

### Comentário do Gestor

---

A dominância do Bitcoin começou o mês em 49,1%, atingiu a mínima de 39,1%, a máxima de 49,1% e terminou o mês em 42,1%. O Bitcoin começou o mês a \$ 57.750 e foi negociado entre \$30.682 e \$59.465, fechando em \$37.333 com queda de 35,35% no mês.

O BLP Crypto Assets e BLP Criptoativos encerraram o mês em -18,48% e -3,25% respectivamente. Este foi um dos meses mais nervosos que tivemos desde o lançamento do fundo, quase 3 anos e meio atrás.

Logo de cara, o ETH, que atualmente é a maior participação do fundo, continuou a apresentar desempenho superior. Claramente, há grandes expectativas para o próximo EIP1559 (esperado para algo entre junho e agosto de 2021) e a fusão de POW para POS (esperado no final de 2021 ou início de 2022). Também participamos do Ethereum Summit, a maior conferência anual da Ethereum e da Consensus, a maior conferência anual do Bitcoin. Infelizmente ambos continuam a ser eventos virtuais.

Uma mudança repentina nas opiniões de Elon Musk sobre o BTC desencadeou uma reversão rápida e brutal no mercado, quando ele tweetou que não aceitaria mais o BTC como forma de pagamento para carros da [Tesla](#), devido ao consumo excessivo de energia para manter o *blockchain* BTC, que executa POW (*Proof of Work*). Ele então continuou tweetando e inflando DOGE, que é um *fork* do Litecoin, o que parece extremamente estranho, para dizer o mínimo, já que também usa POW. De qualquer forma, com 55 milhões de seguidores no Twitter, ele conseguiu adicionar volatilidade e sacudir os mercados.

Referência do consumo de energia do Bitcoin, sugiro fortemente que você leia este relatório muito bom e recente escrito por Paul Veradittakit da [Pantera Capital](#).

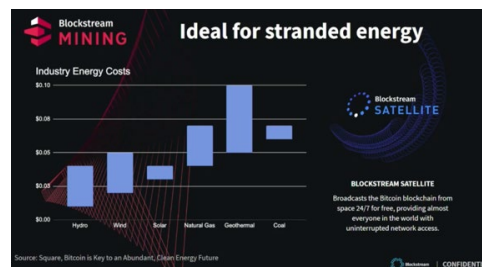
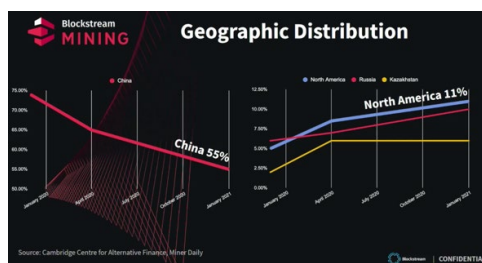
Logo após a correção do mercado, Michael Saylor e Elon Musk marcaram uma reunião com mineradores norte-americanos a fim de estabelecer um [Conselho de Mineração de Bitcoin](#) para "promover a transparência no uso de energia [e] acelerar iniciativas de sustentabilidade em todo o mundo". Embora isso possa ser positivo para questões ESG, é também controverso, pois a comunidade criptográfica não gosta de reuniões a portas fechadas.

Também tivemos comentários da [China](#) mais uma vez proibindo as instituições de pagamento financeiro de negociar em criptomoeda – semelhantes a vários outros anúncios desde 2014 (ver gráfico abaixo), além de restringir as operações de mineração de Bitcoin e o ataque de ransomware a Colonial Pipeline, que contribuiriam ainda mais para um sentimento negativo. Nossos amigos do [Galaxy Digital](#) divulgaram um relatório abrangente sobre a última proibição do Bitcoin na China.

Em 19 de maio, toda essa negatividade culminou com um mercado excessivamente alavancado e uma grande correção de 30-40% nos protocolos, acontecendo em questão de horas, mas voltando rapidamente após a carnificina, reduzindo as posições em aberto da máxima de \$27 bilhões para aproximadamente \$12 bilhões.



O gráfico abaixo da mineração Blockstream mostra como a energia de mineração tem migrado ao longo dos anos para outros países, sendo a América do Norte o maior favorecido e porque os mineradores preferem energia renovável devido às questões e custos ESG também.



É importante entender as grandes mudanças que estão acontecendo no protocolo Ethereum, então recomendo fortemente ouvir o podcast Bankless com [Justin Drake](#), que explica em detalhes toda a mudança que está para acontecer com as taxas de gás

para os mineiros e o que acontecerá com o fornecimento circulante de ETH uma vez que ocorram todas as mudanças. Tais mudanças devem levar a inflação do ETH de cerca de 4% à deflação de 1%.

Dadas as grandes oscilações nos preços, negociamos ativamente diferentes pares durante o mês. Ao longo do mês, negociámos entrando e saindo do par ETH / BTC e reduzimos lentamente a nossa posição *overweight* em ETH, uma vez que superou o BTC. Adicionamos 3 novos protocolos ao portfólio que já estavam em análise há algum tempo:

- [FTT](#) (*backbone* para o ecossistema de negociação da FTX)
- [Polygon](#) (uma solução de escalonamento de camada 2 ETH) e
- [Rune](#) (alimenta e protege o THORChain).

Polygon também oscilou bastante e fomos capazes de negociar comprando e vendendo algumas vezes enquanto construimos nossa posição comprada. DeFi continua a crescer exponencialmente, depois de atingir \$90 bilhões, atualmente detém \$60 bilhões em [TVL](#) (Valor Total Bloqueado).

Nossos 6 protocolos neste segmento não tiveram problemas com a enorme volatilidade na ETH. [Raoul Pal](#) postou um ótimo tópico no Twitter sobre a liquidação ordenada. Nosso melhor ativo no mês foi o Polygon (+129%) seguido por EOS (+3,3%). Nossos principais *underweights* (BCH e LTC) tiveram um desempenho semelhante ao BTC durante o mês de maio.

Continuamos sem possuir nenhum DOGE; DOGE foi listado no Robinhood e teve outra curto rally impressionante. Aqui está um relatório da Galaxy Digital sobre o [DOGE](#), caso você esteja interessado em ler sobre este token de meme. Um de seus ativos de melhor desempenho em 2020 e 2021 YTD foi o LINK, veja o relatório da [Greyscale](#) sobre LINK se quiser entender melhor como esse token Oracle funciona.

[Ray Dalio](#) foi um dos principais palestrantes do Consensus e fez duas observações interessantes: "Eu tenho um pouco de Bitcoin" e "Pessoalmente, prefiro Bitcoin a um título de dívida".

[Stanley Druckenmiller](#) deu uma entrevista a respeito da sua visão sobre o dólar e questionou se continuará a manter seu status de moeda de reserva global.

O cético dos velhos tempos quanto ao Bitcoin, [Carl Icahn](#) deu uma entrevista à Bloomberg, mudando radicalmente sua visão do ambiente criptográfico agora que ele disse "A criptografia está aqui para ficar", bem diferente de sua [entrevista de 2018](#), quando ele os chamou de "ridículos" e que "[ele] não tocava nessas coisas".

No lado tech, o *soft fork* de protocolo Schnorr e [Taproot](#) do Bitcoin deu o pontapé inicial e precisa de 90% de aceitação, e se for aprovado acontecerá no bloco 709.632, esperado para algum momento de novembro de 2021. Se esta atualização for aprovada, ela ajudará em futuras atualizações a melhorar ainda mais a eficiência, a privacidade e a fungibilidade. Você pode acompanhar o progresso da ativação do Taproot [aqui](#).

Na frente regulatória, o presidente Biden disse que divulgará nova regulação sobre a criptografia até o verão e que as transações acima de \$10.000 devem ser relatadas. [O Parlamento Alemão](#) aprovou um projeto de lei criptográfico que será votado pela Câmara alta em 1º de julho. Se aprovado, permitirá que os *wealth managers* invistam até 20% em ativos digitais. O Senado do Texas aprovou o [Projeto de Moeda Virtual](#), que oferece um ambiente legal claro para investimentos em Bitcoins para indivíduos e empresas. [Tether](#) voltou à cena depois de revelar sua composição de reservas com algumas surpresas, como 1,64% de seus ativos são mantidos em BTC e que eles mantêm a maior parte de seus ativos em papel comercial e depósitos fiduciários (ou seja, não apenas títulos do Tesouro). Aqui estão os resultados do [relatório de transparência](#). [Caitlin Long](#) tinha um bom tópico no Twitter sobre esse assunto.

#### **Anúncios / Comentários Interessantes:**

- A [Apple](#) está procurando fechar acordos com fornecedores de "pagamentos alternativos".
- [PayPal](#) permite que os usuários saquem criptomoedas para carteiras de terceiros
- O [ECB](#) diz que os ativos criptográficos parecem representar riscos "limitados" de estabilidade financeira em novo relatório.
- CEO do [eBay](#) sugere adicionar criptomoeda como método de pagamento em sua plataforma.
- [Galaxy Digital](#) anunciou que adquiriu BitGo para impulsionar ainda mais sua oferta de produtos.
- [CME](#) lança micro futuros de Bitcoin.
- [Andreessen Horowitz](#) planeja levantar até \$1 bilhão para seu terceiro fundo de ativos digitais.
- [Goldman Sachs](#) revela nova equipe de negociação de criptomoedas para oferecer derivativos.
- A gigante do comércio eletrônico da América Latina, [Mercado Libre](#), divulga a posição de Bitcoin na tesouraria.
- O Bitcoin está chegando a centenas de bancos dos EUA este ano, de acordo com [NYDIG](#).
- O CFO da [Palantir](#) diz que empresa está considerando manter Bitcoin em seu balanço patrimonial.
- Após captação de recursos de \$440 milhões, [Circle](#), que está por trás do USDC, está estudando abrir o capital via um SPAC.

## Retorno estimado 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%	-18.6%								122.16%	192.88%
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%								113.01%	62.08%
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%	10.8%	-18.5%								94.99%	214.46%
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%	2.0%	-3.3%								16.64%	66.85%
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%								0.97%	17.00%

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 do mês.

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

Patrimônio Líquido	R\$ 50.803.120
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 32.630.143
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, RB Investimentos., sim;paul
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\$ 13.756.922
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 10.678.174
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, Vitreo, sim;paul
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](http://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](http://WWW.PLANNERCOM.BR) - SAC: (11) 0800 179 444 (11) 2172-2668. OUVIDORIA: 0800 772 2231 OU [OUVIDORIA@PLANNERCORRETORA.COM.BR](mailto:OUVIDORIA@PLANNERCORRETORA.COM.BR). CANAL DE DENÚNCIAS: [DENUNCIA@PLANNER.COM.BR](mailto: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](http://WWW.BRASILPLURAL.COM) – OUVIDORIA: [OUVIDORIA@BRASILPLURAL.COM](mailto: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@BLPASSET.COM.BR, SITE: [WWW.BLP.COM.BR](http://WWW.BLP.COM.BR).

