

Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 62,3%, atingiu a mínima de 57,1% e terminou o mês em 57,2%.

Em agosto o Bitcoin teve uma leve alta de 3,16% mas o Genesis Block Fund subiu 18,44%. No início do mês o Bitcoin rompeu a importante marca dos USD12k mas não conseguiu se sustentar acima desta importante resistência devolvendo parte do movimento de alta na segunda metade do mês. Em nossa jornada de pouco mais de 2,5 anos com nossos fundos de cripto ativos este foi de longe o mês que mais apresentou oportunidades e onde negociamos bem fazendo algumas mudanças estruturais nas posições do fundo. O Ether teve uma ótima performance com o lançamento bem-sucedido do ETH2.0 Malla Testnet e continua como um dos cripto ativos de melhor performance no ano. Mas este foi o mês do mercado de DeFi (Decentralized Finance) um ecossistema novo e em profunda efervescência, com tokens como LEND, YFI, UMA e outros tendo ganhos significativos. Vimos também algumas perdas importantes devido a problemas com o código em um projeto chamado YAM que entrou em colapso apenas 5 horas após o lançamento da rede principal. Felizmente nunca estivemos envolvidos neste projeto. Neste espaço temos uma posição significativa em KEEP portanto não estamos adicionando novos protocolos e centrando nossa aposta apenas nos protocolos que conhecemos profundamente. O KEEP continuou volátil, mas com liquidez crescente pois agora está sendo negociado em um número maior de pequenas bolsas. Muito bom ver que ele se junta ao Maker no seleto grupo dos 10 projetos ERC-20 com a maior atividade de desenvolvimento o que mostra que o time continua a trabalhar intensamente para entregar o que foi prometido.



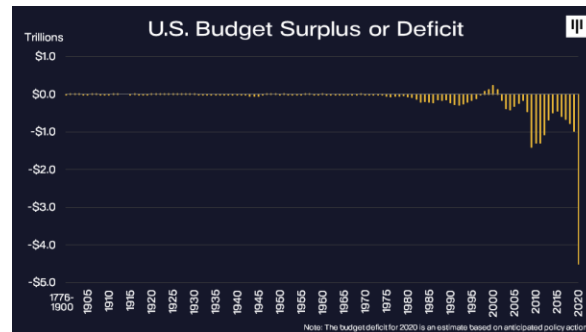
Quanto aos tokens de privacidade, o Monero também teve uma rápida alta então vendemos 1/3 de nossa posição. Com a volatilidade em Alts aumentando aproveitamos para ficar mais ativos no trading obtendo ganhos agradáveis em Tezos mas principalmente em Link onde pudemos completar um ciclo de venda e compra da posição durante o mês terminando vendendo novamente parte significativa do nosso aporte inicial após ganhos de mais de 100% em agosto. Aproveitamos as movimentações para vender nossas pequenas posições de Litecoin e BAT centrando nossa atenção nos projetos que estão com mais momento. Nosso ativo de melhor desempenho em agosto foi LINK, alta de 102,2%, seguido por KEEP alta de 91,8%. No geral conseguimos obter 7,23% de Alpha contra BICI levando o alfa anual para 24,39%. O Ether, Link, Monero, Maker e Tezos superaram a rentabilidade do Bitcoin sendo que a única exceção foi a nossa menor posição Wax que teve queda de 1,2% tendo o pior desempenho entre os nossos ativos em agosto. Continuamos a ser cuidadosos com muitos protocolos bem conhecidos, por exemplo o Ethereum Classic que sofreu seu segundo ataque de 51%.

Em 11 de agosto, o Twitter se tornou viral com o anúncio da MicroStrategy (NASDAQ: MSTR), a maior empresa independente de inteligência de negócios de capital aberto, de que sua tesouraria fez um investimento substancial de \$ 250 milhões em Bitcoin. Dois de seus maiores acionistas são BlackRock e Vanguard. Este movimento é muito importante pois é a primeira empresa de capital aberto americana a alocar parte dos seus recursos em Bitcoin, o fato desta empresa ser de inteligência de negócios é apenas a cereja do bolo mostrando que na prática o acionista vai começar a participar deste tipo de investimento.

Sobre o tema do ouro, Warren Buffet, que vêm criticando ouro nas últimas décadas, de repente deu uma guinada no seu portfolio vendendo algumas de suas posições financeiras e adquirindo uma participação na Barrick Gold Corp. Nunca é tarde para mudar de opinião e só o tempo dirá se ele eventualmente vai mudar a sua visão sobre Bitcoin que ele chamou de "veneno de rato ao quadrado", "As criptomoedas basicamente não têm valor e não produzem nada", "Em termos de valor: zero. não tenho nenhuma criptomoeda e nunca terei ". Charlie Munger acrescentou que negociar em criptomoedas é "apenas demência". Se ele levou algumas décadas para comprar ações da Apple, alguns anos para comprar ouro quem sabe não é questão de meses para ele também mudar a sua opinião sobre Bitcoin. John Maynard Keynes tem uma frase ótima:

“Quando os fatos mudam eu mudo de opinião - o que você faz, senhor?”

Também adoramos a citação de Dan Morehead, CEO da Pantera Capital, em sua última carta de investimento: “Dois séculos de dívidas em um mês” o gráfico é bastante assustador para dizer o mínimo.



Anúncios e comentários interessantes:

- A toda poderosa Fidelity Investments pede autorização para um novo fundo de cripto ativos
- George Ball, ex-CEO da Prudential, defende a alocação em Bitcoin em entrevista com a Reuters
- Os negócios de Bitcoin da Square Capital continuam a crescer rapidamente, com a receita do segundo trimestre crescendo 600% no ano
- Electric Capital Crypto Venture Fund arrecada US \$ 110 milhões de universidades
- Brainard diz que o Fed está conduzindo testes de dinheiro eletrônico para pesquisas
- A entrevista no Twitter dos Winklevoss Twins, gêmeos do Facebook, com Dave Portnoy, mago dos traders do Robinhood, se torna viral
- Ministério das Finanças da Alemanha propõe em projeto de lei uma solução baseada em blockchain para digitalizar títulos públicos

Rentabilidade

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Since Fund Inception
2018 Genesis	-16,0%	-5,2%	-37,4%	57,2%	-20,2%	-20,4%	7,5%	-17,2%	-9,2%	-7,9%	-38,2%	-3,7%	-77,94%	
2019 Genesis	-11,5%	17,5%	7,2%	20,5%	58,6%	12,4%	-13,4%	-12,0%	-9,5%	7,1%	-16,5%	-8,7%	34,85%	
2020 Genesis	33,4%	1,02%	-31,6%	39,3%	14,0%	-3,5%	34,1%	18,4%					124,66%	-33,18%
2018 Crypto Assets	-19,2%	-1,8%	-33,7%	61,2%	-14,1%	-17,6%	4,5%	-8,6%	-11,6%	-13,8%	-34,3%	-3,4%	-72,27%	
2019 Crypto Assets	-15,7%	18,4%	10,6%	20,9%	52,8%	8,7%	-14,6%	-3,6%	-8,8%	2,9%	-12,0%	-12,9%	31,28%	
2020 Crypto Assets	40,1%	6,1%	-20,5%	43,2%	11,8%	-2,1%	23,5%	20,5%					175,57%	0,32%
2018 Criptoativos											-7,1%	-0,5%	-7,53%	
2019 Criptoativos	-2,9%	4,1%	2,4%	4,1%	10,2%	1,6%	-2,8%	-0,4%	-1,5%	0,9%	-2,2%	-2,4%	10,80%	
2020 Criptoativos	8,3%	1,1%	-3,7%	8,3%	2,5%	-0,8%	4,8%	4,0%					26,39%	29,50%
2018 BGCI	-15,8%	-10,7%	-43,5%	60,9%	-20,4%	-28,5%	13,7%	-21,7%	-0,2%	-12,2%	-36,8%	-1,7%	-81,14%	
2019 BGCI	-11,8%	15,5%	5,9%	13,4%	58,1%	17,2%	-24,2%	-16,1%	-6,2%	10,6%	-17,4%	-13,3%	7,08%	
2020 BGCI	40,3%	1,8%	-31,0%	35,9%	0,2%	-3,7%	39,5%	11,21%					100,28%	-59,55%
2018 CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%	
2019 CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,40%	0,36%	5,97%	
2020 CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%					2,12%	15,16%

BLP Crypto Assets FIM IE – Público Alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 15.034.226
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 6.483.317
Aplicação inicial	R\$25.000
Subscrição	Até o último dia útil do mês
Resgate	Quinze dias antes do final do mês
Taxa de administração	2% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	Planner Corretora de Valores S.A.
Distribuição	Planner, Azimut.
Auditor	UHY Bendoraytes & Cia
Conselho Legal	Freitas Leite
Número ISIN	BR01OYCTF009
Classe ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	465194

BLP Criptoativos FIM – Público Alvo: Investidores em Geral

Patrimônio Líquido	R\$ 7.408.067
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 6.193.704
Aplicação inicial	R\$1.000
Subscrição	Até o último dia útil do mês
Resgate	Até o último dia útil do mês
Taxa de administração	1.50% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	Plural S.A. Banco Múltiplo
Distribuição	Genial, Órama, Daycoval, Azimut, Warren, RB Investimentos, Necton, Consulenza
Auditor	UHY Bendoraytes & Cia
Conselho Legal	Freitas Leite
ISIN Number	BR026OCTF003
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA	480592



AVISO OBRIGATÓRIO

ESTE MATERIAL NÃO PODERÁ SER REPRODUZIDO, DISTRIBUÍDO OU PUBLICADO PELO(S) SEU(S) DESTINATÁRIO(S), PARA QUALQUER FINALIDADE, SEM O CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA. ("BLP" ou "GESTORA").

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO MERAMENTE INFORMATIVAS E NÃO SE CONSTITUEM EM QUALQUER TIPO DE ACONSELHAMENTO DE INVESTIMENTOS, NÃO DEVENDO SER UTILIZADAS COM ESSE PROPÓSITO. OS INVESTIDORES NÃO DEVEM SE BASEAR NAS INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS SEM BUSCAR O ACONSELHAMENTO DE UM PROFISSIONAL.

NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA NESTA CARTA CONSTITUI UMA SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO PARA COMPRA OU VENDA DE COTAS DE QUALQUER FUNDO DE INVESTIMENTO QUE VENHA A SER GERIDO OU PATROCINADO PELA BLP OU DE QUAISQUER OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS, NEM PODERÁ SER ENTENDIDA COMO TAL EM QUALQUER JURISDIÇÃO NA QUAL TAL SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO SERIAM CONSIDERADAS ILEGAIS.

ESTA CARTA CONTÉM SUPOSIÇÕES, ESTIMATIVAS, ILUSTRAÇÕES E VALORES INDICATIVOS QUE PODEM SER ALTERADOS A QUALQUER TEMPO, PODENDO IMPACTAR, ASSIM, O RESULTADO DO NEGÓCIO APRESENTADO. EMBORA COLHIDAS EM FONTES CONFIÁVEIS E SELECIONADAS, A GESTORA NÃO ASSEGURA A EXATIDÃO, ATUALIZAÇÃO, PRECISÃO, ADEQUAÇÃO OU VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA. NENHUMA DECLARAÇÃO É FEITA QUE QUALQUER OPERAÇÃO PODE SER EFETUADA PELOS VALORES AQUI FORNECIDOS E A BLP, SEUS DIRETORES, ADMINISTRADORES E FUNCIONÁRIOS, NÃO ACEITAM QUALQUER RESPONSABILIDADE, DIRETA OU INDIRETA, POR QUALQUER PREJUÍZO DECORRENTE DO USO DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA.

NADA NESTE MATERIAL CONSTITUI CONSELHO LEGAL, FISCAL OU DE INVESTIMENTO E NÃO DEVE SER CONFIADO AO FAZER UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

OS FUNDOS DE CRIPTO ATIVOS DISPONÍVEIS PARA INVESTIMENTOS PELA BLP INVESTEM DIRETAMENTE NO GENESIS BLOCK FUND LTD., NO EXTERIOR, QUE POR SUA VEZ DETEM OS CRIPTO ATIVOS DIRETAMENTE. PORTANTO OS FUNDOS DISPONÍVEIS LOCALMENTE NÃO POSSUEM INVESTIMENTOS DIRETOS EM CRIPTO ATIVOS. O MATERIAL DISPONÍVEL RELATIVO AO GENESIS BLOCK FUND LTD., DISPONIBILIZADO NESTA CARTA, É MERAMENTE INFORMATIVO COM O OBJETIVO DE TORNAR MAIS EVIDENTE O INVESTIMENTO QUE OS FUNDOS LOCAIS REALIZAM INDIRETAMENTE NO EXTERIOR DE ACORDO COM A SUA POLÍTICA EM HIPOTES NENHUMA O GENESIS BLOCK FUND LTD ESTA DISPONÍVEL PARA INVESTIDORES LOCAIS E O FUNDO NÃO É COMERCIALIZADO DE NENHUMA FORMA NO BRASIL PELA BLP NEM POR QUALQUER DISTRIBUIDOR AUTORIZADO, SENDO O INVESTIMENTO DIRETO NO GENESIS BLOCK FUND LTD NÃO DISPONÍVEL.

AS CARACTERÍSTICAS DE INVESTIMENTO DE CRIPTOMOEDAS E DE TOKENS DIFEREM DAS CARACTERÍSTICAS DO INVESTIMENTO EM MOEDAS, COMMODITIES OU VALORES MOBILIÁRIOS TRADICIONAIS. INVESTIR E/OU NEGOCIAR CRIPTOMOEDAS E TOKENS ENVOLVE MUITOS RISCOS E PODE NÃO SER ADEQUADO PARA TODOS OS INVESTIDORES. EM FUNÇÃO DISTO, O REGULAMENTO DOS FUNDOS DE CRIPTOATIVOS ADICIONAM AO CAPÍTULO DE FATORES DE RISCO DOS SEUS REGULAMENTOS 27 (VINTE E SETE) FATORES DE RISCO ESPECÍFICO RELATIVOS A CRIPTOMOEDAS E TOKENS QUE DEVEM SER LIDOS ATENTAMENTE PELO INVESTIDOR ANTES DE INVESTIR.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE VENHAM A SER GERIDOS OU PATROCINADOS PELA GESTORA, ASSIM COMO EM QUAISQUER INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITALIS, ESTARÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA DO CAPITAL INVESTIDO. OS INVESTIDORES DEVEM TER EM CONTA QUE O VALOR DOS INVESTIMENTOS PODE TANTO SUBIR QUANTO CAIR, E OS INVESTIDORES PODEM NÃO RECUPERAR O VALOR INVESTIDO. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (QUANDO DISPONÍVEL), O PROSPECTO E O REGULAMENTO DOS FUNDOS BEM COMO OS DEMAIS DOCUMENTOS DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE ANTES DE INVESTIR. A DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DO FUNDO ESTÁ DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, QUANDO APLICÁVEL. MAIS INFORMAÇÕES SOBRE A TAXA DO CDI UTILIZADA PODEM SER OBTIDAS NO ENDEREÇO WWW.B3.COM.BR.

BLP CRYPTO ASSETS FIM – IE (CNPJ 29.236.318/0001-58): Data início 22/12/2017. O OBJETIVO DO FUNDO É SUPERAR CONSISTENTEMENTE O CDI NO LONGO PRAZO. A ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA SÃO FEITAS POR PLANNER CORETORA DE VALORES S.A., CNPJ 00.806.535/0001-54, AV. BRIGADEIRO FÁRIA LIMA, 3.900 - 10º ANDAR, SÃO PAULO - SP, CEP 04538-132. FONE: (11) 2172-2600 - FAX: (11) 3078-7264 – WWW.PLANNERCOM.BR - SAC: (11) 0800 179 444 (11) 2172-2668. OUVIDORIA: 0800 772 2231 OU OUVIDORIA@PLANNERCORRETORA.COM.BR. CANAL DE DENÚNCIAS: DENUNCIA@PLANNER.COM.BR OU (11) 2172-2661. EM RAZÃO DO PÚBLICO ALVO, O FUNDO FICA DISPENSADO DA APRESENTAÇÃO DA LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS.

BLP CRIPTOATIVOS FIM (CNPJ: 21.065.857/0001-60): Data início 29/10/2018. O OBJETIVO DO FUNDO É SUPERAR CONSISTENTEMENTE O CDI NO LONGO PRAZO. A ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA DO FUNDO SÃO FEITAS POR PLURAL S.A. BANCO MÚLTIPLO, CNPJ 45.246.410/0001-55, RUA SURUBIM, Nº 373, CIDADE MONÇÕES, NA CIDADE E ESTADO DE SÃO PAULO. WWW.BRASILPLURAL.COM – OUVIDORIA: OUVIDORIA@BRASILPLURAL.COM OU 0800-8788725. A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ENCONTRA-SE DISPONÍVEL NO SITE DO ADMINISTRADOR.

A GESTÃO DOS FUNDOS É FEITA POR BLP GESTÃO DE RECURSOS LTDA., CNPJ 09.360.012/0001-00, COM SEDE NA RUA JOAQUIM FLORIANO, 940 - 2º ANDAR. CJ. 22, SÃO PAULO - SP, CEP 04534-004, Fone: (11) 4118-8670, E-MAIL: REGULATORIO@BLPASET.COM.BR, SITE: WWW.BLP.COM.BR.

