

Frente a frente com o metaverso



Srineel Jalagani
Diretor Sênior de Índices de Estratégia
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no [blog de Indexology[®] em 22 de fevereiro de 2022](#).

O metaverso já é quase uma realidade

A S&P DJI lançou recentemente o S&P Kensho Metaverse Index, projetado para acompanhar o crescente grupo de tecnologias associadas ao metaverso. A história da origem do metaverso remonta a um romance de ficção científica no início dos anos 90, e desde então teve muitas versões sob nomes diferentes.¹ No entanto, uma ideia central permaneceu constante em suas iterações: é um mundo virtual imersivo que permite que usuários em todo o mundo participem de atividades e interajam usando os seus avatares digitais.

Qual é a diferença entre o metaverso mais recente e os seus antecessores? As características aspiracionais e o desenvolvimento da infraestrutura relacionada à versão mais recente do metaverso trazem a ideia de um verdadeiro mundo digital mais perto da realidade do que nunca. Uma confluência de avanços em vários campos, incluindo, entre outros: hardware computacional, software em nuvem, gerenciamento de conteúdo, pagamentos digitais e horários de trabalho flexíveis, tem contribuído para a aceitação generalizada do metaverso. Algumas das características distintas para este capítulo da evolução do metaverso que o diferenciam são as seguintes²:

- Interoperabilidade que sustenta a sua escalabilidade em várias plataformas sociais.
- Um impulso para aproveitar uma internet descentralizada mais rápida (5G, Web 3.0) e dispositivos sem *tethering* de grande poder computacional integrado para permitir uma renderização síncrona e um número ilimitado de usuários.
- Áreas de aplicação multidisciplinares que ampliam o escopo e a velocidade da sua aceitação mundial. Várias estimativas projetam que as receitas relacionadas ao metaverso atingirão aproximadamente US\$ 800 bilhões em 2024, o que significa uma taxa composta de crescimento anual (CAGR em inglês) de 13% desde 2020.³

O foco está nos componentes fundamentais

Dada a amplitude dos possíveis usos do metaverso, a nossa abordagem para construir um índice do metaverso se concentra nos seguintes quatro temas principais, que em nossa opinião, formam a espinha dorsal de uma experiência impecável do metaverso:

- **Software e aplicativos de realidade estendida (XR):** Software de aplicativos que impulsiona as interações dentro de ambientes digitais de alta capacidade.

¹ <https://www.cnbctv18.com/business/industrial-ai-startup-detect-technologies-signs-global-pact-with-shell-12908962.htm> (em inglês).

² <https://www.td.org/atd-blog/what-is-the-metaverse-where-we-are-and-where-were-headed> (em inglês).

³ <https://www.bloomberg.com/professional/blog/metaverse-may-be-800-billion-market-next-tech-platform/> (em inglês).

- **Equipamentos de realidade estendida (XR):** Hardware que impulsiona a experiência de usuário digital imersiva de baixa latência.
- **Tecnologias de infraestrutura:** Computação de borda e infraestrutura de dados baseada em nuvem que permitirá utilizar recursos em tempo real.
- **Finanças digitais:** Pagamentos virtuais e moedas digitais que facilitarão o comércio sem fricção no metaverso.

A construção e metodologia do índice destacam a sua diferenciação

Com o nosso escopo do índice do metaverso definido, aplicamos a nossa inovadora metodologia de construção de índices S&P Kensho para gerar a lista de ações individuais elegíveis para inclusão. Este procedimento utiliza técnicas de processamento de linguagem natural combinadas com a supervisão dos nossos especialistas para definir uma abordagem baseada em regras a fim de selecionar ações cotadas nos EUA, cujos objetivos de negócios e divulgações de receitas sejam pertinentes para as áreas de foco do índice. Para o nosso índice do metaverso, limitamos a cesta a empresas cujo negócio principal está em uma das quatro áreas definidas acima, sob medida para escolher ações essenciais para o tema de investimento. O S&P Kensho Metaverse Index tem uma sobreposição relativamente baixa com o Nasdaq 100 e o [S&P Software & Services Select Industry Index](#) (veja o quadro 1), isso destaca a sua ênfase em ações incipientes dentro deste tema crescente. A sobreposição das ações do S&P Kensho Metaverse Index, mesmo com alguns de seus concorrentes com temas semelhantes, é aproximadamente a metade dos seus componentes. Isto pode ser atribuído aos nossos subtemas específicos dentro do metaverso, conceito que ainda não tem uma definição consensual estabelecida na indústria.

Quadro 1: Sobreposição de componentes em comum com o S&P Kensho Metaverse Index⁴

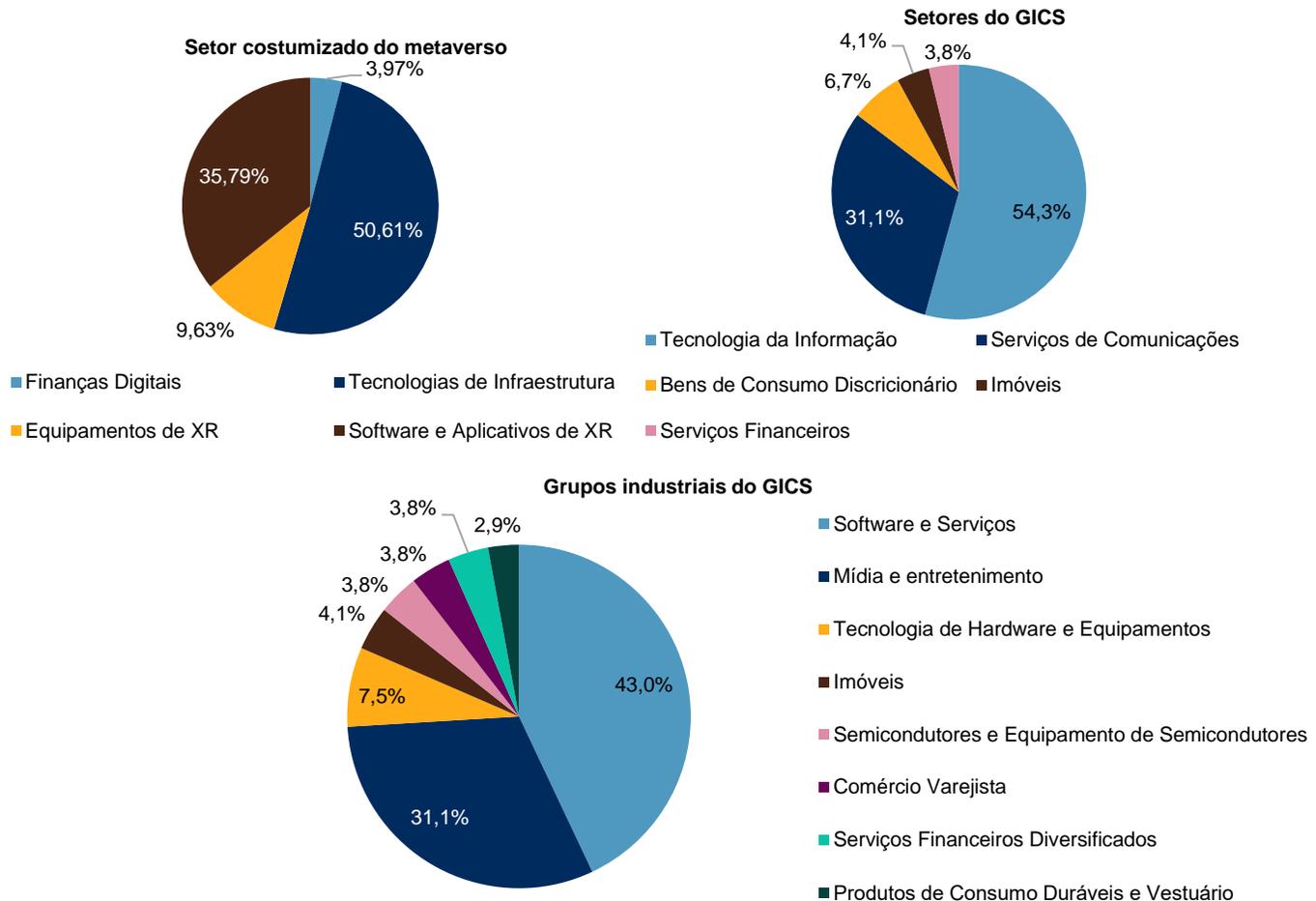
MÉTRICAS	S&P 500	S&P SOFTWARE & SERVICES SELECT INDUSTRY INDEX	INVESCO NASDAQ 100 ETF	FOUNT METAVERSE ETF	PROSHARES METAVERSE ETF	ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	SUBVERSIVE METAVERSE ETF
Número	11	9	6	8	11	16	16
Peso no S&P Kensho Metaverse Index (%)	47,73	41,26	25,68	32,86	43,64	57,93	55,77
Peso no índice (%)	10,09	4,13	18,67	17,4	35,84	56,87	30,18
Peso ativo da sobreposição (%)	41,2	37,13	20,33	18,9	24,24	51,87	31,31

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC, FactSet. Dados de 22 de março de 2022. Esta tabela é fornecida para fins ilustrativos.

A constituição atual do S&P Kensho Metaverse Index (até 22 de março de 2022) contém 30 ações e tem a sua ponderação principal no segmento das tecnologias de infraestrutura (51%), seguido por software e aplicativos de XR (36%), equipamento de XR (10%) e finanças digitais (4%) (veja o quadro 2).

⁴ Para mais informação sobre essas participações em ETFs, por favor consulte os seguintes sites (em inglês): <https://www.invesco.com/us/financial-products/etfs/product-detail?audienceType=Investor&productId=ETF-QQQM>. <https://www.fountetfs.com/product/mtvr>. <https://www.proshares.com/our-etfs/strategic/vers/>. <https://www.roundhillinvestments.com/etf/metv/>. <https://www.subversiveetfs.com/punk>.

Quadro 2: Análise do S&P Kensho Metaverse Index



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 22 de março de 2022. Estes gráficos são fornecidos para fins ilustrativos.

As características adaptativas e prospectivas do quadro S&P Kensho ajudam a garantir a relevância contínua dos componentes atuais para o tema do índice, bem como o espaço para os novos componentes refletirem a evolução nessa área nascente. Além disso, a nossa metodologia de ponderação equitativa ajustada por liquidez busca reduzir a concentração do índice e aumentar a sua capacidade de investimento.

Quadro 3: Maiores ponderações de componentes⁵

	S&P KENSHO METaverse INDEX	FOUNT METaverse ETF	PROSHARES METaverse ETF	ROUNDHILL BALL METaverse ETF
Ponderação dos cinco componentes superiores (%)	27,90	33,05	33,60	38,81
Número total de componentes	30	50	41	44

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC, FactSet. Dados de 22 de março de 2022. Esta tabela é fornecida para fins ilustrativos.

Leia mais em indexologyblog.com

⁵ Para mais informação sobre essas participações em ETFs, por favor consulte os seguintes sites (em inglês): <https://www.fountetfs.com/product/mtvr>. <https://www.proshares.com/our-etfs/strategic/vers/>. <https://www.roundhillinvestments.com/etf/metv/>. <https://www.subversiveetfs.com/punk>.

AVISO LEGAL

© 2022 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC, uma empresa filial da S&P Global ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Com exceção de alguns serviços personalizados de cálculo de índices, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiros e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não oferece nenhuma garantia de que os produtos de investimento com base no índice acompanharão de modo preciso o desempenho do índice, ou proporcionarão rendimentos positivos. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. Potenciais investidores são aconselhados a fazerem investimentos em tais fundos ou outro veículo somente após considerarem cuidadosamente os riscos associados a investir em tais fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento similar que seja preparado por ou em nome do emitente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultoria fiscal. É preciso que um consultor fiscal avalie o impacto de quaisquer títulos isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um título em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal título, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados dos índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste ("Conteúdo") poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P Dow Jones Indices. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de dados terceirizados e licenciadores (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integridade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. As partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS SE LIMITANDO A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de rendimentos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

A S&P Global mantém algumas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas unidades de negócios da S&P Global poderão ter informações que não estejam disponíveis para outras unidades de negócios. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

Além disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de títulos, consultoras de investimentos, corretoras, bancos de investimentos, outras instituições financeiras e intermediários financeiros; e, em conformidade, pode receber taxas ou outros benefícios econômicos dessas empresas, incluindo empresas cujos títulos ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em portfólios modelos, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá. A versão em inglês está disponível em www.spglobal.com/spdji.