

DP 综合市场指数编制方法

2018 年 5 月 17 日

DP 综合市场指数（DP Composite Index），简称 DP 综合指数，缩写为 DPC。最新指数值和当前成分币及其权重可于 DPRating 官网 dprating.com 获取，本文为 DPC 的技术文档。

一、指数目标

综合反映数字货币市场整体表现。DPC 的编制方法旨在实现没有任何币种会因市值过高导致指数失真，也没有任何类别会因市值过低而被指数忽略。

二、指数摘要

- 1、币种分类：将所有数字币分为六大类，取每一类别市值前五构成指数池；
- 2、分层赋权：类别内部按市值加权，类别之间用总市值平方根作为权重；
- 3、定期更新：每个奇数月第三个周三更新成分币及权重；
- 4、设置缓冲区：对数字币进入和退出指数池设置缓冲区间。

三、币种分类

所有的非锚定类数字币会被分为以下六大类。

- 1、纯货币：只实现支付功能的数字币。对于分叉币，无论原币种属于哪一类别，分叉出来的币种都默认划分到纯货币类，直到该分叉币有支付以外的真实应用场景落地，才可以被重新分类。
- 2、底层链：定位为其他应用的底层架构。
- 3、交易类：作为虚拟资产交易媒介的项目。对于双币系统的锚定币项目，用于锚定现实资产的币不参与分类，另外一个非锚定币划分到交易类。

- 4、资产上链：将现实世界的资产、身份、信用搬到区块链上的项目。
- 5、解决方案：为提升区块链易用性提供解决方案的项目，包括跨链、侧链、云储存、开发工具等。
- 6、其他：未被归为上述类别的项目，通常为有具体使用场景的应用，比如内容分发、社交媒体、游戏、网上商城、应用商店等。

四、成分币更新

指数成分币每个奇数月第三个周三更新，更新依据的是之前一周周一上午 10:00 至周五上午 10:00 所有整点时刻 coinmarketcap.com 公布的市值的均值。本文中提到的所有“市值”均为流通市值，即币种价格乘以流通量，这里的流通量指已挖出的数量扣除被锁定的数量。

币种进入和退出指数池遵循如下的缓冲区规则：指数池外的币种只有在市值均值排名高于所在类别第 4 位时才被纳入，同时剔除池内该类别排名末位的币种；指数池内的币种只有在市值均值排名低于所在类别第 6 位时才被剔除，同时纳入池外该类别排名首位的币种。如果指数池内的币种出现异常价格变动，存在导致指数失真的风险，则可以立即用同类别池外排名最高的币种将其替换，此时不受缓冲区规则的限制。

五、权重方法

DPC 依据币种分类，采用分层赋权的方法，币种在所属类别内部按市值加权，所属类别在整个指数中按类别总市值平方根加权。类别总市值为指数池该类别中五个币种的市值均值总和，币种权重在每个奇数月更新时依据上一节提到的市值均值重新计算：

$$\text{币种权重} = \frac{\text{币种市值均值}}{\text{所属类别总市值}} \times \frac{\sqrt{\text{所属类别总市值}}}{\sum \sqrt{\text{类别总市值}}}$$

六、指数计算公式

DPC 于 2018 年 4 月 12 日北京时间上午 10:00 上线，指数初始值为 1000，上线时刻之前的指数值经由历史数据推算得到。每个奇数月第三个周三指数池更新的时刻称为“期初”，指数值根据如下公式实时更新：

$$\text{当前指数值} = \text{期初指数值} \times \sum \text{币种权重} \times \frac{\text{当前币种价格}}{\text{期初币种价格}}$$