

Comentário do Gestor | Janeiro 2023

Feliz aniversário de 14 anos para o BTC em 3 de janeiro!

Esperamos neste ano escrever menos sobre notícias macro e mais sobre os mercados de criptomoedas. Estamos felizes com o início do ano muito forte, o valor total do mercado de criptomoedas novamente acima da marca de USD 1 trilhão e um pouco menos correlacionado com os mercados de ações.

Cenário da carteira

A dominância do Bitcoin começou o mês em 40,1%, atingiu a mínima de 37,9%, a máxima de 42,7% e terminou dezembro em 42,3%.

Reduzimos parte de nossa posição sobrecomprada de ETH durante a primeira metade do mês para recomprar mais tarde (contra o BTC), agora aumentamos nossa posição em preparação para a atualização de Xangai (*Shanghai fork*)

esperada para março, aproveitamos que o ETH é deflacionário desde a fusão no ano passado. Os números do ETH podem ser acompanhados online no site da [Ultrasoundmoney](https://ultrasound.money).

BITCOIN – janeiro 2023

Abertura:	USD 16.603
Mínimo:	USD 16.521
Máximo:	USD 23.722
Último:	USD 23.107
Variação	+39,25%



O token AVAX teve um bom desempenho com o anúncio da parceria da Ave Labs com a [AWS](https://www.aws.com) para dimensionar soluções de blockchain para empresas e governos. O chefe global de startups da Amazon disse que o Web3 é inevitável, mesmo que não possamos prever quando. No final de novembro, ficamos com nossa posição em SOL neutra em linha com o mercado

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



(após estarmos abaixo por quase todo o ano de 2022), durante a segunda quinzena de janeiro, diminuimos nossa posição de SOL novamente após uma grande alta. Também diminuimos parte de nossa posição em OP devido a um grande movimento de alta, que levou nossas posições da Segunda Camada (*Layer 2*) para perto de 10% do patrimônio do fundo. Se a volatilidade permitir, pretendemos girar cerca de 20% dessas posições. Após uma longa espera, para nossa alegria, o token Threshold Network (T) foi listado na Coinbase. Este é o token que veio da posição ICO do fundo no KEEP, que se fundiu com o protocolo NuCypher em janeiro de 2022. Também foi anunciada a cunhagem tBTCv2, que deve trazer escalabilidade com mais eficiência. Como única ponte ETH/BTC descentralizada, após a “morte” do renBTC com ao colapso do FTX, o pessoal do T deverá ir agressivamente atrás de participação de mercado contra o WBTC centralizado BitGo (Bitcoin sintético).

As *altcoins*, moedas menos líquidas que BTC e ETH, tiveram uma grande contribuição para o bom desempenho do mercado de criptoativos em janeiro, em nosso caso com 3 delas tendo ganhos de três dígitos. Nossos ativos com melhor desempenho foram T (+221,2%), seguido por SOL (+189,7%) e OP (+141,0%).

A BlackRock, maior gestora de ativos do mundo, anunciou que o BTC é um investimento elegível em seu fundo de alocação global de USD 15 bilhões.

SBF se declarou inocente das 8 acusações que enfrenta. Uma tabela detalhada dos investidores da FTX foi divulgada. De acordo com advogados de falências, USD 5 bilhões em criptoativos e dinheiro da FTX foram encontrados. A FTX obteve aprovação para começar a vender alguns de seus ativos, como o Ledger X, para pagar seus credores. Conforme o WSJ, John Ray III considera em reabrir operações da FTX nos EUA.

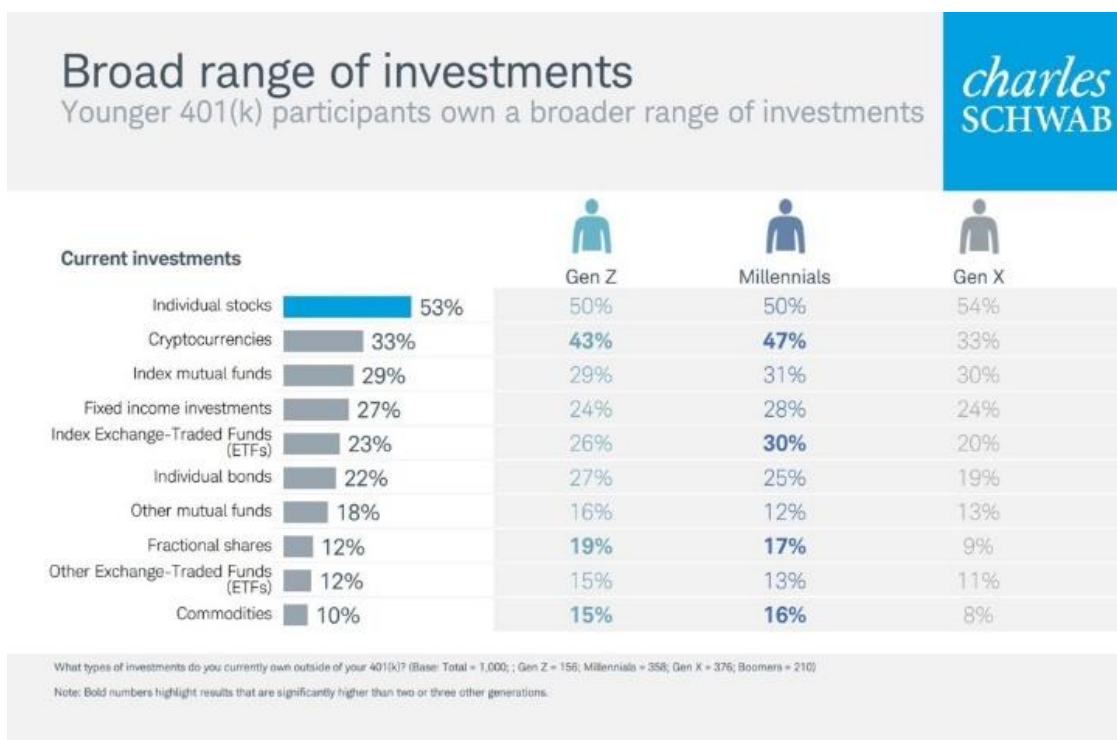
O drama do DCG (Digital Currency Group) e sua subsidiária Genesis Global Capital continua, já são 2 meses desde que interromperam os resgates de clientes. Os gêmeos Winklevoss escreveram uma carta aberta a Barry Silbert acusando-o de utilizar táticas de má-fé e exigiram uma resposta até 8 de janeiro, o que não aconteceu. A Gemini Earn encerrou oficialmente sua parceria e tenta recuperar USD 900 milhões de fundos de clientes na Genesis Earn. Para tornar a vida dos gêmeos Winklevoss e de Barry mais difícil, a SEC os está processando por violarem as regras de valores mobiliários com o produto que rendia juros em cripto. Por fim, a Genesis Global Capital declarou a recuperação judicial (*Chapter 11*), algo que era esperado pela maior parte do mercado, portanto, não teve nenhum impacto em preços. Eles anunciaram que devem USD 3,6 bilhões a seus 50 principais credores, sendo o principal deles o programa Gemini Earn. A Nexo, que também tinha um produto cripto Earn Interest,

decidiu matar o produto e fazer um acordo com a SEC, vai pagar uma multa de USD 45 milhões.

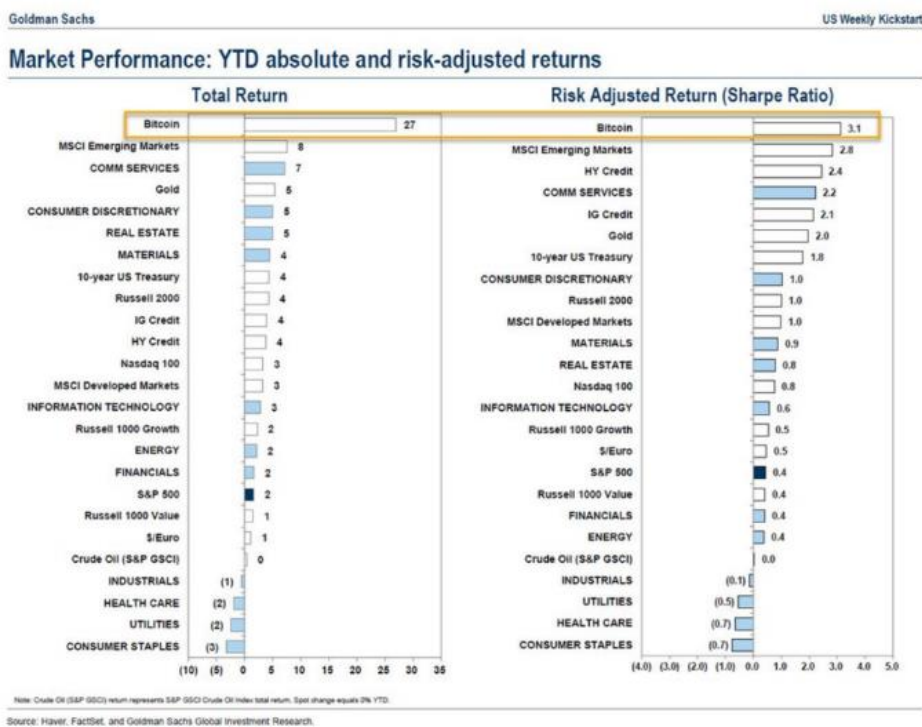
Silvergate Bank divulgou os resultados preliminares do 4T22 para tentar acalmar o mercado, devido ao colapso do preço das ações que se acelerou após a explosão do FTX. Perderam USD 3,8 bilhões em depósitos durante o quarto trimestre e venderam uma quantidade significativa de títulos de renda fixa para estancar a sangria.

Bank of America escreveu um extenso relatório sobre como os CBDCs poderão “revolucionar os sistemas financeiros globais”. O analista escreveu que se trata do “avanço tecnológico mais significativo na história do dinheiro”. Existem 114 bancos centrais que representam 58% de todos os países e 95% do PIB global que estudam as moedas digitais próprias.

Charles Schwab divulgou um relatório sobre a exposição dos Millennials e da Geração Z às criptomoedas em seus planos 401(K)



Goldman Sachs publicou em sua pesquisa semanal que o BTC em 2023 é o ativo com melhor desempenho em retornos absolutos e ajustados ao risco.



Investimentos de capital de risco (*venture capital*) em empresas relacionadas a criptoativos caíram substancialmente em 2022, mas ainda foi o segundo melhor ano de todos os tempos.

2018: \$16.22B

2019: \$4.48B

2020: \$4.40B

2021: \$37B

2022: \$21B

BLP Crypto 100: 39,40%

BLP Crypto 40: 14,44%

BLP Crypto 20: 7,50%

Cenário tecnológico

Do lado da tecnologia, a Austrália instalou o primeiro caixa eletrônico BTC rodando na rede Lightning Network (LN). Diferente dos caixas eletrônicos BTC comuns, os que usam o LN liquidam instantaneamente. Segundo o Cain ATM Radar, existem mais de 38 mil caixas eletrônicos de criptoativos no mundo, dos quais 6 mil foram instalados em 2022. A Polygon, que trabalha com soluções para a segunda camada L2 (Layer 2), que temos no portfólio, lançará em breve algumas atualizações importantes, como zkEVM (zero knowledge Ethereum virtual machine) para facilitar a execução de contratos inteligentes complexos.

Cenário Regulatório

Na frente regulatória, o Fed, o FDIC e o OCC enviaram uma declaração conjunta sobre os riscos dos criptoativos aos bancos. Após a Ordem Executiva do Presidente Biden do ano passado, percebe-se que nos próximos meses deveremos ter uma estrutura regulatória para ativos digitais vinda do Congresso dos EUA. O Morgan Stanley escreveu um relatório abrangente sobre o assunto (The Path Forward for US Crypto Regulation), disponível mediante solicitação. A votação do Parlamento Europeu sobre MiCA (*Markets in Crypto Assets*) foi adiada de fevereiro para abril. A SEC entrou com uma moção para bloquear a aquisição dos ativos da Voyager Digital pela Binance. O Parlamento italiano aprovou um imposto sobre ganhos de capital de 26% sobre ganhos com criptoativos acima de EUR 2.000 por ano. O Reino Unido está empenhado em se tornar um *hub* cripto global e considera planos para uma libra digital. Ótimas notícias do trabalho do Departamento de Justiça dos EUA (DOJ) que segue perseguindo maus atores na indústria de criptoativos, eles deram uma entrevista à imprensa onde levaram o fundador da Bitzlato sob custódia após USD 700 milhões em transações ilegais.

Anúncios recentes

- O Samsung Bitcoin Futures ETF foi lançado na bolsa de Hong Kong
- Amazon em breve deverá estar no mercado de NFTs
- Participantes do Shopify agora podem criar, cunhar e negociar NFTs através da Avalanche
- Coinbase deverá cortar 20% dos postos de trabalho na segunda rodada de cortes, inclusive tomaram a dura decisão de fechar as operações no Japão

- Binance planeja uma onda de 15% a 30% de contratações em 2023, mesmo com os cortes dos concorrentes
- O antigo presidente da FTX US, Brett Harrison, levantou USD 5mm para uma *startup* de finanças descentralizadas (*DeFi*)
- O banco alemão N26 deve expandir as negociações de criptoativos
- National Australia Bank vai lançar a *stablecoin* \$AUD nas redes Ethereum e Algorand
- O investidor do ecossistema cripto, HashKey Capital, levantou USD 500mm para um fundo Web 3

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%	-19.2%	-8.5%	-70.17%	
2023	Genesis Class B	43.8%												43.75%	68.68%
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%	-18.0%	-9.5%	-70.19%	
2023	BGCI	42.1%												42.12%	-18.31%
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%	
2121	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%	-18.6%	-9.8%	-72.34%	
2023	BLP Crypto 100	39.4%												39.40%	63.30%
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%	-7.4%	-3.9%	-35.49%	
2023	BLP Crypto 40	14.4%												14.44%	-27.39%
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%	-3.1%	-0.8%	-13.12%	
2023	BLP Crypto 20	7.5%												7.50%	71.48%
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%	0.30%	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%	1.02%	1.12%	12.39%	
2023	CDI	1.12%												1.12%	37.52%

Os retornos demonstrados acima do índice Bloomberg Galaxy Crypto Index (BGCI) são meramente uma referência econômica comparativa e não deve ser considerada 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

Patrimônio Líquido	R\$ 19.871.556
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 25.100.757
Aplicação inicial	R\$ 10.000
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização em 5 dias úteis
Liquidação	Após a cotização em 5 dias úteis
Taxa de administração	2% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Genial, Daycoval, Azimut, Sim; Paul, BRE Vitreo, RB., Inter Invest, Modal Mais, Guide, BTG Pactual, Banco Itaú.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR01OYCTF009
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	465194

BLP Crypto 40 FIM – Público-alvo: Investidores Qualificados

Patrimônio Líquido	R\$ 1.886.513
Patrimônio Médio 8 meses	R\$ 1.832.998
Aplicação inicial	R\$ 1.000
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização dia seguinte
Liquidação	Após a cotização em 4 dias úteis
Taxa de administração	1,75% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Genial, Sim; Paul, Azimut, Warren, C6, RB Inv., Empriricus, Modal Mais, Porto Seguro. BTG Pactual, Banco Itaú.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR09ZDCTF002
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA	617611

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

Patrimônio Líquido	R\$ 8.885.537
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 10.665.085
Aplicação inicial	R\$ 100
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização dia seguinte
Liquidação	Após a cotização em 4 dias úteis
Taxa de administração	1.48% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Genial Inv., Daycoval, Azimut, Sim; Paul, Empriricus, RB Inv., Warren, CM Capital, Nova Futura, Inter Invest, Modal Mais, Guide, C6, Banco Itaú, BTG Pactual Porto Seguro.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
ISIN Number	BR026OCTF003
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA	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.

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
Janeiro 2023

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

