

富时中银地方政府债指数系列

版本 1.0



**FTSE
RUSSELL**
An LSEG Business

目录

第一部分 导言	3
第二部分 管理职责	4
第三部分 富时罗素指数政策.....	5
第四部分 构成与设计标准	7
附录 A 更多信息	9

第一部分 导言

1. 导言

1.1 富时中银（中国银行）地方政府债指数系列

1.1.1 本文件将阐述编制和管理富时中银地方政府债指数系列的基本规则。

富时中银（中国银行）地方政府债指数系列衡量中国地方政府在中国境内发行的人民币债的表现。该系列为富时中国在岸债券指数（CNYBBI）的一部分，提供涵盖短期、中期和长期期限的指数。

1.1.2 富时中银地方政府债指数系列由以下指数构成：

- 富时中银地方政府债指数
- 富时中银地方政府债 1-5 年期指数
- 富时中银地方政府债 5-10 年期指数
- 富时中银地方政府债 10 年以上指数

1.1.3 富时中银地方政府债指数系列在指数设计中未考虑 ESG 因素。

1.2 富时罗素

富时罗素（FTSE Russell）是富时国际有限公司、法兰克罗素公司、富时全球债务资本市场有限公司（及其附属公司富时全球债务资本市场股份有限公司和富时固定收益欧洲有限公司）、富时固定收益有限责任公司、富时（北京）咨询有限公司、路孚特基准服务（英国）有限公司、路孚特有限公司和 Beyond Ratings 有限公司的商号名称。

1.2.1 富时罗素特此告知本指数的用户，可能存在某些因素（包括不受富时罗素控制的外部因素）导致指数需要变更或停止。因此任何引用本指数的金融合约或其他金融工具或使用本指数衡量其业绩表现的投资基金应该能够承受，或以其他方式应对指数的变更或停止的可能性。

1.2.2 指数用户若意欲追踪本指数或购买声称追踪本指数的产品，应先在投资其或其客户资产前，评估指数方法的优缺点并寻求独立的投资咨询。无论是否出于疏漏或其他原因，富时罗素或富时罗素政策咨询委员会的任何成员（或制备或发布本《基本规则》的任何相关人员）对任何人因以下原因造成的任何损失、伤害、索赔和费用概不承担任何责任：

- 任何因依赖本《基本规则》，及/或
- 本《基本规则》的任何不准确之处，及/或
- 任何对本《基本规则》中描述的政策和程序的不恰当使用和误用，及/或
- 任何本指数编制或成分股资料错误或不准确之处。

第二部分

管理职责

2. 管理职责

2.1 富时国际有限公司（富时）

2.1.1 富时为本指数系列的基准管理人。¹

2.1.2 富时负责本指数系列的日常计算、制作和运作，并将：

- 维护对所有成分股的记录；
- 负责根据本《基本规则》对债券进行增删以及变更票面金额。
- 对指数进行推广宣传。

2.2 对本《基本规则》的修订

2.2.1 本《基本规则》须由富时罗素定期审核（至少每年一次），以确保其继续恰当地反映本指数系列的目标。任何对本《基本规则》的重大修订建议都将咨询富时罗素咨询委员会及其他利益相关者（如适用）。在修订被批准前，富时罗素指数治理委员会将对通过这些咨询得到的反馈意见加以考量。

2.2.2 根据关于富时罗素固定收益指数的原则声明（《原则声明》），若富时罗素认定本《基本规则》未提及，或者无法具体且明确地适用于某决策事项时，则任何决定应尽可能遵循《原则声明》中的规定。做此决定后，富时罗素应当尽早将之告知市场。任何该等处理将不被视为对本《基本规则》的例外或改变，也不可作为未来行动的先例；但富时罗素将考虑是否应随之更新本《基本规则》，以使其更加清晰明晰。

¹ 在本文件中，“管理人”一词的含义与[欧洲议会和理事会 2016 年 6 月 8 日关于用作金融工具和金融合同中基准、或用于衡量投资基金绩效的指数的条例（欧盟）2016/1011](#)（欧洲基准条例）以及[《基准（修订和过渡性条款）（退出欧盟）条例 2019》](#)（英国基准条例）中的定义相同。

第三部分

富时罗素指数政策

3. 富时罗素指数政策

本《基本规则》应与下列政策文件一起阅读，这些文件可通过以下链接访问或联系 info@ftserussell.com 获取。这些政策每年接受审查，任何变更均由富时罗素指数治理委员会批准。

3.1 关于富时罗素固定收益指数的原则声明（《原则声明》）

由于指数需要跟上不断变化的市场而本《基本规则》无法预测所有的偶发事件，所以当本《基本规则》不能完全覆盖某个特定的事件或发展时，富时罗素将参考富时罗素固定收益指数的声明原则来决定合适的处理方案。此指导原则总结了富时罗素编制指数的理念。《原则声明》每年接受一次审核。任何由富时罗素提出的更改建议都会先提交给富时罗素指数政策咨询委员会讨论，然后再由富时罗素的指数治理委员会予以批准通过。

固定收益指数的《原则声明》可通过以下链接访问：

[Statement of Principles Fixed Income Indices.pdf](#)

3.2 查询和投诉

富时罗素的投诉程序可通过以下链接访问：

[Benchmark Determination Complaints Handling Policy.pdf](#)

3.3 重新计算政策和指引

针对固定收益指数的重新计算政策和指引文档可使用下方链接访问富时罗素网站或通过联系 info@ftserussell.com 获取。

[Fixed Income Recalculation Policy and Guidelines.pdf](#)

3.4 客户无法在某个市场交易或无法交易某只证券时的指数政策

3.4.1 关于富时罗素的详细处置政策，可通过以下链接访问：

[Index Policy in the Event Clients are Unable to Trade a Market or a Security.pdf](#)

3.5 关于指数编制规则变更的政策

关于富时罗素指数编制规则变更的详细政策，可通过以下链接访问：

[Policy for Benchmark Methodology Changes.pdf](#)

3.6 富时罗素指数的管治框架

为管理好旗下指数，富时罗素采用了一个囊括产品、服务和技术管理在内的管治框架。该框架包含伦敦证券交易所集团的三条线防御风险管理框架，旨在确保符合 IOSCO（国际证监会组织）金融市场基准原则²、欧洲基准条例³和英国基准条例⁴的要求。关于富时罗素指数的管治框架，可通过以下链接访问：

[FTSE Russell Governance Framework.pdf](#)

² “IOSCO 金融市场基准原则最终报告”，FR07/2013 年 7 月 13 日。

³ 欧洲议会和理事会 2016 年 6 月 8 日关于用作金融工具和金融合同基准、或用于衡量投资基金绩效的指数的条例（欧盟）2016/1011。

⁴ [基准（修订和过渡性条款）（退出欧盟）条例 2019](#)（英国基准条例）。

第四部分

构成与设计标准

4. 构成与设计标准

4.1 富时中银地方政府债指数系列的设计标准与计算假设

票息	固定利率
币种	人民币
到期年限	至少一年
最低单券在外流通金额	100 亿人民币
最低评级	无标普或穆迪最低评级要求；剔除违约债券。对于高级无担保或更高级别的债券，如果此券未被标普或穆迪评级，但其发行人拥有标普或穆迪评级，则发行人的评级将作为隐含评级被授予给此券。
构成	被包括在内的证券： 固定利率地方政府债券 被排除在外的证券： 自发行之日起 30 年以上到期的债券，以及 2015 年 4 月 1 日之前发行的债券。 私募、零息、可赎回、可卖回、可转换和提前偿还债。
权重	市值加权
调整频率	每月一次，在最后一个交易日（定价截至该月最后一个交易日，结算截至该月最后一个日历日。）
现金再投资	每月之总收益计算不包含月间本息收入的再投资 ⁵ 。
价格来源	LSEG Pricing Service
计算频率	每日
结算日	每月：当月最后一日 每日：当日，除每月最后交易日外；每月最后交易日：当月最后一个日历日
定期审核日	每个月，下个月的指数成分债券都会于定期审核日被“固定”。每年的预定审核日都会在网上公布。
基准日	2016 年 12 月 31 日

4.2 假期安排

4.2.1 指数于除圣诞节和元旦外的每周一至周五计算。每个当地市场将遵守各自的假期安排；如果当地市场休市，当天使用的收盘价将取前一个交易日的收盘价。

⁵ 2022 年 11 月 1 日之前，再投资收入包含在总回报的计算中。

4.3 指数评级

- 4.3.1 在指数定期审核时，指数中的每个债券将被授予一个指数评级。该评级最初使用标准普尔金融服务有限公司（标普）的评级。如果债券尚未有标普评级，但已被穆迪投资者服务公司（穆迪）评级，则会将与穆迪评级相当的标普评级授予给指数评级。如果债券被其中一家评级机构评为投资级别，被另一家评为高收益级别，则与投资级别评级相当的标普评级将被授予给指数评级。这些评级在整个绩效月内保持不变。
- 对于高级无担保或更高级别的债券，如果此券未被标普或穆迪评级，但其发行人拥有标普或穆迪评级，则发行人的评级将按照上述方法作为隐含评级被授予给此券。

4.4 回报计算

- 4.4.1 对总回报的计算基于每个证券在期初被购买且在期末被出售的假设。每次发行的总收益率是其总价值在测量期内的百分比变化。价格变动、本金支付、息票支付和应计利息构成每个证券的总回报。总回报使用证券的期初市值进行市值加权（见图 1）。

图 1：总回报率率的计算方法

期初价值	-	(期初价格+期初应计) x 期初未偿面值
期末价值	-	[(期末价格+期末应计) x (期初未偿面值-本金支付)]+息票支付+本金支付
总回报率 (%)	-	[(期末价值/期初价值) -1]x100

关于精确度的说明：回报至少计算到小数点后六位，但最多报告四位。此外，由于计算机浮点运算中固有的舍入误差，任何报告值中的最后一位数字有时可能会与其真实值相差“一”。

4.5 汇率

- 4.5.1 将使用 WMR 收盘即期汇率和 WMR 收盘远期汇率。以伦敦时间下午 4:00 的固定时间为中心，定期抓取市场数据，并为每种货币选取中值汇率。所有汇率均为中间市场报价。

4.6 重要事件编年历

富时中银地方政府债指数系列重要事件概要

年份	月度亮点
2025	3 月：推出富时中银地方政府债指数系列。该指数系列的基准日期为 2016 年 12 月 31 日。

除非另有说明，这些指数将遵循富时固定收益指数的一般方法。如需了解详情，请查阅 [富时固定收益指数指南](#)。

[FTSE Fixed Income Index Guide](#)

附录 A

更多信息

富时罗素《基本规则》文件中使用的术语词汇表可通过以下链接获得：

[Fixed Income Glossary of Terms.pdf](#)

联系详情可见于富时罗素网站，也可通过 info@ftserussell.com 联系富时罗素的客户服务中心。

网站：www.lseg.com/en/ftse-russell/

免责声明

©伦敦证券交易所集团公司及其相关集团公司（“伦交所集团”）2025 年版权所有。伦交所集团包括（1）富时国际有限公司（“富时”）、（2）法兰克福罗素公司（“罗素”）、（3）富时全球债务资本市场股份有限公司和富时全球债务资本市场有限公司（合称“富时加拿大”）、（4）富时固定收益欧洲有限公司（“富时 FI 欧洲”）、（5）富时固定收益有限责任公司（“富时 FI”）、（6）富时（北京）咨询有限公司（“WOFE”）、（7）路孚特基准服务（英国）有限公司（“RBSL”）、（8）路孚特有限公司（“RL”）和（9）Beyond Ratings 有限公司（“BR”）。保留所有权利。

富时中银中国地方政府债券指数系列由富时国际有限公司或其附属公司、代理方或合作伙伴计算，或代表其计算。富时国际有限公司是由英国金融行为监管局授权和监管的基准管理机构。路孚特基准服务（英国）有限公司是由英国金融行为监管局授权和监管的基准管理机构。

FTSE Russell®（富时罗素）是富时、罗素、富时加拿大、富时 FI、富时 FI 欧洲、WOFE、RBSL、RL 和 BR 的商业名称。“FTSE®”、“Russell®”、“FTSE Russell®”、“FTSE4Good®”、“ICB®”、“WMR™”、“FR™”和“Beyond Ratings®”以及本文中使用的所有其他商标和服务标志（无论是否注册）是由伦交所集团的相关成员或其各自的许可方拥有或许可的商标和/或服务标志，并由富时、罗素、富时加拿大、富时 FI、富时 FI 欧洲、WOFE、RBSL、RL 或 BR 拥有或根据许可使用。

所有信息仅供参考。本文件中包含的所有信息和数据均由伦交所集团从其认为准确且可靠的来源获得。然而，由于可能存在人为和机械不准确之处以及其他因素，此类信息和数据仅按“原样”提供，不提供任何形式的保证。伦交所集团的任何成员或其各自的董事、管理人员、员工、合作伙伴或许可方均未就任何信息或伦交所集团的产品或使用伦交所集团产品所得结果的准确性、及时性、完整性、适销性作出任何明示或暗示的宣称、预测、保证或陈述，包括但不限于指数、利率、数据和分析，或伦交所集团的产品对于其可能用于任何特定目的的适用性或适当性。信息的用户应承担其可能使用或允许使用该等信息的全部风险。

伦交所集团的任何成员或其各自的董事、高级职员、雇员、合作伙伴或许可方均不对以下情况承担任何责任或义务：（a）在获取、收集、编译、解释、分析、编辑、转录、传输、传达或交付任何此类信息或数据时，或使用本文件或本文件链接时，因任何不准确之处（疏忽或其他）或其他情况而引起、导致或与之相关的任何全部或部分损失或损害，或（b）任何直接、间接、特殊、后果性或附带损害，即使伦交所集团的任何成员事先被告知由于使用或无法使用此类信息而导致此类损害的可能性。

伦交所集团的任何成员或其各自的董事、高级职员、雇员、合作伙伴或许可方均不提供投资建议，本文件中的任何内容均不应被视为构成财务或投资建议。伦交所集团的任何成员或其各自的董事、高级职员、雇员、合作伙伴或许可方均不就投资任何资产的可取性或此类投资是否会给投资者带来任何法律或合规风险作出任何陈述。投资任何此类资产的决定不应依赖本文件中提供的任何信息。不能直接投资指数和利率。将某项资产纳入指数或利率并非建议购买、出售或持有该资产，也不代表确认任何特定投资者可以合法购买、出售或持有该资产或包含该资产的指数或利率。若未从有执照的专业人士处获得具体的法律、税务和投资建议，不应根据本文件中包含的一般性信息采取行动。

未经伦交所集团相关成员的事先书面许可，不得以任何形式或通过任何方式（电子、机械、影印、录音或其他方式）复制、存储在检索系统中或传播本文件所提供信息的任何部分。使用和分发伦交所集团的数据需获得伦交所集团和/或其许可方的许可。



**FTSE
RUSSELL**
An LSEG Business