

# 彭博 MSCI 中国综合社会责任 (SRI) 指数

彭博 MSCI 中国综合社会责任 (SRI) 指数追踪以人民币计价的固定收益市场的表现。该指数涵盖了在中国银行间债券市场交易的固定利率国债、政府相关 (包括政策性银行) 债券和企业债券。该指数反向筛查参与因不符合以价值为基准的特定业务参与标准而受到限制的商业活动的发行人, 并将具有“红色” MSCI ESG 争议事件评分的发行人排除在外。其债券纳入规则与彭博中国综合指数的纳入规则一致。该指数创建于 2022 年 7 月, 历史数据可回溯至 2019 年 7 月 1 日。

## 纳入规则

合格货币	本金与息票必须以人民币计价。	
质量	发生违约的债券不应被纳入该指数。	
息票	固定利率。	
未偿还流通量	国债和政府相关债券的面值至少为 50 亿元人民币, 企业债至少为 15 亿元人民币。	
到期期限	距最终到期期限至少一年。	
发行市场	中国银行间债券市场发行的债务。	
证券类型	包括 <ul style="list-style-type: none"> <li>● 固定利率付息债券</li> </ul>	不包括 <ul style="list-style-type: none"> <li>● 浮动利率债券和零息债券</li> <li>● 具备权益特征的债券 (如可转债、权证)</li> <li>● 通胀挂钩债券</li> <li>● 衍生品、结构性产品</li> <li>● 证券化债券</li> <li>● 非公开发行、零售债券</li> <li>● 上交所和深交所发行的债券</li> <li>● 财政部发行的特别债券</li> </ul>

## 环境、社会和治理 (ESG) 规则

业务参与筛选 该指数按照彭博 MSCI 社会责任 (SRI) 筛选标准将涉及下列业务线/活动的发行人排除在外:



- 酒精
- 烟草
- 博彩
- 成人娱乐
- 转基因生物(GMO)
- 核电
- 民用武器
- 常规武器
- 核武器
- 争议性武器
  - 集束弹药
  - 地雷
  - 贫铀武器
  - 生物/化学武器
  - 激光致盲武器
  - 无法检测的碎片
  - 燃烧武器
- 动力煤
- 化石燃料

针对业务参与，每项受限业务有分别的定义，定义可基于业务占收入的比例、总收入，或任何不论收入的业务往来（关于标准筛查阈值，详见[彭博终端](#)上 14-16 页，图 7-8 的 ESG 方法或访问此[网站](#)）。

#### MSCI ESG 争议事件筛选

排除所有“红色”MSCI ESG 争议事件评分（等于零）的发行人，该评分衡量发行人涉及重大 ESG 争议的程度，以及发行人遵守国际准则和原则的程度。

## 重新调整规则

<b>频率</b>	彭博为每个指数维持两种证券体系，即：“回报”（后推）和“预计”（前推）体系。“回报体系”的构成于每月月末进行重新调整，确定用于计算下个月的指数回报的债券集合。“预计体系”是每天更新的前瞻性预测，用于反映跌出和进入指数的发行，并不用于回报计算。在当月最后一个工作日（重新调整日），最新的“预计体系”构成就会变成下个月的“回报体系”构成。
<b>指数变化</b>	月内的证券参考变化（信用评级变化、板块重新分类、未偿还流通量变化、公司大事和代码变化等）每天都在指数的“预计体系”和“回报体系”中有所反映。这些变化可能导致每天都有债券进入或跌出指数的“预计体系”，但只有在月末指数进行下次重新调整时对“回报体系”构成产生影响。
<b>现金流再投资</b>	月内本息偿付现金流构成每月的指数回报，但不在重新调整日之间按照短期再投资收益率进行再投资。每次重新调整时，现金都被有效地再投资进入下月的“回报体系”，因此两个月或两个月以上的指数结果反映的是月度复利。
<b>新发行证券</b>	月末重新调整日当日或之前发行的合格证券（不要求已结算），如果可提供必要的证券参考信息和定价，则可纳入下月的指数中。

## 定价和相关事宜

<b>来源与频率</b>	彭博的评估定价服务——彭博估值（BVAL）每天会对债券进行定价。
<b>报价</b>	债券按票面百分比来报价。
<b>时间</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 所有债券均为北京时间下午 5 点。</li> <li>● 如果当月的最后一个工作日是公共假日，则使用前一工作日的价格。</li> </ul>
<b>买方或卖方</b>	指数中的债券采用买方定价。
<b>结算假设</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 基于 T+1 日历日结算。</li> <li>● 月末时，结算日假设在下月的第一个日历日（即使最后一个工作日并非本月的最后一天），以便计算整月的应计利息。</li> </ul>
<b>验证</b>	指数定价团队负责分析每只证券的每天价格变动并识别异常值。如果指数用户对价格水平有质疑，可以向指数定价团队提出，价格水平会进行审核并按需更新。
<b>货币对冲</b>	彭博 MSCI 中国综合社会责任（SRI）指数还配套发布了多个非人民币对冲回报指数。外汇对冲方法使用一个月滚动远期合约（每月末重调），并将指数中以非报告货币计价的各只债券按报告货币对冲。月内不会针对指数“回报体系”中的成份证券价格变动做对冲调整。
<b>日历</b>	彭博 MSCI 中国综合社会责任（SRI）指数遵循中国债券市场的节假日安排。

## 指数数据访问

### 彭博终端

彭博基准是资本市场投资者的全球标准。

- INDE <GO> - 彭博指数控制面板页面，包括各指数系列主要指数的每日、每月和年迄今指数回报以及指数出版内容链接。
- IN <GO> - 彭博指数浏览器，显示指数的最新表现和统计数据以及历史记录。IN 采用层级形式显示彭博全球多资产类别指数系列中的各项指数，方便浏览和对比。该功能中“我的指数”标签页让用户可以集中关注一组常用指数。
- DES<GO>> - 指数简介页面，提供个体指数的透明信息，包含成分信息、综合特征与回报，以及历史表现。
- INP<GO> - 彭博指数出版页面，包括方法、情况说明、月度报告、公告和技术说明。用户还可通过“选项”按钮订阅指数出版内容。
- PORT<GO> - 彭博投资组合与风险分析解决方案，该功能提供工具分析指数风险、回报和当前指数结构。用户可以对照基准分析投资组合表现，或者使用表现归因、跟踪误差分析、风险价值、情景分析和组合优化的模型。

### 彭博指数网站

([www.bloombergchina.com/indices](http://www.bloombergchina.com/indices))

本指数网站提供有限的指数信息，其中包括：

- 指数方法和情况说明
- 精选指数的当前表现数据

### 数据分发

指数订阅者可以选择以文档方式接收指数数据。文档可包括：

- 任何指数在指数级别和/或成份级别的回报和特征
- 收盘后随指数生成过程完成后，通过电子邮件或 SFTP 自动传输的指数文档
- 客户可接收标准文件，也可自设文件内容
- 此外，指数数据也可通过已授权的再分发人获取

### 指数代码

I37191CN：人民币计价未对冲总回报指数

## 指数授权

对于指数相关的服务或产品，彭博会要求指数数据授权许可

- |                |             |                   |
|----------------|-------------|-------------------|
| • 指数或成份级别的再分发  | • 债券定价服务    | • 交易型开放式指数基金(ETF) |
| • 交易所交易票据(ETN) | • 指数挂钩保险产品  | • 共同基金            |
| • 场外交易(OTC)衍生品 | • 客制化指数解决方案 | • 独立管理账户(SMA)     |

## 免责声明

本文件及所含信息，包括但不限于所有文本、数据、图表（统称为“信息”），产权 MSCI Inc. 和/或其附属机构（统称为“MSCI”）、彭博指数服务有限公司和/或其附属机构（统称为“彭博”）或其授权商、直接或间接供应商或参与制作或编制信息的任何第三方（MSCI 和彭博，统称为“信息提供商”），仅供参考。未经授权信息提供商事先书面授权，不得复制或散发全部或部分信息。彭博 MSCI 环境、社会和治理（ESG）固定收益指数（“ESG 指数”）所有权利归属 MSCI 和彭博。信息不得用于衍生创作，或用于核实或更正其他数据或信息。例如（但不限于此），信息不得用于创建指数、数据库、风险模型、分析或软件，也不得涉及发行、提供、赞助、管理或宣传使用、基于、挂钩、追踪或衍生自信息的证券、投资组合、金融产品或其他投资工具。

信息使用者承担使用信息或获准使用信息的全部风险。任何信息提供商均不对信息(或使用信息获得的结果)作出任何明示或默示的保证或陈述，并且在适用法律允许的最大范围内，每一信息提供商不作任何默示保证(包括但不限于对原创性、准确性、及时性、不侵权、完整性或适用性的任何默示保证)。

在不限制任何前述规定的情况下，在适用法律允许的最大范围内，任何信息提供商在任何情况下都不对任何信息承担任何责任，包括任何直接、间接、特殊、惩罚性、后果性(包括利润损失)或其他损害，即使被告知可能发生此类损害。前述规定不得排除或限制根据适用法律可能无法排除或限制的责任，包括但不限于（视情况而定）因自身或其雇员、代理人或分包商的疏忽或故意过失而造成的死亡或人身伤害责任。

包含历史信息、数据或分析的信息不得视为对未来业绩、分析、预测或预测的指示或保证。过去的表现不保证未来的结果。所有的水平、价格和价差均反映历史情况，不代表当前的市场水平、价格或价差，其中部分或全部可能在本文件发布后发生了变化。

任何信息均不构成对任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的出售要约(或征求买入要约)。

MSCI 的全资子公司 MSCI ESG Research LLC 系依据 1940 年《投资顾问法》成立的注册投资顾问。Except with respect to any applicable products or services from MSCI ESG Research LLC, none of MSCI’s products or services recommends, endorses, approves or otherwise expresses any opinion regarding issuers, securities, financial products or instruments or trading strategies and none of MSCI’s products or services is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and no such products or services may be relied on as such.

ESG 指数使用来自 MSCI ESG Research LLC 的评级和其它数据、分析与信息。任何 MSCI ESG Research 材料中提及或纳入的发行人可能包含 MSCI Inc.、MSCI 的客户或 MSCI 的供应商，他们也可能从 MSCI ESG Research 处购买研究或者其他产品或服务。MSCI ESG Research LLC 的材料，包括用于 ESG 指数或其他产品的材料，均尚未提交美国证券交易委员会或任何其他监管机构，亦尚未获得其批准。ESG 指数为不能进行直接投资的非托管型指数。所有 ESG 指数均不就任何发行人、证券、金融产品或工具或交易策略进行推荐、赞同、批准或以其他方式表达任何意见，亦不意图构成投资建议或是作出（或不作出）任何类型的投资决定的推荐，不可以此作为依据。任何使用或基于 ESG 指数的基金、产品或其它证券或投资工具均不由彭博或 MSCI 赞助、认可或推广。

使用或访问 ESG 指数需要获得 MSCI 和彭博的许可。使用或访问彭博的其他产品、服务或信息需要获得彭博的许可。使用或访问 MSCI 的其他产品、服务或信息需要获得 MSCI 的许可。MSCI、Barra、RiskMetrics、MSCI ESG Research、FEA 以及 MSCI 的其他品牌和产品名均为 MSCI 的商标或服务标识。BLOOMBERG 是彭博财经有限合伙企业的商标和服务标识。全球行业分类标准（GICS）由 MSCI 和标准普尔开发，产权为 MSCI 和标准普尔专有。“全球行业分类标准（GICS）”是 MSCI 和标准普尔的服务标识。

©2022 彭博财经有限合伙企业版权所有

## 了解更多

如需了解更多信息，请发送电子邮件至 [indexhelp@bloomberg.net](mailto:indexhelp@bloomberg.net)，或在彭博终端\*按键两次

[bloombergchina.com/indices](http://bloombergchina.com/indices)

北京	香港	纽约	新加坡
+86 10 6649 7500	+852 2977 6000	+1 212 318 2000	+65 6212 1000
迪拜	伦敦	旧金山	悉尼
+971 4 364 1000	+44 20 7330 7500	+1 415 912 2960	+61 2 9777 8600
法兰克福	孟买	圣保罗	东京
+49 69 9204 1210	+91 22 6120 3600	+55 11 2395 9000	+81 3 4565 8900