全球首只气候相关债券指数

中债中国气候相关债券指数：识别出广泛用于支持低碳和气候适应型基础设施的固定收益投资。

指数入选资格

本指数的建立旨在帮助投资者寻找在中国进行绿色投资的机会。

本指数根据《气候债券分类方案》和《中国绿色债券支持项目目录》识别出广泛用于支持低碳和气候适应型项目的债券。

这些项目符合国际投资者所期望的“绿色”。除了我们日益熟知的“贴标绿色债券”之外，本指数对那些募集资金被用来支持绿色项目，但是并没有被贴标的普通企业债券进行了识别。

本气候相关债券指数旨在为国内外投资者展示贴标绿色债券市场以外的绿色固定收益投资机会。

指数要点速览

债券数量: 210 只

最大发行人: 中国铁路总公司

指数规模: 1.3 万亿人民币

平均到期日: 7.14 年

平均票面利率: 4.88%

基准日: 2009年12月31日

本指数涵盖领域

中债中国气候相关债券指数由210只债券组成，规模达1.3万亿元人民币。这些债券主要集中于交通运输领域，占发行总量的91%，而能源领域仅占1%。

交通运输*

国家铁路，城市铁路和地铁系统的建设，维护与再融资。

能源

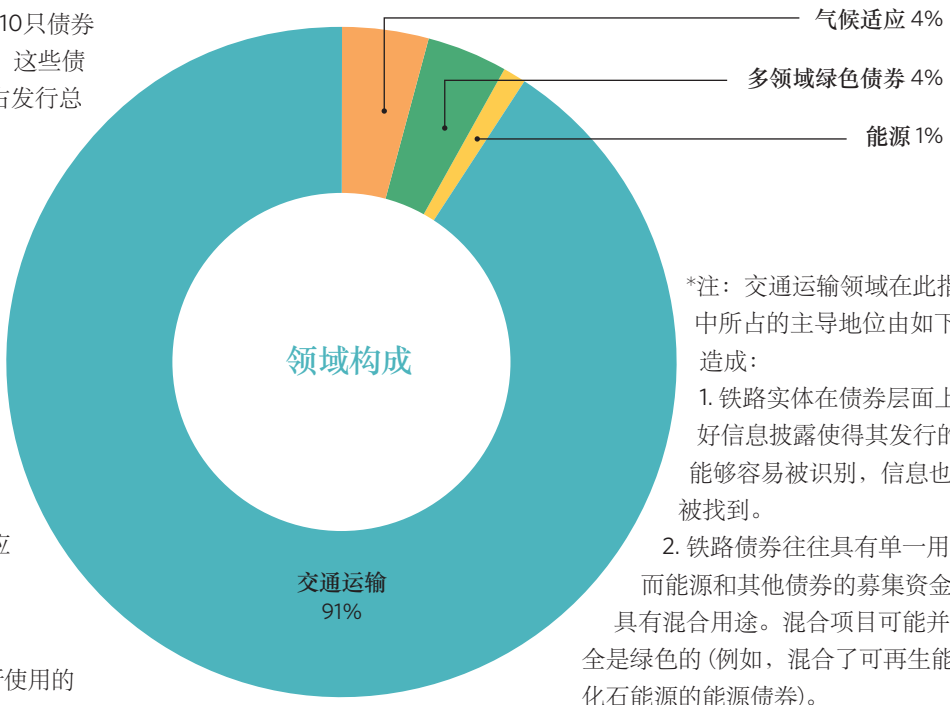
太阳能和风能设施建设和设备生产。

气候适应

水资源高效利用、水资源回收利用和包括防洪在内的气候适应型基础设施。

多领域绿色债券

由银行发行的，债券募集资金所使用的领域符合《中国绿色债券支持项目目录》规定的贴标绿色债券。



*注：交通运输领域在此指数中所占的主导地位由如下原因造成：

1. 铁路实体在债券层面上的良好信息披露使得其发行的债券能够容易被识别，信息也容易被找到。
2. 铁路债券往往具有单一用途，而能源和其他债券的募集资金往往具有混合用途。混合项目可能并不完全是绿色的（例如，混合了可再生能源和化石能源的能源债券）。
3. 铁路债券规模较大并且是投资级，能够满足指数的要求。

由气候债券倡议组织编制。

研究过程

数据来源：国内发行人在银行间债券市场和证券交易所发行的债券

中央结算公司

债券募集资金100%用于绿色项目或发行人是绿色单一经营公司（即收益的95%以上来自绿色行业）

CBI, 中节能咨询

气候相关债券清单：由气候债券倡议组织和中节能咨询共同编制

CBI, 中节能咨询

中债中国气候相关债券指数：将进行月度更新，可在彭博、汤森路透、万得资讯和大智慧上查询

中央结算公司

中债中国气候相关债券指数由中央国债登记结算有限责任公司、中节能咨询公司和气候债券倡议组织 (CBI)合作编制。

研究中，由 CBI 和中节能识别符合《气候债券分类方案》和《中国绿色债券支持项目目录》的债券。

在研究过程中，CBI和中节能对中国银行间市场和证券交易所市场的债券进行研究，分析其募集资金用途是否与 CBI的《气候债券分类方案》和《中国绿色债券支持项目目录》100%一致。如果债券募集资金被用于企业一般用途或再融资，那么只有其发行人为绿色单一经营企业 (即其收入的95%以上来自绿色产业)，债券才能被纳入。

在中节能和CBI 所进行的研究之后，中央结算公司依照其程序和原则承担本指数的建立工作。

这一指数将进行月度更新，届时新的债券将被纳入指数，同时随着筛选标准进一步细化，现有债券也可能会被剔除。

发行人示例

能源: 中国大唐集团新能源股份有限公司

运输: 中国铁路总公司

气候适应-水回收利用，气候适应型基础设施: 南京公用控股集团有限公司

多领域绿色债券: 上海浦东发展银行

排除的领域

水电：在目前版本的指数中，因水电项目水库温室气体排放和其他社会环境影响，我们排除了募集资金用于水电项目的所有债券。未来有可能将其纳入，但这需要更多的研究。

化石燃料：所有与化石燃料相关的项目被排除在外，这包括了某些涉及清洁煤的贴标绿色债券。虽然中国的《绿色债券支持项目目录》允许清洁煤项目，但是这并不能与国际投资者的期望相一致，所以也不能与本指数的要求相符合。

煤炭铁路线：我们进行了额外的研究以找出用来支持煤炭运输专用铁路线的债券。这些债券已被剔除。

关于气候债券倡议组织

气候债券倡议组织 (Climate Bonds Initiative, CBI) 于2009年成立，是世界上唯一一个致力于动员100万亿美元债券市场以应对气候变化的机构。CBI是关注投资者的国际非营利机构，努力推动相关项目和资产的大规模投资，促进低碳和气候适应型经济的快速转型。

关于中央结算公司

中央国债登记结算有限责任公司（简称"中央结算公司"）是经国务院批准设立的国内首家中央登记托管结算机构，属于国有独资的中央金融企业，承载国家的意志，代表市场的诉求。中央结算公司是中国金融市场体系的一部分，其具有中立，独立并代表公共利益的特点。

关于中节能咨询公司

中节能咨询公司是中国节能环保集团公司的全资子公司，专注环境保护规划、咨询、监测和评价。作为综合性的咨询服务供应商，中节能咨询公司参与了政府节能政策研究和规划以及重大国际环保和工程项目的咨询。

免责声明: 本文所提供的信息不构成任何投资建议，气候债券倡议组织并不是投资顾问。气候债券倡议组织并没未提供任何关于投资优缺点的建议。投资决定完全取决于投资者自身。气候债券倡议组织对任何个人或机构的任何投资以及代表任何个人或机构的第三方机构的任何投资概不负责。
© 由气候债券倡议组织于2016年9月发布。