



中债-1-3 年国开行债券指数编制说明

2018 年 6 月

中债-1-3 年国开行债券指数编制说明

中债-1-3 年国开行债券指数隶属于中债总指数族分类，该指数成分券包括国家开发银行在境内公开发行且上市流通的待偿期 0.5 至 3 年（包含 0.5 年和 3 年）的政策性银行债，可作为投资该类债券的业绩基准和标的指数。

1. 指数名称

中文名称：中债-1-3 年国开行债券指数

英文名称：ChinaBond 1-3 Year CDB Bond Index

财富指数编码：CBA07701

2. 样本选取方法

2.1. 债券种类

政策性银行债

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

0.5 年-3 年（包含 0.5 年和 3 年），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

附息式固定利率

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或交易所市场收盘价，再无则直接采用中债估值价格。

3. 指数计算

3.1. 基准日

2011 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

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

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

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

$$Cash_{i,T} = (1 + R_{T-1}) \times Cash_{i,T-1} + Int_{i,T} + Pri_{i,T}$$

其中：

I_T^{TR} 为 T 日债券指数的财富指数值

$P_{i,T}^F$ 为 T 日债券 i 的全价价格

$Int_{i,T}$ 为 T 日债券 i 支付的利息，若无派息则该项为 0

$Pri_{i,T}$ 为 T 日债券 i 提前偿付的本金额，若无提前偿付则该项为 0

$mW_{i,T-1}^F$ 为 T-1 日债券 i 的全价市值权重

$cW_{i,T-1}^F$ 为 T-1 日债券 i 的现金权重

R_{T-1} 为 T-1 日活期存款日利率

$Cash_{i,T}$ 为本月至 T 日来自债券 i 的累计现金流

利息及再投资处理方式：当月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，月末最后一个工作日将当月累积的现金全部再投资于债券组合中。

3.3.2. 全价指标值计算公式

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

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 的全价市值权重

$Pri_{i,T}$ 为 T 日债券 i 偿付的本金额，若无偿付则该项为 0

3.3.3. 净价指标值计算公式

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

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 的净价市值权重

$Pri_{i,T}$ 为 T 日债券 i 偿付的本金额，若无偿付则该项为 0

4. 待偿期分段子指数

不包含

5. 指数调整

成份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/icbweb/index.htm?lx=yc> 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://www.chinabond.com.cn/Channel/11255992>（中债综合业务平台）或 <http://www.chinabond.com.cn/Channel/21840>（数据下载通道），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-1-3 年国开行债券指数在彭博代码（待定），汤森路透代码（待定）

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。