

Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 63.7%, atingiu um ponto baixo de 60%, alta de 66,7% e terminou o mês em 62,5%.

O Bitcoin começou o mês em \$13.781 e foi negociado entre \$13.243 e \$ 19.749 fechando perto do seu máximo em \$19.626 com alta de 42,41% no mês. O nosso fundo Genesis Block Fund subiu 42,08%. Novembro começou com um mercado nervoso, com as eleições dos EUA ocupando o centro do palco. Um dos eventos mais esperados foi a implantação do contrato de depósito ETH 2.0 que ocorreu no dia 4 de novembro, este é o primeiro passo para a mudança do protocolo do seu algoritmo de Prova de Trabalho (PoW) para Prova de 'Stake'(PoS). Como eles alcançaram a marca suficiente em ETH (requisito mínimo de 524.288 ETH) e [validadores](#) (requisito mínimo de 16.384), o próximo lançamento está previsto para 1º de dezembro, com o lançamento da Beacon chain, que coordenará a rede expandida de shards e stakers. Caso queira um roteiro completo de ETH 2.0, você pode visitar [Ethereum.org](#). Aconteceu um “[hard fork](#)” [em ETH](#) não esperado, que causou alguns problemas nos projetos DeFi, assim como [Infura](#) APIs apresentavam problemas, mas surpreendentemente não impactou o preço dos tokens. Depois que o BTC quebrou o nível técnico próximo de \$14k, continuou um aumento constante durante o mês, deixando a Alts para trás durante a primeira metade do mês. Em 20 de novembro, outro importante endosso sobre o Bitcoin veio de Rick Rieder, [BlackRock's CIO](#). Alguns de seus comentários foram: “*Bitcoin e criptomoedas vieram para ficar*” e “*Vejo vantagens em relação ao ouro, pois o Bitcoin é muito mais funcional*”. Estas são declarações fortes do maior gestor de ativos do mundo, com mais de US\$7 trilhões sobre gestão. Perto da última semana do mês, vimos uma melhora das Altcoins, que tiveram uma baixa performance durante a primeira quinzena. Como o BTC se deparou com uma grande barreira de vendas em \$19,5 mil, não conseguiu superá-la e sofreu fortes vendas após um tweet do CEO da Coinbase, Brian Armstrong, na véspera do Dia de Ação de Graças. O mercado temia a resposta de um suposto plano do Departamento do Tesouro dos Estados Unidos de exigir o rastreamento dos proprietários de carteiras de criptomoedas “*auto-hospedadas*”. Como já escrevemos algumas vezes antes, “*não são suas chaves, não são suas moedas*”, então, pode parecer um pouco absurdo que essa ação seja tomada, mas como a adoção do Bitcoin esta acelerando, isso mostra claramente que Mnuchin está ficando preocupado que o dólar americano esteja sendo ameaçado por um ativo particular privado, tempos interessantes à nossa frente. O BCH passou por mais uma hard-fork contencioso (o último foi o BSV) e se dividiu em BCHA e BCHN, no momento parece que BCHN vai predominar, mas desde a bifurcação, continua a perder terreno contra o BTC e está próximo de sua baixa histórica de 0,014 BTCs (o fundo não possui nenhum BCH há alguns anos - no passado, vimos este par ser negociado a 0,35 por BTC, então está 96% abaixo das suas máximas).

Acompanhamos o protocolo do UNI por alguns meses, gostamos do projeto e compramos um pouco após sua recente correção de preço, em troca vendemos parte da nossa posição de XTZ, que vinha apresentando baixo desempenho recentemente. Acreditamos que DEXs (Bolsas descentralizadas) têm muito espaço para crescer nos próximos anos. Nosso ativo de melhor performance em novembro foi o UNI (aumento de 65%) seguido pelo ETH (aumento de 59%). Estamos ligeiramente abaixo da alocação em ETH e EOS. XRP, BCH e LTC continuam sendo os *underweights* centrais. A “*rasgada*” de XRP (aumento de 177%) nos prejudicou em novembro, no acumulado do ano o fundo está praticamente estável em relação ao BGCI e 30% acima desde o início do fundo. Nossos pequenos *overweights* (DOT, LINK, MKR, KEEP) tiveram um desempenho inferior ao BTC.

As DeFi parecem ter encontrado um piso à medida que a volatilidade diminuiu um pouco também. KEEP recuperou um pouco da correção de outubro (negociado entre \$0,18/\$0,41 e fechado a \$0,32).

Recebemos nossos primeiros KEEPs de nossos nodes disponíveis (rendendo um APY de 25% adicional por tokens disponibilizados). Havia muita atividade nos nodes, pois o par ETH / BTC estava extremamente volátil, negociando entre 0,026 e 0,033. Os *smarts contracts* normalmente desencadeiam uma onda de liquidações se a ação adequada, por meio de resgates de contratos não for realizada a tempo.

Mais outro investidor lendário comprou BTC e falou publicamente sobre isso na CNBC, desta vez foi [Stan Druckenmiller](#), ex-presidente da Duquesne Capital, que disse “*Eu sou um pouco dinossauro, mas me senti empolgado com o fato de que o Bitcoin poderia ser uma classe de ativos que tem muita atração como reserva de valor*”. Sabemos que [Guggenheim’s \\$5 billion Macro Opportunities Fund](#) se reserva o direito de investir 10% de seus ativos em Bitcoin. E a lista está crescendo rapidamente:

[Paul Tudor Jones](#) – Tudor Investment Corp.
[Bill Miller](#) – ex-CIO Legg Mason Capital Mgt.
[Abigail Johnson](#) - Fidelity
[Mike Novogratz](#) – ex-Fortress (currently at Galaxy Digital Assets)
[Mark Yusko](#) – Morgan Creek Capital
[Cathie Wood](#) – ex-CIO Alliance Bernstein (currently at ARK Investment Mgt.)
[Chamath Palihapitiya](#) – Social Capital
[Tim Draper](#) – Draper Associates
[Jack Dorsey](#) – Square
[Michael Saylor](#) – MicroStrategy

Outra importante declaração, foi de Michael Saylor CEO da MicroStrategy “*Bitcoin é um enxame de vespas cibernéticas servindo à deusa da sabedoria, alimentando-se do fogo da verdade, crescendo exponencialmente ainda mais inteligente, rápido e forte por trás de uma parede de energia criptografada*”.

Até mesmo o lendário fundador da Bridgewater, [Ray Dalio](#), twittou que “*posso estar perdendo alguma coisa*” sobre o Bitcoin. A [Fidelity Digital Assets](#) lançou um relatório falando sobre as persistentes críticas ao Bitcoin.

[Niall Ferguson](#) escreveu um ótimo relatório para o Bloomberg com o título “*Bitcoin está ganhando a revolução monetária da Covid-19*”.

Adoramos o tweet abaixo, especialmente a última linha, *difícil de entender*, mas quando as pessoas fizerem sua lição de casa, elas começarão a entender o potencial dessa classe de ativos em crescimento.



#Bitcoin  is hard.

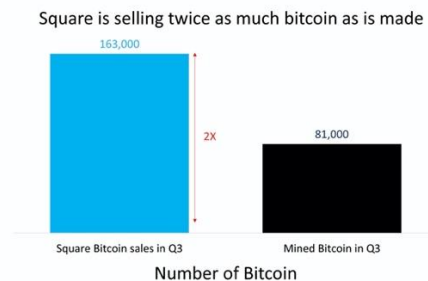
Hard to earn.
Hard to seize.
Hard to censor.
Hard to produce.
Hard to shut down.
Hard to understand.

02:21 · 11/8/20 · Buffer

[Square](#) relatou US \$ 1,63 bilhão em vendas de Bitcoin no 3T20 por meio do Cash App, o tweet abaixo é incrível:

 **Charles Edwards**
@caprioleio

This is huge.
Square is selling double the Bitcoin that is made.
...and now Paypal is doing the same.
Paypal is almost 3X Square. We already know Grayscale is consuming a similar magnitude.
This is a Bitcoin supply crisis.
Base case: expect huge price moves from #Bitcoin ₿.



07:49 - 11/6/20 - Twitter Web App

Na frente regulatória, [SEC Chairman Jay Clayton](#), confirma no Squawk Box da CNBC que o Bitcoin não é um título e o chama de "*reserva de valor*". O presidente Clayton está deixando seu cargo na SEC no final do ano, dependendo de quem o substitua, um verdadeiro Bitcoin ETF pode estar a caminho.

Anuncios Interessantes e Comentários:

- [Fidelity](#) lança uma iniciativa de contratação de engenharia para desenvolver serviços de criptografia e custódia.
- [Fidelity Digital Assets](#) libera um relatório abordando as persistentes críticas ao Bitcoin.
- [Financial Advisors](#), Bitcoin é a nova Amazon
- [Lagarde](#) diz que seu "palpite" é de que a ECB irá adotar a moeda digital.
- [PBOC Governors](#) falou em 4 milhões de transações até agora em Digital Yuan
- Primeiro plano de aposentadoria, patrocinado pela empresa [Bitcoin retirement plans](#), é lançado nos Estados Unidos
- O milionário Mexicano [Ricardo Salinas Pliego](#) revela que 10% dos seus ativos líquidos estão em Bitcoins.
- [PayPal](#) remove a lista de espera de um novo ativo de criptografia e aumenta o limite de compra semanal para \$20k
- [China Construction Bank](#) emite \$3 bilhões em títulos negociáveis em Bitcoins
- A lenda de Wall Street [Bill Miller](#) revela "forte" recomendação em Bitcoin apesar da grande alta recente dos preços.

Monthly estimated return

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Since Fund Inception
2018 Genesis	-16.00%	-5.17%	-37.38%	57.20%	-20.19%	-20.44%	7.50%	-17.24%	-9.20%	-7.92%	-38.19%	-3.67%	-77.94%	
2019 Genesis	-11.50%	17.53%	7.18%	20.49%	58.58%	12.36%	-13.36%	-12.00%	-9.50%	7.15%	-16.52%	-8.70%	34.85%	
2020 Genesis	33.41%	1.02%	-31.57%	39.33%	14.03%	-3.46%	34.08%	18.55%	-12.85%	10.52%	46.02%		216.29%	-5.92%
2018 Crypto Assets	-19.19%	-1.78%	-33.74%	61.16%	-14.11%	-17.57%	4.50%	-8.56%	-11.64%	-13.85%	-34.26%	-3.36%	-72.27%	
2019 Crypto Assets	-15.67%	18.44%	10.58%	20.93%	52.76%	8.69%	-14.60%	-3.59%	-8.78%	2.86%	-11.98%	-12.94%	31.28%	
2020 Crypto Assets	40.07%	6.06%	-20.52%	43.21%	11.85%	-2.09%	23.51%	20.49%	-9.00%	11.45%	28.08%		257.95%	30.31%
2018 Criptoativos											-7.09%	-0.47%	-7.53%	
2019 Criptoativos	-2.88%	4.05%	2.39%	4.14%	10.17%	1.60%	-2.76%	-0.38%	-1.51%	0.86%	-2.23%	-2.36%	10.80%	
2020 Criptoativos	8.26%	1.05%	-3.74%	8.30%	2.52%	-0.83%	4.83%	3.99%	-1.85%	2.13%	5.49%		33.65%	36.94%
2018 BGCI	-15.77%	-10.72%	-43.52%	60.89%	-20.41%	-28.45%	13.72%	-21.67%	-0.21%	-12.18%	-36.83%	-1.70%	-81.14%	
2019 BGCI	-11.78%	15.54%	5.92%	13.41%	58.11%	17.20%	-24.19%	-16.14%	-6.24%	10.56%	-17.43%	-13.26%	7.08%	
2020 BGCI	40.26%	1.81%	-31.02%	35.85%	0.16%	-3.68%	39.48%	11.21%	-14.70%	14.62%	62.41%		218.00%	-35.77%
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%		2.59%	15.69%

THE BLOOMBERG GALAXY CRYPTO INDEX (BGCI) ESTIMATED RETURNS STATED ON THE TABLE ABOVE ARE MERELY ECONOMIC REFERENCES AND SHALL NOT BE CONSTRUCTED AS A PERFORMANCE TARGET TO BE ACHIEVED BY THE FUNDS NOR A PERFORMANCE PARAMETER APPLICABLE TO THEM (Note: Genesis returns are gross of performance fees and that the BGCI only prices during business days at 4pm Eastern time zone, which is different than Administrator marking of 0:00 UTC of the last day of the month).

BLP Crypto Assets FIM IE – Público Alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 21.214.199
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 9.931.684
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% acima do 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\$ 10.015.648
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 6.979.769
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% acima do 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@BLPASSET.COM.BR, SITE: WWW.BLP.COM.BR.

