



RMBS 条件早偿率指数编制说明

2021 年 10 月 26 日

V1.0

RMBS 条件早偿率指数编制说明

一、指数说明

RMBS条件早偿率指数成分券由境内公开发行业且上市流通的个人住房抵押贷款支持证券构成，旨在刻画其基础资产池整体条件早偿率变化情况，为投资者提供多元化的表征指标和标的指数。

二、成分选取方法

（一）债券种类

个人住房抵押贷款资产支持证券

（二）上市地点

银行间债券市场

（三）发行方式

公开发行

（四）债券余额

无限制

（五）债券币种

人民币

（六）成分券权重

成分券基础资产池未偿本金余额加权

三、指数计算

(一) 基准日

2020年1月1日

(二) 指数计算频率

每个全国银行间债券市场交易日计算

(三) 计算公式

$$I = \sum_i CPR_i \times W_i$$

$$CPR_i = 1 - (1 - SMM_i)^{12}$$

$$W_i = \frac{BAL_{i,T_i}}{\sum_i BAL_{i,T_i}}$$

$$SMM_i = \frac{Ppre_{i,T_i}}{BAL_{i,T_i-1} - Psch_{i,T_i}}$$

其中：

I 为条件早偿率指数值；

T_i 为成分券基础资产池*i*在计算日的最新一期的公开披露报告期数；

CPR_i 为成分券基础资产池*i*根据第 T_i 期数据计算得到的条件早偿率；

W_i 为成分券基础资产池*i*计算日权重；

SMM_i 为成分券基础资产池*i*第 T_i 期的单期早偿率；

BAL_{i,T_i} 为成分券基础资产池*i*第 T_i 期末未偿本金余额；

$Ppre_{i,T_i}$ 为成分券基础资产池*i*第 T_i 期的提前偿还本金额；

$Psch_{i,T_i}$ 为成分券基础资产池 i 第 T_i 期的计划偿还本金额；

（四）指数成分券调整

成分券于每个全国银行间债券市场交易日调整。

（五）指数发布

指数在每个全国银行间债券市场交易日发布一次，发布时间为北京时间17:00。