

Comentário do Gestor

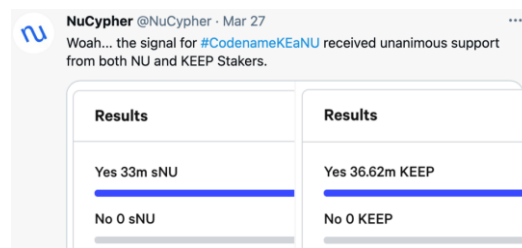
A dominância do Bitcoin começou o mês em 60,9%, atingiu uma mínima de 55.6%, uma máxima de 63.4% e terminou em 58.6%.

O Bitcoin começou o mês em \$ 45.138 e foi negociado entre \$ 45.115 e \$ 61.684 para fechar em \$ 58.919 com alta de 30,5% no mês. O BLP Crypto Assets e BLP Criptoativos encerraram o mês em +29,7% e +5,8% respectivamente.

Foi mais um mês com um começo forte quando o [Citibank](#) publicou um relatório de mais de 100 páginas chamado "Bitcoin, no ponto de inflexão" com um parágrafo incrível: *"Onde o Bitcoin poderia estar em mais ou menos sete anos? O relatório observa a vantagem do Bitcoin em pagamentos globais, incluindo a sua concepção descentralizada, a falta de exposição cambial, rápidos (e potencialmente mais barato) movimentos de dinheiro, canais de pagamento seguro e rastreabilidade. Esses atributos combinados com o alcance global e a neutralidade do Bitcoin podem estimulá-lo a se tornar a moeda preferida para o comércio internacional"*. Em seguida, tivemos o [JPMorgan](#) dizendo aos clientes Private que o Bitcoin pode ser um diversificador de portfólio *"se dimensionado corretamente"* e o chefe de ativos digitais da [Goldman Sachs](#) dizendo que há demanda por Bitcoin em toda a sua clientela de wealth management e que estão próximos a oferecer ativos digitais para esta demanda. [Morgan Stanley](#) se torna o primeiro grande Banco americano a oferecer para seus clientes mais ricos, acesso a fundos de Bitcoin, o que acreditamos ter contribuído para forte demanda no ativo ao longo do mês. Adicionalmente escreveram um longo relatório sobre o ativo (disponível sob-demanda). [Cathie Wood](#) da Ark Invest enxerga o Bitcoin se unindo a ações e bonds como parte de um clássico portfolio balanceado. Fitzpatrick ([CIO da Soros](#)) falou ao Bloomberg a respeito de ativos digitais. Já no final do mês, [Elon Musk](#) twitou novamente que Tesla segue apta a receber Bitcoin para venda de automóveis, mas desta vez também mencionou reter o ativo no seu balanço e não converter em dólares. Isto é bem diferente e um sinal importante de que outras grandes empresas devem começar a reter Bitcoin no seu balanço para operações do dia-a-dia. Acreditamos que esta mudança nas empresas, ao pagar fornecedores, será ainda mais importante do que receber de seus clientes. [Fidelity](#) anunciou sua aplicação junto a SEC para seu ETF de Bitcoin e esperamos que eles tenham um caminho mais fácil por lá com o novo Chairman Gensler em contrapartida ao antigo Clayton. Algumas notícias positivas sobre o ETH com a [VISA](#) anunciando que começará a liquidar operações em USDC stable-coins no blockchain no Ethereum. Reduzimos a nossa posição ligeiramente *underweight* ao longo do mês de março, mas encerramos o mês ainda levemente *underweight*. Talvez alguns de vocês já tenham tido a experiência, ETH tem sido levado a capacidade máxima da sua rede levando as [taxas de gas](#) para rodar os smart-contracts à Lua. A NFT-mania (Non-Fungible Token) tem colaborado com esta alta de custos então é importante acompanhar de perto os

acontecimentos da [‘EIP1559’](#) que será o mais importante hard fork na rede ETH, esperada para Julho próximo, quando acreditamos tornar mais justas e acessíveis as taxas pagas por gas.

Nosso ativo de melhor desempenho no mês foi KEEP (alta de 131%) seguido por EOS (alta de 39%). O evento destaque em nosso portfólio foi sobre KEEP, com o relevante anúncio da primeira fusão de [on-chain protocol merger](#) com NuCypher. Os preços do KEEP tiveram esta boa apreciação uma vez que a diluição do valor de mercado de NuCypher é significativamente mais alto que KEEP apesar de uma fusão baseada inicialmente em 50%/50%. Sendo assim acreditamos que ainda existe espaço para adicionais valorizações deste token. Desde nossa primeira aquisição de KEEP em uma transação privada, anterior ao ICO, em Abril de 2018, o token se valorizou 23x. Na primeira votação em 27 de Março, atingiu-se aprovação unânime pelos *stakers* que operam os *nodes* de KEEP e NuCypher. Nosso fundo Genesis opera um destes *nodes* e obviamente também participamos deste processo de votação.



Adicionamos um pouco mais de KEEP à nossa posição e continuamos negociando, entrando e saindo da posição no par tBTC / BTC. Nossos principais *underweights* BCH e LTC nos ajudaram contra o BGCI, pois eles tiveram um desempenho inferior ao BTC. Em contrapartida nossos pequenos *underweights* em ETH e EOS atrapalharam um pouco.

Uma vez que ESG está cada vez mais em nosso dia a dia, ficamos felizes em ler a carta aos acionistas da [Aker](#) onde esta empresa petrolífera centenária está se diversificando em empresas relacionadas ao Bitcoin e apoiando a energia verde. Outra provocação interessante de [Aaron Batalion](#), onde a mineração de ativos digitais poderá salvar nosso planeta ao impulsionar esta inovação.

Muitos de nós temos memória curta, mas foi apenas 20 anos atrás quando muitas pessoas pensavam que a internet era uma 'moda passageira', hoje muitos também afirmam que Bitcoin e cryptos em geral é esta 'moda passageira'. Em 2040 nós iremos saber quem estava certo. O certo, por enquanto, é que estamos vendo muitos céticos mudando radicalmente suas convicções.



Na frente regulatória, a [NYAG](#) avisa a indústria de criptomoedas: "*Jogue de acordo com as regras ou vamos fechar você*". É justo deixar a indústria crescer com atores prudentes e bons. Um grupo de legisladores do Comitê de Serviços Financeiros da Câmara dos Representantes pede que a [SEC e CFTC](#) estabeleçam um grupo de trabalho conjunto de ativos digitais. Também assistimos o Comitê Bancário do Senado dos EUA questionar o novo presidente da [SEC](#) Gary Gensler. Os reguladores de Nova York concederam a BitLicense para [ICE](#) que tem a Bakkt, braço de ativos digitais, por trás. Por outro lado houve relatórios, não pela primeira vez, que a [Índia](#) está pronta para propor o banimento das criptomoedas além de multar mineradores, operadores e investidores.

Anúncios e comentários interessantes:

- [BNY Mellon](#) investe na crypto startup Fireblocks
- [Goldman Sachs](#) pronto para voltar ao mercado de criptomoedas.
- [JPMorgan](#) está de olho em uma empresa de clearing de Bitcoin e Ativos Digitais em função do forte rally destes ativos
- [JPMorgan](#) lançará uma cesta de ativos com exposição a cryptos a partir de "ações relacionadas ao Bitcoin".
- [Morgan Stanley](#) reportou que está em conversas para aquisição da Bithumb
- [VISA](#) estará habilitando Bitcoin para compras e gastos em toda sua rede de pagamento global
- [Charles Schwab](#) está explorando soluções de white label para corretagem de Ativos Digitais
- O hedge fund [Third Point](#) (US \$ 17 bilhões em AUM) liderado pelo bilionário CEO Daniel Loeb diz que está dando um 'mergulho profundo' em Cryptos.
- O bilionário norueguês do petróleo Kjell Inge Rokke ([bilionario Norueguês do petróleo](#)) se junta às apostas no Bitcoin.
- A empresa de Criptos [Kraken](#) poderá ser avaliada em mais de US \$ 10 bilhões.
- Ethereum ETP passa listar no [Deutsche Borse](#).
- A [PayPal](#) adquire a Curv, fornecedora de infraestrutura baseada em nuvem para segurança de ativos digitais.
- [a16z](#) escreve um longo relatório sobre a NFT-Mania (token não fungível).
- [NYDIG](#) levantou \$200mm do Morgan Stanley, New York Life entre outros
- A empresa de tecnologia [Meitu](#) comprou adicionalmente \$50mm de ETH e BTC conjuntamente
- De acordo com a [PwC](#) as fusões e aquisições no mundo de criptoativos deve aumentar

Monthly estimated return

		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%	32.4%										130.21%	203.50%
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%	11.2%	-14.7%	14.6%	62.4%	18.5%	276.70%	
2021	BGCI	42.4%	21.9%	25.7%										118.32%	66.12%
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%	-9.0%	11.4%	28.1%	23.8%	343.00%	
2121	Crypto Assets	38.1%	20.6%	29.7%										115.98%	248.30%
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%	-1.8%	2.1%	5.5%	4.5%	39.61%	
2021	Criptoativos	7.3%	4.1%	5.8%										18.24%	69.13%
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%										0.49%	16.45%

Os retornos demonstrados acima do índice Bloomberg Galaxy Crypto (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 o mesmo. Note que (i) A performance do Genesis acima está bruta de taxa de performance (ii) Os preços do BGCI se referem aos dias úteis e é relativa as 4pm horário da costa leste americana, que é diferente da cota do genesis que é divulgada 0:00 UTC sempre no último dia do mês.

BLP Crypto Assets FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 66.707.850
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 24.021.113
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'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	Planner Corretora de Valores S.A.
Distribuição	Planner, Azimut.
Auditor	UHY Bendoraytes & Cia
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR01OYCTF009
Classe ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	465194

BLP Criptoativos FIM – Público-alvo: Investidores em Geral

Patrimônio Líquido	R\$ 13.670.588
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 8.811.821
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'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	Plural S.A. Banco Múltiplo
Distribuição	Genial, Órama, Daycoval, Azimut, Warren, RB Investimentos, Necton, Consulenza
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
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 HÍPOTES 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 FARIA 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.

