

中证工银财富基金指数系列编制方案

中证工银财富基金指数系列基于基金公司、基金产品、基金经理三个维度构建综合评价体系，从股票型、混合型、债券型、货币型公募基金中选取综合得分最高的基金作为指数样本，为市场和投资者提供更丰富的基金投资标的。

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
中证工银财富股票混合基金指数	工银股混	CSI ICBC Equity & Hybrid Fund Index	ICBC Equity & Hybrid Fund	930994
中证工银财富动态配置基金指数	工银配置	CSI ICBC Dynamic Allocation Fund Index	ICBC Dynamic Allocation	930995

二、指数基日与基点

该指数系列以 2014 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

该指数系列的样本空间为中国内地市场所有成立满一年，且最新季报披露的基金净资产不低于一亿元的开放式证券投资基金。

2、样本类别

将样本空间内基金划分为偏股基金、债券基金和货币基金三个类别：

样本类别	偏股基金	债券基金	货币基金
涵盖类别	股票型基金、混合型基金 (偏债型基金、保本型基金除外)	债券型基金 (定期开放型债基、短期理财型债基除外)	货币型基金

3、选样方法

第一步，从基金公司、基金产品、基金经理三个维度，构建综合评估体系，主要考察指标包括但不限于：公司同类产品规模排名、公司投研转化程度、公司激励机制、公司风控水平、公司受到奖惩情况、产品业绩排名、产品回撤和波动率水平、基金经理投资年限、基金经理业绩稳定度、基金经理投资风格与市场契合度等。

第二步，样本空间内的所有债券基金与货币基金，分别形成债基组合与货基组合的待选样本。从样本空间内的偏股基金中，根据以下步骤，选取股基组合的待选样本：

(1) 基于综合评估体系的基金公司维度得分，从全部大中型基金公司和部分中小型基金公司¹中，分别选取得分排名前 50%和前 30%的公司；

(2) 基于综合评估体系的基金产品维度得分，从上述入选的每家基金公司的偏股基金中，选取基金产品得分排名前 10 名的基金作为股基组合的待选样本。

第三步，针对每一类待选样本，根据综合评估体系，计算基金公司、基金产品、基金经理三个维度的各项得分，综合得到待选样本的总分。

第四步，根据每一类待选样本的得分情况，构建相应基金组合：

(1) 在股基组合的待选样本中，选取总分排名前 10%，且基金产品得分和基金经理得分均不低于平均分的基金，构成股基组合，并确保入选该组合的基金数量不超过 50 只；

(2) 在债基组合的待选样本中，选取总分排名前 10%，且基金产品得分和基金经理得分排名均处于前 10%的基金，构成债基组合，并确保入选该组合的基金数量不超过 50 只；在债基组合的剩余待选样本中，选取规模最大的 15 只短期纯债基金或中短债纯债基金，构成短债基金组合；

¹注：部分中小型基金公司指主动型偏股基金管理规模同比增速排名前 10%的公司，以及旗下至少有一只主动型偏股基金近一年业绩排名在全部同类产品前三分之一的公司。

(3) 在货基组合的待选样本中，选取总分排名前 10%，且基金产品得分和基金经理得分排名均处于前 10% 的基金，构成货基组合，并确保入选该组合的基金数量不超过 20 只。

第五步，工银股混指数以股基组合中的所有基金作为指数样本；工银配置指数以股基组合、债基组合、货基组合、短债基金组合中的所有基金作为指数样本，且四种组合之间的权重按以下第五部分所述规则进行动态配置。

四、组合计算方法

股基组合、债基组合、短债基金组合的计算公式为：

$$Index_t = Index_{t-1} \times \frac{\sum_i (P_{i,t} \times S_{i,t} \times f_i)}{Divisor}$$

货基组合的计算公式为：

$$Index_t = Index_{t-1} \times \left(1 + \frac{1}{10000} \times \sum_i \left(\frac{R_{i,t} \times S_{i,t} \times f_i}{\sum_i S_{i,t} \times f_i} \right) \right)$$

其中， $Index_t$ 是 t 日的组合收盘价； $P_{i,t}$ 是第 i 个样本基金在 t 日的净值； $R_{i,t}$ 是第 i 个样本基金在 t 日的万份收益； $S_{i,t}$ 是第 i 个样本基金在 t 日前最近一期基金季报披露的基金份额数； $Divisor$ 是除数，即经修正后的 $t-1$ 日样本基金的合计净值规模； f_i 是第 i 个样本基金的权重因子。

基金组合	第一层	第二层	第三层	第四层
股基组合	规模超过 15 亿（含）	规模介于 5 亿（含）至 15 亿之间	规模介于 5 亿（含）至 2 亿之间	规模小于 2 亿
权重比例	1	0.5	0.25	0.1
债基组合	规模超过 50 亿（含）	规模介于 30 亿（含）至 50 亿之间	规模介于 30 亿（含）至 10 亿之间	规模小于 10 亿
权重比例	1	0.8	0.6	0.2
货基组合	规模超过 100 亿（含）	规模介于 50 亿（含）至 100 亿之间	规模介于 25 亿（含）至 50 亿之间	规模小于 25 亿
权重比例	1	0.8	0.6	0.2

在股基、债基和货基组合中，根据基金净值规模，将组合内基金分为三层。通过设置权重因子使得在各个单层内的基金权重相等，不同层级间单个基金的权重比例见上表。在短债基金组合中，通过设置权重因子使得在单个基金权重相等。

五、动态配置方法

首先，在每次定期调整时，根据股基组合与债基组合最近标记的趋势状态进行赋分，具体赋分规则为：在任意交易日，若中证 800 指数或中证全债指数收盘价高于前 20 个交易日的最高值，则相应组合的趋势得分记为 2 分；若低于前 20 个交易日的最低值，则记为 -2 分。

其次，在每次定期调整时，基于宏观基本面、市场风险等因素对权益市场和债券市场分别进行多空判断，在 -2 分至 2 分之间对相应组合进行赋分。

最后，将上述两方面得分加总，根据以下表格对应得到各组合的配置状态。

基金组合	常规权重	股或债高配权重	股或债低配权重
总分	[-1, 1]	[2, 4]	[-4, -2]
股基组合	15%	30%	0%
债基组合	60%	100% - 股基组合权重	20%
货基组合	Min (100% - 股基组合权重 - 债基组合权重, 15%)		
短债基金组合	100% - 股基组合权重 - 债基组合权重 - 货基组合权重		

基于上述基金组合权重 W_{t_0} ，中证工银财富动态配置基金指数的计算公式为：

$$Index_t = Index_{t_0} \times \sum_{i=1}^4 [W_{t_0}^i \times (1 + \text{基金组合收益率}_{[t_0, t]})]$$

六、指数修正

当样本基金价格出现非交易因素的变动时，采用“除数修正法”进行修正，以保证指数的连续性。需要修正的情况包括：

- 1、基金分红：当成分基金出现分红时，在生效日前修正除数；
- 2、净值折算：当成分基金出现净值折算时，在生效日前修正除数；
- 3、份额变动：当成分基金出现份额变动时，在生效日前修正除数；

- 4、样本调整：当成分基金出现定期或临时调整时，在生效日前修正除数；
- 5、其它需要修正的事件。

七、指数调整

1、定期调整

该指数系列样本每季度调整一次，每年的1月、4月、7月和10月对指数成分基金进行审核。样本基金定期调整的生效时间分别为2月、5月、8月和11月的第11个交易日。

2、临时调整

特殊情况下将对指数样本进行临时调整。当样本基金发布合同终止公告时，将其从指数样本中剔除。当样本基金发生合并、分拆等情形时，中证指数有限公司决定是否对样本基金进行临时调整。

当样本基金的基金份额结构出现显著变化或者其它原因导致其权重发生突变时，中证指数有限公司决定是否对权重因子进行临时调整。