

## Comentário do Gestor | Outubro 2022

Na frente econômica, o CPI dos EUA voltou a ficar ligeiramente acima do esperado em 8,2% (vs 8,1%) e provocou uma das oscilações intradiárias mais voláteis para os ativos de risco. Assim como nos EUA, os números de inflação da zona do euro vieram um pouco acima do esperado.

No Reino Unido, a primeira-ministra Liz Truss quebrou um novo recorde, ficou apenas 44 dias no cargo. Ela foi substituída por Rishi Sunak, que enquanto Ministro das Finanças do Reino Unido fez comentários positivos sobre ativos digitais e queria tornar o Reino Unido um centro global de criptomoedas.

O Canadá e o BCE elevaram as taxas referenciais em 50 e 75 bps respectivamente.

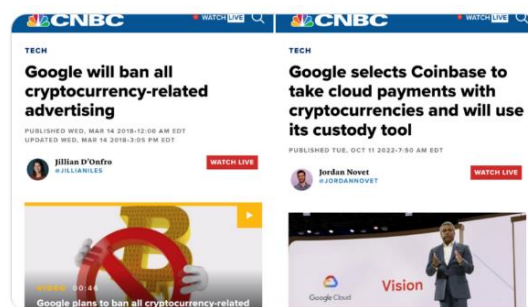
É amplamente esperado que o FED aumente 75bps em sua próxima reunião do FOMC. A questão que fica é se nas próximas reuniões começarão a reduzir o ritmo de aumento dos juros.

Alguns anúncios muito importantes de empresas e bancos tradicionais aconteceram. O banco mais antigo dos EUA, o BNY Mellon, anunciou que fornecerá serviços de custódia (começando com BTC e ETH) a seus clientes.

A Mastercard fez parceria com a Paxos para anunciar um programa para ajudar no aspecto de compliance e segurança para que os bancos possam oferecer negociação de criptomoedas a seus clientes.

O Google anunciou que está em negociações com a Coinbase Prime para uma possível parceria na custódia e negociação de criptoativos. O Google também anunciou que começará a aceitar ativos digitais como pagamento por seus serviços em nuvem a partir do início de 2023.

Gostamos dos artigos da CNBC abaixo mostrando como o Google mudou sua mentalidade sobre criptoativos de março de 2018 para agora.



O FASB (Financial Accounting Standards Board) fez um importante anúncio de que marcará os ativos digitais pelo valor justo, o valor de mercado. As empresas que detêm ativos digitais tinham que classificá-los como ativos intangíveis de prazo indefinido, o que significava que eles precisavam marcá-los a mercado quando os preços caíam, mas não podiam marcá-los a mercado quando os preços subiam, os preços só eram corrigidos, marcados a mercado, quando os ativos eram vendidos. Agora, os ativos digitais serão tratados exatamente como qualquer outro ativo financeiro.

Matt Levine, da Bloomberg News, escreveu um relatório fantástico chamado *The Crypto Story – Where it came from*. O artigo explica o significado e a importância dos criptoativos.

A Fidelity Digital Assets publicou seus dados anuais sobre a adoção de ativos digitais por investidores institucionais.

## Cenário da carteira

A dominância do Bitcoin começou outubro em 39,6%, atingiu a mínima de 38,6%, a máxima de 42,7% e terminou em 38,7%.

Finalizamos nosso node do Threshold token e começamos a fazer *staking* desse protocolo (assim como costumávamos fazer com KEEP).

A atividade na rede Ethereum diminuiu desde a  fusão  e os preços também foram corrigidos, agora parece que estabilizou, então compramos de volta parte do ETH contra o BTC que vendemos antes da fusão, após um novo pico no ETH/BTC, perto do final do mês, vendemos um pouco do que compramos.

O próximo marco importante para o ETH é a atualização de Xangai que deverá acontecer no segundo semestre de 2023.

A rede de testes chamada Shandong começou, assim que a atualização de Xangai acontecer, devemos ver custos de transação (*gas fees*) mais baixos e a disponibilidade do ativo que estiver em *staking* deverá ser bastante facilitada.

Adicionamos um pouco de SOL diminuindo um pouco nosso *underweight*. Nossos ativos com melhor desempenho foram MKR (+19,9%) seguido por ETH (+17,3%) e Matic (+16,3%).

### BITCOIN – Outubro 2022

Abertura: USD 19.432  
Mínimo: USD 18.320  
Máximo: USD 20.938  
Último: USD 20.496  
Variação (USD): +5,48%

**BLP Crypto 100:** 5,91%

**BLP Crypto 40:** 9,92%

**BLP Crypto 20:** 1,99%

## Cenário tecnológico

No lado da tecnologia, a Binance Smart Chain foi hackeada em USD 100 milhões e foi pausada, isso causou queda no valor do token BNB nativo, nosso fundo nunca possuiu tokens BNB.

Outro protocolo DeFi chamado Mango Markets também foi hackeado em USD 117 milhões.

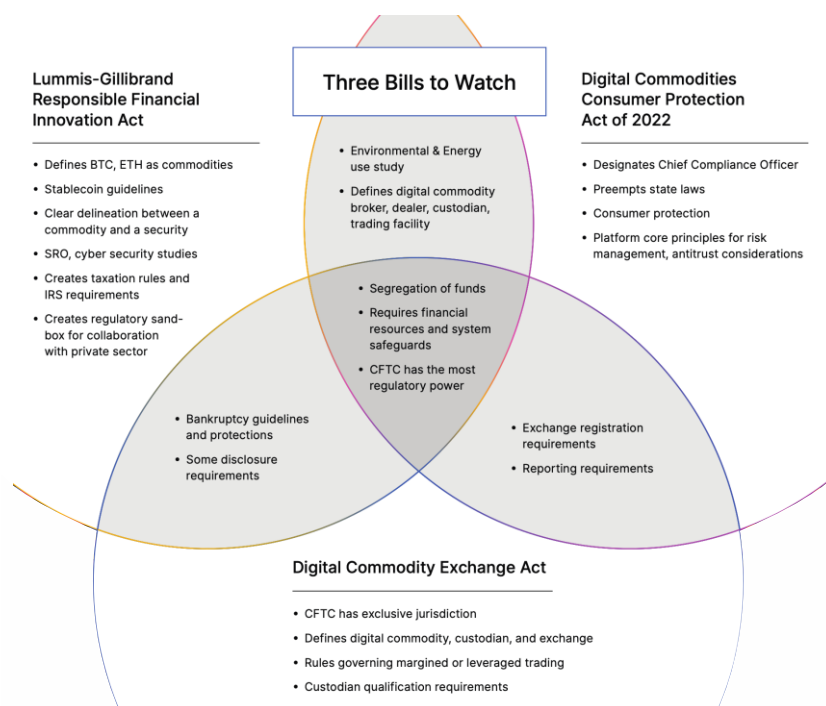
Um relatório da Chainalysis mostra que em 2022 já houve 125 hacks, totalizando USD 3 bilhões hackeados. Isso mostra que o espaço está em sua infância e a codificação ruim deve ser responsabilizada pela maioria desses hacks.

Solana sofreu sua 4ª interrupção este ano, desta vez causada por um *node* mal configurado.

## Cenário Regulatório

Na frente regulatória, o Conselho Europeu teve uma grande vitória (28x1) com o MiCA (Markets in Crypto Assets) que estabelece o marco regulatório para ativos digitais. Ainda precisa ser votado pelo Parlamento Europeu e pode se tornar lei em 2024.

A Prime Trust publicou seu relatório sobre o Estado da Regulação 2022.



A OECD publicou sua estrutura de relatórios de criptoativos.

O Ministro das Finanças da França quer revisar o tratamento tributário dos ativos digitais e tornar a França o principal centro de criptomoedas da Europa.

Portugal propôs um imposto de 28% sobre ganhos de capital para lucros de criptomoedas para posições detidas por menos de um ano.

Nos EUA, a SEC e CFTC continuam a discutir se o ETH é uma commodity ou um título.

Hong Kong parece que vai legalizar o comércio varejista de BTC, indo contra a China continental que o baniu.

## Anúncios recentes

- Mastercard avança com a tecnologia cripto com nova ferramenta para combater fraudes.
- Estudo da Charles Schwab mostra que quase metade das gerações mais jovens nos EUA querem exposição a criptoativos em seus planos de previdência 401(k)s.
- Uniswap Labs levantou USD 165mm em rodada de capital liderada pela Polychain Capital.
- A divisão de criptoativos Division SG Forge do francês Societe Generale recebeu registro de seu regulador para transacionar e custodiar criptoativos.
- BlackRock lançou um ETF de Blockchain para clientes europeus.
- A espanhola Telefônica passou a aceitar pagamentos em Bitcoin e outros criptoativos em sua loja de comércio eletrônico.
- A Apple restringe o uso de NFTs para desbloquear conteúdo e recursos em aplicativos.
- Transferências através da Lightning Network estão totalmente disponíveis no CashApp.

## Retorno mensal estimado

	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%	9.0%	-20.1%	-25.0%	-39.2%	38.3%	-12.7%	-7.8%	9.2%			-59.65%	58.73%
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%	13.9%	-19.6%	-28.6%	-39.4%	43.8%	-13.0%	-7.2%	8.1%			-59.86%	-22.62%
2018 BLP Crypto 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 Crypto 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 Crypto 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%	
2021 BLP Crypto 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 Crypto 100	-26.9%	-2.7%	8.3%	-17.0%	-28.0%	-32.1%	35.8%	-12.8%	-3.8%	5.9%			-62.32%	59.56%
2021 BLP Crypto 40										5.6%	0.0%	-6.8%	-1.66%	
2022 BLP Crypto 40	-11.2%	-0.5%	3.5%	-7.1%	-10.6%	-12.8%	12.9%	-5.0%	-1.0%	2.9%			-27.51%	-28.71%
2018 BLP Crypto 20											-7.1%	-0.5%	-7.53%	
2019 BLP Crypto 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 Crypto 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 Crypto 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 Crypto 20	-5.2%	0.4%	1.9%	-3.1%	-5.0%	-6.1%	7.3%	-1.7%	0.2%	2.0%			-9.64%	65.91%
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%	0.15%	0.16%	0.15%	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%	0.76%	0.93%	0.83%	1.03%	1.02%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%			10.02%	33.12%

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) O índice do BGCI é divulgado as 16:30 EST e se referem aos dias úteis, que é diferente da cota do Genesis que é divulgada 16:00 EST sempre no último dia útil do mês.

## BLP Crypto 100 FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ 21.690.899
<b>Patrimônio Médio 12 meses</b>	R\$ 34.169.091
<b>Aplicação inicial</b>	R\$ 10.000
<b>Subscrição</b>	Diariamente, cotização dia seguinte
<b>Resgate</b>	Diariamente, cotização em 5 dias úteis
<b>Liquidação</b>	Após a cotização em 5 dias úteis
<b>Taxa de administração</b>	2% a.a.
<b>Taxa de performance</b>	20% do excedente do CDI com marca d'água
<b>Tributação Alvo</b>	Longo Prazo
<b>Administrador/Custodiante</b>	BNY Mellon
<b>Distribuição</b>	Órama, Daycoval, Azimut, Sim; Paul, BRE Vitreo, RB., Inter Invest, Modal Mais, Guide, BTG Pactual, Banco Itaú.
<b>Auditor</b>	KPMG
<b>Conselho Legal</b>	Madrona Advogados
<b>Número ISIN</b>	BR01OYCTF009
<b>Classe ANBIMA</b>	Multimercados
<b>Tipo ANBIMA</b>	Multimercados Investimentos no Exterior
<b>Código ANBIMA</b>	465194

## BLP Crypto 40 FIM – Público-alvo: Investidores Qualificados

<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ 1.792.743
<b>Patrimônio Médio 8 meses</b>	R\$ 1.916.901
<b>Aplicação inicial</b>	R\$ 1.000
<b>Subscrição</b>	Diariamente, cotização dia seguinte
<b>Resgate</b>	Diariamente, cotização dia seguinte
<b>Liquidação</b>	Após a cotização em 4 dias úteis
<b>Taxa de administração</b>	1,75% a.a.
<b>Taxa de performance</b>	20% do excedente do CDI com marca d'água
<b>Tributação Alvo</b>	Longo Prazo
<b>Administrador/Custodiante</b>	BNY Mellon
<b>Distribuição</b>	Órama, Sim; Paul, Azimut, Warren, C6, RB Inv., Vitreo, Modal Mais, Porto Seguro. BTG Pactual, Banco Itaú.
<b>Auditor</b>	KPMG
<b>Conselho Legal</b>	Madrona Advogados
<b>Número ISIN</b>	BR09ZDCTF002
<b>Classe ANBIMA</b>	Multimercados
<b>Tipo ANBIMA</b>	Multimercados Estratégia Específica
<b>Código ANBIMA</b>	617611

## BLP Crypto 20 FIM – Público-alvo: Investidores em Geral

<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ 9.238.216
<b>Patrimônio Médio 12 meses</b>	R\$ 12.363.191
<b>Aplicação inicial</b>	R\$ 100
<b>Subscrição</b>	Diariamente, cotização dia seguinte
<b>Resgate</b>	Diariamente, cotização dia seguinte
<b>Liquidação</b>	Após a cotização em 4 dias úteis
<b>Taxa de administração</b>	1.48% a.a.
<b>Taxa de performance</b>	20% do excedente do CDI com marca d'água
<b>Tributação Alvo</b>	Longo Prazo
<b>Administrador/Custodiante</b>	BNY Mellon
<b>Distribuição</b>	Órama, Genial Inv., Daycoval, Azimut, Sim; Paul, Vitreo, RB Inv., Warren, CM Capital, Nova Futura, Inter Invest, Modal Mais, Guide, C6, Banco Itaú, BTG Pactual Porto Seguro.
<b>Auditor</b>	KPMG
<b>Conselho Legal</b>	Madrona Advogados
<b>ISIN Number</b>	BR026OCTF003
<b>Classe ANBIMA</b>	Multimercados
<b>Tipo ANBIMA</b>	Multimercados Estratégia Específica
<b>Código ANBIMA</b>	480592

## AVISO OBRIGATÓRIO

O conteúdo deste material foi preparado pela BLP Crypto Gestora de Recursos Ltda (“BLP Crypto” 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 todas 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](http://www.b3.com.br).

BLP CRYPTO 100 FIM – IE (CNPJ: 29.236.318/0001-58): Data início 22/12/2017. Público-alvo: Investidores Profissionais. 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 CRYPTO 40 FIM (CNPJ: 42.870.532/0001-20): Data início 18/10/2021. Público-alvo: Investidores Qualificados. O objetivo do fundo é superar consistentemente o CDI no longo prazo. A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.





Genesis Block Fund Ltd.  
BLP Crypto 100 FIM - IE  
BLP Crypto 40 FIM  
BLP Crypto 20 FIM  
Outubro 2022

BLP CRYPTO 20 FIM (CNPJ: 21.065.857/0001-60): Data início 29/10/2018. Público-alvo: geral. 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 CRYPTO GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 44.797.193/0001-29, com sede na rua Joaquim Floriano, 1120, cj. 62, Itaim Bibi, São Paulo, S.P., CEP: 04534-004, fone (11) 2780-0911, E-mail: contato@blpcrypto.com.br Site: www.blpcrypto.com.br

**BLP Crypto Gestora de Recursos Ltda.**  
Rua Joaquim Floriano, 1120 · cj. 62  
Itaim Bibi · São Paulo · SP  
CEP 04534-004  
+55 11 2780-0911

[www.blpcrypto.com.br](http://www.blpcrypto.com.br)

