

CSI-SSE 交易所民企 CDX 组合编制方案

一、组合命名规则

CSI-SSE 交易所民企 CDX 组合命名为 CSI-SSE 交易所民企 CDX 组合 SnVn。名称中“S”后数字初始为 1，并随着组合滚动日到来依次增加，每次滚动日调整后组合名称中“V”后数字初始为 1，当该滚动日至下一个滚动日之间有参考实体发生信用事件被除名时，其名字中“V”后数字加 1。

二、组合创建规则

1、样本空间

CSI-SSE 交易所民企 CDX 组合的样本空间由满足以下条件的参考实体构成：

(1) 参考实体在沪深交易所市场有存续公募债券，且存续债券最长剩余期限大于等于 6 个月，不包括仅存续可转债的参考实体；

(2) 参考实体最新主体评级为 AA+及以上，债券中证隐含评级 AA 及以上；

(3) 参考实体为非金融企业、非房地产企业；

(4) 参考实体为民营企业；

(5) 参考实体不处于兼并、收购过程中，未发生破产、支付违约等信用事件，上述事件由组合管理人根据公开信息判定。

2、选样方法

(1) 对于进入样本空间的参考实体，按交易所市场债券余额由高到低排名，若参考实体和其第一大股东同时进入样本空间，仅保留排名靠前的参考实体；

(2) 单一行业参考实体数量占比不超过 30%，最终选取排名靠前的 25 家参

考实体，不足 25 家则选取全部符合条件的参考实体；

(3) 参考实体的权重相同，均为 $1/N$ ， N 为组合中参考实体的数量。

三、组合调整

1、定期调整

CSI-SSE 交易所民企 CDX 组合每半年调整一次，定期调整生效日为每年 3 月 20 日和 9 月 20 日，若非交易日则顺延至下一交易日，定期调整时样本缓冲区比例为 20%。组合列表将于定期调整前 7 个交易日在中证指数公司官网上进行公示，并公开征求意见，根据公开征求意见的情况决定是否对组合进行修正，如有必要，将在网站上发布变更信息。最终组合列表和权重信息将于定期调整生效日前一个交易日下午 5 点之后发布。

2、临时调整

若组合内参考实体发生信用事件，自判定参考实体发生信用事件当日，对该实体进行除名处理，并公布除名后的新组合实体列表。被除名的参考实体在组合中所占权重降为 0%，组合成分数量变为 $N-1$ ，单个成分权重变为 $1/(N-1)$ 。组合管理人根据参考实体的信用风险公告等公开信息，判定 CDX 组合触发信用事件。

四、组合信用曲线发布

CSI-SSE 交易所民企 CDX 组合信用曲线由市场机构的双边意向报价及成交形成。中证指数有限公司每日编制并发布 CDX 组合信用曲线。