

上海清算所 MSCI 气候变化债券指数系列 编制方案

上海清算所 MSCI 气候变化债券指数编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所 MSCI 气候变化债券指数基于发行人碳排放强度及气候变化相关行动评估指标，调整样本权重，跟踪指数样本券价格走势，可作为气候变化主题债券投资的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：上海清算所 MSCI 气候变化债券指数

【中文简称】：上海清算所 MSCI 气候变化债券

【英文名称】：SHCH MSCI Climate Change Bond Index

【指数代码】：SCH01901

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：超短期融资券、短期融资券、中期票据、企业债、公司债、商业银行金融债、政策性金融债等，不包括资产支持证券、资产支持票据、可转债、可交换债及境外债

【托管量】：单一债券托管量 20 亿元及以上，单一发行人托管量 50 亿元及以上

【发行方式】：公募

【剩余期限】：1 个月及以上

【发行期限】：10 年及以内

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：不包括含选择权条款债券

【次级债券】：不包括次级债

【永续条款】：不包括永续债

【其他条件】：使用 MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR, 具体请见数据说明) 对发行人经营业务进行筛选, 对于高碳排放行业及有争议行业发行人, 仅纳入该发行人所发行的绿色债券

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据, 若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日, 基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【指数权重】：

(一) 对于一般发行人

基于 MSCI Climate Change Metrics 计算发行人的碳排放强度值。指数样本券根据其发行人的碳排放强度在全部发行人碳排放强度分布中的百分位数由低至高被赋予 Q1 至 Q4 四档初始权重

调整系数。若发行人缺少气候数据，则使用该发行人所在行业平均强度数据进行补充，若该行业缺少平均碳排放强度，则使用全行业平均碳排放强度进行补充。

（二） 权重系数档位调整

若发行人绿色经营业务收入占比大于 20%，对其所发行的全部债券均上调一档权重系数；

若发行人已承诺 SBTi 目标，对其所发行的全部债券均上调一档权重系数；

若样本券为绿色债券，对该债券上调一档权重系数；

以上调整独立且可累计，样本券权重系数档位最高可调整至 Q1。

（三） 对于 MSCI ESG BISR 筛选识别的发行人
赋予其绿色债券权重系数档位 Q4。

（四） 权重计算

指数样本券的初始权重为流通规模权重。初始权重乘以权重调整系数得到调整后权重。

系数档位	调整系数
Q1	1.0
Q2	0.75

Q3	0.5
Q4	0.25

(五) 单一发行人权重上限：20%。

(六) 将全部样本券权重之和进行归一化调整。

【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

指数样本券原则上每月度调整，每月度首个银行间市场工作日生效。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、 数据说明

MSCI 业务参与筛选研究（Business Involvement Screening Research, BISR）：MSCI 业务参与筛选研究（BISR）旨在帮助机构投资者以可靠且高效的方式管理其环境、社会 and 治理（ESG）标准及相关限制。有关 MSCI 业务参与筛选研究的方法论可参阅：

<https://www.msci.com/legal/disclosures/esg-disclosures>

MSCI 气候变化指标（Climate Change Metrics）：MSCI 气候变化指标提供气候相关数据与工具，支持机构投资者将气候风险与机遇纳入其投资策略与流程之中。该数据集适用于具有多样目标的投资者，包括评估与报告气候风险暴露、实施低碳与无化石燃料策略、实现与温度路径的一致性，以及在风险管理流程中纳入气候变化研究，特别是通过情景分析评估转型风险与物理风险。该数据集覆盖气候战略的四个关键维度：转型风险、绿色机遇、物理风险以及与 1.5° C 路径的一致性。

如需了解 MSCI 气候变化指标的更多信息，请参阅：
<https://www.msci.com/legal/disclosures/climate-disclosures>

七、 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/>

上海清算所 MSCI 气候变化债券指数基准指数 编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所 MSCI 气候变化债券指数基准指数以银行间及交易所债券市场流通规模较大、发行期限 10 年以内、不含权、固定利率公募信用债及政策性金融债为样本券，跟踪其价格走势，可作为气候变化债券指数的基准。

【中文全称】：上海清算所 MSCI 气候变化债券指数基准指数

【中文简称】：上海清算所 MSCI 气候变化债券基准

【英文名称】：Parent Index for SHCH MSCI Climate Change Bond Index

【指数代码】：SCH01900

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：超短期融资券、短期融资券、中期票据、企业债、公司债、商业银行金融债、政策性金融债等，不包括资产支持证券、资产支持票据、可转债、可交换债及境外债

【托管量】：单一债券托管量 20 亿元及以上，单一发行人托管量 50 亿元及以上

【发行方式】：公募

【剩余期限】：1 个月及以上

【发行期限】：10 年及以内

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：不包括含选择权条款债券

【次级债券】：不包括次级债

【永续条款】：不包括永续债

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据，若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日，基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【指数权重】：以流通规模为权重，同时单一发行人权重上限为 20%

【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

指数样本券原则上每月度调整，每月度首个银行间市场工作日生效。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/>

上海清算所 MSCI 气候变化 0-3 年 AAA 信用债指数 编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所 MSCI 气候变化 0-3 年 AAA 信用债指数以上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中待偿期 3 年以内、信用评级 AAA 的信用债为样本券，跟踪其价格走势，可作为该类债券的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：上海清算所 MSCI 气候变化 0-3 年 AAA 信用债指数

【中文简称】：上海清算所 MSCI 气候变化 0-3 年 AAA 信用债

【英文名称】：SHCH MSCI AAA Climate Change Credit Bond Index 0-3Y

【指数代码】：SCH01902

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：超短期融资券、短期融资券、中期票据、企业债、公司债、商业银行金融债等，不包括资产支持证券、资产支持票据、可转债、可交换债及境外债

【托管量】：单一债券托管量 20 亿元及以上，单一发行人托管量 50 亿元及以上

【信用评级】：AAA

【发行方式】：公募

【剩余期限】：1 个月-3 年（含）

【发行期限】：10 年及以内

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：不包括含选择权条款债券

【次级债券】：不包括次级债

【永续条款】：不包括永续债

【其他条件】：使用 MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR, 具体请见数据说明) 对发行人经营业务进行筛选, 对于高碳排放行业及有争议行业发行人, 仅纳入该发行人所发行的绿色债券

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据, 若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日, 基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【指数权重】：基于样本券在上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的权重, 进行归一化调整

【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

指数样本券原则上每月度调整，每月度首个银行间市场工作日生效。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、 数据说明

MSCI 业务参与筛选研究（Business Involvement Screening Research, BISR）：MSCI 业务参与筛选研究（BISR）旨在帮助

机构投资者以可靠且高效的方式管理其环境、社会和治理（ESG）标准及相关限制。有关 MSCI 业务参与筛选研究的方法论可参阅：

<https://www.msci.com/legal/disclosures/esg-disclosures>

MSCI 气候变化指标（Climate Change Metrics）：MSCI 气候变化指标提供气候相关数据与工具，支持机构投资者将气候风险与机遇纳入其投资策略与流程之中。该数据集适用于具有多样目标的投资者，包括评估与报告气候风险暴露、实施低碳与无化石燃料策略、实现与温度路径的一致性，以及在风险管理流程中纳入气候变化研究，特别是通过情景分析评估转型风险与物理风险。该数据集覆盖气候战略的四个关键维度：转型风险、绿色机遇、物理风险以及与 1.5° C 路径的一致性。

如需了解 MSCI 气候变化指标的更多信息，请参阅：
<https://www.msci.com/legal/disclosures/climate-disclosures>

七、 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/>

上海清算所 MSCI 气候变化 0-5 年 AAA 信用债指数 编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所 MSCI 气候变化 0-5 年 AAA 信用债指数以上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中待偿期 5 年以内、信用评级 AAA 的信用债为样本券，跟踪其价格走势，可作为该类债券的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：上海清算所 MSCI 气候变化 0-5 年 AAA 信用债指数

【中文简称】：上海清算所 MSCI 气候变化 0-5 年 AAA 信用债

【英文名称】：SHCH MSCI AAA Climate Change Credit Bond Index 0-5Y

【指数代码】：SCH01903

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：超短期融资券、短期融资券、中期票据、企业债、公司债、商业银行金融债等，不包括资产支持证券、资产支持票据、可转债、可交换债及境外债

【托管量】：单一债券托管量 20 亿元及以上，单一发行人托管量 50 亿元及以上

【信用评级】：AAA

【发行方式】：公募

【剩余期限】：1 个月-5 年（含）

【发行期限】：10 年及以内

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：不包括含选择权条款债券

【次级债券】：不包括次级债

【永续条款】：不包括永续债

【其他条件】：使用 MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR, 具体请见数据说明) 对发行人经营业务进行筛选, 对于高碳排放行业及有争议行业发行人, 仅纳入该发行人所发行的绿色债券

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据, 若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日, 基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【指数权重】：基于样本券在上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的权重, 进行归一化调整

【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

指数样本券原则上每月度调整，每月度首个银行间市场工作日生效。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、 数据说明

MSCI 业务参与筛选研究（Business Involvement Screening Research, BISR）：MSCI 业务参与筛选研究（BISR）旨在帮助

机构投资者以可靠且高效的方式管理其环境、社会和治理（ESG）标准及相关限制。有关 MSCI 业务参与筛选研究的方法论可参阅：

<https://www.msci.com/legal/disclosures/esg-disclosures>

MSCI 气候变化指标（Climate Change Metrics）：MSCI 气候变化指标提供气候相关数据与工具，支持机构投资者将气候风险与机遇纳入其投资策略与流程之中。该数据集适用于具有多样目标的投资者，包括评估与报告气候风险暴露、实施低碳与无化石燃料策略、实现与温度路径的一致性，以及在风险管理流程中纳入气候变化研究，特别是通过情景分析评估转型风险与物理风险。该数据集覆盖气候战略的四个关键维度：转型风险、绿色机遇、物理风险以及与 1.5° C 路径的一致性。

如需了解 MSCI 气候变化指标的更多信息，请参阅：
<https://www.msci.com/legal/disclosures/climate-disclosures>

七、 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/>

上海清算所 MSCI 气候变化绿色债券指数编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所 MSCI 气候变化绿色债券指数以上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的绿色债券为样本券，跟踪其价格走势，可作为该类债券的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：上海清算所 MSCI 气候变化绿色债券指数

【中文简称】：上海清算所 MSCI 气候变化绿色债券

【英文名称】：SHCH MSCI Climate Change Green Bond Index

【指数代码】：SCH01904

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：超短期融资券、短期融资券、中期票据、企业债、公司债、商业银行金融债、政策性金融债等，不包括资产支持证券、资产支持票据、可转债、可交换债及境外债

【参考标准】：符合中国人民银行、国家发展改革委、中国证监会、银行间市场交易商协会、证券交易所等相关要求的绿色债务融资工具、绿色金融债、绿色公司债、绿色企业债等

【托管量】：单一债券托管量 20 亿元及以上

【发行方式】：公募

【剩余期限】：1 个月及以上

【发行期限】：10 年及以内

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：不包括含选择权条款债券

【次级债券】：不包括次级债

【永续条款】：不包括永续债

【其他条件】：使用 MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR, 具体请见数据说明) 对发行人经营业务进行筛选, 对于高碳排放行业及有争议行业发行人, 仅纳入该发行人所发行的绿色债券

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据, 若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日, 基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【指数权重】：基于样本券在上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的权重, 进行归一化调整

【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

指数样本券原则上每月度调整，每月度首个银行间市场工作日生效。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、 数据说明

MSCI 业务参与筛选研究（Business Involvement Screening Research, BISR）：MSCI 业务参与筛选研究（BISR）旨在帮助机构投资者以可靠且高效的方式管理其环境、社会 and 治理（ESG）标准及相关限制。有关 MSCI 业务参与筛选研究的方法论可参阅：

<https://www.msci.com/legal/disclosures/esg-disclosures>

MSCI 气候变化指标 (Climate Change Metrics) : MSCI 气候变化指标提供气候相关数据与工具, 支持机构投资者将气候风险与机遇纳入其投资策略与流程之中。该数据集适用于具有多样目标的投资者, 包括评估与报告气候风险暴露、实施低碳与无化石燃料策略、实现与温度路径的一致性, 以及在风险管理流程中纳入气候变化研究, 特别是通过情景分析评估转型风险与物理风险。该数据集覆盖气候战略的四个关键维度: 转型风险、绿色机遇、物理风险以及与 1.5° C 路径的一致性。

如需了解 MSCI 气候变化指标的更多信息, 请参阅:
<https://www.msci.com/legal/disclosures/climate-disclosures>

七、 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/>

上海清算所 MSCI 气候变化政策性金融债指数 编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所 MSCI 气候变化政策性金融债指数以上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的政策性金融债为样本券，跟踪其价格走势，可作为该类债券的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：上海清算所 MSCI 气候变化政策性金融债指数

【中文简称】：上海清算所 MSCI 气候变化政策性金融债

【英文名称】：SHCH MSCI Climate Change Policy Bank Bond Index

【指数代码】：SCH01905

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：政策性金融债

【托管量】：单一债券托管量 20 亿元及以上，单一发行人
托管量 50 亿元及以上

【发行方式】：公募

【剩余期限】：1 个月及以上

【发行期限】：10 年及以内

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：不包括含选择权条款债券

【次级债券】：不包括次级债

【永续条款】：不包括永续债

【其他条件】：使用 MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR, 具体请见数据说明) 对发行人经营业务进行筛选, 对于高碳排放行业及有争议行业发行人, 仅纳入该发行人所发行的绿色债券

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据, 若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日, 基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【指数权重】：基于样本券在上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的权重, 进行归一化调整

【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

指数样本券原则上每月度调整，每月度首个银行间市场工作日生效。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、 数据说明

MSCI 业务参与筛选研究 (Business Involvement Screening Research, BISR)：MSCI 业务参与筛选研究 (BISR) 旨在帮助机构投资者以可靠且高效的方式管理其环境、社会和治理 (ESG) 标准及相关限制。有关 MSCI 业务参与筛选研究的方法论可参阅：

<https://www.msci.com/legal/disclosures/esg-disclosures>

MSCI 气候变化指标 (Climate Change Metrics)：MSCI 气候变化指标提供气候相关数据与工具，支持机构投资者将气候风

险与机遇纳入其投资策略与流程之中。该数据集适用于具有多样目标的投资者，包括评估与报告气候风险暴露、实施低碳与无化石燃料策略、实现与温度路径的一致性，以及在风险管理流程中纳入气候变化研究，特别是通过情景分析评估转型风险与物理风险。该数据集覆盖气候战略的四个关键维度：转型风险、绿色机遇、物理风险以及与 1.5° C 路径的一致性。

如需了解 MSCI 气候变化指标的更多信息，请参阅：
<https://www.msci.com/legal/disclosures/climate-disclosures>

七、 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/>

上海清算所 MSCI 气候变化商业银行债指数编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所 MSCI 气候变化商业银行债指数以上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的商业银行债为样本券，跟踪其价格走势，可作为该类债券的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：上海清算所 MSCI 气候变化商业银行债指数

【中文简称】：上海清算所 MSCI 气候变化商业银行债

【英文名称】：SHCH MSCI Climate Change Commercial Bank Bond Index

【指数代码】：SCH01906

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：商业银行债

【托管量】：单一债券托管量 20 亿元及以上，单一发行人托管量 50 亿元及以上

【信用评级】：外部评级 AA+及以上，上海清算所隐含评级 AA 及以上

【发行方式】：公募

【剩余期限】：1 个月及以上

【发行期限】：10 年及以内

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：不包括含选择权条款债券

【次级债券】：不包括次级债

【永续条款】：不包括永续债

【其他条件】：使用 MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR, 具体请见数据说明) 对发行人经营业务进行筛选, 对于高碳排放行业及有争议行业发行人, 仅纳入该发行人所发行的绿色债券

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据, 若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日, 基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【指数权重】：基于样本券在上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的权重, 进行归一化调整

【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

指数样本券原则上每月度调整，每月度首个银行间市场工作日生效。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、 数据说明

MSCI 业务参与筛选研究 (Business Involvement Screening Research, BISR)：MSCI 业务参与筛选研究 (BISR) 旨在帮助机构投资者以可靠且高效的方式管理其环境、社会和治理 (ESG) 标准及相关限制。有关 MSCI 业务参与筛选研究的方法论可参阅：

<https://www.msci.com/legal/disclosures/esg-disclosures>

MSCI 气候变化指标 (Climate Change Metrics)：MSCI 气候变化指标提供气候相关数据与工具，支持机构投资者将气候风

险与机遇纳入其投资策略与流程之中。该数据集适用于具有多样目标的投资者，包括评估与报告气候风险暴露、实施低碳与无化石燃料策略、实现与温度路径的一致性，以及在风险管理流程中纳入气候变化研究，特别是通过情景分析评估转型风险与物理风险。该数据集覆盖气候战略的四个关键维度：转型风险、绿色机遇、物理风险以及与 1.5° C 路径的一致性。

如需了解 MSCI 气候变化指标的更多信息，请参阅：
<https://www.msci.com/legal/disclosures/climate-disclosures>

七、 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/>

上海清算所 MSCI 气候变化银行债指数编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所 MSCI 气候变化银行债指数以上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的政策性金融债以及商业银行债为样本券，跟踪其价格走势，可作为该类债券的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：上海清算所 MSCI 气候变化银行债指数

【中文简称】：上海清算所 MSCI 气候变化银行债

【英文名称】：SHCH MSCI Climate Change Bank Bond Index

【指数代码】：SCH01907

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：政策性金融债、商业银行债

【托管量】：单一债券托管量 20 亿元及以上，单一发行人托管量 50 亿元及以上

【信用评级】：商业银行债外部评级 AA+及以上，上海清算所隐含评级 AA 及以上

【发行方式】：公募

【剩余期限】：1 个月及以上

【发行期限】：10 年及以内

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：付息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：不包括含选择权条款债券

【次级债券】：不包括次级债

【永续条款】：不包括永续债

【其他条件】：使用 MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR, 具体请见数据说明) 对发行人经营业务进行筛选, 对于高碳排放行业及有争议行业发行人, 仅纳入该发行人所发行的绿色债券

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据, 若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日, 基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【指数权重】：基于样本券在上海清算所 MSCI 气候变化债券指数中的权重, 进行归一化调整

【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

指数样本券原则上每月度调整，每月度首个银行间市场工作日生效。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、 数据说明

MSCI 业务参与筛选研究 (Business Involvement Screening Research, BISR)：MSCI 业务参与筛选研究 (BISR) 旨在帮助机构投资者以可靠且高效的方式管理其环境、社会和治理 (ESG) 标准及相关限制。有关 MSCI 业务参与筛选研究的方法论可参阅：

<https://www.msci.com/legal/disclosures/esg-disclosures>

MSCI 气候变化指标 (Climate Change Metrics)：MSCI 气候变化指标提供气候相关数据与工具，支持机构投资者将气候风

险与机遇纳入其投资策略与流程之中。该数据集适用于具有多样目标的投资者，包括评估与报告气候风险暴露、实施低碳与无化石燃料策略、实现与温度路径的一致性，以及在风险管理流程中纳入气候变化研究，特别是通过情景分析评估转型风险与物理风险。该数据集覆盖气候战略的四个关键维度：转型风险、绿色机遇、物理风险以及与 1.5° C 路径的一致性。

如需了解 MSCI 气候变化指标的更多信息，请参阅：
<https://www.msci.com/legal/disclosures/climate-disclosures>

七、 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/>