

DM 终端下载地址：www.innodealing.com

DM-模拟持仓功能手册

上海寰擎信息科技有限公司

目录

DM-模拟持仓功能手册	3
一：简介	3
二、参赛流程	3
1. 赛事报名	3
2. 规则查看	3
三、参赛选手操作指南	4
1. 组合管理-比赛组合 查看已加入的比赛	4
2. 交易录入	4
3. 选择交易品种	4
3.1 现券交易规则	5
3.2 银存间质押式回购交易规则	7
3.3 可选择是否禁止买空、卖空	10
4. 持仓概览	10
4.1 组合整体收益及风险情况	10
4.2 当前资产持有情况	10
4.3 组合收益率走势变化	11
4.4 持仓占比及收益贡献分析	11
4.5 近期流水	12
四、指标展示与说明	12
1. 细节-表头设置	12
2. 债券资产指标说明	13
3. 组合指标说明	14

DM-模拟持仓功能手册

一：简介

债券模拟交易大赛是为金融机构、投资者和交易员量身打造的高仿真交易竞赛，旨在通过模拟真实市场环境，帮助参赛者提升交易技能、优化投资策略，并增强风险管理意识。本手册将为选手提供全面的参赛指南，涵盖**报名流程**、**交易规则**、**操作指南**等关键内容，确保您能够顺利参赛，充分发挥交易能力。

实时模拟交易：支持现券买卖、银存间回购交易、债券买空 卖空，提供市场级别的撮合机制，确保交易体验贴近真实市场。

完整的账户管理：参赛选手将获得专属模拟账户，包含初始资金、持仓情况、交易流水等信息。

丰富的市场数据：提供债券市场行情、估值数据、实时成交等关键指标。

交易规则与风控管理：设有仓位限制、杠杆管理、违规监测等机制，确保公平竞赛，同时培养选手的合规交易意识。

违规监测：系统自动识别异常交易行为，并给予实时提示，帮助选手规避不合理操作。

赛后总结与数据导出：比赛结束后，选手可查看详细交易记录、收益分析，并导出数据进行复盘，提升交易能力。

二、参赛流程

1. 赛事报名

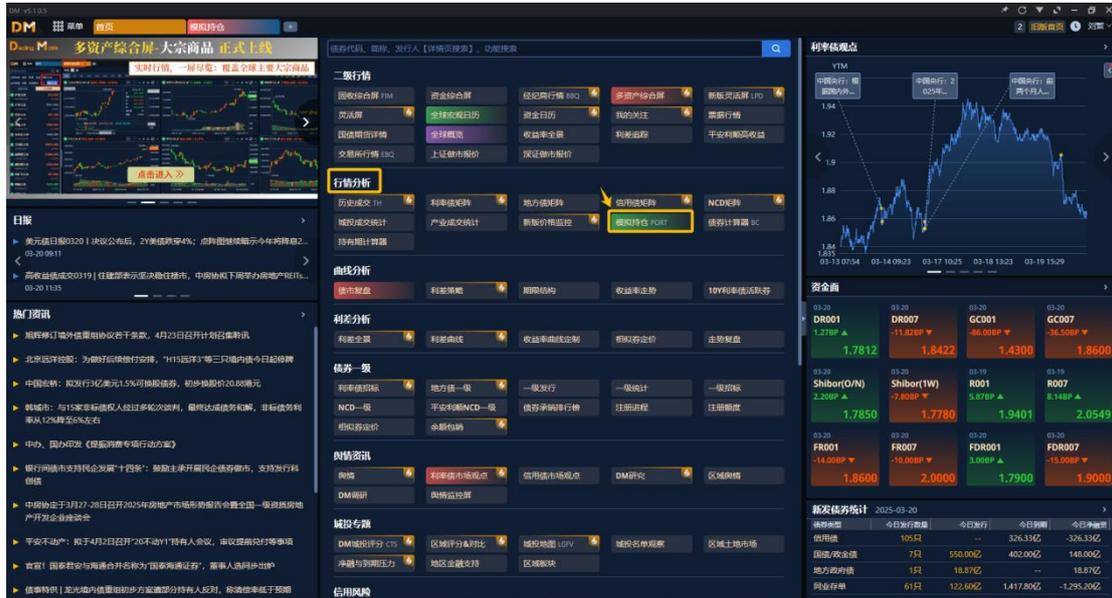
暂无

2. 规则查看

暂无

三、参赛选手操作指南

参赛选手需先下载 **DM 终端**，并拥有 **DM 终端账号**（下载地址：www.innodealing.com）。登录后，在首页**行情分析**栏目中找到**模拟持仓**，即可进入比赛操作界面。



1. 组合管理-比赛组合 查看已加入的比赛

2. 交易录入



3. 选择交易品种

刘黎-上海寰擎信息科技有限公司-第一届: DM债券模拟交易大赛-交易盘 在此处可以编辑组合备注 导出数据

持仓概览 持仓管理 规则提醒

交易品种: 债券
交易方向: 债券
主债评级: 银行间质押式回购
剩余期限: --
票面利率: --%
中债: -- / -- --
偏离度: -- / --
行权日: --
到期日: --
修正久期: --

债券代码: 债券代码、简称
交易日期: 2025-03-19
结算日期: 2025-03-19
券面金额: 万
净价:
全价:
到期收益率: %
行权收益率: %
成交: Bid Ofr 中债 中证
结算总额: --

久期试算 交易前: -- ; 交易后: -- 下单

当日委托 成交记录 交易流水 当前持仓

委托时间	状态	方向	证券代码	证券简称	数量	委托价	操作
2025-03-19 09:34:12	已成交	逆回购	DR001.IB	银行间质押1日	500,000	1.7318	撤单 重发
2025-03-19 09:31:57	已成交	买	240011.IB	24附息国债11	100,000	1.8675	10: 撤单 重发

3.1 现券交易规则

为了确保债券模拟交易大赛的公平性和市场仿真度，现券交易遵循以下规则，涵盖交易时间、撮合机制、委托管理、价格计算等方面，帮助选手顺利进行交易。

3.1.1 交易时间

- **交易时段：**每个交易日 **9:00 - 17:30**（与银行间市场同步）。
- **非交易时间下单限制：**
 - 若在**非交易时间**点击下单，系统提示“**当前非交易时段**”，下单失败。
 - **非交易时间不进行撮合**，所有未成交的订单**日终自动撤单**。

3.1.2 现券交易机制

3.1.2.1 下单规则

(1) 填写说明

- **用户输入项必填**，如未填写则无法下单，未填项标红提示。



(2) 成交规则

撮合规则说明:

- **买单撮合:** 我们会取市场上的买价 (Bid) 和卖价 (Ofr) 中的较低值作为参考价。如果下单的收益率低于或等于这个参考价, 订单就能立即成交; 否则会进入等待队列。如果行情有更新, 我们会重新判断是否可以成交。但如果成交价高于买价 (Bid) 加上 0.5 个基点, 我们会将其视为异常成交, 不会进行撮合。
- **卖单撮合:** 我们会取市场上的买价 (Bid) 和卖价 (Ofr) 中的较高值作为参考价。如果下单的收益率高于或等于这个参考价, 订单就能立即成交; 否则会进入等待队列。如果行情有更新, 我们会重新判断是否可以成交。但如果成交价低于卖价 (Ofr) 减去 0.5 个基点, 我们会将其视为异常成交, 不会进行撮合。

异常成交定义:

- 对于买单, 如果成交价高于买价 (Bid) 加上 0.5 个基点;
 - 对于卖单, 如果成交价低于卖价 (Ofr) 减去 0.5 个基点。
- 我们会剔除这些异常成交, 以确保交易的合理性和公平性。

3.1.3 委托管理

- **委托订单状态:**
 - **未成交:** 进入等待队列, 等待撮合。
 - **已成交:** 撮合成功, 生成交易记录。
 - **已撤单:** 手动撤销或因日终清理被撤销。
 - **成交失败:** 因行情变化、市场异常等原因未能成交。
 - **无效:** 所有未成交、已撤单、成交失败的订单日终自动转为无效, 仅保留已成



交订单。

- **委托订单管理功能：**
- **撤单：**未成交订单可手动撤销，已成交订单不可撤回。
- **重发：**已撤单的订单可重新提交。
- **搜索 & 筛选：**支持按债券代码、简称搜索，支持按日期筛选。
- **按时间降序排列：**最新订单排在最前，确保信息及时更新。

3.2 银存间质押式回购交易规则

质押式回购分为 **正回购** 和 **逆回购** 两类：

- **正回购：**交易方将持有的债券抵押出一定期限（回购期限），借入现金，并在到期时偿还本金及支付回购利息。
- **逆回购：**交易方借出现金，获取债券质押，并在到期时收回本金及相应回购利息。

质押式回购交易的核心特点：

- **债券所有权不变：**债券仍归属于原持有人，但在回购期限内被冻结。
- **利息每日计提，**避免小数位四舍五入问题。
- **标准品种管理：**DR001、DR007、DR014 等，不同占款天数对应不同品种

3.2.1 回购交易机制

3.2.1.1 下单规则

(1) 填写说明

- **用户输入项必填，**如未填写则无法下单，未填项标红提示。

持仓概览 持仓管理 规则提醒

交易品种 银银间质押式回购 V 质押类型 DR007.IB 1

交易方向 正回购 逆回购 2 交易日期 2025-01-16 白 +0 +1 3

回购天数 7 天 4 首次结算 2025-01-16 5

占款天数 7 天 6 到期结算 2025-01-16 白 7

回购利率 2.1869 8% 2.1869 融资金额 590.00 万 9

回购利息 2474.49 10 结算金额 5902474.49 11

质押券

质押券代码	简称	可用券面(万)	质押券面(万)	折算比率	折后金额(万)	
240210.IB	24国债15	500.00	100.00	90.00%	90.00	×
2400005.IB	24特别国债5	1700.00	500.00	100.00%	500.00	×

请输入持仓债券 12 请输入 13 请输入 14 ×

汇总 600.00 98.00% 590.00 9

杠杆试算 交易前: 105.46%; 交易后: 110.72% 17 16 下单

- **质押券剩余期限** 必须大于 **回购期限（占款天数）**，否则提示“质押券剩余期限应大于占款天数”。
 - **回购天数范围**：(0,365] 天，超出范围不允许下单。
 - **还本限制**：
 - 质押期间若债券存在本金偿还（还本）计划，则不可质押，系统提示：“质押期间可能发生还本，请检查质押券”。
 - 判断方式：看债券现金流表

(2) 成交规则

质押式回购交易采用直接成交方式，不进行撮合匹配，具体规则如下：

- **正回购**：
 - 回购利率必须高于或等于当前市场加权平均利率，否则无法成交，系统会提示：“回购利率不可小于当前市场加权平均利率”。
 - 如果市场中没有推荐利率，则不允许成交。
- **逆回购**：
 - 回购利率必须低于或等于当前市场加权平均利率，否则无法成交，系统会提示：“回购利率不可大于当前市场加权平均利率”。

- 如果市场中没有推荐利率，则不允许成交。

持仓检查

- 正回购：**
 - 系统会检查每支质押券的最新可用头寸（未被质押、未被远期交易的券面总额），确保其金额大于或等于质押券面金额，否则无法成交。
- 逆回购：**
 - 系统会检查组合中的可用现金头寸，确保其金额大于或等于融资金额，否则无法成交，并提示：“可用现金不足”。

3.2.2 推荐价格区间

系统根据 **占款天数** 推荐合适的回购品种：

品种	占款天数范围
DR001	1天
DR007	[2,7] 天
DR014	[8,14] 天
DR021	[15,21] 天
DR1M	[22,30] 天
DR2M	[31,60] 天
DR3M	[61,90] 天
DR4M	[91,120] 天
DR6M	[121,180] 天
DR9M	[181,270] 天
DR1Y	[271,365] 天

3.2.3 杠杆率计算

3.2.3.1 交易前后杠杆率试算

DM 支持在交易前试算杠杆变化

品种	加权平均	加权涨跌bp	最新(%)	更新时间
DR001	1.7797	1.12	1.7958	11:59:28
DR007	1.8230	-13.74	1.9191	11:58:08
DR014	2.2097	-7.74	2.2011	11:49:35
DR021	2.0753	-17.05	2.0000	11:37:00
DR1M	1.9920	-3.14	1.9800	11:31:35
DR2M	2.1000	15.00	2.1000	03-19 17:0
DR3M	1.9895	0.45	2.0200	03-19 17:0
DR4M	2.0657	-13.43	2.0500	03-19 17:0
DR6M	2.1500	-1.50	2.1500	11:46:43
DR9M	1.9025	0.25	1.9050	02-11 17:0
DR1Y	2.1900	-1.00	2.1900	11:11:12

3.3 可选择是否禁止买空、卖空

设置规则并开启后，下单时会对剩余的头寸、仓位进行检验，不再支持买空、卖空行为。

监控指标	限制条件	限制值	触发后提醒	开关
禁止卖空	是		当前组合可用债券仓位不足!	关闭
禁止买空	是		当前组合可用现金头寸不足!	关闭

4. 持仓概览

直观展示组合的整体收益情况、风险指标及资产配置情况，帮助投资者快速掌握投资组合的表现与变化趋势。

4.1 组合整体收益及风险情况

4.2 当前资产持有情况

概览中包含当前资产的分类及占比，展示组合的资金及债券配置情况：

- **债券持仓**：当前持有的各类债券资产。
- **现金余额**：组合账户中可用现金，影响流动性及后续投资操作。
- **质押式回购**：通过回购市场融入或融出的资金，影响杠杆率。

- **应付现金：** 负债，当交易致使现金不够时，应付现金增加。
- **应付债券：** 负债，当交易致使债券不够时，应付债券增加。
- **当日持仓总汇：** 综合展示组合当日最新的持仓情况及变化情况

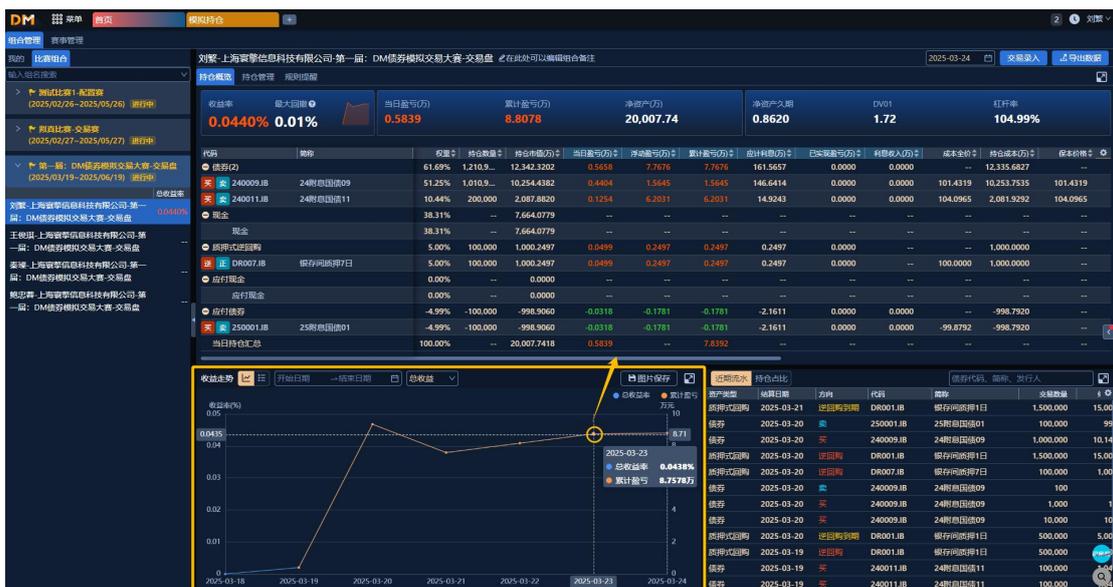


4.3 组合收益率走势变化

- **收益率走势：** 展示组合收益率的历史走势，直观呈现收益变化趋势。

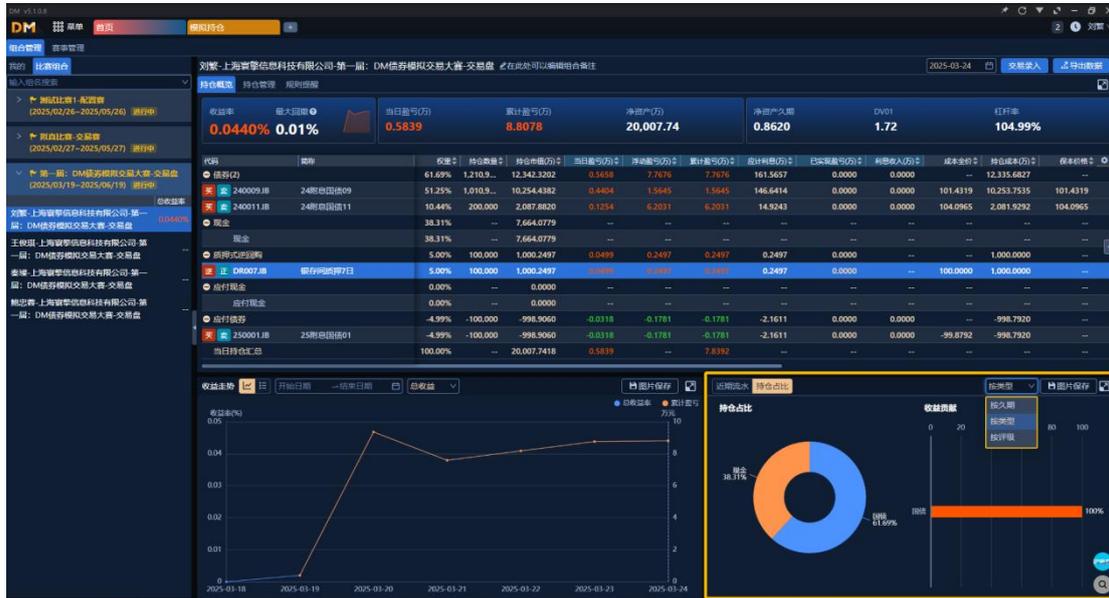
交互功能：

- **点击任意日期点：** 在收益率走势图或表格中点击某一天，即可快速切换至对应日期的持仓明细，便于用户回溯特定时间点的持仓情况及收益表现



4.4 持仓占比及收益贡献分析

持仓占比：通过分析债券的久期、类型、评级及其收益贡献情况，全面评估投资组合的风险敞口与收益结构。

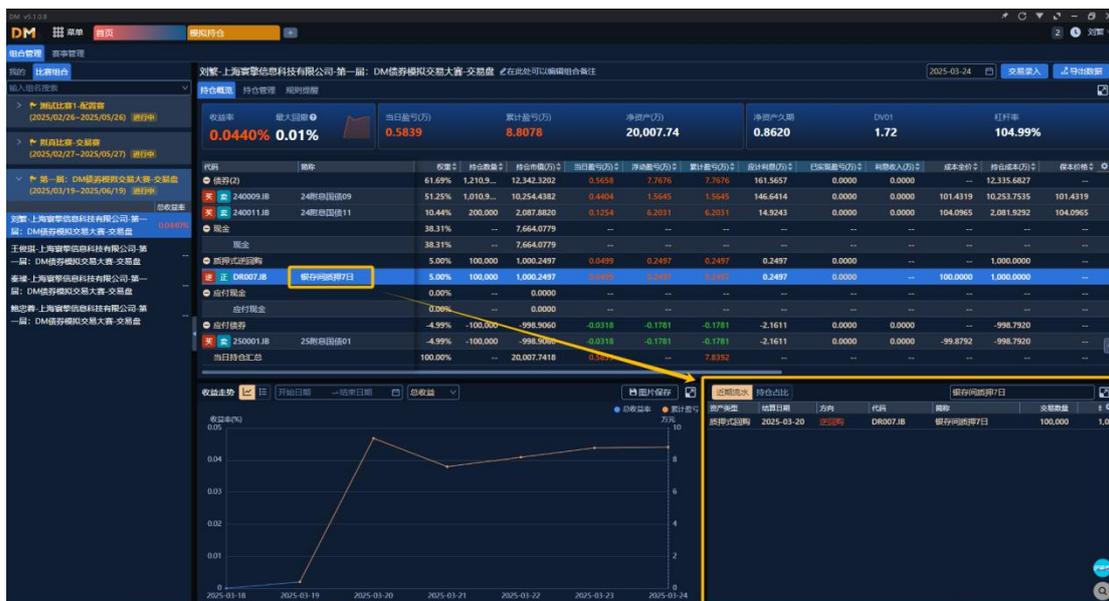


4.5 近期流水

近期流水模块用于展示近期交易数据。

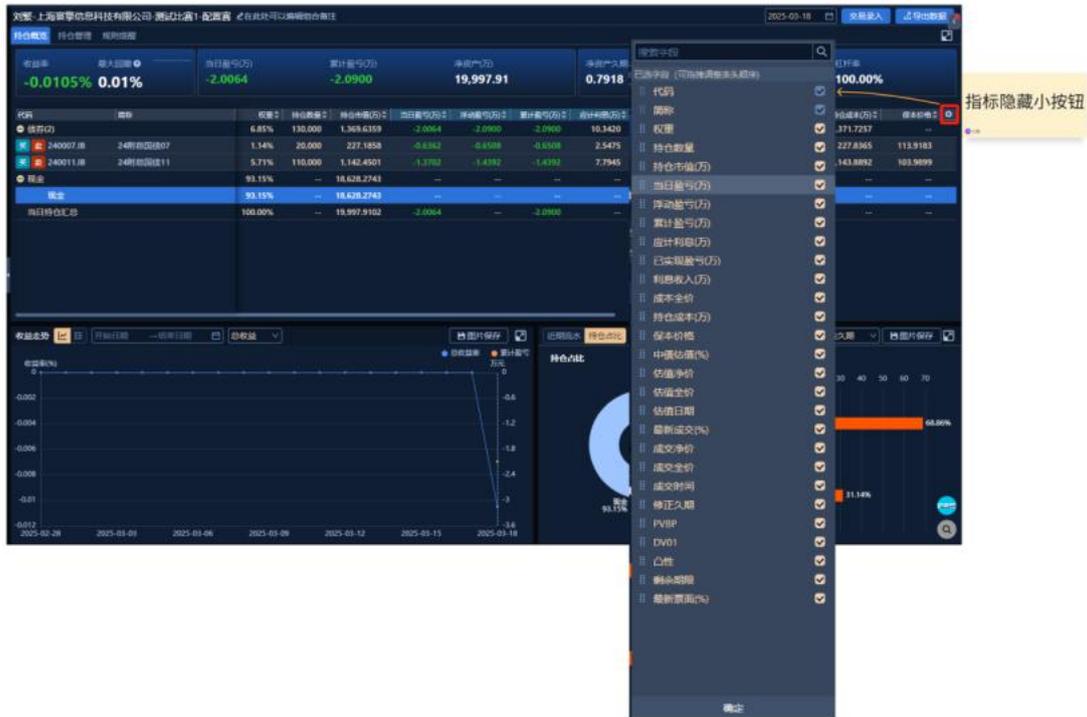
交互功能：

- **点击持仓概览中的某一行：**可快速筛选近期流水，仅显示与该持仓相关的交易记录，便于用户精准查看对应资产的交易详情



四、指标展示与说明

1. 细节-表头设置



2. 债券资产指标说明

指标	说明
持仓市值	以公允价值计量的资产市场价值。
权重	以公允价值计量的资产市值除以投资组合的总市值，是某类资产在持仓中的占比，以百分数形式展示。%
数量	债券的单位是张，质押式回购按照面值 100 元/张进行换算。
持仓成本	使用移动加权平均法，基于用户输入的成本价格和建仓日期计算的持仓成本。清仓后重新建仓时，会重新计算成本。
成本全价	持仓成本/当前持仓数量
成本收益率	使用移动加权平均法，基于用户输入的成本收益率和建仓日期计算的持仓成本。清仓后重新建仓时，会重新计算成本。
保本价格	$(\text{持仓成本} - \text{已实现盈亏} - \text{利息收入}) / \text{持仓数量}$

市值法	目前对组合采用市值法定价，可以通过右上角的价格设置查看当前采用的是中债估值作为公允价值，或者使用最新成交价作为公允价值。
应计利息	单券的应计利息*持仓数量。日间使用不包含当日利息的应计利息计算；日终收盘后清算时，使用包含当日利息的应计利息计算。
当日盈亏	个券当日净价市值+个券当日卖出净价金额+个券当日还本的本金-前一日个券净价市值-个券当日买入净价金额+当日日终 1 天的利息 +个券当日到期的本金净价金额
浮动盈亏	最新持仓数量*当前净价+ 头寸的应计利息 - 持仓成本
累计盈亏	已实现盈亏+利息收入+浮动盈亏
最新成交	来源于经纪商的日内最新成交价格，分为净价、全价、收益率三个指标。
中债估值	来源于中债的最新估值数据，分为净价、全价、收益率三个指标。
修正久期	给定的收益率变动对应的价格变动百分比。
修正凸性	债券修正久期对利率变动的敏感度。
PVBP	衡量债券价格对利率微小变动敏感性的指标，单券最新全价*修正久期*0.0001
DV01	PVBP*单券持仓数量，单位为万
最大回撤率	指在选定周期内任一历史时点往后推，产品净值走到最低点时的收益回撤幅度的最大值。 $\max (D_i - D_j) / D_i$ 为某一天的净资产， i 为某一天， j 为 i 后的某一天， D_i 为第 i 天的组合净资产， D_j 是 D_i 后面某一天的净资产。特别的，当某天的组合市值小于等于 0 时，这天不参与最大回撤的计算。
成立至今收益率	组合的累计盈亏/（持仓市值 - 累计盈亏）×100%

3. 组合指标说明

指标	说明
净资产	总资产 + 负债
总资产	仅计算资产的市值
负债	应付债券、应付现金、质押式正回购会被视作负债
杠杆率	总资产/净资产*100%
当日盈亏	所有品种当日盈亏的总和
浮动盈亏	所有品种浮动盈亏的总和
累计盈亏	所有品种累计盈亏的总和
净资产加权修正久期	$\Sigma(\text{单券持仓市值} * \text{单券修正久期}) / \text{净资产}$
组合 DV01	组合的净资产加权久期*净资产*0.0001
最大回撤率	指在选定周期内任一历史时点往后推，产品净值走到最低点时的收益回撤幅度的最大值。 $\max (D_i - D_j) / D_i$ 为某一天的净资产， i 为某一天， j 为 i 后的某一天， D_i 为第 i 天的组合净资产， D_j 是 D_i 后面某一天的净资产。特别的，当某天的组合市值小于等于 0 时，这天不参与最大回撤的计算。
成立至今收益率	组合的累计盈亏/（持仓市值 - 累计盈亏）×100%