Methodology Book

BTCI (Bithumb Crypto Index)

bithumb

글로벌 대표 가상자산 거래소 빗썸

목차

I 지수 개요	1-1. BTMI (Bithumb Market Index)	3
	1-2. BTAI (Bithumb Altcoin Market Index)	3
II 지수 산출 방법	2-1. 산 식	4
	2-2. 기준시가총액 변경	4
	2-3. 가격선정	5
	2-4. 유동물량	5
III 구성종목 변경	3-1. 편 입	6
	3-2. 편 출	6
IV 기타 사항	4-1. 지수 시작일	7
	4-2. 지수산출 시간	7
	4-3. 하드포크 및 에어드롭	7
	4-4. 분할 및 합병 (Main Network)	8
V 지수운영위원회		9
VI 법적고지		9
VII Appendix		10

Ⅰ. 지수 개요

빗썸 가상자산지수(BTCI)는 투자자에게 가상자산 시장의 움직임을 하나의 지표로 제공하기 위하여 시장대표성, 유동성 등을 고려하여 개발되었다.
빗썸 가상자산지수는 가상자산 시장의 전체 흐름을 보여줄 뿐만 아니라, 가상자산 관련 금융상품 개발 및 금융자산과의 데이터 분석 등에 다양하게 활용될 예정이다.

1-1. BTMI (Bithumb Market Index)

빗썸 시장지수(BTMI)는 가상자산 시장의 가격 추이를 종합적으로 나타내기 위해 산출되는 지수로서, 빗썸 거래소에 상장되어 거래되는 모든 가상자산 가격의 움직임을 시가총액 가중 방식(free-float Market Capitalization)으로 산출하여 실시간으로 공표되고 있다.

1-2. BTAI (Bithumb Altcoin Market Index)

빗썸 알트코인지수(BTAI)는 비트코인을 제외한 가상자산 시장의 가격 추이를 나타내기 위해 산출되는 지수로서, 빗썸 거래소에 상장되어 거래되는 모든 알트코인 가격의 움직임을 시가총액 가중 방식(free-float Market Capitalization)으로 산출하여 실시간으로 공표되고 있다.

II. 지수 산출 방법

지수는 가상자산의 일별 유동물량과 실시간 가격을 바탕으로 산출된다.
종목별 유동물량의 변경 혹은 구성종목의 변경 발생시 지수의 연속성 유지를 위하여 기준시가 총액을 변경하여 지수를 산출한다.

2-1. 지수 산출식

구성종목의 시가총액 합산 금액을 기준시가총액으로 나눈 후 지수 기준지수 1000을 곱한다.

$$Index_t = \frac{\sum_i P_{i,t} \times CS_{i,t}}{D_t} * 1000$$

$Index_t$: t 시점 지수

$P_{i,t}$: 종목 i의 t 시점 가격

$CS_{i,t}$: 종목 i의 t 시점 유동물량

D_t : t 시점 기준시가총액

2-2. 기준시가총액 변경

종목의 유동물량 혹은 구성종목의 변경이 발생하는 경우 지수의 연속성 유지를 위하여 기준시가총액을 변경한다. 기준시가총액 변경은 하루 1회 00시를 기준으로 실행한다.

$$D_t = D_{t-1} * \frac{\sum_i P_{i,t} \times CS_{i,t}}{\sum_i P_{i,t} \times CS_{i,t-1}}$$

D_t : t 시점 지수

D_{t-1} : 종목 i의 t 시점 가격

$P_{i,t}$: 종목 i의 t 시점 유동물량

$CS_{i,t}$: t 시점 기준시가총액

$CS_{i,t-1}$: t 시점 기준시가총액

2-3. 가격 선정

지수 산출시 사용하는 가상자산의 가격은 빗썸 거래소에서 발생한 실제 원화 거래가격을 사용하고 당일 거래가격이 없을 경우에는 전일 종가를 사용한다.
전산장애 등으로 일부 종목의 거래가격 산출이 불가능한 경우 해당 종목은 장애 발생 이전 가장 최근의 거래가격을 사용한다.
단, 빗썸 거래소를 이용하며 발생하는 거래비용은 고려되지 않는다.

2-4. 유동물량

종목별 시가총액을 정확하게 반영하기 위하여 지수 산출시 사용되는 유동물량은 빗썸 거래소뿐만 아니라 전세계 거래소에서 거래 가능한 유동물량을 사용하며 코인마켓캡(https://coinmarketcap.com)과 같이 신뢰할 수 있는 기관의 데이터를 사용한다.

Ⅲ. 구성종목 변경

빗썸 거래소 신규 종목 상장 혹은 상장폐지가 발생하는 경우 해당 기준일에 지수의 구성종목을 변경하고 “2-2 기준시가총액 변경”에 따라서 실행한다.

3-1. 편 입

신규 상장된 종목의 급격한 가격 변동이 지수에 미치는 영향을 최소화 하기 위하여 최초 상장 이후 3일 동안 유예기간을 갖는다. 이후 매주 첫 번째 영업일 00시를 기준으로 지수의 구성종목에 편입된다.

단, 신규 종목의 유동물량 파악 불가 등 해당 종목의 편입으로 지수 산출에 문제가 발생할 경우 편입을 유예할 수 있다.

3-2. 편 출

빗썸 거래소 상장폐지 혹은 거래지원 중단이 발생한 경우 해당 종목을 지수 구성종목에서 편출한다. 또한 불법행위 또는 해킹 등의 사유로 특정 가상자산의 가격이 심각하게 왜곡된다고 판단되는 경우 지수운영위원회의 의결을 거쳐 해당종목을 편출할 수 있다. 종목의 편출은 편출결정일 혹은 상장폐지일의 익일 00시를 기준으로 실행한다.

Ⅳ. 기타 사항

4-1. 지수 시작일

지수는 2018년 7월 1일 00시를 기준으로 시작하고 기준지수는 1000pt이다.

4-2. 산출 시간

지수는 '매일 / 00시~24시' 동안 매 10초 주기로 실시간 산출되고 종목의 편입/편출 및 유동물량 변경 등과 같은 이벤트 반영 기준시간은 한국표준시간 (Korea Standard Time) 00시로 한다.

4-3. 하드포크 및 에어드롭

에어드롭과 하드포크는 일반적으로 발생시점에 정확한 가격을 파악할 수 없고, 각기 다른 조건이 부여되는 경우가 많기 때문에 본 지수에는 반영하지 않는 것을 원칙으로 한다.

하드포크 발생으로 가상자산의 블록체인이 2개 이상의 블록체인으로 분리되는 경우 기존의 블록체인을 사용하는 가상자산만 지수 구성종목에 남기고 새로운 블록체인을 사용하는 신규 가상자산은 지수에 반영하지 않는다.

지수 구성종목 중 특정 가상자산 보유로 인한 신규 가상자산 분배시(에어드롭) 이로 인한 수익을 지수에 반영하지 않는다.

하드포크 및 에어드롭으로 생성된 신규 가상자산은 향후 빗썸 거래소에 신규 종목으로 상장시 '3-1. 편입' 규정에 따라서 지수에 편입한다.

4-4. 분할 및 합병 (Main Network)

지수 구성종목 중 분할 또는 합병 등의 이벤트 발생으로 해당 종목의 전체 유동물량이 변경되는 경우 빗썸 거래소에 해당 종목의 거래가격이 이벤트를 반영하여 변경되는 시점까지 유동물량을 고정한다. 이후 빗썸 거래소에 해당 종목의 거래가격 이 변경되는 시점을 기준으로 유동물량을 변경하여 이벤트 발생으로 인한 특정 종목의 유동물량 및 가격 변동이 지수에 미치는 영향은 없도록 한다.

V. 지수운영위원회

신뢰성 있는 가상자산 지수를 산출하고 시장에 제공하기 위하여 회사 내부적으로 지수운영위원회를 설치하여 운영한다.

VI. 법적고지

㈜빗썸코리아에서 제공하는 BTCI 지수 및 관련된 모든 데이터에 대한 저작권 및 기타 지식재산권은 ㈜빗썸코리아에 속한다.
BTCI 지수 및 관련된 모든 데이터는 비영리적인 목적에 한하여 배포, 인용, 복제 등 이용할 수 있고, 이 경우에도 반드시 출처를 밝혀야 한다.
만일 이용자가 BTCI 지수 및 관련 데이터를 가공하여 배포하고자 하는 경우에는 사전에 ㈜빗썸코리아의 허락을 받아야 한다.
㈜빗썸코리아는 BTCI 지수 및 이와 관련된 모든 데이터의 품질, 적합성 등에 대하여 어떠한 보증도 하지 않으며, BTCI 지수 및 관련 데이터를 이용한 가상자산 거래 또는 투자 등의 결과에 대하여 일체의 책임을 지거나 보상을 하지 않는다.

Ⅶ. Appendix

[기준시가총액 수정수기 및 방법]

수정사유	수정시기	시가총액 변동액	비 고
1. 신규편입	지수편입일	유동물량(+) x 전일종가	유동물량 증가
2. 상장폐지	상장폐지일	유동물량(-) x 전일종가	유동물량 감소
3. 채굴 등 유동물량 증가	상장폐지일	증가 물량(+) X 전일종가	유동물량 증가
4. 소각 등 유동물량 감소	매일	감소 물량(-) X 전일종가	유동물량 감소
5. 하드포크	발생일	-	변경 없음
6. 에어드롭	발생일	-	변경 없음
7. 분할 및 합병	가격변경일	-	· 유동물량 증가 (감소) · 거래가격 감소 (증가)