

METODOLOGIA USTALANIA WAGI 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 CMC Markets;

“**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 rozłaniem 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 każdy 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 12 kryptowalut, które zostały uznane przez Komitet Przegądu Indeksu za odpowiednie do włączenia z wagami podzielonymi na dwa poziomy. Pięć kryptowalut, które wchodzi również w skład Indeksu Kryptowalut Głównych, będzie rozdzielonych równomiernie, tak aby stanowiły łącznie 60% łącznej wagi w Indeksie. Pozostałych siedem składników wchodzących w skład Indeksu Kryptowalut Alternatywnych również zostanie rozłożonych po równo, tak aby stanowić łącznie 40% wagi indeksu.

Początkowa Wartość Indeksu jest ustalona na 10 mln USD, obliczone wagi będą użyte do przypisania proporcji wartości Indeksu do każdego Składnika Indeksu, co w następstwie pozwoli określić liczbę jednostek każdego Składnika Indeksu używając ceny zamknięcia z Dnia Wprowadzenia Indeksu. Liczba jednostek każdego Składnika Indeksu jest zaokrąglana do trzech liczb znaczących, co może spowodować niewielką różnicę w docelowej wartości Indeksu. W sekcji “Szczegółowe Informacje” znajdziesz składniki, wagi oraz procentowe błędy zaokrąglenia.

Indeks będzie początkowo oraz w trakcie Rebalansowania Indeksu zawierał liczbę Składników Indeksu zgodną z Tabelą 1 (sekcja 7), jednak może być to przedmiotem rewizji, jeżeli liczba dostępnych Składników Indeksu wyszczególniona w Tabeli 1 będzie mniejsza z powodu Zdarzenia Zakłócającego Indeks.

W okresach między Rebalansowaniami Indeksu, Składnik Indeksu może zostać usunięty z Indeksu na skutek Zdarzenia Zakłócającego Indeks, takich jak rozwidlenia.

3. Skład Indeksu oraz Metoda Wyliczania

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 2000 (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. Szczegółowe Informacje

Indeks Kryptowalut CMC Markets

Opis ogólny:

Indeks Kryptowalut CMC Markets odzwierciedla kształtowanie się cen 12 kryptowalut wybranych przez Komitet Przeglądu Indeksu i wchodzących również w skład Indeksu Kryptowalut Głównych oraz Indeksu Kryptowalut Alternatywnych.

Indeks został utworzony 31 grudnia 2018 roku z wartością początkową na poziomie 2000.

Składniki Indeksu oraz Dzień Wprowadzenia Indeksu

Tabela 1

Składnik i	Początkowa waga w(i,0)
Bitcoin	12.00%
Ethereum	12.00%
XRP	12.00%
Bitcoin Cash	12.00%
Litecoin	12.00%
EOS	5.71%
Stellar Lumens	5.71%
Cardano	5.71%
TRON	5.71%
Monero	5.71%
Dash	5.71%
NEO	5.71%

Procentowy błąd zaokrąglenia dla Indeksu Kryptowalut CMC Markets wynosi 0,01714%.