

彭博 MSCI 亚洲（除日本）绿色美元债券指数

彭博 MSCI 亚洲（除日本）绿色美元债券指数衡量亚洲（除日本）发行人发行的、用于直接产生环境效益项目的美元计价债券。我们基于独立的研究方法来评估符合指数要求的绿色债券，确保其遵守既定的绿色债券原则，并按照资金的环境用途对债券分类。该指数创建于 2022 年 6 月，历史数据回溯至 2017 年 8 月 1 日。

纳入规则：固定收益标准

分类	纳入公司债券、政府相关债券和证券化债券。
合格货币	美元
国家/地区	孟加拉国、中国内地、香港、印度、印度尼西亚、马来西亚、蒙古、巴基斯坦、菲律宾、韩国、新加坡、斯里兰卡、台湾、泰国、越南
质量	<p>证券评级中值必须达到穆迪、标准普尔和惠誉三者给出的投资级评级（Baa3/BBB-/BBB-或更高）；只有两家机构的评级可用时，取较低评级；只有一家机构的评级可用时，则使用该机构评级。没有明确债券级别评级可用时，也可利用其他来源给出的证券信用质量来为证券分类：</p> <ul style="list-style-type: none">即使债券级别评级可用，本国国债和硬通货主权债发行分类同样采用评级机构为所有未偿还债券提供的发行人级别的本币和硬通货债务评级中值。可能会采用发行时的预期评级，目的在于确保指数及时纳入，或对评级分裂的发行人进行适当分类。对于无评级证券，可使用发行人评级（若有）作为指数分类用途。如次级发行人评级可用，则无评级的次级证券也包括在内。
未偿还流通量	债券层面不少于 3 亿美元
息票	<ul style="list-style-type: none">固定利率。固定利率转浮动利率的可赎回债券仅在固定利率期内符合条件。对于票息递增的债券，如果票息按照预定时间表变化，则符合条件。
到期期限	<ul style="list-style-type: none">与其他的彭博综合债券指数不同，全球绿色债券指数没有最短一年的剩余期限要求，而是将债券持有至到期。指数纳入绿色债券至到期，是为了适应市场惯例，不强制进行不必要的换手。对于从固定利率转换为浮动利率的债券，包括从固定利率转换为浮动利率的永续债，在转换为浮动利率之前剔除出指数。不纳入固定利率永续债。
税务考量	<ul style="list-style-type: none">只有完全应税的债券才可被纳入。剔除符合股息收入扣减（DRD）和合格股息收入（QDI）条件的债券。
发行市场	在全球和区域市场公开发行的债券。
债券优先级	纳入优先债和次级债。

证券类型	包括	不包括
	<ul style="list-style-type: none"> ● 固定利率子弹券、可回售债券、可下沉/摊销债券和可赎回债券 ● 初始发行的零息票债券 ● 通过承销中期债券(MTN)项目发行的债券 ● 增强设备信托债券(EETC) ● 存单 ● 固定利率和固定利率转浮动利率（包括固定利率转可变利率）资本证券 ● 贷款参与票据 ● 马来西亚政府伊斯兰债券（截至 2015 年 4 月 1 日） 	<ul style="list-style-type: none"> ● 或有资本证券，包括明确写有资本充足率/清偿能力/资产负债表触发条件的传统应急可转债和应急可减记债 ● 具备股票类型特征的债券（如权证、可转换债券、优先股、符合 DRD/QDI 条件的债券） ● 通胀挂钩债券，浮动利率债券 ● 固定利率永续债 ● 免税地方债 ● 非公开发行、零售债券 ● 面值为 25 美元/50 美元的债券 ● 结构性票据、过手凭证 ● 宝岛债（截至 2017 年 4 月 1 日） ● 流动性差、缺乏可靠定价的债券

纳入规则：绿色债券资格和分类

- 概览**
- 绿色债券是一种固定收益证券，发行所得正式专用于促进气候或其他环境可持续性目标的项目或活动。
 - 对于彭博 MSCI 全球绿色债券指数而言，MSCI ESG 研究依据四大维度对证券进行独立评估，以确定它们是否应被归为绿色债券。这些筛选条件为绿色债券原则阐述的主题，并要求对债券的以下事项作出承诺：
 - 说明所得资金用途；
 - 绿色项目评估筛选流程；
 - 所得资金管理流程；
 - 承诺持续报告所得资金使用的环境绩效。
 - 债券无论是否自称为绿色债券，均将根据这些标准进行评估，并决定是否纳入指数。只要项目属于 MSCI ESG 研究的绿色债券类别，并且所得资金用途足够透明，那么债券将被考虑纳入指数，即使没有明确标称为绿色债券也可纳入。
 - 在 2014 年绿色债券原则 GBP 发布后，债券必须满足全部四项标准。2014 年前发行的绿色债券不纳入指数。

- 说明所得资金用途**
- 如果所得资金用途属于 MSCI ESG 研究六个环境大类（替代能源、能效、污染防控、可持续水资源、绿色建筑和气候适应）的至少一类，则认为资金用途和项目债券符合纳入条件。在项目类别不完全重叠的情况下，如果预计至少 90% 的所得资金用于符合条件的类别，那么 MSCI ESG 研究认为债券符合纳入条件。
 - 在 2019 年 12 月 1 日之前，如果发行人被认为是单一业务结构实体，那么其发行的一般用途债券可被视为符合纳入条件。单一业务结构发行人的定义是，90% 以上的活动（以营收计）属于一个或以上符合条件环境类别的法律实体，除发行所得明确用于为另一家公司的业务提供资金（例如，向非单一业务结构公司支付股息）外。2019 年 12 月 1 日后，单一业务结构发行人发行的一般用途债券必须满足彭博 MSCI 绿色债券指数的全部四项原则，方能被纳入指数。2019 年 12 月 1 日之前单一业务结构发行人发行的、被纳入指数的一般用途债券获得豁免，仍保留在指数中。
 - MSCI ESG 研究确定的六个环境大类如下。
 - 替代能源
 - 能源效率
 - 污染防控

- 可持续水资源
- 绿色建筑
- 气候适应
- 这些类别并不冲突，一只债券可以属于一个或多个类别。
- 可持续林业/造林等不属于这些类别的环境活动也可纳入，但需经过 MSCI ESG 研究的评估。

绿色项目选择流程

- 如果发行人在债券募资说明书或支持文件（如绿色债券补充说明、网站、投资者汇报）中阐明确定符合条件项目或投资的具体标准和流程，则认为债券符合条件。
- 项目标准必须概述待融资的具体项目或具体活动类别。符合条件的标准示例包括：“收购 Alta Wind”或“安装风机；生产光伏电池；恢复市政水利基础设施，减少废水排放”。不符合条件的标准示例包括：“缺乏进一步定义的“绿色举措及其他促进环境可持续性的项目”
- 如果缺乏明确的项目选择流程和标准，第三方意见是不充足的。

所得资金管理

- 债券募集说明书或支持文件（定义见上文）必须披露将净所得资金限定于符合条件用途的正式流程。有几种符合规定的机制可以限定净所得资金用途：
 - 直接追溯符合条件的收入或资产（如绿色证券化债券、绿色项目债券或绿色收入债券）；
 - 设立单独的法律实体；
 - 设立子资金池，与发行人对符合条件项目的投资活动挂钩；
 - 其他可审计的机制，受追踪的所得金额余额定期减少，减少额与同期对符合条件项目的投资额相符。
- 建议外聘审计机构进行第三方核查，但非必需。

持续报告

- 对于符合指数纳入条件的绿色债券，发行人在发行时必须报告债券发行所得提供融资的项目，或承诺在一年内进行报告。视具体情况而定，报告义务将持续至债券发行所得已被完全发放，或持续至债券到期。符合条件的报告必须包含以下一项或多项内容：
 - 具体项目/投资清单，包括发放给每个项目的金额；
 - 项目/投资按类别汇总，包括发放给各类型项目的金额；
 - 定量或定性报告项目池的环境影响（如减少温室气体排放量、减少水消耗、增加单位产出的能效等等）。
- 在 12 个月的期限后，MSCI ESG 研究额外留出三个月，以便审查发行人的绿色债券报告。这样，在出现疑问或者问题时，就有时间查找绿色债券报告，并与发行人取得联系。
- 如果发行人未在发行后 15 个月内发布报告，或未在前一次发布发行所得资金使用报告后的 15 个月内发布报告，则下一份月度绿色债券技术说明会将发行人标为“观察”状态，并提供将债券从指数中剔除的详细时间和流程。
- 如果发行人未在发行后或者发布最近一份年度报告后的 18 个月内发布报告，其发行的债券将在下一次指数成分调整时从指数中剔除。此外，这些债券将永远无法纳入指数。

重新调整规则

发行人占比上限方法

在未设上限的彭博 MSCI 亚洲（除日本）绿色美元债券指数中占市场价值超过 10%的发行人，将其市场价值占比限制在 10%。超过 10%上限的市场价值按比例重新分配给指数中其他所有在指数中占比低于 10%的发行人发行的债券。重复该步骤，直到没有任何一家发行人超出 10%的上限。例如，如果一个发行人占未设定上限指数市场价值的 11%，则指数市场价值的 1%按比例重新分配给占比低于 10%上限的所有发行人。每月指数成分重新调整时，应用 10%的发行人市值占比上限。

频率	<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none">• MSCI ESG 研究评估确定的绿色债券正式清单于每月 25 日更新。MSCI 对债券的评估必须在评估日期前完成，这样一只债券才能在下一次指数成分调整中纳入。• 彭博 MSCI 绿色债券指数在每个月最后一个工作日进行成分调整。直到绿色债券评估日之后，才会将新发行债券加入“预计体系”。
指数变化	<p>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。</p>
现金流再投资	<p>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。</p>
新发行证券	<p>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。</p>
定价和相关事宜	
来源与频率	<p>彭博的评估定价服务—彭博估值(BVAL)每天会对所有符合指数条件的债券进行定价。</p>
时间	<ul style="list-style-type: none">• 2021 年 1 月 14 日之前，债券的定价时间为下午 3 点（纽约时间）。除另有说明外，提前闭市日期的定价时间为下午 1 点（纽约时间）。• 2021 年 1 月 14 日及之后，债券的定价时间为下午 4 点（纽约时间）。除另有说明外，提前闭市日期的定价时间为下午 2 点（纽约时间）。• 如果当月的最后一个工作日是公共假日，则使用前一工作的价格。
买方或卖方	<p>指数中的债券采用买方定价。新公司债发行进入此指数时的初始价格采用的是卖方价格；第一月过后，采用买方价格。</p>
结算假设	<p>除 MBS 外所有债券在 T+1 日历日结算。MBS 债券在下月为公共证券协会（PSA）结算进行定价，并折算至当日结算。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。</p>
验证	<p>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。</p>
货币对冲	<p>对于多币种指数，还发布了不同货币对冲后的回报。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。</p>
日历	<p>亚洲（除日本）绿色美元债券指数是一项全球指数，在所有工作日生成，只有 1 月 1 日除外，因为当日是各地区日历唯一的节假日。本地市场节假日期间，指数会根据前一工作的价格生成。每天下午 4 点（伦敦时间）使用 WM 路透社公布的汇率来更新外汇汇率。外汇远期也来自 WM 公司。</p>

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)

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

I37155US：未对冲美元总回报

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) |

Disclaimer

This document and the information contained in it, including without limitation all text, data, graphs and charts (collectively, the "Information") is the property of MSCI Inc. and/or its affiliates (collectively, "MSCI"), Bloomberg Index Services Limited and/or its affiliates (collectively, "Bloomberg"), or their licensors, direct or indirect suppliers or any third party involved in making or compiling any Information (MSCI and Bloomberg, collectively, the "Information Providers") and is provided for informational purposes only. The Information may not be reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission from the authorized Information Provider(s). All rights in the Bloomberg MSCI Environmental, Social & Governance (ESG) fixed income indices (the "ESG Indices") vest in MSCI and Bloomberg. The Information may not be used to create derivative works or to verify or correct other data or information. For example (but without limitation), the Information may not be used to create indices, databases, risk models, analytics or software, or in connection with issuing, offering, sponsoring, managing or marketing securities, portfolios, financial products or other investment vehicles utilizing or based on, linked to, tracking or otherwise derived from the Information.

The user of the Information assumes the entire risk of any use it makes or permits to be made of the Information. NONE OF THE INFORMATION PROVIDERS MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OR REPRESENTATIONS WITH RESPECT TO THE INFORMATION (OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE USE THEREOF) AND, TO THE MAXIMUM EXTENT PERMITTED BY APPLICABLE LAW, EACH INFORMATION PROVIDER EXPRESSLY DISCLAIMS ALL IMPLIED WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, ANY IMPLIED WARRANTIES OF ORIGINALITY, ACCURACY, TIMELINESS, NON-INFRINGEMENT, COMPLETENESS OR MERCHANTABILITY).

Without limiting any of the foregoing and to the maximum extent permitted by applicable law, in no event shall any Information Provider have any liability regarding any of the Information including with respect to any direct, indirect, special, punitive, consequential (including lost profits) or other damages even if notified of the possibility of such damages. The foregoing shall not exclude or limit liability that may not by applicable law be excluded or limited, including without limitation (as applicable), for death or personal injury to the extent such injury results from the negligence or willful default of itself or its servants, agents or sub-contractors.

Information containing historical information, data or analysis should not be taken as an indication or guarantee of future performance, analysis, forecast or prediction. Past performance does not guarantee future results. All levels, prices and spreads are historical and do not represent current market levels, prices or spreads, some or all of which may have changed since the publication of this document.

None of the Information constitutes an offer to sell (or a solicitation of an offer to buy), any security, financial product or other investment vehicle or any trading strategy.

MSCI's wholly-owned subsidiary, MSCI ESG Research LLC, is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. 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.

The ESG Indices use ratings and other data, analysis and information from MSCI ESG Research LLC. Issuers mentioned or included in any MSCI ESG Research materials may include MSCI Inc., clients of MSCI, or suppliers to MSCI, and may also purchase research or other products or services from MSCI ESG Research LLC. MSCI ESG Research LLC materials, including materials utilized in ESG Indices or other products, have not been submitted to, nor received approval from, the United States Securities and Exchange Commission or any other regulatory body. ESG Indices are unmanaged indices that cannot be invested in directly. None of the ESG Indices recommend, endorse, approve or otherwise express any opinion regarding any issuer, securities, financial products or instruments or trading strategies and none of the ESG Indices are intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and they may not be relied on as such. Any funds, products or other securities or investment vehicles using or based on the ESG Indices are not sponsored, endorsed, or promoted by Bloomberg or MSCI.

Any use of or access to the ESG Indices requires a license from both MSCI and Bloomberg. Any use of or access to other products, services or information of Bloomberg requires a license from Bloomberg. Any use of or access to other products, services or information of MSCI requires a license from MSCI. MSCI, Barra, RiskMetrics, MSCI ESG Research, FEA, and other MSCI brands and product names are the trademarks or service marks of MSCI. BLOOMBERG is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI and Standard & Poor's. "Global Industry Classification Standard (GICS)" is a service mark of MSCI and Standard & Poor's.

©2022 Bloomberg Finance L.P. All rights reserved

了解更多

如需了解更多信息, <HELP>
或在彭博终端*按键两次

[bloomberg.com/indices](https://www.bloomberg.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