

上证信用债票息策略指数系列编制方案

上证信用债票息策略指数系列从上海证券交易所上市的、不同期限和信用评级信用债中，选取票面利率和到期收益率较高的债券作为指数样本，以反映票息水平较高信用债的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称	指数简称	英文名称	英文简称	指数代码
上证 0-3 年高等级信用债票息策略指数	沪 0-3 高等级信用债票息策略	SSE 0-3 Year High Grade Credit Bond Coupon Strategy Index	SSE 0-3 High Grade Credit Coupon Strategy	950315
上证 0-3 年中高等级信用债票息策略指数	沪 0-3 中高信用债票息策略	SSE 0-3 Year Medium-High Grade Credit Bond Coupon Strategy Index	SSE 0-3 Medium-High Credit Coupon Strategy	950316
上证 0-5 年高等级信用债票息策略指数	沪 0-5 高等级信用债票息策略	SSE 0-5 Year High Grade Credit Bond Coupon Strategy Index	SSE 0-5 High Grade Credit Coupon Strategy	950317
上证 0-5 年中高等级信用债票息策略指数	沪 0-5 中高信用债票息策略	SSE 0-5 Year Medium-High Grade Credit Bond Coupon Strategy Index	SSE 0-5 Medium-High Credit Coupon Strategy	950318

二、指数基日和基点

该指数系列以 2016 年 12 月 30 日为基日，以 100 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

该指数系列的样本空间由满足以下条件的债券构成：

(1) 债券种类：在上海证券交易所上市的公司债和企业债，不含私募品种和含权债，债券币种为人民币；

(2) 付息方式：固定利率付息或一次还本付息。

2、选样方法

(1) 选取样本空间中发行期限和信用评级符合如下条件的债券作为各指数待选样本：

指数代码	中文简称	剩余期限	发行期限	信用评级
950315	沪 0-3 高等级信用票息策略	3 年及以下	3 年及以下	信用评级 AA+及以上，隐含评级 AA+及以上
950316	沪 0-3 中高信用票息策略	3 年及以下	3 年及以下	信用评级 AA+及以上，隐含评级 AA+或 AA
950317	沪 0-5 高等级信用票息策略	5 年及以下	5 年及以下	信用评级 AA+及以上，隐含评级 AA+及以上
950318	沪 0-5 中高信用票息策略	5 年及以下	5 年及以下	信用评级 AA+及以上，隐含评级 AA+或 AA

(2) 将待选样本按剩余期限、发行期限和隐含评级三个维度进行综合分组，在每组待选样本中，分别按票面利率和最近 5 日平均到期收益率从高到低进行排序，选取排名均在前 50% 的债券作为最终样本。

四、指数计算

指数采用派许加权综合价格指数方法计算，计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本债券总市值} + \text{报告期债券派息}}{\text{除数}} \times 100$$

其中，报告期样本总市值 = $\sum[(\text{净价} + \text{应计利息}) \times \text{发行量}]$

指数计算用价格为中证估值价格，其他计算用数据、除数调整参见计算与维护细则。

五、样本调整

1、定期调整

该指数系列样本每月调整一次，定期调整生效日为每月首个交易日，定期调整数据截止日为生效日前一交易日。

2、临时调整

若样本发生摘牌等事件，视情况自事件生效之日起剔除出指数；样本发生其他事件，参照计算与维护细则处理。