

国证利率债期限段系列指数编制方案

(2017 年 6 月)

为反映债券市场不同期限段国债和政策性金融债的整体表现，向投资者提供更丰富的债券指数标的和分析工具，推进指数基金产品的开发，编制国证利率债期限段系列指数。

该系列指数包括全收益指数、全价指数和净价指数，综合采用市场价格和估值定价进行计算，通过国证指数网发布收盘行情数据。

一、 指数代码与名称

全收益指数的代码和名称如下表，净价指数与全价指数的相应信息见附录。

指数代码	指数简称	指数中文全称	指数英文名称
CNB00004	国证利率 0-1	国证利率债 0-1 年指数	CNI Treasury and Policy Bank Bond 0-1 Year Index
CNB00005	国证利率 1-5	国证利率债 1-5 年指数	CNI Treasury and Policy Bank Bond 1-5 Year Index
CNB00006	国证利率 5-10	国证利率债 5-10 年指数	CNI Treasury and Policy Bank Bond 5-10 Year Index
CNB00007	国证国债 0-1	国证国债 0-1 年指数	CNI Treasury Bond 0-1 Year Index
CNB00008	国证国债 1-5	国证国债 1-5 年指数	CNI Treasury Bond 1-5 Year Index
CNB00009	国证国债 5-10	国证国债 5-10 年指数	CNI Treasury Bond 5-10 Year Index
CNB00010	国证政金 0-1	国证政策性金融债 0-1 年指数	CNI Policy Bank Bond 0-1 Year Index
CNB00011	国证政金 1-5	国证政策性金融债 1-5 年指数	CNI Policy Bank Bond 1-5 Year Index
CNB00012	国证政金 5-10	国证政策性金融债 5-10 年指数	CNI Policy Bank Bond 5-10 Year Index

二、 基日与基点

国证利率债期限段系列指数以 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

国证利率债期限段系列指数以国证利率指数样本券为样本空间。

2. 选样方法

按照债券在上一期调样日的剩余期限，将样本空间分为下列 3 个期限段，分别形成国证利率债期限段系列指数的样本券：

- (1) 0-1 年期：剩余期限介于 0.25-1.4999 年
- (2) 1-5 年期：剩余期限介于 1.50-4.9999 年
- (3) 5-10 年期：剩余期限介于 5.0-9.9999 年

进入各自类别期限段的记账式国债、政策性金融债形成相应指数的样本券。

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

同国证利率指数。

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。

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

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

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

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；
- GI_t 为全价指数的当日点位, GI_{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；
- 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 个交易日的初次发行债券，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

同国证利率指数。

七、 免责声明

同国证利率指数。

附录

指数代码	指数简称	指数中文全称	指数英文名称
CNB10004	国证利率 0-1(净价)	国证利率债 0-1 指数(净价)	CNI Treasury and Policy Bank Bond 0-1 Year Clean Price Index
CNB10005	国证利率 1-5(净价)	国证利率债 1-5 年指数(净价)	CNI Treasury and Policy Bank Bond 1-5 Year Clean Price Index
CNB10006	国证利率 5-10(净价)	国证利率债 5-10 年指数(净价)	CNI Treasury and Policy Bank Bond 5-10 Year Clean Price Index
CNB10007	国证国债 0-1(净价)	国证国债 0-1 年指数(净价)	CNI Treasury Bond 0-1 Year Clean Price Index
CNB10008	国证国债 1-5(净价)	国证国债 1-5 年指数(净价)	CNI Treasury Bond 1-5 Year Clean Price Index
CNB10009	国证国债 5-10(净价)	国证国债 5-10 年指数(净价)	CNI Treasury Bond 5-10 Year Clean Price Index
CNB10010	国证政金 0-1(净价)	国证政策性金融债 0-1 年指数(净价)	CNI Policy Bank Bond 0-1 Year Clean Price Index
CNB10011	国证政金 1-5(净价)	国证政策性金融债 1-5 年指数(净价)	CNI Policy Bank Bond 1-5 Year Clean Price Index
CNB10012	国证政金 5-10(净价)	国证政策性金融债 5-10 年指数(净价)	CNI Policy Bank Bond 5- 10 Year Clean Price Index
CNB20004	国证利率 0-1(全价)	国证利率债 0-1 指数(全价)	CNI Treasury and Policy Bank Bond 0-1 Year Gross Price Index
CNB20005	国证利率 1-5(全价)	国证利率债 1-5 年指数(全价)	CNI Treasury and Policy Bank Bond 1-5 Year Gross Price Index
CNB20006	国证利率 5-10(全价)	国证利率债 5-10 年指数(全价)	CNI Treasury and Policy Bank Bond 5-10 Year Gross Price Index
CNB20007	国证国债 0-1(全价)	国证国债 0-1 年指数(全价)	CNI Treasury Bond 0-1 Year Gross Price Index
CNB20008	国证国债 1-5(全价)	国证国债 1-5 年指数(全价)	CNI Treasury Bond 1-5 Year Gross Price Index
CNB20009	国证国债 5-10(全价)	国证国债 5-10 年指数(全价)	CNI Treasury Bond 5-10 Year Gross Price Index
CNB20010	国证政金 0-1(全价)	国证政策性金融债 0-1 年指数(全价)	CNI Policy Bank Bond 0-1 Year Gross Price Index
CNB20011	国证政金 1-5(全价)	国证政策性金融债 1-5 年指数(全价)	CNI Policy Bank Bond 1-5 Year Gross Price Index
CNB20012	国证政金 5-10(全价)	国证政策性金融债 5-10 年指数(全价)	CNI Policy Bank Bond 5- 10 Year Gross Price Index