主原料远期 4 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 4 Index	CCIMFIFI4
	中证饲料主原料远期 5 月指数	201205.CCI	饲料主原料远期 5 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 5 Index	CCIMFIFI5
	中证饲料主原料远期 6 月指数	201206.CCI	饲料主原料远期 6 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 6 Index	CCIMFIFI6
	中证饲料主原料远期 7 月指数	201207.CCI	饲料主原料远期 7 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 7 Index	CCIMFIFI7

	中证饲料主原料远期 8 月指数	201208.CCI	饲料主原料远期 8 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 8 Index	CCIMFIF18
	中证饲料主原料远期 9 月指数	201209.CCI	饲料主原料远期 9 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 9 Index	CCIMFIF19
	中证饲料主原料远期 10 月指数	201210.CCI	饲料主原料远期 10 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 10 Index	CCIMFIF110
	中证饲料主原料远期 11 月指数	201211.CCI	饲料主原料远期 11 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 11 Index	CCIMFIF111
	中证饲料主原料远期 12 月指数	201212.CCI	饲料主原料远期 12 月指数	CCI Main Feed Ingredients Forward 12 Index	CCIMFIF112
	中证饲料主原料期货价格指数	201213.CCI	饲料主原料期货价格指数	CCI Main Feed Ingredients Futures Price Index	CCIMFIFPI
	中证饲料主原料超额收益指数	201214.CCI	饲料主原料超额收益指数	CCI Main Feed Ingredients Excessive Return Index	CCIMFIERI
中证畜禽饲料主原料（系列）指数	中证畜禽饲料主原料远期 1 月指数	201301.CCI	畜禽饲料主原料远期 1 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 1 Index	CCILPFIF11
	中证畜禽饲料主原料远期 2 月指数	201302.CCI	畜禽饲料主原料远期 2 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 2 Index	CCILPFIF12
	中证畜禽饲料主原料远期 3 月指数	201303.CCI	畜禽饲料主原料远期 3 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 3 Index	CCILPFIF13
	中证畜禽饲料主原料远期 4 月指数	201304.CCI	畜禽饲料主原料远期 4 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 4 Index	CCILPFIF14
	中证畜禽饲料主原料远期 5 月指数	201305.CCI	畜禽饲料主原料远期 5 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 5 Index	CCILPFIF15
	中证畜禽饲料主原料远期 6 月指数	201306.CCI	畜禽饲料主原料远期 6 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 6 Index	CCILPFIF16
	中证畜禽饲料主原料远期 7 月指数	201307.CCI	畜禽饲料主原料远期 7 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 7 Index	CCILPFIF17
	中证畜禽饲料主原料远期 8 月指数	201308.CCI	畜禽饲料主原料远期 8 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 8 Index	CCILPFIF18
	中证畜禽饲料主原料远期 9 月指数	201309.CCI	畜禽饲料主原料远期 9 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 9 Index	CCILPFIF19
	中证畜禽饲料主原料远期 10 月指数	201310.CCI	畜禽饲料主原料远期 10 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 10 Index	CCILPFIF110
	中证畜禽饲料主原料远期 11 月指数	201311.CCI	畜禽饲料主原料远期 11 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 11 Index	CCILPFIF111
	中证畜禽饲料主原料远期 12 月指数	201312.CCI	畜禽饲料主原料远期 12 月指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Forward 12 Index	CCILPFIF112
	中证畜禽饲料主原料期货价格指数	201313.CCI	畜禽饲料主原料期货价格指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Futures Price Index	CCILPFIFPI
	中证畜禽饲料主原料超额收益指数	201314.CCI	畜禽饲料主原料超额收益指数	CCI Livestock and Poultry Feed Ingredients Excessive Return Index	CCILPFIERI

附件 2：备选品种列表

备选商品分类	备选商品	备选期货品种
饲料原料类 F	谷物类饲料原料	玉米
		早籼稻、晚籼稻
		普麦
	蛋白粕饲料原料	豆粕
		菜粕
	油脂类饲料原料 (合并计算)	豆油、棕榈油、菜籽油
养殖及屠宰加工类 L	猪、鸡蛋	生猪
		鸡蛋

附件 3：现货数据来源

期货品种	数据口径	数据加工方法	数据来源
玉米	饲用消费量	谷物饲用消费量	国家粮油信息中心
豆粕	饲用消费量	豆粕、花生粕、棉籽粕、 其他杂粕饲用消费量总和	国家粮油信息中心
菜粕	饲用消费量	菜粕饲用消费量	国家粮油信息中心
豆油	饲用消费量	饲料产量*0.025	国家统计局
生猪	产量	猪肉产量/0.72	国家统计局
鸡蛋	产量	禽蛋产量*0.85	国家统计局

备注：中证商品指数公司将持续考察饲料养殖行业实际情况，必要时可对上述数据加工过程中的系数进行调整。

附件 4：2026 年度中证饲料养殖指数（系列）远期价格指数合约对照表

2026年度中证饲料养殖产业链远期价格指数合约对照表

远期指数	指数名称	远期 7 月指数	远期 8 月指数	远期 9 月指数	远期 10 月指数	远期 11 月指数	远期 12 月指数	远期 1 月指数	远期 2 月指数
	终止月份	2026 年 7 月	2026 年 8 月	2026 年 9 月	2026 年 10 月	2026 年 11 月	2026 年 12 月	2027 年 1 月	2027 年 2 月
成份合约	玉米	C2607	C2609	C2609	C2611	C2611	C2701	C2701	C2703
	豆粕	M2607	M2608	M2609	M2611	M2611	M2612	M2701	M2703
	菜粕	RM2607	RM2608	RM2609	RM2611	RM2611	RM2701	RM2701	RM2703
	豆油	Y2607	Y2608	Y2609	Y2611	Y2611	Y2612	Y2701	Y2703
	鸡蛋	JD2607	JD2608	JD2609	JD2610	JD2611	JD2612	JD2701	JD2702
	生猪	LH2607	LH2609	LH2609	LH2611	LH2611	LH2701	LH2701	LH2703

远期指数	指数名称	远期 3 月指数	远期 4 月指数	远期 5 月指数	远期 6 月指数	远期 7 月指数	远期 8 月指数	远期 9 月指数
	终止月份	2027 年 3 月	2027 年 4 月	2027 年 5 月	2027 年 6 月	2027 年 7 月	2027 年 8 月	2027 年 9 月
成份合约	玉米	C2703	C2705	C2705	C2707	C2707	C2709	C2709
	豆粕	M2703	M2705	M2705	M2707	M2707	M2708	M2709
	菜粕	RM2703	RM2705	RM2705	RM2707	RM2707	RM2708	RM2709
	豆油	Y2703	Y2705	Y2705	Y2707	Y2707	Y2708	Y2709
	鸡蛋	JD2703	JD2704	JD2705	JD2706	JD2707	JD2708	JD2709
	生猪	LH2703	LH2705	LH2705	LH2707	LH2707	LH2709	LH2709

2026年度中证饲料主原料远期价格指数合约对照表

远期指数	指数名称	远期 7 月指数	远期 8 月指数	远期 9 月指数	远期 10 月指数	远期 11 月指数	远期 12 月指数	远期 1 月指数	远期 2 月指数
	终止月份	2026 年 7 月	2026 年 8 月	2026 年 9 月	2026 年 10 月	2026 年 11 月	2026 年 12 月	2027 年 1 月	2027 年 2 月
成份合约	玉米	C2607	C2609	C2609	C2611	C2611	C2701	C2701	C2703
	豆粕	M2607	M2608	M2609	M2611	M2611	M2612	M2701	M2703
	菜粕	RM2607	RM2608	RM2609	RM2611	RM2611	RM2701	RM2701	RM2703
	豆油	Y2607	Y2608	Y2609	Y2611	Y2611	Y2612	Y2701	Y2703

远期指数	指数名称	远期 3 月指数	远期 4 月指数	远期 5 月指数	远期 6 月指数	远期 7 月指数	远期 8 月指数	远期 9 月指数
	终止月份	2027 年 3 月	2027 年 4 月	2027 年 5 月	2027 年 6 月	2027 年 7 月	2027 年 8 月	2027 年 9 月
成份合约	玉米	C2703	C2705	C2705	C2707	C2707	C2709	C2709
	豆粕	M2703	M2705	M2705	M2707	M2707	M2708	M2709
	菜粕	RM2703	RM2705	RM2705	RM2707	RM2707	RM2708	RM2709
	豆油	Y2703	Y2705	Y2705	Y2707	Y2707	Y2708	Y2709

2026年度中证畜禽饲料主原料远期价格指数合约对照表

远期指数	指数名称	远期 7 月指数	远期 8 月指数	远期 9 月指数	远期 10 月指数	远期 11 月指数	远期 12 月指数	远期 1 月指数	远期 2 月指数
	终止月份	2026 年 7 月	2026 年 8 月	2026 年 9 月	2026 年 10 月	2026 年 11 月	2026 年 12 月	2027 年 1 月	2027 年 2 月
成份合约	玉米	C2607	C2609	C2609	C2611	C2611	C2701	C2701	C2703
	豆粕	M2607	M2608	M2609	M2611	M2611	M2612	M2701	M2703
	豆油	Y2607	Y2608	Y2609	Y2611	Y2611	Y2612	Y2701	Y2703

远期指数	指数名称	远期 3 月指数	远期 4 月指数	远期 5 月指数	远期 6 月指数	远期 7 月指数	远期 8 月指数	远期 9 月指数
	终止月份	2027 年 3 月	2027 年 4 月	2027 年 5 月	2027 年 6 月	2027 年 7 月	2027 年 8 月	2027 年 9 月
成份合约	玉米	C2703	C2705	C2705	C2707	C2707	C2709	C2709
	豆粕	M2703	M2705	M2705	M2707	M2707	M2708	M2709
	豆油	Y2703	Y2705	Y2705	Y2707	Y2707	Y2708	Y2709

附件 5：2026 年度中证饲料养殖指数（系列）定期公告信息

2026 年度中证饲料养殖产业链指数（子系列）定期公告信息

成份品种	权重	年度定期权重调整合约确定日	强制展期的合约确定日	指数数据考察周期计算数量 N	指数成份品种流动性权重系数 M_1	指数成份品种权重系数 M	远期价格指数展期日
玉米	0.134757	7 月 20 日	交割月前两个月第 20 个日历日	$N=3$	$M_1=0.5$	$M=0.8$	子指数指数月份倒数第 4 个交易日
菜粕	0.104082		交割月前两个月第 20 个日历日				
豆粕	0.283553		交割月前两个月第 20 个日历日				
豆油	0.236511		交割月前两个月第 20 个日历日				
生猪	0.187826		交割月前两个月第 20 个日历日				
鸡蛋	0.053271		交割月前两个月第 20 个日历日				

2026 年度中证饲料主原料指数（子系列）定期公告信息

成份品种	权重	年度定期权重调整合约确定日	强制展期的合约确定日	指数数据考察周期计算数量 N	指数成份品种流动性权重系数 M_1	指数成份品种权重系数 M	远期价格指数展期日
玉米	0.589864	7 月 20 日	交割月前两个月第 20 个日历日	$N=3$	$M_1=0.5$	$M=0$	子指数指数月份正数第 10 个交易日
菜粕	0.039078		交割月前两个月第 20 个日历日				
豆粕	0.303883		交割月前两个月第 20 个日历日				
豆油	0.067175		交割月前两个月第 20 个日历日				

2026 年度中证畜禽饲料主原料指数（子系列）定期公告信息

成份品种	权重	年度定期权重调整合约确定日	强制展期的合约确定日	指数数据考察周期计算数量 N	指数成份品种流动性权重系数 M_1	指数成份品种权重系数 M	远期价格指数展期日
玉米	0.613852	7 月 20 日	交割月前两个月第 20 个日历日	$N=3$	$M_1=0.5$	$M=0$	子指数指数月份正数第 10 个交易日
豆粕	0.316241		交割月前两个月第 20 个日历日				
豆油	0.069907		交割月前两个月第 20 个日历日				