

天相国债指数编制说明书 V2.0



天相投资顾问有限公司

TX Investment Consulting Co., Ltd.

一、设计目的

天相国债全价（998018）和国债净价（998019）指数用于反映沪市国债市场的整体波动趋势。可用来作为投资者衡量国债投资的业绩基准。

二、样本空间

天相国债全价和国债净价以上海证券交易所剔除国债剩余期限不足30天的国债为样本。

三、指数计算规则

1. 基期与基点

天相国债全价和国债净价指数以1996年7月15日为基期，基点为789.15点（上证指数当日收盘价）。

2. 指数计算公式

天相国债指数采用帕氏加权计算，计算公式如下：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期成份股的总市值}}{\text{基期}} \times \text{基期指数}$$

其中，国债全价总市值 = Σ （全价 × 发行量）

国债净价总市值 = Σ （净价 × 发行量）

全价 = 净价 + 应计利息

3. 计算频率

天相国债指数实时进行计算，每5秒钟计算一次。

四、指数修正

1. 修正方法

为解决国债上市、退市等非交易因素对指数的影响，天相国债指数采用“除数修正法”修正原除数，并在实际指数计算中采用连续方法计算以解决这些问题，即：

$$\frac{\text{修正前的市值}}{\text{原除数}} = \frac{\text{修正后的市值}}{\text{新除数}}$$

其中，修正后的市值=修正前的市值+新增（减）市值；

由此公式得出新除数（即修正后的除数，又称新基期），并据此计算以后的指数。

2. 需要修正情况

凡有新国债上市，在国债上市后第二个交易日修正指数。

凡有国债剩余期限不足 30 天，在不足 30 日前一交易日修正指数。

五、样本股调整

当有新国债上市，在上市后的第二个交易日加入到指数；当有国债剩余期限不足 30 天，在不足 30 日前一交易日从指数样本中剔除。

六、指数发布

1. 指数代码

天相国债全价指数：998018

天相国债净价指数：998019

2. 发布渠道

天相国债指数的实时行情通过天相分析系统对外发布,每日收盘行情通过天相网站 (www.txsec.com) 对外发布。

七、指数维护

天相国债全价和国债净价指数规则修订由天相指数专家委员会负责,日常维护工作由指数维护小组承担。

八、联系方式

Tel: 010-66045660 Email: support@txsec.com 网址: www.txsec.com