

Comentário do Gestor | Fevereiro 2023

Do lado macro, a grande preocupação era o CPI norte-americano, que veio um pouco acima do esperado, o que não ajudou as ações e nem os *treasuries*, cujas taxas subiram mais, mas não impactaram os preços dos criptoativos que ficaram descorrelacionados das outras classes de ativos.

Cenário da carteira

A dominância do Bitcoin começou o mês em 42,3%, atingiu a mínima de 41,1%, a máxima de 43,1% e terminou dezembro em 42,2%.

O BTC testou novamente a resistência dos USD 25 mil, mas falhou após algumas tentativas.

Assim como em janeiro, reduzimos a nossa posição em Optimism devido ao contínuo desempenho positivo, o que

levou novamente as posições em protocolos de L2, segunda camada, para perto de 10% do patrimônio do nosso fundo master. Durante a segunda metade do mês, negociamos dentro e fora do OP algumas vezes, devido à enorme volatilidade do ativo, para terminar o mês com a mesma posição original e um bom ganho.

O anúncio da [Coinbase](#) de que usarão a tecnologia OP para seu novo protocolo de camada 2, chamado BASE, foi uma boa notícia para o token.

No início do mês, vendemos um pouco de BTC para manter algum caixa em USD, vendemos devido à forte alta em janeiro, por volta do meio do mês, compramos metade dele de volta após uma pequena correção. Vendemos alguns ETH após as notícias de restrições da SEC para a corretora Kraken, recomparamos os ETHs alguns dias depois, um pouco abaixo do nosso preço de venda. No final do mês, aumentamos nossa posição de MKR, pois achamos que eles estão bem-posicionados na guerra regulatória de stablecoin. A cunhagem (*minting*) otimista do tBTCv2 começou, pois é uma ponte de mão única no momento, o crescimento é lento, mas se aproximando de 300 BTCs, o progresso pode ser acompanhado no site [Dune Analytics](#).

Depois de um janeiro forte algumas *altcoins* seguiram a boa performance (OP, MKR, MATIC, LINK) e algumas corrigiram (T, AVAX, SOL). Nossos ativos com melhor desempenho foram OP (+23,2%), seguido por MKR (+20,4%) e MATIC (+9,3%).

Ellon Musk numa entrevista disse: “Há um papel para as criptomoedas no futuro. É óbvio que o Twitter terá pagamentos tanto em moedas tradicionais como em cripto”, [ouça aqui](#).

BITCOIN – fevereiro 2023

Abertura:	USD 23.107
Mínimo:	USD 21.460
Máximo:	USD 25.134
Último:	USD 23.294
Variação	+0.81%

As ações da Coinbase tiveram um mês agitado, num único dia subiram 24% depois que um processo federal de valores mobiliários foi rejeitado por um juiz de Nova York, uma rara mas agradável vitória. Após as notícias sobre *staking* da SEC/Kraken, as ações da Coinbase devolveram a maioria de seus ganhos (seguimos COIN como *proxy* para mudanças de humor, mas não negociamos COIN no fundo).

Segundo o Financial Times o DCG vendeu algumas porções de seus *trusts* de criptoativos da Grayscale para levantar capital. Este é provavelmente um esforço para encontrar uma solução para sua problemática Genesis Global Capital, que entrou com pedido de recuperação judicial (*Chapter 11*) no mês passado. Parece que a Genesis fez um acordo com a Gemini em um plano que inclui a Gemini contribuir com USD 100 milhões para recuperar alguns dos ativos dos clientes da Gemini Earn. Enquanto isso SBF apelou ao juiz para não revelar a identidade dos 2 indivíduos que ajudaram a garantir a fiança de USD 250 milhões para tirá-lo da prisão. Ele perdeu o recurso e os 2 nomes são da universidade de Stanford.

O mercado secundário de ativos judiciais, relacionadas às recuperações judiciais de empresas do ecossistema de cripto aumentou.

CRYPTO BANKRUPTCY - Claim Pricing Update

	<u>Claim Size</u> Over 1mm	<u>Claim Size</u> 100k - 1mm	<u>Claim Size</u> 50k - 100k	<u>Claim Size</u> 10k - 50k
DEBTOR NAME:				
Voyager	30% - 35%	30% - 35%	28% - 33%	26%
Celsius	18.5% - 23%	18.5% - 23%	17% - 20%	16%
FTX	14.5% - 18%	13% - 16%	13% - 16%	n/a
BlockFi	16% - 23%	16% - 23%	15% - 22%	n/a
Genesis	31% - 35%	25% - 30%	n/a	n/a

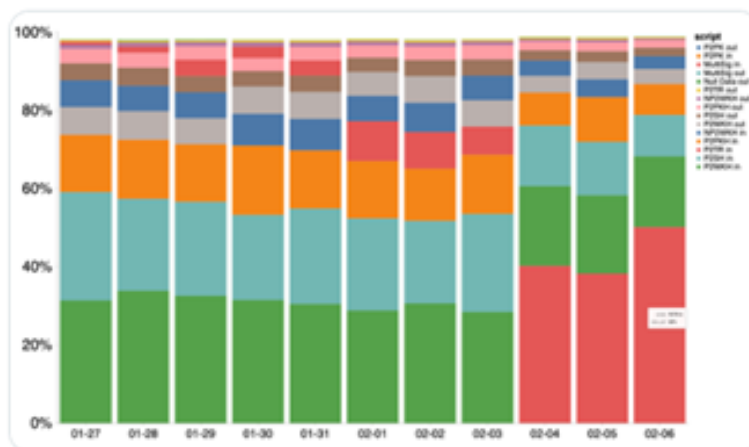
BLP Crypto 100: 3,60%

BLP Crypto 40: 1,76%

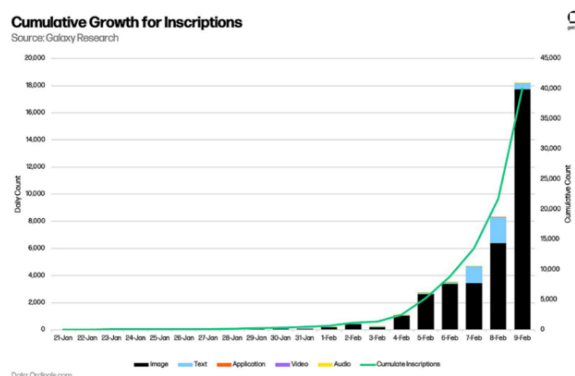
BLP Crypto 20: 1,57%

Cenário tecnológico

Do lado da tecnologia, o Infura, que é um conjunto de APIs e ferramentas de desenvolvimento para Web3, apresentou problemas técnicos no passado, agora estão desenvolvendo um 'Infura descentralizado' para evitar falhas no app ETH. Após ter sido implantado em 6 blockchains diferentes, incluindo L2s como Polygon e Optimism, o AAVE v3 agora foi implantado na rede principal Ethereum. O projeto Ordinals do desenvolvedor principal do Bitcoin, Casey Rodarmor, foi lançado e permite que os NFTs sejam cunhados diretamente na rede Bitcoin. Este projeto é complexo e controverso devido ao uso do espaço do bloco. Para obter mais informações técnicas, consulte a webpage da visão geral do ordinals.



Recentemente, eles consumiram 50% do espaço do bloco BTC e o crescimento das inscrições foi fenomenal.



Cenário Regulatório

Na frente regulatória, o FASB (Financial Accounting Standards Board) votou para propor uma nova regra para contabilidade e divulgação de criptoativos. Atualmente, eles são classificados como ativos intangíveis de prazo indefinido, são contabilizados a mercado apenas quando dão prejuízos e não são marcados a mercado quando tem lucro. Se aprovada, a nova regra exigiria uma conta de valor justo, o que será ótimo para a transparência.

A SEC deu a Kraken uma multa de USD 30 milhões e os proibiu de oferecer produtos de *crypto staking* para clientes dos EUA. A comissária da SEC, Hester Peirce, escreveu uma declaração ousada de que era totalmente contra a decisão da SEC e sua posição sobre a regulamentação da indústria de criptoativos.

A Paxos, a emissora da *stablecoin* por trás do USDP (BUSD), está sendo investigada pelo Departamento de Serviços Financeiros de NY (NYDFS). O NYDFS emitiu uma orientação sobre práticas de custódia de criptoativos.

O presidente da SEC, Gary Gensler, propôs novas regras que ditarão quais empresas podem oferecer serviços de custódia com proteção adequada ao cliente. A SEC votou 4 contra 1 a favor de que os agentes autônomos e consultores de investimentos precisam ter os criptoativos do cliente em custodiantes qualificados e que adicionalmente precisarão obedecer a regulamentos rígidos.

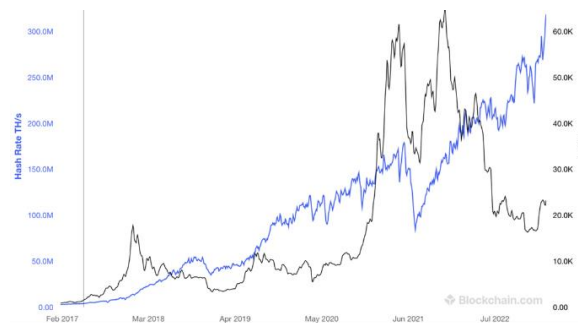
A Assembléia do Estado de NY apresentou um projeto de lei que permitirá pagamentos de multas, impostos e outros encargos do estado via criptoativos.

Seguindo os passos dos EUA, o Canadá em breve será mais rigoroso com as *exchanges* de criptomoedas.

O secretário econômico do Tesouro do Reino Unido está empenhado em regular a atividade de criptoativos, adotando mudanças tecnológicas e inovações.

O Japão planeja anunciar um programa piloto para seu CBDC já em abril.

A taxa de hash do BTC ultrapassou 300 milhões de hashes por segundo, um novo recorde histórico, adicionando mais segurança ao seu blockchain.



Fonte: Blockchain.com

Anúncios recentes

- O principal fundo de ações da Hamilton Lane, com USD 2,1 bilhões, foi convertido em token na Securitize.
- A VISA faz parceria com a Wirex e começará a oferecer cartões cripto para a região da Ásia-Pacífico e o Reino Unido.
- O DZ Bank, adiciona criptoativos no seu segmento de gestão de recursos.
- Gigantes de Wall Street (BNY Mellon, BlackRock e GS) enxergam oportunidades surgindo das cinzas da FTX.
- A Microsoft e Ankr fazem parceria para oferecer serviços de nodes (validadores) no blockchain.
- Revolut lança *staking* de cripto para ETH, ADA, DOT e XTZ.
- Citadel Securities divulga participação de 5,5% no banco de cripto Silvergate.
- Charlie Munger continua defendendo que os EUA proíbam criptomoedas.
- A gigante de energia Saudi Aramco assina acordo com o dropGroup para desenvolver tecnologia Web3.
- O Bitcoin na Nigéria está sendo negociado com prêmio de 60%.

- Tether gerou mais de USD 700 milhões em lucros no 4T22.
- A Binance distribuirá USD 5 milhões em tokens BNB para usuários turcos afetados pelos terremotos.
- A Siemens emite seu primeiro título digital em blockchain.
- O Credit Suisse levanta capital de US\$ 65 milhões, da Série B, para a Taurus.
- A plataforma NFT do eBay, KnownOrigin, lança contrato inteligente para criadores.
- Coincover, provedora de proteção de ativos digitais do Reino Unido, levantou USD 30 milhões.

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%	1.7%											46.15%	71.49%
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%	0.3%											42.61%	-18.02%
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%	3.6%											44.42%	69.18%
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%	1.8%											16.44%	-26.12%
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%	1.6%											9.19%	74.17%
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%	0.16%	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%	0.92%											2.05%	38.78%

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\$ 20.597.006
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 23.604.092
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\$ 2.049.479
Patrimônio Médio 8 meses	R\$ 1.843.190
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\$ 8.758.524
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 10.201.777
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'agua
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
Fevereiro 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

