

Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 41,6%, atingiu a mínima de 40,8%, a máxima de 43,1% e terminou em 43,0%.

O BTC começou o mês em US\$ 38,483 e foi negociado entre US\$ 34,459 e US\$ 45,661, fechando em US\$ 43,182 em alta de 12,21% no mês. O Fundo BLP Digital 100 caiu 2,69% e o BLP Digital 20 subiu 0,37%. Note que o fechamento dos fundos foi em 25/02, diferente do BTC, que foi em 28/02.

Durante a maior parte de fevereiro, os dois principais eventos que mantiveram os mercados em alerta foram o CPI dos EUA, que chegou a 7,5% (o maior em 40 anos), e as tensões geopolíticas entre a Rússia e a Ucrânia. Os mercados de cripto começaram muito correlacionados com os mercados de ações até meados do mês, quando essa correlação começou a reduzir. Aumentamos nossa exposição em UNI, uma vez que negociou em mínimas recentes devido a preocupações com a regulamentação relacionada às plataformas *DeFi*. Consideramos a queda um pouco exagerada.

No dia em que a Binance anunciou que daria suporte à fusão KEEP e NuCypher em sua plataforma, reduzimos 20% de nossa posição, que havíamos aumentado em 25%, isso num intervalo de 24 horas. Durante o mês, também negociamos dentro e fora do par KEEP/BTC, pois havia muita volatilidade com a conversão dos tokens NU e KEEP para o novo token T.

No final do mês, vendemos mais 15% de nossa posição de KEEP, num outro dia esplêndido, acima de 30% contra o BTC, atingindo uma nova máxima histórica.

Com a volatilidade também fomos ativos com o par ETH/BTC, obtivemos pequenos ganhos. Na segunda metade do mês, o mercado voltou a enfrentar fortes vendas e os ativos de risco em geral foram negociados em baixa com as preocupações geopolíticas em curso, especialmente em 24 de fevereiro, quando o presidente da Rússia, Vladimir Putin, ordenou a invasão à [Ucrânia](#).

Após uma liquidação brutal de 24 horas, a maioria das *large caps* rapidamente recuperou suas perdas. O ouro, conhecido por sua característica de reserva de valor, teve uma forte alta nas primeiras horas dos bombardeios enquanto o BTC caiu consideravelmente. Mas isso foi revertido rapidamente ao final do dia.

Veja no gráfico abaixo o momento do ataque e a reação do preço do dia seguinte. É incrível, considerando a história de cinco mil anos do ouro e a história de apenas 13 anos do BTC.

Será que estamos vendo uma grande mudança na percepção de risco?



Fonte: Bloomberg

No último dia de negociação do mês (28/02), vimos o mercado de cripto se desvincular dos mercados de ações (que terminaram majoritariamente em território negativo), com um forte dia de alta com a maioria das *larg caps* subindo dois dígitos para fechar um fevereiro volátil em uma expressiva alta.

Um dos nossos *underweights* (BCH +17%) superou o BTC, enquanto as outras (LTC +3,1%, EOS -3%) tiveram desempenho inferior ao BTC em fevereiro. Nossos ativos com melhor desempenho foram KEEP (+81,1%), seguido por AVAX (+20,4%) e BTC (+12,2%). Note que os desempenhos dos ativos incluem o dia 28/02 e a data de fechamento dos nossos fundos foi 25/02.

[Wells Fargo](#) que costumava ser fortemente contra todo o universo cripto, surpreendentemente publicou um longo relatório intitulado: Criptomoedas – Muito cedo ou muito tarde? O que gerou algumas manchetes interessantes como: “As criptomoedas parecem estar perto de uma fase de hiper-adoção semelhante à da internet em meados dos anos 90”.

Seguindo os passos da a16z, a [Sequoia Capital](#) tornou-se recentemente uma consultora de investimentos registrada para lançar seu novo Crypto Liquid Token Fund que deverá levantar pouco mais de meio

bilhão de dólares. Também mencionaram que, aproximadamente, 20% de seus investimentos no ano passado foram para startups de cripto.

A já conhecida [Tiger Global](#), que investe em várias empresas de cripto via VC, anunciou que também começou a negociar ativos de cripto diretamente.

O [JP Morgan](#) escreveu um relatório intitulado “Oportunidades no metaverso” e abriu o Onyx Lounge em Decentraland. Também tivemos [KPMG](#) Canada anunciando que adicionaram Bitcoin e Ethereum à sua tesouraria corporativa. Gostamos muito desse tweet clássico de Chris Dixon do fundo a16z de Andreessen Horowitz (em criptos).

A frase original vem de Mahatma Gandhi.



cdixon.eth
@cdixon

first they ignore you

then they laugh at you

then they fight you 🖐️ we are here

then you win

1:35 AM · 21 de dez de 2021 · Twitter for iPhone

Muitas vezes a mídia afirma que criptomoedas são para criminosos. Nunca podemos esquecer que toda transação na blockchain é registrada, imutável e permanece lá para sempre. O [DOJ](#) (Departamento de Justiça) dos EUA prendeu dois indivíduos em NY que tentaram lavar US\$ 4,5 bilhões da fraude na Bitfinex, que ocorreu há quase 6 anos, em agosto de 2016. As autoridades foram capazes de seguir os fundos (aproximadamente 120 mil BTC que na época valiam US\$ 60 milhões) e capturar os bandidos. O vice-procurador-geral acrescentou: “As prisões de hoje foram a maior apreensão financeira do departamento de todos os tempos e mostram que a cripto não é um porto seguro para criminosos ... o departamento mais uma vez mostrou que pode e vai seguir o dinheiro, não importa a forma que ele assuma.”

Também repercutiu bastante a informação de que foi encontrado o culpado do famoso [DAO hack](#) de 2016, nos primeiros dias do Ethereum, quando um *fork* altamente controverso aconteceu e o Ethereum Classic nasceu.

No lado da tecnologia, a rede [Wormhole network](#), uma ponte popular que conecta a ETH a outros Blockchains, sofreu um desvio de US\$ 320 milhões. Alguns dias depois, foi oferecida uma [recompensa](#) por informações sobre o desvio e todos os valores foram devolvidos. Nós nunca estivemos envolvidos com a ponte Wormhole, mas nossa posição na SOL teve um desempenho inferior ao mercado devido a esse incidente.

Na frente regulatória, surgiu um relatório de que o governo da [Rússia](#) está perto de chegar a um acordo com o seu próprio Banco Central para reconhecer criptomoeda como uma forma de moeda. A [Ucrânia](#) aprovou uma lei legalizando a cripto, diante da ameaça de guerra.

A tentativa do Tesouro Americano de transferir os emissores de *stablecoin* para um regime bancário encontrou grande resistência do Comitê de Serviços Financeiros da Câmara ([House Financial Services Committee](#)).

O Departamento de Justiça dos EUA ([US Department of Justice](#)) anunciou o primeiro diretor da National Cryptocurrency Enforcement Team. Após o controverso Projeto de Lei de Infraestrutura, foi um alívio que o [Tesouro dos EUA](#) tenha confirmado que o IRS não considerará os mineradores de cripto como apostadores e desenvolvedores como corretores.

O [Colorado](#) começará a aceitar cripto para pagamento de impostos até o final deste verão.

A [União Europeia](#) está aberta às criptos, de acordo com o Comissário de Assuntos Internos.

Anúncios / Comentários Interessantes:

- [BlackRock](#) planeja oferecer negociação de cripto.
- Próximo recurso do iPhone da [Apple](#) será propiciar aos comerciantes uma maneira de aceitar pagamentos em criptos.
- Binance assume uma participação de US\$ 200 milhões na [Forbes](#).
- [Jack Doresey's Cash App](#) integra a Lightning Network do Bitcoin.
- [ConocoPhillips](#) está vendendo gás extra para mineradores de bitcoin em Dakota do Norte.
- [JPMorgan](#) aposta no metaverso com Decentraland lounge.
- A [Circle](#) é avaliada em US\$ 9 bilhões segundo termos de transação acordados com a Concord Acquisition Corp.
- [Disney](#) nomeia executivo para supervisionar a estratégia do metaverso.
- As [Marshall Islands](#) estão tentando se tornar um hub global para a incorporação da DAO.
- Aplicativos de cripto aumentam em popularidade após anúncios no [Super Bowl](#).
- [Senadora dos EUA](#) Cynthia Lummis: "O Federal Reserve deveria comprar Bitcoin".
- [DBS Bank de Cingapura](#) planeja lançar mesa de negociação de ativos digitais até o final do ano.
- [CEO da Alphabet](#) diz que sua empresa 'definitivamente' está olhando para blockchain.
- [Funcionários do FED](#) são proibidos de possuir criptomoedas e ações após protesto público.
- [Maior banco da Coreia do Sul](#) lançará derivativos de cripto e ETFs.

Retornos estimados no mês

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Since Fund Inception
2018 Genesis Class B	-15.9%	-5.0%	-37.3%	57.5%	-20.1%	-20.3%	7.7%	-17.1%	-9.0%	-7.8%	-38.1%	-3.5%	-77.50%	
2019 Genesis Class B	-11.3%	17.7%	7.4%	20.7%	58.8%	12.5%	-13.2%	-11.9%	-9.4%	7.3%	-16.4%	-8.6%	37.57%	
2020 Genesis Class B	33.6%	1.2%	-31.5%	39.6%	14.2%	-3.3%	34.3%	18.7%	-12.7%	10.7%	46.1%	32.3%	325.82%	
2021 Genesis Class B	38.5%	25.5%	32.5%	18.5%	-18.8%	-13.0%	13.2%	28.8%	-9.3%	44.3%	-1.0%	-18.1%	198.37%	
2022 Genesis Class B	-24.0%	10.0%											-16.43%	228.72%
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%	11.2%	-14.7%	14.6%	62.4%	18.5%	276.70%	
2021 BGCI	42.4%	21.9%	25.7%	28.7%	-24.2%	-10.5%	7.6%	28.8%	-11.3%	40.1%	-0.4%	-22.6%	153.38%	
2022 BGCI	-22.4%	4.0%											-19.35%	55.50%
2018 BLP Digital 100	-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 BLP Digital 100	-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 BLP Digital 100	40.1%	6.1%	-20.5%	43.2%	11.8%	-2.1%	23.5%	20.5%	-9.0%	11.4%	28.1%	23.8%	343.00%	
2121 BLP Digital 100	38.1%	20.6%	29.7%	10.8%	-18.5%	-13.9%	12.4%	24.1%	-3.1%	39.1%	-1.5%	-15.5%	162.60%	
2022 BLP Digital 100	-26.9%	-2.7%											-28.86%	201.27%
2018 BLP Digital 20											-7.1%	-0.5%	-7.53%	
2019 BLP Digital 20	-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 BLP Digital 20	8.3%	1.1%	-3.7%	8.3%	2.5%	-0.8%	4.8%	4.0%	-1.8%	2.1%	5.5%	4.5%	39.61%	
2021 BLP Digital 20	7.3%	4.1%	5.8%	2.0%	-3.3%	-2.7%	2.8%	4.9%	-0.3%	8.3%	0.1%	-2.9%	28.35%	
2022 BLP Digital 20	-5.2%	0.4%											-4.86%	74.67%
2021 BLP Digital 40 *										-	-	-	-	
2022 BLP Digital 40 *	-	-											-	-
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%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	2.76%	
2021 CDI	0.15%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.30%	0.36%	0.43%	0.44%	0.48%	0.59%	0.77%	4.41%	
2022 CDI	0.73%	0.8%											1.49%	22.80%

Os retornos demonstrados acima do índice Bloomberg Galaxy Crypto Index (BGCI) são meramente uma referência econômica comparativa e não deve ser levada em consideração como meta de retorno para o fundo tampouco um parâmetro para se aplicar performance sobre ele. Note que (i) A performance do Genesis Class B acima está bruta de taxa de administração e performance (ii) Os preços do BGCI se referem aos dias úteis que é diferente da cota do Genesis que é divulgada 0:00 UTC sempre no último dia útil do mês. O BLP Digital 40 foi lançado em 18/10/2021 e só poderá divulgar performance depois de 6 meses.

BLP Digital 100 FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 38.556.993
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 54.694.160
Aplicação inicial	R\$ 10.000
Subscrição	Diariamente cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente cotização Quartas-Feiras semana seguinte, liquidação d+7
Taxa de administração	2% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Azimut, RB Investimentos., Sim; paul, Ativa Investimentos, Inter Invest Modal Mais, Porto Seguro, Vitreo, Daycoval, Necton.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR01OYCTF009
Classe ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	465194

BLP Digital 40 FIM – Público-alvo: Investidores Qualificados

Patrimônio Líquido	R\$ 1.923.472
Patrimônio Médio 4 meses	R\$ 2.086.316
Aplicação inicial	R\$ 1.000
Subscrição	Diariamente cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente cotização Quartas-Feiras semana seguinte, liquidação d+3
Taxa de administração	1,75% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Ativa Investimentos, Órama, sim; paul, Azimut, Warren, RB Investimentos, Necton, Vitreo, Modal Mais, Porto Seguro.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR09ZDCTF002
Classe ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	617611

BLP digital 20 FIM – Público-alvo: Investidores em Geral

Patrimônio Líquido	R\$ 14.330.228
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 14.576.889
Aplicação inicial	R\$ 100
Subscrição	Diariamente cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente cotização Quartas-Feiras semana seguinte, liquidação d+3
Taxa de administração	1.50% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Genial, Órama, Daycoval, Azimut, Warren, RB Investimentos, Necton, Consulenza, Vitreo, sim; paul, Ativa Investimentos, Nova Futura Investimentos, CM Capital, Modal Mais, Inter Invest, Porto Seguro
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
ISIN Number	BR026OCTF003
Classe ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA	480592



AVISO OBRIGATÓRIO

O conteúdo deste material foi preparado pela BLP Gestora de Recursos ("BLP" ou "Gestora"), para o seu destinatário, para fins meramente informativos e não deve ser entendido como "relatório de análise", nos termos da Instrução CVM 598, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo Financeiro, ou investimento.

A BLP se reserva o direito de alterar qualquer informação mencionada neste material, a qualquer tempo, sem a necessidade de comunicação ou notificação prévia. A BLP não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Consulte a lista de Distribuidores parceiras no site da Gestora.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade não é líquida de impostos. O investimento em fundos não é garantido pelo Administrador ou por qualquer mecanismo, de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa da lâmina de informações essenciais (quando disponíveis) e do Regulamento do fundo antes de tomar qualquer decisão de investimento. Fundos multimercados podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos.

Os fundos de criptoativos sob gestão da BLP investem diretamente no fundo Genesis Block Fund Ltd. ("Genesis" ou "Fundo"), no exterior, que por sua vez detém os ativos digitais. Portanto, os fundos disponíveis no Brasil, não possuem investimentos diretos em criptoativos. As informações relativas ao Genesis, disponíveis neste material, são meramente informativas, para tornar mais evidente os investimentos que os fundos locais realizam no exterior. De acordo com a política de investimento do Genesis, o Fundo não está disponível para investidores locais e não é comercializado por qualquer meio no Brasil. As características de investimento em ativos digitais (criptomoedas e tokens) diferem das características de investimento em moedas, commodities ou valores mobiliários tradicionais. Investir e/ou negociar ativos digitais envolve diversos riscos e pode não ser adequado para todos as categorias de investidores. Em função disto, os Regulamentos dos fundos com exposição a ativos digitais, mesmo que indiretamente, adicionam ao Capítulo de Risco 27 (vinte e sete) fatores de riscos específicos relativos a criptomoedas e tokens, que devem ser lidos atentamente pelos investidores antes de investirem. Para mais informações sobre a Taxa do CDI utilizada neste material, consultar o site www.b3.com.br.

BLP DIGITAL 100 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. Em razão do público-alvo, o fundo fica dispensado da apresentação da Lâmina de Informações Essenciais.

BLP DIGITAL 40 FIM (CNPJ: 42.870.532/0001-20): Data início 18/10/2021. O objetivo do fundo é superar consistentemente o CDI no longo prazo. A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

BLP DIGITAL 20 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 lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

A Administração e Custódia dos fundos é feita por BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A, CNPJ: 02.201.501/0001-61, com sede na Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar, Rio de Janeiro/RJ. Fone: (11) 2172-2628. SAC: sac@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 021 9512. Site: www.bnymellon.com.br

A Gestão dos fundos é feita por BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 09.360.012/0001-00, com sede na rua Joaquim Floriano, 1120, cj. 62, Itaim Bibi, São Paulo, S.P., CEP: 044534-004, fone (11) 4118-8670, E-mail: regulatorio@blpasset.com.br Site: www.blp.com.br

