



巴比特综合指数 编制规则

2018年12月7日

巴比特综合指数（8BTC Composite Index，简称8BTCCI）由现有区块链全球市场中规模大、流动性好的最具代表性的Token组成，于2018年12月7日正式发布，以综合反映整个区块链市场的价格表现。与其它区块链市场指数不同的是，巴比特综合指数以**纳斯达克综合指数作为参照**，8BTCCI指数发布日零时刻点位与纳斯达克综合指数该时刻点位一致，可以让投资者更方便的对比证券市场与Token市场的行情走势。样本空间和指数成份的选取，综合考虑Token的流通市值和交易额等因素，以选取最具代表性的Token。成立的指数专家委员会，负责指数编制方法的评估、建议和审定，确保8BTCCI指数编制的科学性和权威性。8BTCCI指数实时计算，指数行情可通过巴比特APP等实时查看。如果说纳斯达克综合指数代表着全球高科技行业的面貌，那么巴比特综合指数则代表着区块链行业的创新与发展，可作为整个区块链行业创业投资的晴雨表。

巴比特智库是巴比特旗下区块链产业趋势研究、案例与数据分析专业机构，致力打造区块链领域智慧开放平台。8BTCCI 指数由巴比特智库编制。

目录

一、样本空间.....	4
二、选样方法.....	4
三、指数计算.....	5
四、指数修正.....	6
五、成份的审核和调整.....	7
六、指数管理.....	8
七、指数规则的修订和补充.....	9
八、信息披露.....	10
九、指数发布.....	10
十、免责声明.....	11

一、样本空间

8BTCCI 指数样本空间由同时符合以下条件的上市 Token 组成：

- 上市时间超过 3 个月，除非该 Token 自上市以来日均流通市值在整个 Token 市场排名前 10 位；
- 非 USDT 等稳定类 Token；
- 无明显异常波动或市场操纵的 Token；
- 近 3 个月内项目进展或运行良好、无违法违规事件、无重大安全事故；
- 非出现暂停交易或下架的 Token。

二、选样方法

8BTCCI 指数样本的选取综合考虑 Token 的流通市值和交易金额，利用这两个维度的综合得分选定指数成份，选择的具体方法如下：

- 计算样本空间内所有 Token 最近 3 个月的日均流通市值和日均交易额；
- 对样本空间内所有 Token 分别按照最近 3 个月日均交易额由高到低进行排名，剔除排名在 50% 以后的 Token；
- 根据日均流通市值和日均交易金额计算剩余 Token 的市场贡献度；
- 将 Token 的市场贡献度从高到低排序，选取市场贡献度相对较高的 Token 作为指数样本。

三、指数计算

8BTCCI 指数以“点”为单位，精确到小数点后 2 位。

1. 基日与基期

8BTCCI 指数基期选择市场表现正常、价格波动相对平稳的时期，避免基期失准。8BTCCI 指数以北京时间 2018 年 12 月 7 日（格林尼治标准时间 GMT+8）为基日，初始点位选取北京时间 0 点的**纳斯达克综合指数**点位，**7027.56** 点。

2. 指数计算公式

8BTCCI 指数采用派许加权综合价格指数公式进行计算，计算公式如下：

$$Index_t = \frac{\sum_{i=1}^n P_{i,t} \times W_{i,j}}{D_j} \times 7027.56$$

其中， $Index_t$ 为 t 时刻的指数实时点位， $P_{i,t}$ 为 t 时刻 Token i 的价格，n 为 j 期的样本数， $W_{i,j}$ 为 j 期 Token i 的价格权重， D_j 为 j 期的除数，其计算公式为

$$W_{i,j} = \text{Token } i \text{ 的流通市值占比} \times 50\% + \text{Token } i \text{ 的交易额占比} \times 50\%$$

基期除数 D_1 的确定如下：

$$D_1 = \sum_{i=1}^n P_{i,0} \times W_{i,1}$$

3.指数的实时计算

8BTCCI 指数实时进行计算，成份 Token 实时成交价格、流通市值和交易额均来自巴比特智库。

具体做法是自基日开始计算指数，以后每秒重新计算一次指数。

四、指数修正

为保证指数的连续性，当成份 Token 名单发生变化或成份 Token 的价格出现非交易性因素变动时，8BTCCI 指数采用“除数修正法”修正原除数。

1.修正公式

8BTCCI 指数采用“除数修正法”修正，当 $j > 1$ 时，调整后的除数满足下式：

$$\frac{\sum_{i=1}^m P_{i,t} \times W_{i,j-1}}{D_{j-1}} = \frac{\sum_{i=1}^n P_{i,t} \times W_{i,j}}{D_j}$$

其中， m 为 $j-1$ 期的样本数。修正后的价格加权 = 修正前的价格加权 + 新增（减）价格加权。

由上式求得新除数（又称新基期），并据此计算该期的指数。

2.需要修正的情况

为保证指数的连续性和可比性，8BTCCI 指数采用动态调整基期的方式对指数进行修正，若出现以下情况将根据指数维护规则进行修正：

- 当指数成份 Token 定期调整或临时调整生效时，在生效之日前修正指数；
- 被大型交易所停止禁止交易或出现持续性的大幅市场价格波动，从成份 Token 中剔除该项目 Token；
- 当成份 Token 项目出现严重的安全问题、社区分裂导致的硬分叉、Token 的异常增发等重大事件时，经专家委员会同意，提前或临时将该 Token 从成份 Token 中剔除该项目 Token，并根据事件的发展及其影响程度，确认是否作为指数样本；
- 当成份 Token 的出现价格波动异常、价格数据错误等问题时，经专家委员会同意，从成份 Token 中剔除该项目 Token，待到问题得到解决方可考虑作为指数样本。

五、成份的审核和调整

8BTCCI 指数依据指数样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每一个月审核一次指数的成份 Token，并依据审核结果调整指数成份 Token。

1.审核人

8BTCCI 指数由巴比特指数专家委员会进行审核。

2.审核时间

一般情况下，巴比特指数专家委员会在每月的第一周开会审核 8BTCCI

指数的成份 Token，8BTCCI 指数成份 Token 的调整时间为每月的第二周。

3.审核依据

每月第一周审核 Token 成份时，参考依据是前三个月月初至审核月月初的交易数据。

4.指数成份调整数量

每月调整指数成份 Token 时，调整数量不超过成份 Token 数的 10%。

5.缓冲区规则

为有效降低指数成份 Token 周转率，8BTCCI 指数成份 Token 定期调整时采用缓冲区规则，日均交易额排名在前 50 名的新项目优先进入指数，日均交易额排名在 100 名之前的老项目优先保留。

六、指数管理

为规范指数运作，保障指数编制方法的科学性和权威性，巴比特成立指数专家委员会，并设秘书一名。

1.指数专家委员会

专家委员会由国内外指数编制、指数化投资、市场研究的专家和知名学者组成。

指数专家委员会负责对 8BTCCI 指数编制方法的评估、建议和审定，保障 8BTCCI 指数编制方法的科学性和权威性。指数专家委员会负责指数样本资格的审定，保证指数样本满足编制规则的要求。指数专家委员会对其他涉及指数运作和业务发展的事项提供建议。

一般情况下，巴比特指数专家委员会每月定期召开一次会议，也可以根据需要召开临时会议。每次会议应有超过半数的专家出席，决定事项须经专家委员会集体表决，经出席会议的 2/3 以上的专家同意方为有效。

巴比特指数专家委员会的有关决议以巴比特的名义发布。

指数专家委员会委员由巴比特聘任，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。

2. 专家委员会秘书

巴比特指数专家委员会设秘书一名，委员会秘书负责委员联络、会议议事和会议材料的准备，以及会议决议的落实。

七、指数规则的修订和补充

根据市场的发展变化和指数用户的反馈，当指数专家委员会意识到需要对指数规则进行修订或补充时，必须提请指数专家委员会讨论。

指数规则的任何变化都必须经指数专家委员会讨论通过。不具备现场开会的条件时，可以采用通讯表决的方式，任何规则的变化须经 2/3 以上的委员同意方可通过。指数规则的调整须提早公布。

八、信息披露

为保证指数的客观性、中立性和权威性，巴比特建立了严格的信息披露制度，确保指数的透明、公开和公平。

任何信息在公开披露之前，任何人包括巴比特工作人员和指数专家委员会成员不得私自向外界公开，不得私自接受媒体采访。

信息披露的媒体包括但不限于巴比特网站、APP、新媒体及其他合作渠道。

指数编制和维护规则的重大调整一般提前两周公布。

九、指数发布

1.发布渠道

8BTCCI 指数行情通过各种形式向国内、国外广泛发布：

- 通过巴比特 APP 实时发布指数行情；
- 通过巴比特战略合作媒体向全球即时报道。

2.发布频率

8BTCCI 指数实时计算和发布，当前计算频率为每秒一次，指数报价每分钟更新一次。

十、免责声明

本文件及其内容，包括但不限于所有的文字、公式、图表、数据属于巴比特的财产，受中国知识产权法律及相关法律保护。未经巴比特书面许可，不得将这些信息全部或部分复制或再次传播。

本文件及其信息均不构成任何 Token、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，也不表示巴比特及其关联方关于任何发行人、Token、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，巴比特及其关联方无须承担任何法律责任。