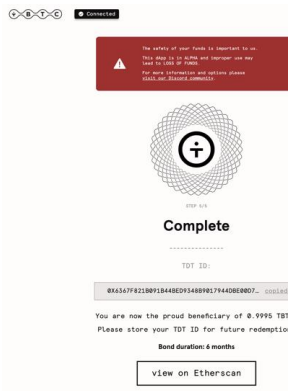


Comentário do Gestor

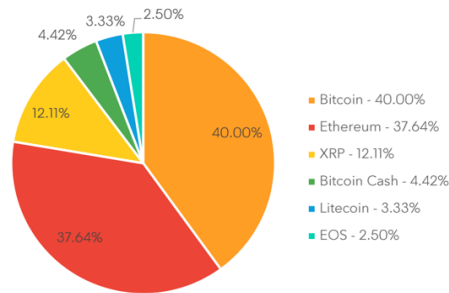
A dominância do Bitcoin começou o mês em 57,2%, atingiu a mínima de 55,9%, a máxima de 59,4% e terminou o mês em 57,9%.

Bitcoin começou o mês a \$11,681 e oscilou entre \$9,916 e \$12,067 para fechar em \$10,788 em queda de 7,65% no mês fechado. Setembro começou para cima porém com a correção do NASDAQ o rally inicial de desfez e trouxe realizações de lucros uma vez que o nível técnico \$12,000 ainda está sendo testado. O aquecido mercado de DeFi também realizou e na sua maior parte com ETH tendo uma significativa correção de 17.3% mas ainda em alta de 178% no ano. Após alguns anúncios vindos do WAX entrando no modelo DeFi tokenomic o ativo teve uma leve alta então aproveitamos e vendemos toda nossa pequena posição que veio performando mal recentemente. Voltamos para neutros em EOS. Recentemente DOT lançou sua rede principal, teve uma forte alta seguida de uma correção de 40% de sua máxima recente quando então montamos uma pequena posição que vem performando bem na segunda metade do mês. Depois de LINK cair a forte marca de 52%, compramos de volta em retorno de 15% da posição que realizamos durante a forte alta de agosto. Nossas posições Underweight (investidas abaixo ou simplesmente zeradas em relação ao índice BGCI) em ETH, XRP, BCH e LTC contribuíram positivamente uma vez que todos estes ativos performaram pior do que o BTC. Ao final de tudo conseguimos criar um Alpha de 1.45% contra o BGCI em Setembro. Este Alpha se mantém positivo no ano em relevantes 24.24%. Nossos Overweights (LINK, MKR e XTZ) performaram pior que o BTC. Após o forte rally no mês anterior de Agosto as DeFi tiveram significativas perdas como por exemplo conhecidos tokens como LEND, YFI e UMA caindo entre 28% e 61%.

Muita coisa relevante aconteceu com KEEP durante o mês. A rede principal entrou no ar de novo, após a auditoria dar a luz verde para isso e agora é hora de ver a adoção de KEEP e seus primeiros dApp e tBTC. Nos montamos para o fundo um full node para Stake nossos Tokens KEEP e nos tornamos um dos verificadores da rede atuando como mineradores. Naturalmente KEEP continua bem volátil oscilando entre \$0.71 e \$1.58 com fechamento em \$0.78. Tanto Coinbase como Gemini, as duas maiores bolsas de Crypto dos EUA adicionaram KEEP a sua custódia fria. Seguimos precificando KEEP com um desconto contra o preço da Coin market Cap enquanto ainda estivermos impedidos de negociar o ativo que estará em breve disponível para nós. Abaixo compartilhamos com vocês o ID da transação de um dos primeiros tBTCs “cunhados”. Eles deverão crescer lentamente nos próximos 3 meses até que esperamos cresçam de maneira exponencial.



Mudanças significativas ocorrem no balanceamento do índice BGCI. O percentual máximo para um único ativo subiu de 30% para 40% aumentando consequentemente o peso de BTC e ETH. Os maiores perdedores foram XRP que caiu de 19.85% para 12.11% e BCH que veio de 9.25% para 4.42%. Estes dois ativos são justamente nossos principais underweights com participação Zero no nosso Fundo Genesis.



Mês passado escrevemos sobre MicroStrategy (NASDAQ: MSTR) anunciando que investiu uma posição significativa dos seus ativos em Bitcoin. Pois bem em Setembro adicionaram de novo mais \$175mm em Bitcoin levando sua posição total para \$425mm. Michael Saylor, seu fundador e CEO disse “Eu quero investir em algo onde eu possa colocar \$425mm por 100 anos”. Bloomberg escreveu um interessante artigo sobre este ousado movimento. A canadense SnappaDeclarou que estarão investindo 40% de suas reservas de caixa em Bitcoin como um porto seguro. Será interessante ver se este assunto se tornará recorrente nos próximos meses e anos. UBS escreveu um curioso relatório intitulado “Bitcoin e seus irmãos, uma alternativa para ativos portos-seguros”. Nos avise se você quiser receber uma copia deste relatório. O SWIFT escreveu um interessante relatório: “A lavagem de dinheiro através de criptomoedas continua relativamente pequena vis-à-vis os métodos tradicionais”.

Anuncios interessantes / comentários

- [Lagarde](#) disse que os banco centrais estão próximos de uma decisão acerca da emissão e uma moeda digital Europeia
- [US Legislators](#) aprovou leis para o estudo the blockchain no comércio
- [Zug Canton in Switzerland](#) estará aceitando cyptomoedas para pagamento de impostos em 2021
- [Brazil's Central Bank President](#) disse que CBDC estará pronto em 2022
- [Mastercard](#) lançou um kit de moedas digitais para banqueiros centrais
- [Swiss law reforms](#) fazem moedas digitais mais respeitáveis
- [EU](#) propos o primeiro “passaporte” em um para crypto ativos
- [SEC, OCC](#) publicou os primeiros relatórios clarificando o que são stablecoins
- [Kraken](#) se tornou a primeira bolsa de crypto a se tornar um banco nos EUA
- [EY](#) lançou uma solução de compras corporativas baseada em Ethereum

		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%	18.5%	-13.3%				95.07%	-41.98%
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%				150.78%	-8.71%
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%				24.06%	27.11%
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%				70.83%	-65.49%
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%				2.28%	15.34%

BLP Crypto Assets FIM IE – Público Alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 14.697.967
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 7.386.336
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\$ 8.095.166
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 6.376.295
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 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.

