**债券业绩归因分析模板拓展**

1. Breukelen归因

基础数据

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 到期年限 | 投资组合 | | | 参考基准 | | |
| 权重 | 修正久期 | 收益率 | 权重 | 修正久期 | 收益率 |
| 1年内 |  |  |  |  |  |  |
| 1-3年 |  |  |  |  |  |  |
| 3-6年 |  |  |  |  |  |  |
| 6-10年 |  |  |  |  |  |  |
| 10年以上 |  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 货币种类 | 投资组合 | | 参考基准 | |
| 权重 | 收益率 | 权重 | 收益率 |
| 货币1 |  |  |  |  |
| 货币2 |  |  |  |  |
| 货币3 |  |  |  |  |

归因结果

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 到期年限 | 久期配置 | 券种配置 | 个券选择 | 货币配置 | 合计 |
| 1年内 |  |  |  |  |  |
| 1-3年 |  |  |  |  |  |
| 3-6年 |  |  |  |  |  |
| 6-10年 |  |  |  |  |  |
| 10年以上 |  |  |  |  |  |
| 合计 |  |  |  |  |  |

参考公式：

|  |  |
| --- | --- |
| 久期配置 | ,为组合或基准的久期，为第i只债券的权重，为第i只债券的回报率，该回报率对进行了归一化 |
| 券种配置 | ,,,是在整个组合上被归一化的回报，a表示第a个券种 |
| 个券选择 |  |
| 货币配置 | ,是组合或基准在货币c上的权重，是货币c的收益率，是基准在各类货币上的加权回报 |

1. Campisi归因

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 券种 | 投资组合 | | | | 参考基准 | | | |
| 权重 | 期初久期 | 期末久期 | 收益率 | 权重 | 期初久期 | 期末久期 | 收益率 |
| 国债 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 金融债 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 企业债及公司债 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 资产支持证券 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 其他券种 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 合计 |  |  |  |  |  |  |  |  |

投资组合归因结果

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 券种 | 利息收益 | 国债平移 | 国债扭曲 | 利差收益 | 选券收益 | 合计 |
| 国债 |  |  |  |  |  |  |
| 金融债 |  |  |  |  |  |  |
| 企业债及公司债 |  |  |  |  |  |  |
| 资产支持证券 |  |  |  |  |  |  |
| 其他券种 |  |  |  |  |  |  |
| 合计 |  |  |  |  |  |  |

主动收益（投资组合-基准）

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 券种 | 利息收益 | 国债平移 | 国债扭曲 | 利差收益 | 选券收益 | 合计 |
| 国债 |  |  |  |  |  |  |
| 金融债 |  |  |  |  |  |  |
| 企业债及公司债 |  |  |  |  |  |  |
| 资产支持证券 |  |  |  |  |  |  |
| 其他券种 |  |  |  |  |  |  |
| 合计 |  |  |  |  |  |  |

参考公式：

|  |  |
| --- | --- |
| 利息收益 | 每期价格/期初价格 |
| 国债平移 | 券种s的国债平移收益为,其中为国债收益率曲线平移量，表示第i只债券期初或期末收益率，表示第s个券种的久期 |
| 国债扭曲 | 券种s的国债扭曲收益为,其中,表示券种a的期初或期末收益率 |
| 利差收益 | 组合p的利差收益为,其中为基准在券种a上的利差收益反推的利差变化，其中为基准在券种a的利差收益，其中ir表示利息收益，shr表示平移收益，twr表示扭曲收益 |
| 选券收益 |  |