

# 国证利率债系列指数编制方案

(2017年6月)

为反映国债和政策性金融债的整体表现，提供业绩比较基准和风险收益分析工具，促进指数化投资的发展和创新，编制发布国证利率债系列指数。该系列指数以样本债券的公允价值为计算基础，综合采用市场价格和估值定价，进行逐日连锁计算。

## 一、 指数代码与名称

指数代码	指数简称	指数中文全称	指数英文名称
CNB00001	国证利率	国证利率债指数	CNI Treasury and Policy Bank Bond Index
CNB00002	国证国债	国证国债指数	CNI Treasury Bond Index
CNB00003	国证政金	国证政策性金融债指数	CNI Policy Bank Bond Index

国证利率债系列指数同步计算发布净价指数和全价指数，反映指数样本债券的全价（含应计利息）和净价的整体变化情况。

指数代码	指数简称	指数中文全称	指数英文名称
CNB10001	国证利率(净价)	国证利率债指数(净价)	CNI Treasury and Policy Bank Bond Clean Price Index

CNB20001	国证利率(全价)	国证利率债指数 (全价)	CNI Treasury and Policy Bank Bond Gross Price Index
CNB10002	国证国债(净价)	国证国债指数 (净价)	CNI Treasury Bond Clean Price Index
CNB20002	国证国债(全价)	国证国债指数 (全价)	CNI Treasury Bond Gross Price Index
CNB10003	国证政金(净价)	国证政策性金融 债指数(净价)	CNI Policy Bank Bond Clean Price Index
CNB20003	国证政金(全价)	国证政策性金融 债指数(全价)	CNI Policy Bank Bond Gross Price Index

## 二、 基日与基点

国证利率债系列指数以 2011 年 12 月 30 日为基日，基日指数为 100。

## 三、 选样原则

### 1. 入围标准

在境内证券交易所或银行间债券市场挂牌的债券。国证利率指数的备选范围包括记账式国债和政策性金融债。其中，记账式国债构成国证国债指数的备选范围，政策性金融债构成国证政金指数的备选范围。

所有入围债券均以人民币计价，且不具备以下特征：

- (1) 零息债券、累进利率债券、或浮动利率债券
- (2) 含权债、提前还本债券

- (3) 股权连接债券
- (4) 资产证券化产品
- (5) 定向发行和其他非公开发行的债券

## 2. 选样方法

该系列指数的样本数量不限，按照下列原则进行选取：

**付息方式：**固定利率付息和一次还本付息。

**发行期限：**自债券发行日至到期日不少于 1 年，不超过 10 年。

**剩余期限：**自指数定期调整日至到期日超过 91 天。

**市场流通量：**记账式国债流通量不低于 100 亿元人民币，政策性金融债不低于 50 亿元人民币。

## 四、 指数计算

### 1. 指数计算频率

指数按照深圳证券交易所的交易日历进行计算，于每个交易日收市后计算指数点位。

### 2. 样本债券计价

该系列指数以样本债券的公允价值为计算基础，按照“做市商报价、实际成交价、估值定价”的顺序，选取指数计算使用的价格。具体而言，样本债券的计价过程分为以下 3 个层次，如果中间不符合

相应条件，则按照下一层次顺序执行。

**层次 1:** 如果存在满足下述条件的做市商报价，则选取双边最优报价的中间价。

- 任意一笔报价的单边最小报价量不低于 1000 万元
- 任意一笔报价的买入价不高于卖出价，收益率点差在 200BP 以内；双边最优报价的收益率点差在-5 至 200BP 以内
- 双边最优报价的中间价满足波幅限制条件。波幅限制是指根据上一交易日的估值定价，按照债券种类、期限组别等因素确定的价格波动范围

波幅限制	3 年期以下	3-7 年期	7 年期以上
记账式国债、 政策性金融债	+/- 1%	+/- 1.5%	+/- 2%

**层次 2:** 如果存在满足下述条件的实际成交，则选取交易量最大的市场基准价；其中，银行间市场以加权平均价为准，交易所市场以收盘价为准。若出现多个市场成交量相同的情况，则选取成交金额最大的市场基准价。

- 银行间市场成交量不低于 1000 万元，交易所市场不低于 100 万元
- 最高成交价与最低成交价的市场振幅不超过 10%
- 市场基准价满足波幅限制条件

层次 3: 如果以上市场活动都不存在, 则采用国证债券估值的模型定价进行指数计算。

### 3. 指数计算公式

该系列指数以样本债券的流通量为权数进行加权, 按照下列公式逐日连锁计算。

$$TRI_t = TRI_{t-1} \times \frac{\sum_i (P_{i,t} + AI_{i,t}) \times Q_{i,t-1} + \sum_i CPN_{i,t}}{\sum_i (P_{i,t-1} + AI_{i,t-1}) \times Q_{i,t-1}}$$

$$PI_t = PI_{t-1} \times \frac{\sum_i P_{i,t} \times Q_{i,t-1}}{\sum_i P_{i,t-1} \times Q_{i,t-1}}$$

$$GI_t = GI_{t-1} \times \frac{\sum_i (P_{i,t} + AI_{i,t}) \times Q_{i,t-1}}{\sum_i (P_{i,t-1} + AI_{i,t-1}) \times Q_{i,t-1}}$$

其中,

- $TRI_t$  为全收益指数的当日点位,  $TRI_{t-1}$  为上一日的收盘点位;
- $PI_t$  为净价指数的当日点位,  $PI_{t-1}$  为上一日的收盘点位;
- $GI_t$  为全价指数的当日点位,  $GI_{t-1}$  为上一日的收盘点位;
- $P_{it}$  和  $P_{it-1}$  分别为样本债券在当日和上一日的净价;
- $AI_{it}$  和  $AI_{it-1}$  分别为样本债券在当日和上一交易日的应计利息;
- $CPN_{it}$  为样本债券在当日发生的票息现金流;
- $Q_{it-1}$  为样本债券在上一交易日的市场流通量。

## 五、 指数调整

1. 每月的最后一个交易日，对样本债券进行重新检查，剔除不符合条件的债券，选入符合条件的新债券。上市未满 5 个交易日的新发行债券，不予纳入指数样本。

2. 凡有样本债券发生流通量变动，自下个月第一个交易日起修正。

## 六、 指数的发布与管理

### 1. 指数的发布

国证利率债系列指数通过国证指数网（[www.cnindex.com.cn](http://www.cnindex.com.cn)）发布收盘行情数据，指数样本债券信息通过国证指数网发布。

### 2. 指数的管理

国证利率债系列指数由深圳证券信息有限公司指数事业部负责设计与管理。

指数属于深圳证券信息有限公司资产，未经深圳证券信息公司书面许可，任何单位或个人不得跟踪、交易该指数，或以该指数为评价基准。

## 七、 免责声明

本文件和其中的所有信息，包括但不限于所有的文字、数据、图表、表格属于深圳证券信息有限公司的财产，受中国知识产权法律

及相关法律保护。未经深圳证券信息有限公司书面许可，不得将这些信息全部或部分复制或再次传播。

本文件及其中任何信息均不构成任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议，也不表示深圳证券信息有限公司及其关联方关于任何发行人、证券、金融产品或工具或交易策略的意见。

对任何直接或间接使用本文件及其任何信息而造成的损失，包括但不限于因内容不准确、不完整而导致的损失，深圳证券信息公司及其关联方无须承担任何法律责任。