

# Perguntas frequentes

## Série de Índices de Criptomoedas da S&P DJI

- 1. O que são os Índices de Criptomoedas da S&P DJI?** Estes índices procuram medir o desempenho de uma seleção de ativos digitais (criptoativos) listados em bolsas abertas e reconhecidas de criptomoedas, que atendem a critérios mínimos de liquidez e capitalização de mercado.<sup>1</sup> Os índices procuram fornecer transparência para o emergente mercado das criptomoedas.

Em 3 de maio de 2021, a Série de Índices de Criptomoedas da S&P DJI inclui os seguintes indicadores:

- [S&P Bitcoin Index](#): O índice procura medir o desempenho do ativo digital Bitcoin.
- [S&P Ethereum Index](#): O índice procura medir o desempenho do ativo digital Ethereum.
- [S&P Cryptocurrency MegaCap Index](#): O índice procura medir o desempenho dos ativos digitais Bitcoin e Ethereum, ponderados por capitalização de mercado.

- 2. Quem é o seu fornecedor de dados de criptomoedas?** Os nossos dados de referência e precificação são fornecidos pela Lukka, através dos seus produtos Lukka Prime e Lukka Reference Data. Lukka é um fornecedor líder de dados sobre criptoativos para entidades como gestores e auditores de fundos, que abrange mais de 160 fundos ativos de criptomoedas na atualidade. Para mais informações sobre a Lukka, visite o site: <https://data.lukka.tech/prime/>.

S&P Global, Inc., empresa controladora da S&P Dow Jones Indices LLC, investe na Lukka. Para mais informações sobre os investimentos da S&P Global na Lukka, clique [aqui](#). Adicionalmente, os representantes da Lukka podem proporcionar serviços de consultoria ao Comitê de Índices de vez em quando.

- 3. Que preços são utilizados no fechamento das negociações para o cálculo dos índices?** Para o cálculo dos índices, a S&P Dow Jones Indices utiliza o preço de valor de mercado da Lukka Prime no final do dia às 4:00 p.m. EST. Outros níveis de índices no fechamento das negociações serão acrescentados para mercados e regiões adicionais à medida que a demanda o justifique. A metodologia da Lukka é a primeira do seu tipo criada especificamente para determinar o valor de mercado de ativos líquidos de criptomoedas.
- 4. O que é a metodologia de precificação de valor de mercado?** A precificação de valor de mercado da Lukka Prime utiliza uma metodologia própria para determinar a bolsa principal de cada ativo digital em qualquer momento, o que por sua vez determina o valor de mercado desse ativo.
- 5. Por que utilizar a precificação de valor de mercado?** A metodologia de precificação de valor de mercado foi criada para se alinhar com as diretrizes dos Princípios Contábeis Geralmente

<sup>1</sup> Confira a pergunta #13.

Aceitos (GAAP) e das Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS). Além disso, a infraestrutura e qualidade de dados da Lukka Prime cumprem os padrões estabelecidos pelo Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA) para as organizações de serviços. A Lukka foi a primeira organização de serviços de administração (*back office*) e operações (*middle office*) de criptomoedas a obter as classificações AICPA SOC 1 Type 2 e AICPA SOC 2 Type 2. Muitos fundos com investimentos em criptomoedas utilizam os dados da Lukka para atingir um valor líquido diário.

6. **Quando são calculados os Índices de Criptomoedas da S&P DJI?** Os índices são calculados cinco dias por semana (segunda-feira até sexta-feira) em dólares americanos (USD). O preço no fechamento das negociações é relatado às 6:00 p.m. EST. Os arquivos de índices seguirão o nosso formato padrão de entrega de arquivos.
7. **Que criptomoedas são incluídas nos índices?** A metodologia dos S&P DJI Digital Market Indices descreve os critérios de elegibilidade para a inclusão de uma criptomoeda nos índices. Confira a [metodologia dos S&P Digital Market Indices](#). Um parte dos critérios de elegibilidade incluem como pré-requisito a inclusão dentro dos serviços de precificação de Lukka Prime. Os ativos precificados por este serviço são negociados unicamente em bolsas previamente escolhidas. O processo de seleção de bolsas da Lukka inclui a análise de bolsas elegíveis com base em critérios como a supervisão, eficiência, transparência dos dados e integridade dos dados.

O Comitê de Índices se reserva o direito de remover um ativo digital que ficar sujeito a uma controvérsia regulatória ou legal (por exemplo, uma alegação da SEC de que o ativo digital é um título não registrado, acusações de manipulação das negociações, uma possível violação de sanções, inclusão de características de privacidade que possam representar um problema quanto ao combate à lavagem de dinheiro).

8. **Que moedas são abrangidas pelo seu fornecedor de dados de criptomoedas?** Lukka Prime abrange mais de 550 ativos, que representam os criptoativos mais líquidos, incluindo as criptomoedas mais negociadas, como Bitcoin, Ethereum, Tether e Litecoin. Os preços são coletados de mais de dez bolsas que representam uma grande parte da liquidez do mercado. Os preços históricos estão disponíveis a partir de 2014.
9. **Os índices são ajustados alguma vez entre rebalanceamentos?** Geralmente, os índices de renda variável são ajustados em função de eventos corporativos. Os ativos digitais não possuem eventos corporativos em si, mas certos eventos, como as bifurcações, afetam às criptomoedas, e o índice subjacente é ajustado em conformidade.
10. **Com que frequência ocorre o rebalanceamento dos índices?** Os índices são rebalanceados trimestralmente.
11. **Quanto histórico há disponível para estes índices?** O histórico gerado a partir de backtesting para estes índices está disponível a partir de 2014 ou desde o lançamento da criptomoeda específica.

As informações apresentadas antes da data de lançamento do índice correspondem a um desempenho hipotético gerado a partir de backtesting, não a um desempenho real, e estão baseadas na metodologia do índice que estava em vigor na data de lançamento aplicada

retroativamente. Para mais informações sobre o histórico gerado a partir de backtesting, confira a Divulgação de desempenho no final deste documento.

- 12. Que tipos de campos de dados de referência são fornecidos aos assinantes dos Índices de Criptomoedas da S&P DJI?** O nosso fornecedor de dados de criptomoedas normaliza os símbolos de cotação para identificar cada ativo de forma única, o que permite o levantamento de dados de referência validados sobre criptoativos. Além dos dados de preços, a S&P DJI fornece aos assinantes dos S&P Digital Market Indices informações sobre volume, suprimento de moedas e capitalização de mercado em relação aos componentes do índice obtidos pela Lukka. O fornecimento de moedas corresponde ao número total de moedas mineradas desde a sua criação. Este número pode variar em tempo real.
- 13. Como são ponderados os índices?** Os índices são ponderados por capitalização de mercado. Esta corresponde ao fornecimento de criptomoedas multiplicado pelo seu preço.
- 14. Onde posso obter mais informações sobre os Índices de Criptomoedas da S&P DJI?** Para mais informações, confira a [metodologia dos S&P Digital Market Indices](#). Para mais informações sobre o cálculo dos índices, confira a [Metodologia de Políticas e Práticas da Matemática dos Índices de Ativos Digitais da S&P Dow Jones Indices](#).

## DIVULGAÇÃO DE DESEMPENHO/DADOS GERADOS A PARTIR DE BACKTESTING

Todas as informações apresentadas antes da data de lançamento são hipotéticas (obtidas por meio de backtesting) e não representam um desempenho real. Os cálculos de backtesting estão baseados na metodologia que estava em vigor na data de lançamento do índice. No entanto, na criação do histórico a partir de backtesting para períodos em que há anomalias do mercado ou outros períodos que não refletem o ambiente geral de mercado, as regras de metodologia do índice podem ser flexibilizadas para capturar um universo suficientemente amplo de títulos a fim de estimular o mercado alvo que o índice procura medir ou a estratégia que o índice procura capturar. Por exemplo, os limites de capitalização de mercado e liquidez podem ser reduzidos. As bifurcações não foram levadas em conta. As metodologias completas dos índices estão disponíveis em [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji). O desempenho passado de um índice não é um sinal de resultados no futuro. O desempenho gerado a partir de backtesting reflete a aplicação da metodologia de um índice e a seleção dos componentes de um índice com o benefício da retrospectiva e o conhecimento de fatores que possam ter afetado positivamente o seu desempenho, não pode representar todos os riscos financeiros que podem afetar os resultados e podem ser levados em conta para refletir o viés decorrente de utilizar informação do futuro e o viés de sobrevivência. Os resultados reais podem ser diferentes e até inferiores aos resultados obtidos mediante backtesting. O desempenho no passado não é indicativo ou uma garantia de resultados no futuro. Por favor, consulte a metodologia do índice para obter mais detalhes sobre o índice, inclusive a forma pela qual ele é rebalanceado, a época de tal rebalanceamento, os critérios para adições e exclusões, bem como todos os cálculos do índice. O desempenho gerado a partir de backtesting é somente para investidores institucionais, não para investidores pequenos

A S&P Dow Jones Indices define várias datas para assistir os seus clientes no fornecimento de transparência. A Primeira Data de Valorização é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ativo ou obtido pelo processo de backtesting) para um determinado índice. A Data Base é a data na qual o índice é estabelecido, a um valor fixo, para fins de cálculo. A Data de Lançamento designa a data na qual os valores de um índice são considerados ativos pela primeira vez: valores do índice fornecidos para qualquer data ou período de tempo anterior à Data de Lançamento do índice são considerados submetidos a backtesting. A S&P Dow Jones Indices define a data de lançamento como a data pela qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, através do site público da empresa ou seu datafeed a partes externas. Para índices da marca Dow Jones introduzidos antes de 31 de maio de 2013, a data de lançamento (que antes de 31 de maio de 2013 era chamada de “data de introdução”) é estabelecida em uma data na qual não é mais permitido serem feitas quaisquer modificações à metodologia do índice, mas que podem ter sido anteriores à data da divulgação pública do índice.

Geralmente, quando a S&P DJI cria dados de índice mediante backtesting, a S&P DJI utiliza dados históricos reais de nível de componentes (preço histórico, capitalização de mercado e dados de eventos corporativos) e seus cálculos. Uma vez que o investimento em ESG ainda está na etapa inicial de desenvolvimento, é possível que alguns pontos de dados utilizados para calcular os índices ESG da S&P DJI não estejam disponíveis para o período completo desejado de histórico de dados gerados a partir de backtesting. O mesmo problema de disponibilidade de dados pode acontecer para outros índices. Em casos em que os dados reais não estão disponíveis para todos os períodos históricos relevantes, a S&P DJI pode empregar um processo de uso de “Assunção de Dados Retrospectivos” (*Backward Data Assumption*) de dados ESG para o cálculo do desempenho histórico mediante backtesting. A Assunção de Dados Retrospectivos é um processo que aplica o ponto de dados reais mais antigo disponível para um componente do índice a todas as instâncias históricas anteriores no desempenho do índice. Por exemplo, a Assunção de Dados Retrospectivos assume inerentemente que as empresas atualmente não envolvidas em uma atividade comercial específica (também conhecido como “envolvimento de produto”) nunca estiveram envolvidas historicamente e, do mesmo modo, também assume que as empresas atualmente envolvidas em uma atividade comercial específica também estiveram envolvidas historicamente. A Assunção de Dados Retrospectivos permite estender o backtesting hipotético por mais anos históricos do que seria possível utilizando somente dados reais. Para mais informações sobre a Assunção de Dados Retrospectivos, confira o documento de [perguntas frequentes](#). A metodologia e os factsheets de qualquer índice que utiliza a assunção retrospectiva no histórico de backtesting o indicarão diretamente. A metodologia incluirá um Apêndice com uma tabela que estabelece os pontos de dados específicos e o período relevante para o qual foram usados os dados retrospectivos.

Os retornos do índice apresentados não representam os resultados de negociações reais de ativos/títulos. A S&P Dow Jones Indices mantém o índice e calcula os níveis do índice e o desempenho apresentado ou analisado, mas não administra ativos reais. Os retornos do índice não refletem o pagamento de quaisquer encargos ou taxas de vendas que um investidor possa pagar para adquirir os títulos subjacentes no índice ou fundos de investimento que se destinam a acompanhar o desempenho do índice. A imposição destas taxas e encargos faria com que o desempenho real e obtido pelo processo de backtesting dos títulos/fundos fosse inferior ao desempenho do índice mostrado. Como um exemplo simples, se um índice teve rendimentos de 10% sobre um investimento de US\$ 100.000 por um período de 12 meses (ou US\$ 10.000) e uma taxa real baseada no ativo de 1,5% foi fixada no final do período sobre o investimento mais os juros acumulados (ou US\$ 1.650), o rendimento líquido seria de 8,35% (ou US\$ 8.350) para o ano. Durante um período de três anos, uma taxa anual de 1,5% deduzida no final do ano com um retorno presumido de 10% por ano geraria um retorno bruto de 33,10%, uma taxa total de US\$ 5.375 e um retorno líquido cumulativo de 27,2% (ou US\$ 27.200).

## AVISO LEGAL

© 2021 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. 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, SELECT SECTOR, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, 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, The Dow e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da 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 de 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, integralidade, 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 nosso site [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).