



中债-国开行债券总指数编制说明

2017年10月

中债-国开行债券总指数编制说明

中债-国开行债券总指数隶属于中债总指数族，该指数成分券由国家开发银行在境内公开发行且上市流通的政策性银行债组成，是一个反映境内国开行债券价格走势情况的总指数。

1. 指数名称

中文名称：中债-国开行债券总指数
英文名称：ChinaBond CDB Bond Index
财富指数代码：CBA02501

2. 样本选取方法

2.1. 债券种类

政策性银行债券

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、上海证券交易所、深圳证券交易所

2.4. 托管余额/发行量

无限制

2.5. 债券剩余期限

一天以上（包含一天），含权债剩余期限按计算日中债估值推荐方向选取

2.6. 债券币种

人民币

2.7. 付息方式

无限制

2.8. 上市期限

无限制

2.9. 含权债

包含含权债

2.10. 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市场价格，若无则直接采用中债估值。指数成分券中，不同流通场所的同一支券作为不同券处理。

2.11. 样本券权重

市值法加权

3. 指数计算

3.1. 基准日

2001年12月31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

$$I_T^{TR} = I_{T-1}^{TR} \times \left\{ \sum_i \left[\left(\frac{P_{i,T}^F + Int_{i,T} + Pri_{i,T}}{P_{i,T-1}^F} \right) \times mW_{i,T-1}^F \right] + (1 + R_{T-1}) \times cW_{T-1}^F \right\}$$

$$mW_{i,T-1}^F = \frac{P_{i,T-1}^F \times Amt_{i,T-1}}{\sum_i (P_{i,T-1}^F \times Amt_{i,T-1}) + Cash_{T-1}}$$

$$cW_{T-1}^F = \frac{Cash_{T-1}}{\sum_i (P_{i,T-1}^F \times Amt_{i,T-1}) + Cash_{T-1}}$$

$$Cash_T = (1 + R_{T-1} \times D_{T-1,T}) \times Cash_{T-1} + \sum_i (INT_{i,T} + PRI_{i,T})$$

其中：

I_T^{TR} 为T日¹指数的财富指标值

$P_{i,T}^F$ 为T日成分券i的全价价格

$P_{i,T-1}^F$ 为T-1日成分券i的全价价格

$Int_{i,T}$ 为T日单张成分券i支付的利息，若无派息则该项为0

$Pri_{i,T}$ 为T日单张成分券i偿付的本金额，若无偿付则该项为0

$INT_{i,T}$ 为T日指数所持成分券i支付的利息，若无派息则该项为0

$PRI_{i,T}$ 为T日指数所持成分券i偿付本金额，若无偿付则该项为0

$mW_{i,T-1}^F$ 为T-1日成分券i在指数中的全价市值权重

cW_{T-1}^F 为T-1日指数的现金权重

$Amt_{i,T-1}$ 为T-1日成分券i在指数中的持仓量（张）

R_{T-1} 为T-1日活期存款日利率

$D_{T-1,T}$ 为T-1日到T日之间的自然日数（计头不计尾）

$Cash_T$ 为当前投资期初至T日指数累计的现金

现金再投资处理方式：当前投资期内收到的利息及提前偿还的本金收入作为现金投资于活期存款，投资期末最后一个工作日将该投资期内累积的现金全部再投资于组合中。

现金再投资周期：日度

¹指工作日，下同

3.3.2. 全价指标值计算公式

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

其中：

I_T^F 为T日指数的全价指标值

$P_{i,T}^F$ 为T日成份券*i*的全价价格

$P_{i,T-1}^F$ 为T-1日成份券*i*的全价价格

$Pri_{i,T}$ 为T日单张成份券*i*偿付的本金额，若无偿付则该项为0

$W_{i,T-1}^F$ 为T-1日成份券*i*在指数中的全价市值权重

$Amt_{i,T-1}$ 为T-1日成份券*i*在指数中的持仓量（张）

3.3.3. 净价指标值计算公式

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

其中：

I_T^N 为T日指数的净价指标值

$P_{i,T}^N$ 为T日成份券*i*的净价价格

$P_{i,T-1}^N$ 为T-1日成份券*i*的净价价格

$Pri_{i,T}$ 为T日单张成份券*i*偿付的本金额，若无偿付则该项为0

$W_{i,T-1}^N$ 为T-1日成份券*i*在指数中的净价市值权重

$Amt_{i,T-1}$ 为T-1日成份券*i*在指数中的持仓量（张）

4. 待偿期分段子指数

包含 1 年以下、1-3 年（含 1 年）、3-5 年（含 3 年）、5-7 年（含 5 年）、7-10 年（含 7 年）、10 年以上（含 10 年）分段子指数。

5. 指数调整

指数成分券原则上每个全国银行间债券市场交易日调整。

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 Dr.Quant 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：<https://www.chinabond.com.cn/cb/cn/zsjs/zsjgcp/cpxz/sjhqjs/20220725/160838937.shtml>。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。

中债-国开行债券总指数的彭博代码 CAGGTRID，路透代码.CDCCDBI

7. 联系人

指数编制：010-88170664/0607/0611、021-60813597/3549

发布渠道：400-898-8989

质量控制：021-60813561、021-60813562

咨询投诉邮箱：cbpc_complaints@chinabond.com.cn

免责声明

本文件由中债估值中心提供，受中国著作权法、商标法、专利法及相关知识产权法律法规保护。除法律法规另有规定或者中债估值中心与有关当事人另有约定外，本文件展示或提供的所有内容（包括但不限于商标、商号、服务标记、文本、图片、设计、音频、视频、指数数据、行情信息等）以及相关软件程序（包括但不限于相关平台设计、网站构架及程序）的知识产权及其他合法权益均属中债估值中心和/或其关联方所有。任何与中债估值中心及其所提供产品及服务有关的商标均归属中债估值中心或其关联方所有。未经中债估值中心事先书面同意，任何机构或个人不得以任何形式使用该等商标。

任何机构或者个人在遵守中国有关法律法规与本免责声明的全部条款的前提下，可基于非商业目的浏览、下载本文件内容。未经中债估值中心事先书面同意，任何机构或者个人不得以向他人出售牟利为目的或以宣传非中债估值中心产品或服务为目的，使用本文件任何内容，使用形式包括但不限于下载、拷贝、存储、通过硬拷贝或电子抓取系统获取、发送、复制、修改、演示、转换、转载、销售、出租、出版或任何其它形式的散发和传播。未经中债估值中心事先书面同意，无论是否明示出处，任何机构或个人不得在任何媒介上转载本文件。

对于本文件所提供的任何内容，中债估值中心不提供任何形式的保证或承诺，包括但不限于中债估值中心不保证或承诺本文件符合特定用户的需求，或将符合用户的期望。

中债估值中心有权随时不经通知修改或更新本文件的任何内容。中债估值中心对本文件所提供的内容力求准确和完整，但并不对其准确性和完整性做出任何陈述或保证，且不为任何浏览本文件的机构或者个人所依赖。对任何因直接或间接使用本文件而造成的损失，包括但不限于因有关内容不准确、不完整而导致的损失，中债估值中心和/或其关联方不承担任何责任。

本文件所提供的对于内容的外文翻译仅为供用户参考之目的。如果不同语言文本之间出现任何不一致，则以中文文本为准。中债估值中心和/或其关联方不对因不同语言文本理解差异而导致的任何损失承担任何责任。