

上海清算所美国国债新发债券指数系列编制方案

一、指数基本信息

【简要定义】：上海清算所美国国债新发债券指数系列分别以最新发行的 2 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期和 30 年期美国国债为样本券，跟踪其价格走势，可作为投资相应期限新发行美国国债的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：

上海清算所美国国债 2 年期新发债券指数
上海清算所美国国债 5 年期新发债券指数
上海清算所美国国债 7 年期新发债券指数
上海清算所美国国债 10 年期新发债券指数
上海清算所美国国债 20 年期新发债券指数
上海清算所美国国债 30 年期新发债券指数

【中文简称】：

美国国债 2 年期新发债券
美国国债 5 年期新发债券
美国国债 7 年期新发债券
美国国债 10 年期新发债券

美国国债 20 年期新发债券

美国国债 30 年期新发债券

【英文名称】：

SHCH 2-Year On-the-Run U.S. Treasury Note Index

SHCH 5-Year On-the-Run U.S. Treasury Note Index

SHCH 7-Year On-the-Run U.S. Treasury Note Index

SHCH 10-Year On-the-Run U.S. Treasury Note Index

SHCH 20-Year On-the-Run U.S. Treasury Bond Index

SHCH 30-Year On-the-Run U.S. Treasury Bond Index

【指数代码】：

SCH01801/SCH01802/SCH01803/SCH01804/SCH01805/SCH018

06

二、指数样本券选取规则

【债券币种】：美元

【债券品种】：美国国债

【发行主体】：美国财政部

【发行方式】：公募

【发行期限】：2/5/7/10/20/30 年期

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率

三、取价规则

使用上海清算所债券估值。

四、指数计算

【基准日】：2023 年 1 月 3 日，基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【样本券权重】：在相应期限的新发行债券起息日后 5 个工作日内按 20%、40%、60%、80%、100%的比例完成样本券权重调整。

【计算公式】：说明如下

（一）总收益指数

$$I_T = I_{T-1} \times \left[\sum_{i=1}^{n_T} \left(\frac{P_{i,T} + CF_{i,T} + RI_{i,T-1} \times (1 + R)^{\Delta t}}{P_{i,T-1} + RI_{i,T-1}} \right) \times W_{i,T} \right]$$

其中

I_T 为 T 日的指数数值

$P_{i,T}$ 为 T 日样本券全价

$RI_{i,T-1}$ 为 T-1 日再投资收益

R 为债券指数的再投资日利率

Δt 为当日日期与上一银行间交易日间隔

$CF_{i,T}$ 为当日样本券发生的现金流总额

$W_{i,T}$ 为样本券权重

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，以月度频率将当月累积的现金全部再投资于债券组合中。

（二）全价指数

$$I_T = I_{T-1} \times \left[\sum_{i=1}^{n_T} \left(\frac{P_{i,T} + CF_{i,T}}{P_{i,T-1}} \right) \times W_{i,T} \right]$$

其中

I_T 为 T 日的指数数值

$P_{i,T}$ 为 T 日样本券全价

$CF_{i,T}$ 为当日样本券发生的现金流总额

$W_{i,T}$ 为样本券权重

（三）净价指数

$$I_T = I_{T-1} \times \left[\sum_{i=1}^{n_T} \left(\frac{P_{i,T} + CF_{i,T}}{P_{i,T-1}} \right) \times W_{i,T} \right]$$

其中

I_T 为 T 日的指数数值

$P_{i,T}$ 为 T 日样本券净价

$CF_{i,T}$ 为当日样本券发生的本金现金流总额

$W_{i,T}$ 为样本券权重

五、样本券调整

指数样本券原则上根据美国国债发行情况调整。若调整期间发生不满足筛选条件的情况，上海清算所将视具体情况进行处理。

六、指数发布

指数数据及编制方案文件通过上海清算所官方网站发布，发布位置为“估值与指数→债券市场数据→债券指数”，网址为：

<https://www.shclearing.com.cn/cpgz/zqjqysp/zqzs/zshq/>

网站债券指数专区的使用说明请见《上海清算所估值与指数产品手册》，文件链接位置为：

<https://www.shclearing.com.cn/cpgz/zqjqysp/jj/>