



平安中债-5 年期国开债活跃券指数编制说明

2017 年 12 月

平安中债-5 年期国开债活跃券指数编制说明

平安中债-5 年期国开债活跃券指数隶属于中债定制指数族分类，该指数样本券由国家开发银行在全国银行间债券市场发行的 5 年期政策性银行债组成，指数样本券权重根据样本券的发行余额、上市时间和剩余期限三个因子调整，旨在为广大投资者提供一个可投资复制 5 年期国开债走势的业绩基准和跟踪标的。

1. 指数名称

中文名称：平安中债-5 年期国开债活跃券指数

英文名称：Pingan ChinaBond 5 Year Liquid CDB Bond Index

财富指数代码：CBC00401

2. 样本选取方法

2.1. 债券种类

政策性银行债，不包括绿色债券和其他特别债券。

2.2. 发行人

国家开发银行

2.3. 上市地点

全国银行间债券市场

2.4. 托管余额/发行量

首次发行和增发的总量不低于人民币 200 亿元。

2.5. 发行期限

5 年

2.6. 债券剩余期限

4 年以上（包含 4 年）

2.7. 债券币种

人民币

2.8. 付息方式

附息式固定利率

2.9. 取价源

以中债估值为参考（价格偏离度参数为 0.1%），优先选取合理的最优双边报价中间价，若无则取合理的银行间市场加权平均结算价，再无则直接采用中债估值价格。

2.10. 样本券权重

指数样本券权重因子由样本券的发行余额、上市时间和剩余期限共同确定，样本券权重根据指数样本券权重因子加权计算。具体计算公式为

$$\text{指数样本券权重因子} = (\text{发行余额系数}) \times (\text{上市时间衰减因子}) \times (\text{剩余期限比率})$$

其中：

（1）发行余额系数：根据债券当前上市总余额（包括首次发行和增发）进行确定，总余额越大，发行余额系数越高；

（2）上市时间衰减因子：根据债券当前上市时间确定，上市时间越短，上市时间衰减因子越高；

（3）剩余期限比率：根据债券当前剩余期限确定，剩余期限越接近发行期限，剩余期限比率越高。

3. 指数计算

3.1. 基准日

2013 年 6 月 30 日，基点值为 100

3.2. 指数计算频率

每个全国银行间债券市场交易日计算

3.3. 计算公式

3.3.1. 财富指标值计算公式

$$I_T^{TR} = I_{T-1}^{TR} \times \left[\sum_i \left(\frac{P_{i,T}^F + \text{Pri}_{i,T} + \text{Int}_{i,T}}{P_{i,T-1}^F} \times \frac{MV_{i,T-1}^F}{\sum_j (MV_{j,T-1}^F + \text{CASH}_{j,T-1})} \right) + (1 + DR_{T-1}) \times \frac{\sum_i \text{CASH}_{i,T-1}}{\sum_j (MV_{j,T-1}^F + \text{CASH}_{j,T-1})} \right]$$

其中：

$$Vol_{i,M-1}^* = Vol_{i,M-1} \times W_J \times \sum_i (P_{i,M-1}^F \times Vol_{i,M-1}) / \sum_{i \in J} (P_{i,M-1}^F \times Vol_{i,M-1})$$

$$MV_{i,T-1}^F = P_{i,T-1}^F \times Vol_{i,M-1}^* / 100$$

$$\text{CASH}_{i,T-1} = \text{CASH}_{i,T-2} \times (1 + DR_{T-2}) + \sum_i Vol_{i,M-1}^* \times (\text{Pri}_{i,T-1} + \text{Int}_{i,T-1}) / 100$$

I_T^{TR} 为 T 工作日该债券指数财富指标值；

$P_{i,T}^F$ 为样本券 i 在 T 工作日的全价价格；

$\text{Pri}_{i,T}$ 为样本券 i 在 T 工作日的本金偿还额；

$\text{Int}_{i,T}$ 为样本券 i 在 T 工作日的利息支付额；

$\text{CASH}_{i,T-1}$ 为该自然月月初截至 T-1 工作日，投资者以活期方式持有的累计样本券 i 的本金偿还额和利息支付额；

$Vol_{i,M-1}$ 为 T 工作日所在月的上月末最后一个工作日样本券 i 的托管量或余额；

$Vol_{i,M-1}^*$ 为将 T 工作日所在月的上月末最后一个工作日样本券 i 的根据自定义权重调整计算得出的持仓量；

W_J 为自定义的 J 类样本券的权重；

$MV_{i,T-1}^F$ 为第 i 只样本券在 T-1 工作日按照调整后持仓量计算的全价市值；

DR_T 为 T 工作日对应的活期存款利率，设 T 日活期存款利率为 R，则 $DR_T = R/360$ 。

3.3.2. 全价指标值计算公式

$$I_T^F = I_{T-1}^F \times \sum_i \left(\frac{P_{i,T}^F}{P_{i,T-1}^F} \times W_{i,T-1}^F \right)$$

其中：

I_T^F 为 T 日债券指数的全价指标值

$P_{i,T}^F$ 为 T 日债券 i 的全价价格

$W_{i,T-1}^F$ 为 T-1 日债券 i 调整后的全价市值权重

3.3.3. 净价指标值计算公式

$$I_T^N = I_{T-1}^N \times \sum_i \left(\frac{P_{i,T}^N}{P_{i,T-1}^N} \times W_{i,T-1}^N \right)$$

其中：

I_T^N 为 T 日债券指数的净价指标值

$P_{i,T}^N$ 为 T 日债券 i 的净价价格

$W_{i,T-1}^N$ 为 T-1 日债券 i 调整后的的净价市值权重

4. 待偿期分段子指数

无

5. 指数调整

定期调整：指数样本原则上每月调整一次，实施时间为每月第一个全国银行间债券市场交易日，同时相应调整指数样本券权重。若某样本券在两次定期调整之间发生不满足选样条件的情况，将视具体情况进行处理。

6. 指数发布

指数在每个全国银行间债券市场交易日发布一次，发布时间为北京时间 18:00 左右，用户可通过 http://yield.chinabond.com.cn/cbweb-mn/indices/single_index_query 进行指数指标查询，或通过中债综合业务平台、数据下载通道进行指数查询和下载，具体使用方法详见：<http://datagate.chinabond.com.cn/datagate/>（数据下载通道）或 <http://www.chinabond.com.cn/cb/cn/xwgg/ggtz/zyjsgs/ywgg/zzyhywpt/list.shtml>（中债综合业务平台）。用户也可通过中债金融估值中心有限公司授权信息商查询下载中债指数数据。

7. 联系人

姜俊飞	+86-10-88170643	jiangjf@chinabond.com.cn
刘晓逸	+86-10-88170649	liuxy@chinabond.com.cn
葛 量	+86-10-88170664	geliang@chinabond.com.cn
廖倩芸	+86-10-88170611	liaoqy@chinabond.com.cn

免责声明

本文件所含信息包括但不限于所有的文字、数据、图形、表格（以下统称为“信息”）所有权属于中债金融估值中心有限公司，受中国知识产权法及相关法律保护。这些信息仅供参考之用。

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，而且中债金融估值中心有限公司未认可、同意或以其他方式表示关于任何发行人、证券、金融产品或工具或交易策略的意见。

对任何因直接或间接使用本文件或其中任何信息而造成的损失，包括但不限于因有关内容不准确、不完整而导致的损失，中债金融估值中心有限公司无须承担任何法律责任。中债金融估值中心有限公司版权所有并保留一切权利。