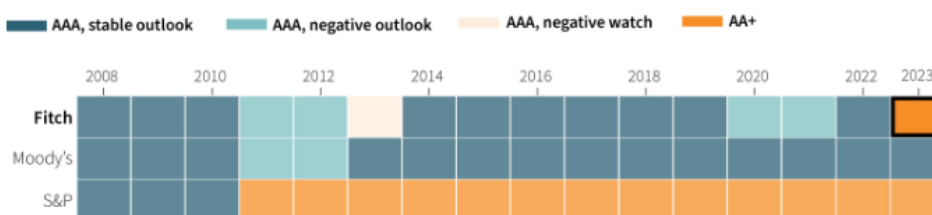


Comentário do Gestor | Agosto 2023

No cenário macroeconômico, houve o inesperado rebaixamento da Fitch no risco de crédito dos Estados Unidos. A última vez que os Estados Unidos sofreram um rebaixamento de crédito foi em 2011 pela S&P. Das 3 agências de classificação de risco, apenas a Moody's mantém a classificação AAA.



Cenário da carteira

A dominância do Bitcoin começou o mês em 48,3%, atingiu a mínima de 48,0%, a máxima de 49,3% e encerrou em 48,4%.

Os preços dos criptoativos estiveram relativamente estáveis durante a primeira metade de agosto, com o BTC testando a resistência de USD 30.000 algumas vezes. A volatilidade do BTC e do ETH continuou a cair em relação aos seus picos do

ano, 102% e 126%, respectivamente. A volatilidade do BTC em um mês atingiu aproximadamente 23%, o que é menor do que a do título do Tesouro dos EUA com vencimento em 10 anos, que está em 33%. Todo esse período de tranquilidade foi abruptamente revertido em 17 de agosto, após um artigo do [WSJ](#) mencionar que a SpaceX teria vendido sua posição de USD 373 milhões em BTCs, o mercado corrigiu acentuadamente testando o patamar de USD 25.000.

BITCOIN – Agosto 2023

Abertura: USD 29.179
 Mínimo: USD 25.409
 Máximo: USD 30.177
 Último: USD 26.179
 Variação -10,28%

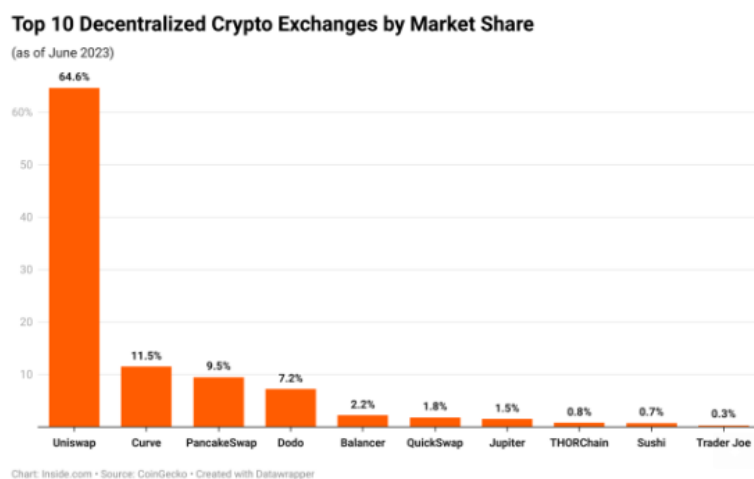
Bitcoin: Annualized Realized Volatility (All)



Quase no final de agosto, a Grayscale Investments venceu na corte seu caso contra a SEC, o que ajudou temporariamente a melhorar os preços do BTC e ETH, enquanto as *altcoins* tiveram um mês difícil com perdas de dois dígitos. A razão pela qual essa vitória foi significativa para o espaço dos criptoativos é que a SEC provavelmente não terá mais carta-branca para fazer o que quiser contra os ativos digitais. Você pode ler a decisão completa [aqui](#). Isso provavelmente abre o caminho para o aguardado ETF de BTC spot, embora no último dia do mês a SEC tenha adiado, como esperado, todas as solicitações por mais 45 dias; portanto, meados de outubro será a próxima janela importante a ser observada.

Aproveitamos a oportunidade do problema com CRV para comprar uma pequena posição, é um protocolo que temos acompanhado há alguns anos. À medida que o tema da tokenização continua a se desenvolver, aumentamos nossa posição em LINK, pois acreditamos que os oráculos serão extremamente importantes à medida que esse tema se desenvolve. Reduzimos 12,5% de nossa posição em MKR, dada à excelente performance nos últimos meses. Desfizemos nossa posição comprada mês passado em ETHE/GBTC com um bom lucro, a diferença entre os dois ativos se comprimiu em 50%. Houve uma queda significativa nos descontos de GBTC (de 30% para 21%) e ETHE (de 42% para 31%) após a notícia da Grayscale, o que adicionou um pouco de alfa aos resultados do fundo em relação ao BICI. Nossos ativos com melhor desempenho (além de ETHE +3,1% e GBTC -2,2%) foram MKR (-6,4%), seguido por BTC (-10,3%) e ETH (-10,8%).

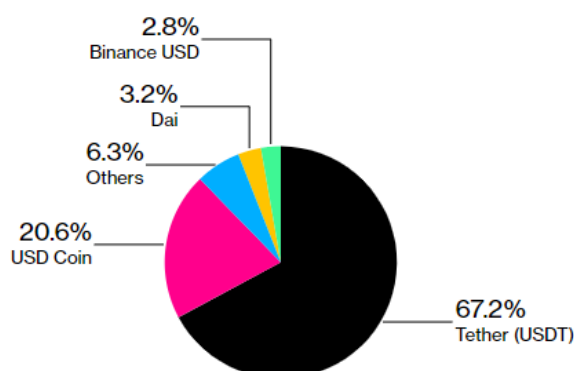
Uniswap continua a deter uma participação de mercado dominante de 64,6% entre as DEXs (Exchanges Descentralizadas), com a Curve em segundo lugar.



Durante a teleconferência de resultados da Galaxy Digital, Mike Novogratz mencionou que, de acordo com contatos da BlackRock e Invesco, a aprovação do ETF de BTC spot é uma questão de "quando" e não "se" e provavelmente num prazo de quatro a seis meses.

O Banco Central do Brasil anunciou o nome de sua CBDC: DREX. O objetivo é aumentar a inclusão financeira da população, permitirá pagamentos rápidos e baratos, também facilitará aos brasileiros comprarem títulos tokenizados, começando com títulos do governo no mercado doméstico, que serão emitidos a medida que a economia se tornar mais digitalizada. O DREX está sendo executando na plataforma Hyperledger Besu (Ethereum, mas em uma rede permissionada). Estará em fase de testes até março de 2024, o objetivo é disponibilizar ao público até o final de 2024.

Menos de uma semana após a Tether (USDT) anunciar de seu lucro líquido de USD 1 bilhão e reservas excedentes de USD 3,3 bilhões, o PayPal lançou sua *stablecoin* (PYUSD) em parceria com a Paxos. A Tether possui uma participação dominante no mercado de *stablecoins* em USD. A Coinbase também anunciou que fez um investimento direto na Circle, a empresa por trás da *stablecoin* USDC.



Source: DefiLlama

Performance dos Fundos

BLP Crypto 100: -8,39%

BLP Crypto 40: -3,07%

BLP Crypto 20: -0,86%

Cenário tecnológico

No lado tecnológico, o protocolo Curve Finance sofreu um *hack* de aproximadamente USD 50 milhões, o que provocou problemas em diferentes *pools* de liquidez dentro do ecossistema Ethereum. O problema decorreu de versões mais antigas da linguagem de programação Vyper que estavam vulneráveis e eram usadas em contratos inteligentes de ETH.

Em 9 de agosto, a Coinbase lançou sua *blockchain* Base na segunda camada (L2), vai utilizar o conjunto de otimização Optimism, com a missão de trazer o próximo bilhão de usuários e o próximo milhão de construtores para a *blockchain*. O tBTC foi lançado na Base logo no início. O tBTC faz parte da Threshold Network, na qual o fundo possui uma pequena posição.

Cenário Regulatório

No campo regulatório, a IRS (Receita Federal dos EUA) anunciou que passará a exigir que os contribuintes incluam recompensas de *staking* como renda e que elas devem ser avaliadas a um preço justo do dia em que o proprietário obtiver acesso completo ao criptoativo.

A administração Biden também divulgou a intenção de criar novas regras de relatórios fiscais para criptoativos, que incluirão carteiras, processadores de pagamento, *exchanges* centralizadas e DEXs (*exchanges* descentralizadas) também. Se aprovadas, entrarão em vigor a partir de 2025.

O board do FED forneceu informações adicionais sobre seu programa de supervisão de inovações nos bancos sob sua jurisdição, classificando os criptoativos como uma inovação.

A Coinbase solicitou à corte que encerrasse o processo movido pela SEC contra eles, alegando que a SEC não possui autoridade sobre o assunto. O chairman da SEC, Gary Gensler, será chamado para depor no Comitê Bancário do Senado em 12 de setembro e no Comitê de Serviços Financeiros da Câmara em 27 de setembro.

A MAS, Monetary Authority of Singapore, lançou seu arcabouço regulatório para *stablecoins*. Os principais requisitos incluirão a manutenção de reservas adequadas, capital mínimo, divulgação e ativos líquidos para serem resgatados ao par em até 5 dias úteis.

Anúncios recentes

- O ETF de BTC da Valkyrie terá sua estratégia alterada para incluir contratos futuros de ETH.
- A VISA apresenta uma solução experimental para abstrair as taxas de transação através de criptoativos.
- A subsidiária de ativos digitais da Nomura obteve uma licença completa de criptoativos em Dubai.
- Circle lança a versão beta pública de carteiras programáveis em sua iniciativa Web3.
- A Cruz Vermelha de Cingapura e o prefeito de Miami aceitam doações em BTC.
- SBF, fundador da falida FTX, está sob custódia policial após a revogação de sua fiança por interferência com testemunhas no caso.
- Genesis Global Capital e FTX firmam um acordo de USD 175 milhões relacionado a uma reivindicação de falência.
- A empresa de custódia de criptoativos Prime Trust entrou com pedido de recuperação judicial.
- BitGo levantou USD 100mm ao *valuation* de USD 1,75 bi.
- A Coinbase obteve aprovação regulatória para oferecer negociação de futuros de criptoativos para clientes nos EUA.
- Robinhood revelou ser o terceiro maior detentor de BTC, com USD 3 bilhões (118,3 mil BTCs).

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% | 13.0% | 2.0% | -6.9% | 7.1% | 0.0% | -11.7% | | | | | 48.58% | 74.35% |
| 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% | 12.0% | 1.8% | -6.1% | 2.5% | -0.6% | -13.7% | | | | | 34.07% | -22.94% |
| 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% | -18.6% | -9.8% | -72.34% | |
| 2023 | BLP Crypto 100 | 39.4% | 3.6% | 9.5% | 0.3% | -5.1% | 1.1% | -1.7% | -8.4% | | | | | 37.21% | 60.91% |
| 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% | 4.4% | 0.8% | -0.8% | 1.1% | -0.2% | -3.1% | | | | | 18.73% | -24.68% |
| 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% | 2.8% | 0.9% | -0.1% | 1.0% | 0.4% | -0.9% | | | | | 13.64% | 81.06% |
| 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% | 0.92% | 1.17% | 0.92% | 1.12% | 1.07% | 1.07% | 1.14% | | | | | 8.86% | 48.24% |

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\$ 18.658.215 |
| Patrimônio Médio 12 meses | R\$ 19.962.102 |
| 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 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\$ 2.071.584 |
| Patrimônio Médio 8 meses | R\$ 1.944.907 |
| 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\$ 8.416.904 |
| Patrimônio Médio 12 meses | R\$ 8.754.609 |
| 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, 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
Agosto 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

