

ChaiNext 规模指数 编制细则



2018 年 6 月

目 录

1. 引言.....	3
2. 指数名称.....	3
3. 选样空间.....	4
4. 选样方法.....	4
5. 指数计算.....	5
5.1 基日与基点.....	5
5.2 指数计算公式.....	5
5.3 指数加权方法.....	6
5.4 指数实时计算.....	6
6. 定期调整.....	6
6.1 成份定期调整.....	6
6.2 权重定期调整.....	7
6.3 缓冲区规则.....	7
6.4 自由流通量.....	7
6.5 通证评级异常的处理.....	8
7. 临时调整.....	8
7.1 新通证上市.....	8
7.2 硬分叉.....	8
7.3 长时间无交易.....	8
7.4 退市.....	9
7.5 其他事项.....	9
8. 指数发布.....	9
9. 指数管理.....	9
9.1 指数专家委员会.....	9
9.2 ChaiNext 指数团队.....	10
9.3 免责声明.....	10
联系方式:	11

1. 引言

ChaiNext 规模指数（ChaiNext Scale Index，以下简称 CSI 指数）是由 ChaiNext 团队按照规模、流动性和可投资性综合排名情况编制的通证市场系列指数，共包含 13 条覆盖不同市值区间的指数，以其充分的市场代表性和可投资性为基础，向通证市场参与者提供客观的业绩比较基准和指数化投资标的。

2. 指数名称

CSI 系列指数按照通证的规模、流动性和可投资性综合排名情况进行编制，共包含 13 条覆盖不同市值区间的指数，其中 4 条指数成份由原指数剔除比特币后构成，其名称以 X 结尾：

综合排名	CSI 指数系列					市值覆盖率 %
Top 5	ChaiNext 超大盘规模指数 (CSI5 和 CSI5X)		ChaiNext 大盘规模指数 (CSI10 和 CSI10X)	ChaiNext 中大盘规模指数 (CSI20 和 CSI20X)	ChaiNext 规模 100 指数 (CSI100 和 CSI100X)	77%
Top 10	ChaiNext 次大盘规模指数 (CSI6-10)	ChaiNext 中次大盘规模指数 (CSI6-20)				83%
Top 20	ChaiNext 中小盘规模指数 (CSI11-100)		ChaiNext 中盘规模指数 (CSI11-20)			91%
Top 100		ChaiNext 小盘规模指数 (CSI21-100)				94%

注：数据截止日 2018 年 6 月 23 日

3. 选样空间

CSI 指数选样空间由同时满足以下条件的通证组成：

- （1）在交易所正式发行和交易的通证，包含 Coin 和 Token；
- （2）非锚定法币的通证（例如 USDT）；
- （3）上市时间不少于 30 天，符合快速进入指数规则的通证除外（见本方案第 7 部分）；
- （4）符合日均换手率和日均成交金额等流动性指标要求；
- （5）通证项目未出现重大风险事件，包括但不限于重大代码 bug、重大法律纠纷等；
- （6）考察期内价格无异常波动；
- （7）非专家委员会认定应剔除的通证。

4. 选样方法

- （1）计算选样空间内的通证在考察期内的流动性、总市值、流通市值综合排名；
- （2）将计算结果从高到低排序，按照排名构建规模指数：
 - 排名前 5 的通证构成 ChaiNext 超大盘规模指数 CSI5 成份，剔除 BTC 后构成 CSI5X 成份；
 - 排名前 10 的通证构成 ChaiNext 大盘规模指数 CSI10 成份，剔除 BTC 后构成 CSI10X 成份；
 - 排名前 20 的通证构成 ChaiNext 中大盘规模指数 CSI20

成份，剔除 BTC 后构成 CSI20X 成份；

- 排名前 100 的通证构成 ChaiNext 规模 100 指数 CSI100 成份，剔除 BTC 后构成 CSI100X 成份；
- 排名 6-10 的通证构成 ChaiNext 次大盘规模指数成份；
- 排名 6-20 的通证构成 ChaiNext 中次大盘规模指数成份；
- 排名 11-20 的通证种构成 ChaiNext 中盘规模指数成份；
- 排名 11-100 的通证种构成 ChaiNext 中小盘规模指数成份；
- 排名 21-100 的通证种构成 ChaiNext 小盘规模指数成份；

(3) 在排名相似的情况下，由专家委员会择优选取作为指数成份。

5. 指数计算

CSI 指数以“点”为单位，精确到小数点后 3 位。

5.1 基日与基点

CSI 指数以格林尼治标准时间 2016 年 12 月 31 日为基日，基点为 100 点。

5.2 指数计算公式

指数每日点位计算使用派式加权算法，同时按照全球主要交易所提供的交易汇兑通证单位，计价单位包括 USD 和 BTC 两种，采用下列公式逐日连锁实时计算：

$$Index_t = Index_0 \times \frac{\sum p_{i,t} \times Q_i}{\sum p_{i,0} \times Q_i}$$

i : 单个成份通证;

$Index_t$: 指数实时点位;

$Index_0$: 指数前一交易日 24:00 UTC 点位;

$p_{i,t}$: 成份 i 实时价格;

$p_{i,0}$: 成份 i 前一交易日 24:00 UTC 价格;

Q_i : 成份 i 当期的权数。

5.3 指数加权方法

指数首次构建及定期调整时, 以考察期截止日前 30 天成份日均自由流通量作为加权。

5.4 指数实时计算

指数实时计算, 成份通证实时成交价格 and 上一日 24:00 UTC 点价格来自单通证种指数。成份通证当日无成交的, 取最近成交价。指数实时计算频率为每 15 秒一次。

6. 定期调整

6.1 成份定期调整

CSI 指数每季度实施一次成份通证定期调整, 在每年 1 月、4 月、7 月和 10 月的第一天正式实施, 调整方案在实施前 7 天计算并公布。

定期调样参考依据为近 30 天的流动性、总市值、流通市值的综合排名。考察期内，新上市的通证无成交数据的不纳入考察范围。

6.2 权重定期调整

CSI 指数每月实施一次成份通证权重调整，在每月第一天正式实施，并提前 3 天计算和公布调整方案。调整依据为该通证近 30 天日均自由流通量。当月与调样同步进行的，按照调整后的成份通证列表进行权重调整。

6.3 缓冲区规则

为有效降低指数成份通证的换手率，定期调整指数成份时，引入缓冲区机制对调入调出数量进行限制，具体如下：

- (1) 排名在成份数 80% 范围内的非原成份通证按顺序入选；
- (2) 排名在成份数 120% 范围内的原成份通证按顺序优先保留；
- (3) 原则上每次调入或调出比例不超过 20%。

6.4 自由流通量

自由流通量，即市场中单通证实际可交易的数量，反映了单个通证在全部市场的最大可投资量。CSI 指数使用单通证自由流通量作为选样指标和加权依据。ChaiNext 指数团队根据多种公开的信息来源实时估算并更新自由流通量。

6.5 通证评级异常的处理

定期审核指数成份时，项目出现重大风险事件的通证，不参与选样排名。

7. 临时调整

7.1 新通证上市

新上市通证，若前 10 个交易日平均总市值排名位于市场前 10 名且成交量占市场 3% 以上，或指数专家委员会认为应当快速调入的，将启用快速进入指数的规则，ChaiNext 将在调入前三日发布公告。

7.2 硬分叉

出现硬分叉时，ChaiNext 将在 24h 内发布公告，对相关通证出现的问题进行说明，关注相关通证社区的提案选项和处理方法，针对投票结果进行分析，提出通证优化改造后的指数临时调整方案。特殊情况下，可临时将相关通证调出指数成份。

7.3 长时间无交易

当指数成份中的通证长时间无交易满 30 天时，ChaiNext 将发布公告，在第三天 00:00 UTC 点时将其从指数成份中剔除，由选样空间中排序最靠前的非成份通证补足。

7.4 退市

当成份通证退市时，在第二个交易日 00:00 UTC 点时，将其从指数成份中剔除，由选样空间中排序最靠前的非成份通证补足。

7.5 其他事项

若成份通证项目出现重大风险，则在公告 3 天后的 00:00 UTC 点将其从指数成份中剔除，由选样空间中排序最靠前的非成份通证补足。

8. 指数发布

CSI 指数行情通过多种渠道向国内外发布：

- (1) 通过本公司官网和 API 向市场发布；
- (2) 通过各大交易所实时发布指数行情；
- (3) 通过区块链信息服务机构和金融市场信息服务机构向全球发布指数行情；
- (4) 指数成份通证、公告及其他信息通过官方网站和 API 发布。

9. 指数管理

9.1 指数专家委员会

为规范指数运作，保障 CSI 指数编制方法的科学性和权威性，CSI 指数设立指数专家委员会，专家委员由国内外指数编制、指数化投资、市场研究和加密数字通证研究的专家和知名学者组成。

指数专家委员会负责对 CSI 指数体系的规划、指数编制原则、指数设计方案和指数运行维护等，提供评估和建议；负责对指数编制、设计、开发和维护过程中的重大问题、急难问题组织研讨，提供解决办法和意见。

指数专家委员会每半年定期召开一次工作会议，委员由 ChaiNext 指数团队聘任，原则上每两年换届一次，委员可以续聘。委员会设主席一名，委员会主席主持会议并形成会议决议。

9.2 ChaiNext 指数团队

CSI 指数由 ChaiNext 指数团队编制、维护和管理。ChaiNext 指数团队定期对成份通证的代表性进行考察，根据考察结果审议是否更换成份通证。

CSI 指数属于 ChaiNext 指数团队资产，未经 ChaiNext 指数团队书面许可，任何单位或个人不得跟踪、交易该指数，或以该指数为评价基准。

9.3 免责声明

本文件和其中的所有信息，包括但不限于所有的文字、数据、图表、表格属于 ChaiNext 指数团队的财产，受中国知识产权法律及相关法律保护。未经 ChaiNext 指数团队书面许可，不得将这些信息全部或部分复制或再次传播。

本文件及其中任何信息均不构成任何加密数字通证、证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议，也不表示

ChaiNext 指数团队及其关联方关于任何发行人、加密数字通证、证券、金融产品或工具或交易策略的意见。

对任何直接或间接使用本文件及其任何信息而造成的损失，包括但不限于因内容不准确、不完整而导致的损失，ChaiNext 指数团队及其关联方无须承担任何法律责任。

联系方式：

ChaiNext 公众号



ChaiNext 客服



CHAINEXT