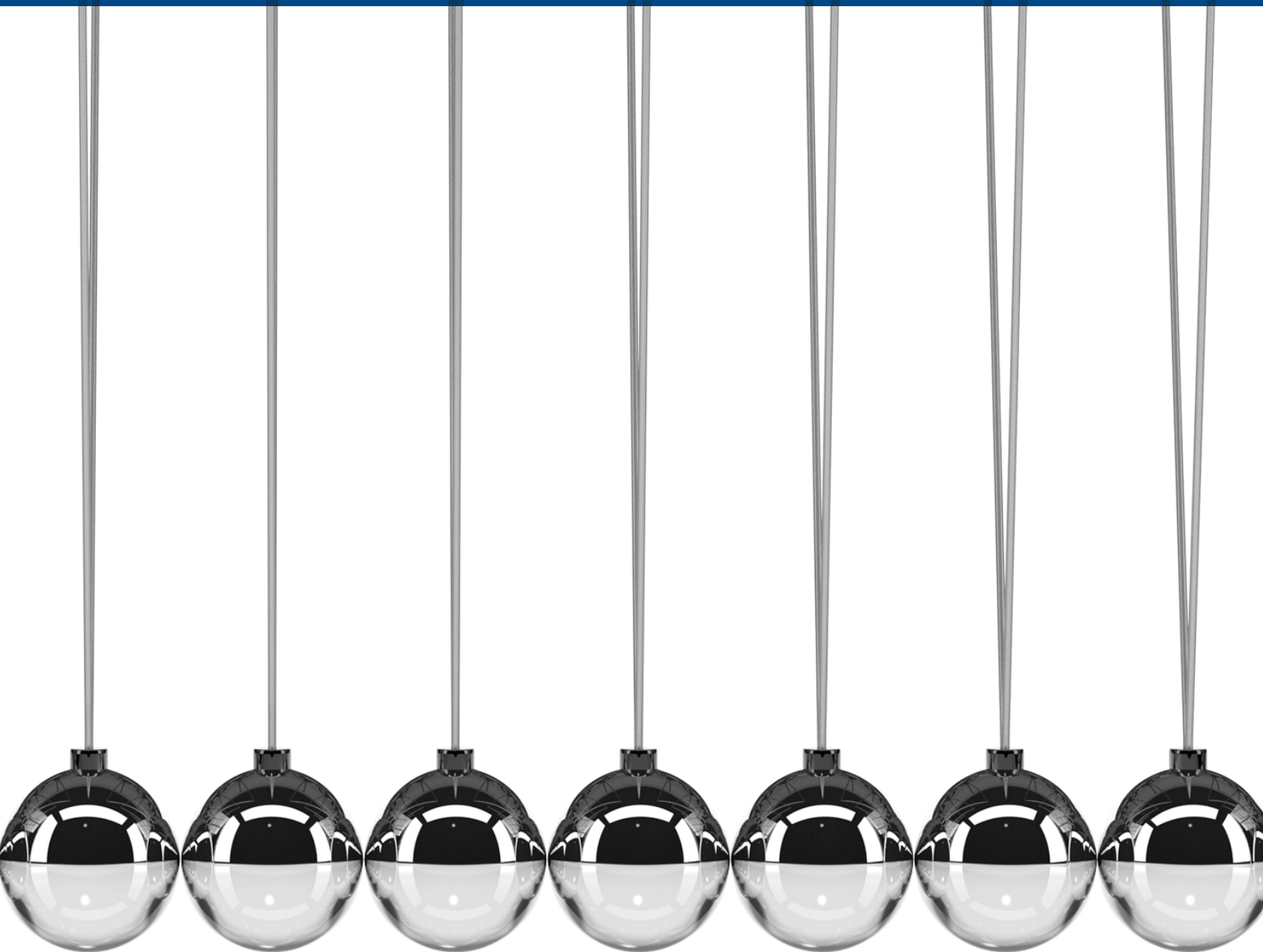




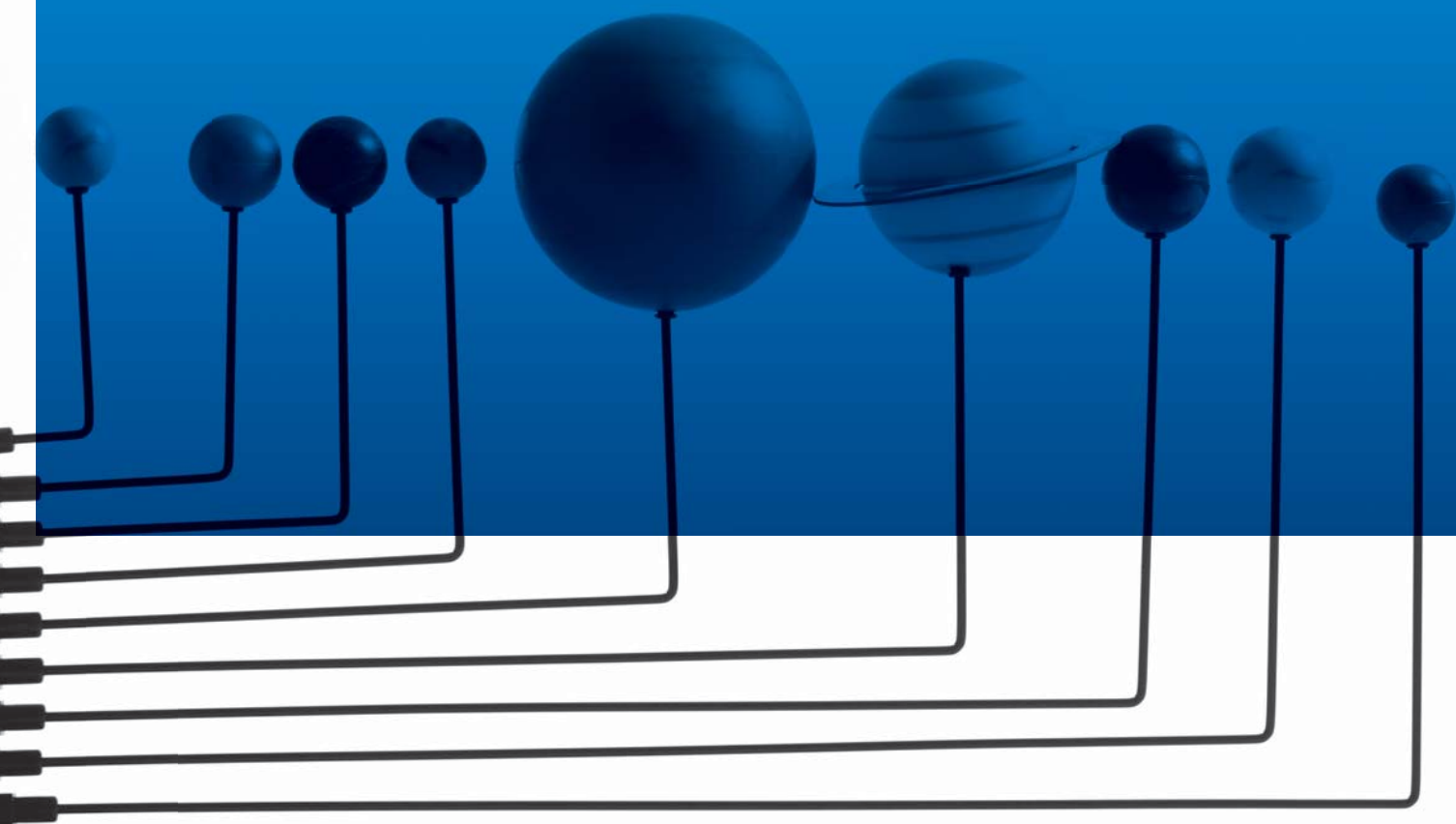
花旗固定收益指數


# 精準的績效指標

涵蓋廣泛 易於追蹤 信手可得



花旗固定收益指數提供歷經市場檢驗且全面性的  
績效指標，深受全球投資界信賴並廣為使用。





我們提供全面的指數系列，涵蓋多種貨幣、多個地區、多類券種及信用評級。

## 投資界為何重視花旗固定收益指數？

### 經驗豐富

我們編製固定收益指數的歷史已超過30年。我們與主要的金融機構合作打造ETFs、結構型產品及與交換契約(Swaps)、亦為資產管理機構與退休基金的首選績效指標。

### 分析領域公認的領導者

我們的指數得到 The Yield Book® 平台的支援。The Yield Book 是個公認的投資組合分析領導品牌，用於績效指標分析及風險管理。

### 令人滿意的指標特性

我們的指數以客觀原則為基礎，兼顧全面性與可複製性，適合基金管理機構、ETF 發行機構及其參與證券商。

### 涵蓋廣泛

利用花旗的全球業務網絡及在個別市場的交易執行能力，我們提供全面的指數系列，涵蓋多種貨幣、多個地區、多類券種及信用評級。

### 易於客製化

在不同市場間採用一致的方法，使投資人可以利用我們的指數，依照個別需求打造客製化指標。

### 信手可得

我們的指數被投資業界廣為使用及發表。我們同時透過多種管道發布指數信息，確保投資人可以容易取得資料。

30+

多年從事績效指標分析的經驗

50+

多個廣受市場認可的指數系列

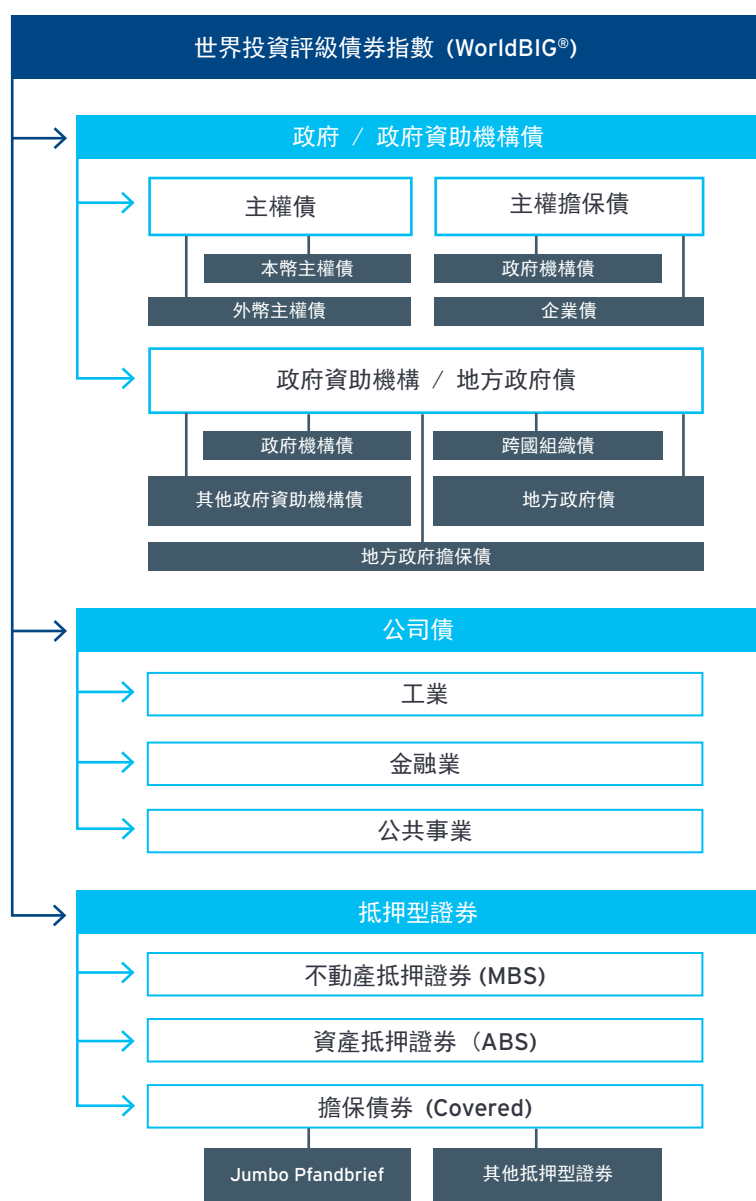
350+

多家遍佈全球的投資機構使用  
The Yield Book 固定收益產品分析平台

100,000+

多個指數與子指數組合，可作為指數編制的構成要素

# 涵蓋債券類型廣泛



多地區、多幣別  
世界國債指數 (WGBI)

WGBI 是我們的旗鑑指數，用於衡量固息本幣投資級主權債的表現。該指數為投資業界所廣泛採用，目前由23個國，15種貨幣所組合而成。指數本身自1986年起編制，迄今已有逾25年的歷史。

多資產類別  
世界投資評級債券指數 (WorldBIG)

WorldBIG 是一個包含多資產類別及多幣種的債券指數，以作為衡量全球固定收益市場績效的全面性指標。該指數納入花旗固定收益指數系列中政府債、政府資助機構債、跨國組織債、抵押型證券與公司債等的部分，使 WorldBIG 成為投資級債券市場的一個全面性績效指標。

左側圖表顯示組成 WorldBIG 指數的各債券類別。該指數目前共包含9,133支債券。

資料來源：花旗固定收益指數  
(截至2015年9月30日)



我們同時透過多種管道發布指數信息，確保投資人可以容易取得資料。

## 地區聚焦

### 美洲

#### 美國投資評級債券指數 (USBIG®)

該指數於1985年推出，涵蓋了以美元計價的國債、政府資助機構債、公司債及抵押型證券。

#### 美國高收益市場指數

該美元計價債券指數被公認為高收益債券市場中最全面的績效衡量指標，包含了美國和加拿大的公司債。

#### 拉丁美洲國債指數 (LATAMGBI)

該指數提供投資人衡量拉美本幣主權債市場績效的指標。

### 亞太

#### 亞洲國債指數 (AGBI)

該指數由亞洲本幣主權債所構成，旨在為資產管理機構提供衡量該市場表現的績效指標。

#### 亞洲美元債券指數 (ABBI)

該指數衡量亞洲(不含日本)政府、政府機構及公司所發行投資級與高收益美元債的表現。

#### 點心債(離岸人民幣債券)指數

衡量在中國大陸境外以人民幣發行和結算的債券(點心債)的表現。

#### 中國國債及政策性銀行債券指數 (CNGPBI)

該指數由在中國大陸境內發行的固息人民幣國債以及政策性銀行人民幣債所構成。

#### 澳大利亞投資評級債券指數 (AusBIG®)

該澳幣計價債券指數旨在反映澳洲固息票債券市場的表現，當中包含了政府債、州政府債及信用債。

### 歐洲、中東及非洲

#### 歐元投資評級債券指數 (EuroBIG®)

該指數是衡量歐元固定收益投資組合績效的指標，涵蓋絕大多數投資級固定收益市場類別。

#### 歐洲高收益市場指數

擴展花旗在高收益公司債市場的涵蓋範圍。該指數衡量以歐元、瑞士法郎以及英鎊計價的高收益公司債的表現。

#### 歐洲貨幣聯盟國債指數 (EGBI)

該指數由符合WGBI標準的歐洲貨幣聯盟成員國國債所組成。

#### 中東歐、中東及非洲國債指數 (CEEMEAGBI)

該指數是資產管理機構衡量中東歐、中東與非洲貨幣主權債市場表現的指標。

## 特色指數

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>非市值加權法</p>                        | <p>償債能力加權世界國債指數 (DCWGBI)<br/>償債能力加權世界國債指數(DCWGBI)按各國的償債能力訂定指數成分的權重. 該指數依債務對國內生產毛額(GDP)比率與償債能力決定各主權債發行國在指數中的權重。</p> <p>花旗RAFI債券指數系列 (Citi RAFI Bond Index Series)<br/>按發行人經濟表現與對其償債能力的評估決定指數成分的權重, 為有別於市值權重的另一種加權模式。這一系列的可投資指數是與 Research Affiliates 共同合作研發, 以 Research Affiliates Fundamental Index (RAFI) 計算方法為基礎。</p> |
| <p>通脹掛鈎<br/>信用評級<br/>投資級<br/>高收益</p> | <p>世界通脹掛鈎債券指數系列 (WorldILSI, EMILSI)<br/>衡量通脹掛鈎債券的表現。該系列指數更能夠符合重視實質報酬率的投資人的需求。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 投資級債券指數系列 (WorldBIG, EuroBIG, USBIG, AusBIG)<br/>涵蓋投資級, 多類券種。</li> <li>● 高收益市場指數系列 (US High-Yield Market Index, European High-Yield Market Index)<br/>衡量高收益公司債的表現。</li> </ul>                |
| <p>到期年限</p>                          | <p>Core +5 / Core +3<br/>USBIG指數中距離到期日至少3年或5年的美國國債和政府資助機構債券。</p>                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>幣種 / 國別</p>                       | <p>點心債 (離岸人民幣債券) 指數<br/>衡量在中國大陸境外以人民幣發行和結算的債券(點心債)的表現。</p> <p>中國國債及政策性銀行債券指數(CNGPBI)<br/>衡量在中國大陸境內發行的固息人民幣國債以及政策性銀行人民幣債的表現。</p>                                                                                                                                                                                         |
| <p>新興市場</p>                          | <p>新興市場美元債券指數 (EMUSDBBI)<br/>提供一個全面性的投資評級及高收益債券績效指標, 涵蓋由60多個國家的政府, 政府資助機構, 及公司所發行的美元計價債券。</p> <p>新興市場國債指數 (EMGBI)<br/>由14個國家所發行的本幣主權債所構成, 提供投資經理人一個衡量新興市場國債表現, 涵蓋廣泛的績效指標。</p> <p>新興市場美元國債指數 (EMUSDGBI)<br/>衡量新興市場各地區與各信用評級美元計價主權債券的表現, 此類債券對以美元為基幣的債券組合無匯率波動風險。</p>                                                     |



我們的指數旨在吸引各類市場參與者，並能滿足客製化需求。

### 授權

我們的指數可被授權作為櫃檯買賣或集中市場交易產品的標的指數。發行ETFs、結構型商品及交換契約 (Swaps) 的主要金融機構皆使用花旗固定收益指數來開發其指數相關的投資商品。

### 客製化

我們的指數旨在吸引各類市場參與者，並能滿足客製化需求。

#### 客製化選項：

- 類別：政府債、公司債、抵押型證券
- 產業：工業、公共事業、金融業
- 地域：全球、各洲、地區、國家
- 權重：市值加權、等權重
- 其它：幣種、到期年限、發行規模、信用評級

### 發布途徑

我們的網站提供指數信息、簡介、分析數據、報酬率以及歷史資料，可供訂閱或索取。

#### 花旗

- 指數網站: [www.yieldbook.com](http://www.yieldbook.com)
- The Yield Book
- Citi Velocity<sup>SM</sup>

#### 彭博

- [SBI <GO>](#) | [SBBi <GO>](#)

資料及分析軟體供應商

# 免責聲明

在任何情況下，當發送本訊息受美國商品期貨交易委員會(下稱「CFTC」)之規定的規範時，本訊息構成美國CFTC規則第1.71條及第23.605條(當適用時)下之考慮進行衍生性商品交易之邀請，但並非買/賣任何金融工具的具拘束力之要約。

本訊息係由花旗之銷售及/或交易部門之人員準備，經由或透過花旗各地被授權之關係企業(下合稱「花旗」)發佈該等訊息。銷售及/或交易部門人員並非研究分析師，且本訊息內之資訊(下稱「本訊息」)無意構成適用法規所定義之「研究」一詞。除另有說明外，任何對研究報告或研究推薦之引述均無意代表整份報告，且該引述本身不應被認為是推薦或研究報告。本訊息所載一切觀點、意見及預測(i)可能未經通知而變更，且(ii)可能與花旗或其他花旗人員所持有或表示之觀點、意見及預測有所不同。

本訊息僅為提供資訊及討論目的而提供，且得未通知而隨時變更，該等訊息極為機密，不得複製且僅供台端使用。本訊息不包括實際交易包含之條件條款，且最終條件條款將受進一步討論內容拘束，且並無意指明所有風險(直接或間接)。本訊息並非對本文件所述任何商品、融資或交易之承諾。除另有說明外，(i)本訊息不構成購買或銷售任何金融工具或其他產品之要約或推薦，(ii)如其無須受到CFTC之規定的規範，本訊息不構成招攬(但請參照上述關於訊息應遵守CFTC規定之討論)及(iii)本訊息無意成為任何交易之正式確認。除另有明示外，本訊息不考慮任何特定人之投資目標或財務情況。本訊息之收受者於做出投資決定前，應基於其自身個別狀況，從其稅務、財務、法律及其他顧問取得意見，且僅得基於投資者本身的目標、經驗及資源做成該決定。本訊息之資訊係以一般可得資訊為基礎，且雖然係從花旗認為可信賴之來源取得，但無法確保其準確性及完整性，且該等資訊可能不完整或被刪減。

本訊息僅專提供予市場專業投資人、金融中介機構及機構投資人，並無意發送予零售客戶。任何既有之本訊息發送均未經花旗其同意或授權，花旗明示否認因該既有發送所生之任何責任。

花旗並非台端之代理人、受託人、或投資顧問，且未管理台端之帳戶。本訊息資訊之提供非基於台端個人情況，且不應被依賴為特定商品或交易對台端之適合性評估。本訊息不構成投資建議，且花旗對任何產品或所提及之交易適合性未進行推薦。即使花旗持有與台端任何交易、一連串交易或交易策略之標的或目標相關之資訊，不應被視為足以對台端任何交易或一連串交易或交易策略進行任何適合性評估。除在禁止為此等聲明之地區外，本行茲此通知台端，本訊息不應被視為銷售或購買任何證券或交易任何產品或進行任何交易之招攬或要約。台端所為任何交易或投資決定，應依台端自行及/或台端之獨立顧問之分析或判斷，而非依賴本行而為之，且不論是否採取任何策略或進行任何交易均非花旗之責任。花旗並未提供投資、會計、稅務、財務或法律意見，該等事項與潛在交易或產品或投資之適合性，應與台端之獨立顧問討論。於處理任何產品或進行交易前，台端及台端組織之資深經營階層應(不依賴花旗而)決定，(i)經濟風險或優點及法律、稅務及會計性質及交易產品或進行交易之後果，(ii)台端有能力承受此等風險，(iii)該等產品或交易對於具有台端之經驗、投資目標、財務資源或任何其他相關情況或條件之人係屬適當。如台端係顧問或代理人，台端應依台端之客戶或委託人之情況及台端被授權之範圍評估本訊息。

本訊息之資訊，包括任何交易或策略概念，係由花旗個別銷售及/或交易人員(非由花旗之研究部門)提供，因此研究獨立性的指令並不適用。本訊息所載任何觀點，可能代表該等個別銷售及/或交易人員當時對市場、產品或事件之觀點或解釋，且可能與其他銷售及/或交易人員不同，並且可能與花旗之公布的研究不同 - 本訊息之觀點在性質上可能更短期，且較花旗研究部門之觀點(通常更長期)更快速變動。此處資訊如包含花旗研究部門公布之研究報告中摘錄或擷取之資料，建議台端取得並審閱研究報告原本，以取得研究分析師之完整分析。此處所使用之任何價格僅具說明性質。即使所有資訊係來自且基於可信賴之來源，其可能不完整或被刪減，且無法確保其準確性及完整性。關於資訊之準確性，用來計算任何說明性質之表現資訊之假設之合理性，或該等資訊(數學上或其他)之準確性或有效性，花旗未為任何明示或暗示之聲明或保證。任何提供與花旗之意見構成花旗截至相關資料日之判斷，且得未經通知而變更。資訊之提供可能隨時不附理由或未經通知而中止。本訊息所提及關於交易任何產品或進行任何交易之佣金及其他成本可能未納入考量。

從公式產生之任何情境分析或資訊均僅具說明目的。當本訊息含有「未來預測性」資訊，該等資訊可能包括但不限於現金流、收益率或回報率之預測、預估或估計，與情景分析及擬定或預期之投資組合組成。任何未來預測性資訊均係基於一些關於未來事件或條件之假設，且僅係為說明在該等假設下之假定結果(非所有之假設均載明於此或得於此時特定)。此不代表台端可能得之實際終止或平倉價格或任何產品之實際表現，亦不表示所有可能結果或描述可能影響適用之投資、產品或投資價值之所有因素。實際事件或條件不可能與假設一致，且可能有重大差異。說明之表現結果可能基於數學公式以各種未來條件及事件為基礎輸入數值計算該等結果，且非所有相關事件或條件均在做成該等假設時被納入考量。因此，實際結果可能有所變化，且差異可能很大。本訊息任何說明性質之計算所指出之產品或交易的表現可能因此而未如本訊息之說明，且實際表現可能與本訊息之說明不同，且可能有重大差異。於評估任何未來預測性資訊時，台端應瞭解所使用之假設，並與台端之獨立顧問共同考量其是否合於台端之目的。台端亦應注意，用於任何分析之公式可能具專屬性，使第三人難以或無法重製結果。本訊息無意預測任何未來事件。過去的表現並非表示未來的表現。

花旗就品質、準確性、及時性、本訊息所含及/或所提及之任何數據或計算之持續存在或完整性，及因使用本訊息所含及/或所提及之資訊或本訊息所含及/或所提及之資訊所衍生或相關之其他資訊，可能遭受之任何特別、直接、間接、附帶性或衍生性之損失或損害，對使用者或第三人負擔責任。惟此除外責任不排除或限制依適用於花旗之法令所不得排除或限制之任何損失或損害。

本訊息所述之交易及任何產品可能受市價或價值調整之波動，且該等波動視產品或證券之種類及財務環境可能非常顯著。當產品或交易之款項提供連結至或衍生自(不限於)一個或數個證券、其他工具、指數、利率、資產或外幣之價格或收益率，於贖回該等產品時或之前，可能對應付款項之價值及金額造成不利影響。台端應與台端之獨立顧問考量該等波動之影響。本訊息所提及之產品或交易可能有台端投資全部或部分損失之風險，例如(且下列舉例並非完整)因產品或交易之價格或價值波動、欠缺市場流動性或台端交易對手或任何保證人未能履行其義務之風險，或若此產品或交易連接到一個或數個實體之信用，任何該等實體信用的可信度之任何變化。



花旗(不論經由準備或發布本訊息之個別銷售及/或交易人員或其他人)可能隨時為其自有帳戶及客戶帳戶或為其客戶造市, 買入或賣出本金部位及/或主動交易與本訊息所提及之產品或交易相同或經濟上相關之產品。花旗亦可能進行與產品或交易之開始或終止相關之避險交易, 而可能對產品或交易之市場價格、利率、指數或其他市場因素及其後續價值有不利影響。花旗可能與證券、產品、或產品或交易之其他利益的發行人有投資銀行或其他商業關係, 並自其取得資訊。花旗亦可能因花旗與其產品或交易連結之任何資產、任何抵押品經理人、任何連結義務或任何連結機構的現在或未來之任何關係有潛在利益衝突。

任何決定購買本訊息之任何產品或進行任何交易, 應基於相關募集文件(如可取得)中之資訊(包括其所述任何風險因素或投資考量)及/或任何契約之條款。本訊息所述之任何證券未經且不會依美國1993年證券法(及其修正)(下稱「證券法」)或任何美國證券法律登記, 且不會於美國境內提供或出賣或給任何美國人或至其帳戶或使其受益, 除符合證券法對產品或交易無須登記要求之豁免。本訊息無意發送予依法令不得發送之領域或國家之任何人或機構或被其使用。

本訊息所包含花旗之資料彙整、書面及資訊均為機密性, 且為花旗之專屬性資訊, 並受著作權及其他智慧財產權法律保護。除取得花旗事前書面同意外, 不得為任何目的由台端重製、發送或傳輸與任何其他人士。

雖然美商花旗銀行(與其全球之子公司及分行合稱「花旗銀行」)為花旗之關係企業之一, 台端應知悉本訊息所提及之任何金融工具或其他產品均非(除另有明示者外)(i)經聯邦存款保險公司或任何其他政府機構所承保, 或(ii)為花旗銀行或任何其他被保險之存款機構的存款或其他義務, 或由其保證。

美國國稅局第230號公告揭露: 花旗及其員工並未提供稅務或法律意見亦非從事於提供該等意見予花旗以外之納稅義務人。本資料中任何稅務事項之討論無意為避免稅務罰款之目的而被使用或做成書面, 且不得被任何納稅義務人為避免稅務罰款之目的而使用或依賴。任何該等納稅依義務人應基於其特別情況向獨立稅務顧問尋求意見。

在未取得花旗書面許可前, 花旗特別禁止對本訊息之全部或一部再行發送, 且花旗對第三人在此方面之行為不負任何責任。

著作權 © 2016 花旗集團及/或其關係企業。一切權利均予以保留。CITI, CITI字樣及其弧頂設計樣式, Citi Velocity, CITIBANK 及 CITIGROUP為花旗集團及/或其關係企業之商標及服務標章, 且已於全球使用並登記。

版權 © 2016 Citigroup Index LLC 是花旗集團的子公司, 已與 Research Affiliates LLC 達成協議, 以 Research Affiliates LLC 的已獲專利的 Fundamental Index® 技術為基礎, 共同開發並發布可投資的固定收益指數(“花旗RAFI債券指數系列”)。所有智慧財產權, 包括 Research Affiliates LLC 和 Citigroup Index LLC 各自的商標在內, 仍歸各自提供方獨家所有。

The Yield Book 是 The Yield Book Inc. 的註冊服務標誌, 已在美國和其他國家註冊。WorldBIG, EuroBIG, USBIG 和 AusBIG 是 Citigroup Global Markets Inc. 的註冊服務標誌。Research Affiliates 擁有關於 Fundamental Index® 計算方法的商標、服務標誌、專利、以及版權。

Fundamental Index® 和 RAFI® 商業名稱, 及 Research Affiliates 企業名稱均為 Research Affiliates, LLC 的獨家智慧財產權。明令禁止任何未經 Research Affiliates LLC 的事先書面同意, 而使用 Research Affiliates LLC 所擁有的企業名稱及商業名稱。Research Affiliates LLC 保留採取任何和所有必要行動維護自身對這些標誌的權利、所有權和所持利益的權利。各項包含基於會計信息的資料處理系統及其建構非市值加權指數成分的方法等在內, 關於 Fundamental Index® 的計算方法是屬於 Research Affiliates LLC 已獲專利或尚待獲得專利的智慧財產權。(關於美國專利號, 專利文獻, 及尚待刊發專利號的詳情請見 <http://www.researchaffiliates.com/Pages/legal.aspx#d>)

© 2016, Citigroup Index LLC. 版權所有。未經書面允許, 不得予以複製和傳播。

© 2016, Research Affiliates, LLC. 版權所有。未經書面允許, 不得予以複製和傳播。

此頁有意留為空白

此頁有意留為空白

[www.yieldbook.com](http://www.yieldbook.com)

如需更多資料，請與我們的全球團隊聯繫  
[sales@yieldbook.com](mailto:sales@yieldbook.com)

|    |                  |
|----|------------------|
| 美洲 | +1 212 816 7120  |
| 歐洲 | +44 20 7986 3222 |
| 亞太 | +852 2501 2358   |
| 日本 | +81 3 6270 7222  |