

# CFETS 地方政府债指数编制说明

CFETS Local Government Bond Index Methodology

## 指数名称

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 中文名称    | CFETS 地方政府债指数                     |
| 英文名称    | CFETS Local Government Bond Index |
| 总收益指数代码 | CFXID00931                        |

## 样本券筛选规则

|          |           |
|----------|-----------|
| 债券类型     | 地方政府债     |
| 剩余期限     | 大于等于 1 个月 |
| 上市期限     | 无限制       |
| 息票类型     | 固定利率      |
| 信用评级     | 无限制       |
| 发行方式     | 公开发行业     |
| 是否含权     | 包含含权债     |
| 是否提前还本   | 包含提前还本债券  |
| 银行间市场流通量 | 无限制       |
| 币种       | CNY       |
| 调整频率     | 每月        |

## 指数计算要素

|      |                                                         |
|------|---------------------------------------------------------|
| 指数类型 | 净价、全价以及总收益                                              |
| 价格选取 | 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成交价；再无，则取交易中心估值进行指数计算 |

|       |                                            |
|-------|--------------------------------------------|
| 权重    | 银行间市场上市流通量占比                               |
| 利息再投资 | 当月收到的现金投资于活期存款利率，并在月末最后一个工作日将累积的现金投资于债券组合中 |
| 基准日   | 2017 年 12 月 29 日                           |
| 基点    | 100                                        |
| 计算频率  | 每个全国银行间债券市场交易日                             |

## 发布时间

|      |                         |
|------|-------------------------|
| 指数点位 | 每个全国银行间债券市场交易日 18:00 左右 |
|------|-------------------------|

## 指数计算公式

### 总收益指数

计算公式

$$Index_t^{TR} = \frac{\sum_i [(P_{i,t} + AI_{i,t} + IR_{i,t}) * Weight_{i,t}]}{\sum_i [(P_{i,t-1} + AI_{i,t-1} + IR_{i,t-1}) * Weight_{i,t}]} * Index_{t-1}^{TR}$$

$Index_t^{TR}$ : t 日总收益指数

$Index_{t-1}^{TR}$ : t-1 日总收益指数

$P_{i,t}$ : t 日样本券 i 的净价价格

$P_{i,t-1}$ : t-1 日样本券 i 的净价价格

$AI_{i,t}$ : t 日样本券 i 的应计利息

$AI_{i,t-1}$ : t-1 日样本券 i 的应计利息

$IR_{i,t}$ : 截至 t 日样本券 i 当月调整的累计现金流

$IR_{i,t-1}$ : 截至 t-1 日样本券 i 当月调整的累计现金流

$Weight_{i,t}$ : t 日样本券 i 的权重

$$IR_{i,t} = IR_{i,t-1} * \left(1 + \frac{Depo_{t-1}}{360}\right) + NI_{i,t} + Pri_{i,t}$$

$Depo_{t-1}$ : t-1 日活期存款利率

$NI_{i,t}$ : t 日样本券 i 的收息

$Pri_{i,t}$ : t 日样本券 i 提前偿付的本金

月初重置调整规则

$$Index_t^{TR} = \frac{\sum_i [(P'_{i,t} + AI'_{i,t} + IR'_{i,t}) * Weight_{i,t}]}{\sum_i [(P'_{i,t-1} + AI'_{i,t-1}) * Weight_{i,t}]} * Index_{t-1}^{TR}$$

$P'_{i,t}$ : 当月样本券 i 在当月第一个交易日的净价价格

$P'_{i,t-1}$ : 当月样本券 i 在上月最后一个交易日的净价价格

$AI'_{i,t}$ : 当月样本券 i 在当月第一个交易日的应计利息

$AI'_{i,t-1}$ : 当月样本券 i 在上月最后一个交易日的应计利息

$IR'_{i,t}$ :  $IR'_{i,t} = NI'_{i,t} + Pri'_{i,t}$ ,  $NI'_{i,t}$  为当月样本券 i 在当月第一个交易日的收息,  $Pri'_{i,t}$  为当月样本券 i 在当月第一个交易日提前偿付的本金

全价指数

计算公式

$$Index_t^F = \frac{\sum_i [(P_{i,t} + AI_{i,t} + Pri_{i,t}) * Weight_{i,t}]}{\sum_i [(P_{i,t-1} + AI_{i,t-1}) * Weight_{i,t}]} * Index_{t-1}^F$$

$Index_t^F$ : t 日全价指数

$Index_{t-1}^F$ : t-1 日全价指数

$P_{i,t}$ : t 日樣本券 i 的淨價價格

$P_{i,t-1}$ : t-1 日樣本券 i 的淨價價格

$AI_{i,t}$ : t 日樣本券 i 的應計利息

$AI_{i,t-1}$ : t-1 日樣本券 i 的應計利息

$Pri_{i,t}$ : t 日樣本券 i 提前償付的本金

$Weight_{i,t}$ : t 日樣本券 i 的權重

月初重置調整規則

$$Index_t^F = \frac{\sum_i [(P'_{i,t} + AI'_{i,t} + Pri'_{i,t}) * Weight_{i,t}]}{\sum_i [(P'_{i,t-1} + AI'_{i,t-1}) * Weight_{i,t}]} * Index_{t-1}^F$$

$P'_{i,t}$ : 當月樣本券 i 在當月第一個交易日的淨價價格

$P'_{i,t-1}$ : 當月樣本券 i 在上月最後一個交易日的淨價價格

$AI'_{i,t}$ : 當月樣本券 i 在當月第一個交易日的應計利息

$AI'_{i,t-1}$ : 當月樣本券 i 在上月最後一個交易日的應計利息

$Pri'_{i,t}$ : 當月樣本券 i 在當月第一個交易日提前償付的本金

## 淨價指數

計算公式

$$Index_t^N = \frac{\sum_i [(P_{i,t} + Pri_{i,t}) * Weight_{i,t}]}{\sum_i (P_{i,t-1} * Weight_{i,t})} * Index_{t-1}^N$$

$Index_t^N$ : t 日淨價指數

$Index_{t-1}^N$ : t-1 日淨價指數

$P_{i,t}$ : t 日样本券 i 的净价价格

$P_{i,t-1}$ : t-1 日样本券 i 的净价价格

$Pri_{i,t}$ : t 日样本券 i 提前偿付的本金

$Weight_{i,t}$ : t 日样本券 i 的权重

月初重置调整规则

$$Index_t^N = \frac{\sum_i [(P'_{i,t} + Pri'_{i,t}) * Weight_{i,t}]}{\sum_i (P'_{i,t-1} * Weight_{i,t})} * Index_{t-1}^N$$

$P'_{i,t}$ : 当月样本券 i 在当月第一个交易日的净价价格

$P'_{i,t-1}$ : 当月样本券 i 在上月最后一个交易日的净价价格

$Pri'_{i,t}$ : 当月样本券 i 在当月第一个交易日提前偿付的本金