

# METODOLOGIA KAPITALIZACJI INDEKSÓW KRYPTOWALUT CMC MARKETS

## OPIS INDEKSU

### 1. Definicje:

“**Podaż w Obrocie**” - oznacza liczbę monet, które są w obrocie w portfelach niezależnie od ich ulokowania. Analogicznie do “akcji w obrocie” na rynku akcji;

“**CMC Markets**” - oznacza CMC Markets UK plc oznacza CMC Markets UK plc z siedzibą w Londynie, 133 Houndsditch, London, EC3A 7BX, zarejestrowany pod numerem 02448409

“**Indeks**” - oznacza Indeks Kryptowalut Głównych CMC Markets lub Indeks Kryptowalut Alternatywnych CMC Markets (jeśli dotyczy);

“**Składnik Indeksu**” - oznacza jedną konkretną kryptowalutę, używaną do wyliczenia Indeksu Cenowego;

“**Dzień Wprowadzenia Indeksu**” - oznacza pierwszy dzień, w którym rozpoczynają się notowania Indeksu i od którego rozpoczyna się pierwsza wycena jego wartości. Przejdź do sekcji “Pozostałe Informacje”, aby uzyskać więcej danych na temat wartości bazowej;

“**Zdarzenie Zakłócające Indeks**” - oznacza każde wydarzenie, takie jak twarde rozwidlenie (hard fork), które skutkuje strukturalną zmianą oraz rozłamem w protokole łańcucha bloków Składnik Indeksu (zdefiniowany w sekcji poniżej), skutkujący nierynkową zmianą ceny lub utworzeniem się nowej kryptowaluty;

“**Rebalansowanie Indeksu**” - oznacza dostosowanie Indeksu przez Komitet Przeglądu Indeksu po jego spotkaniu;

“**Komitet Przeglądu Indeksu**” - oznacza komisję powołaną dla Grupy CMC Markets, która rewiduje skład Indeksu nie rzadziej niż w Dniach Rewizji lub w każdym innym czasie, kiedy w skład komisji wchodzi co najmniej trzech członków CMC Markets nominowanych i wymienianych od czasu do czasu przez zajmującego stanowisko **Group Head of Trading**

“**Początkowa Wartość Indeksu**” - oznacza 10 000 000 USD obliczonych zgodnie z sekcją 3;

“**Składnik Kwalifikowany**” - oznacza składnik, który poprzez głosowanie Komitetu Przeglądu Indeksu, został zakwalifikowany do Indeksu;

“**Dzień Rebalansowania**” - oznacza pierwszy Dzień Transakcyjny kolejnego miesiąca po Dniu Rewizji;

“**Dzień Rewizji**” - oznacza trzeci piątek marca, czerwca, września i grudnia każdego roku, zaczynając od 2019 lub dowolny inny dzień określony przez Komitet Przeglądu Indeksu zgodnie ze swoim uznaniem;

**“Zdarzenie Substytucji”** - oznacza zamianę Składnika Indeksu w rezultacie Zdarzenia Zakłócającego Indeks;

**“Dzień Transakcyjny”** - oznacza dzień, w którym CMC Markets jest otwarte i który jest również dniem, w którym odbywa się obrót na wszystkich odpowiednich giełdach dla Składników Indeksu (zgodnie z definicją w sekcji 2 poniżej) innym niż dzień, w którym obrót na takiej giełdzie ma zostać zamknięty o czasie innym niż regularny czas zamknięcia w dni robocze.

## 2. Początkowy Skład Indeksu oraz Minimalna Liczba Składników Indeksu

W Dniu Wprowadzenia Indeksu, Indeks będzie zawierał Składniki Indeksu zaprezentowane w Tabeli 1 oraz Tabeli 2 (sekcja 7), które zostały uznane przez Komitet Przeglądu Indeksu za odpowiednie do włączenia z wagami uzależnionymi od kapitalizacji rynkowej danego Składnika Indeksu, obliczonej na podstawie Podaży w Obrocie na Dzień Wprowadzenia Indeksu.

Składniki Indeksu będą ważone odpowiednio do pełnej rynkowej kapitalizacji w Dniu Wprowadzenia Indeksu, który z kolei będzie oparty o Początkową Wartość Indeksu. Pomimo tego, że wybrany Składnik Indeksu może mieć bardzo dużą rynkową kapitalizację w porównaniu do innych Składników Indeksu, to jeżeli jego udział w Indeksie przekroczy 40%, to zostanie on ograniczony do 40%, a nadwyżka zostanie rozdzielona proporcjonalnie na pozostałe Składniki Indeksu. Waga Składnika Indeksu, którego udział spadnie poniżej 5% zostanie podniesiona do tego poziomu, kosztem pozostałych Składników Indeksu proporcjonalnie. Jeżeli będzie to konieczne, procedura ograniczenia udziału Składnika Indeksu zostanie zastosowana tylko raz i może skutkować ostatecznym pokonaniem górnej bariery 40% lub dolnej 5%. Może zostać poddana analizie, jeżeli będzie mniej dostępnych Składników Indeksu niż zostało wypisanych w Tabeli 1 i Tabeli 2 z powodu Wydarzeń w Indeksie.

W okresach między Rebalansowaniami Indeksu, Składnik Indeksu może zostać usunięty z Indeksu na skutek Wydarzeń w Indeksie, takich jak rozwidlenia.

## 3. Skład Indeksu oraz Metoda Wyliczenia

W Dniu Wprowadzenia Indeksu ( $t=0$ ), wartość Indeksu będzie wynosiła wartość początkową w wysokości 10 000 000 USD, obliczoną według wzoru poniżej.

$$IV_{(0)} = \sum_{i=1}^n X_{(i,0)} * P_{(i,0)}$$

Gdzie:

$IV_{(0)}$  = Początkowa wartość indeksu w Dniu Transakcyjnym  $t=0$

$X_{(i,0)}$  = Liczba jednostek składnika  $i$  w Indeksie po zastosowaniu ograniczenia górnego i dolnego

$P_{(i,0)}$  = Cena składnika  $i$  w Dniu Transakcyjnym  $t=0$

$n$  = Liczba składników Indeksu w Dniu Transakcyjnym  $t=1$

Cena Indeksu będzie wyliczana na podstawie poniższej formuły:

$$IP_{(s)} = \frac{\sum_{i=1}^n X_{(i,t)} * P_{(i,s)}}{D_{(t)}}$$

Gdzie:

$IP_{(s)}$  = Obecna cena Indeksu w czasie  $s$

$P_{(i,s)}$  = Ostatnia cena Kup lub Sprzedaj podana przez CMC Markets dla składnika  $i$  w czasie  $s$

$n$  = Liczba składników Indeksu w Dniu Transakcyjnym  $t$

$X_{(i,t)}$  = Liczba jednostek składnika  $i$  w Indeksie w Dniu Transakcyjnym  $t$  po zastosowaniu ograniczenia górnego i dolnego

$D_{(t)}$  = Dzielnik Indeksu (zdefiniowany poniżej) w Dniu Transakcyjnym  $t$

Dzielnik jest liczbą, która jest używana do obliczenia Indeksu i ustalenia bazy dla Ceny Indeksu na poziomie 3000 (Dzielnik Indeksu). Jeżeli kapitalizacja rynkowa Indeksu zmieni się w konsekwencji zdarzenia takiego jak rozwidlenie (fork), to nowa wartość Dzielnika Indeksu zostanie obliczona na bazie cen z dnia poprzedzającego Zdarzenie Zakłócające Indeks, w celu pozostawienia Ceny Indeksu na niezmiennym poziomie.

#### **4. Zdarzenie Zakłócające Indeks**

Jeżeli Komitet Przeglądu Indeksu ustali, że wystąpiło Zdarzenie Zakłócające Indeks, to w jego gestii jest określenie najlepszego kierunku działań, który ma na celu usunięcie lub podtrzymanie w składzie Indeksu Składnika Indeksu. W obu przypadkach nowy Dzielnik Indeksu zostanie obliczony na podstawie cen wszystkich Składników Indeksu z ostatniego kwotowania przed wystąpieniem Zdarzenia Zakłócającego Indeks.

#### **5. Kwartalna Rewizja Indeksu**

Indeks będzie rewidowany przez Komitet Przeglądu Indeksu w każdy Dzień Rewizji. W Dniu Rewizji wszystkie Składniki Indeksu zostaną przedstawione w kolejności malejącej według ich aktualnej wagi w Indeksie. Każdemu Składnikowi Indeksu, który narusza górną lub dolną granicę wagi, zostanie nadana nowa waga zgodnie z metodą stosowaną podczas Dnia Wprowadzenia Indeksu i zostanie obliczona nowa liczba jednostek dla każdego Składnika Indeksu.

Bazą dla rebalansu będą odpowiednie ceny Składników Indeksu dla stosowanej Daty Rebalansowania, przy czym wartość Indeksu po Dniu Rebalansowania, będzie równa Cenie Indeksu przed tym dniem.

Jeżeli w ocenie Komitetu Przeglądu Indeksu wystąpiło Zdarzenie Zakłócające Indeks w Dniu Rebalansowania, dzień ten zostanie przesunięty na pierwszy Dzień Transakcyjny, podczas którego Komitet Przeglądu Indeksu stwierdzi, że Zdarzenie Zakłócające Indeks nie ma już miejsca.

## 6. Substytucja Składnika Indeksu

Komitet Przeglądu Indeksu określi, czy każdy Składnik Indeksu nadal kwalifikuje się jako Składnik Kwalifikowany w każdy Dzień Rewizji. W przypadku Zdarzenia Substytucji, dany Składnik Indeksu ("Składnik Wychodzący") będzie zastąpiony przez alternatywny Składnik Indeksu podczas Dnia Rebalansowania, z zastrzeżeniem Zdarzenia Zakłócającego Indeks.

Komitet Przeglądu Indeksu zastąpi odpowiedni Składnik Wychodzący nowym Składnikiem Indeksu ze skutkiem od Dnia Rebalansowania.

Jeżeli brakuje Składników Kwalifikowanych, wartość Składnika Indeksu Składnika Wychodzącego zostanie rozdzielona proporcjonalnie na pozostałe Składniki Indeksu.

Bazą dla zastąpienia będzie odpowiednia cena dla Składników Indeksu w stosownym Dniu Rebalansowania.

## 7. Pozostałe Informacje

### **Indeks Kryptowalut Głównych CMC Markets**

#### **Opis ogólny:**

Indeks Kryptowalut Głównych CMC Markets odzwierciedla kształtowanie się cen początkowych pięciu kryptowalut wybranych przez Komitet Przeglądu Indeksu, uważanych za 5 największych kryptowalut pod względem rynkowej kapitalizacji.

Indeks został utworzony 31 grudnia 2018 roku z wartością początkową na poziomie 3000.

#### **Składniki Indeksu oraz Dzień Wprowadzenia Indeksu**

##### **Tabela 1**

<b>Składnik i</b>	<b>Początkowa waga w (i,0)</b>
Bitcoin	40.00%
Ethereum	24.56%
XRP	25.44%
Bitcoin Cash	5.00%
Litecoin	5.00%

Procentowy błąd zaokrąglenia dla Indeksu Kryptowalut Głównych wynosi 0,0142%.

### **Indeks Kryptowalut Alternatywnych CMC Markets**

#### **Opis ogólny:**

Indeks Kryptowalut Alternatywnych CMC Markets odzwierciedla kształtowanie się początkowych 7 kryptowalut wybranych przez Komitet Przeglądu Indeksu, uważanych za 7 najbardziej popularnych kryptowalut alternatywnych.

Indeks został utworzony 31 grudnia 2018 roku z wartością początkową na poziomie 1000.

**Składniki Indeksu oraz Dzień Wprowadzenia Indeksu**  
**Tabela 2**

<b>Składnik i</b>	<b>Początkowa waga w(i,0)</b>
EOS	26.61%
Stellar Lumens	24.72%
Cardano	12.18%
TRON	14.35%
Monero	8.82%
Dash	7.72%
NEO	5.60%

Procentowy błąd zaokrąglenia dla Indeksu Kryptowalut Alternatywnych wynosi 0,1252%.