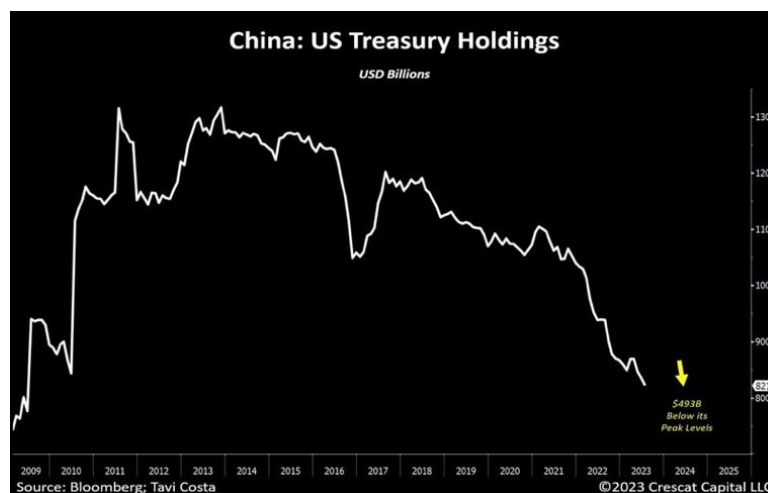


## Comentário do Gestor | Outubro 2023

A frente macroeconômica, foi uma montanha-russa, especialmente para as taxas de juros de longo prazo em vários países desenvolvidos. Com a dívida dos EUA saindo de controle e ultrapassando USD 33 trilhões, foram emitidos impressionantes USD 275 bilhões em um único dia (quase metade da capitalização de mercado do BTC), isso assustou os mercados e levou as taxas de juros de 10 e 30 anos a máximas não vistas desde antes do colapso financeiro global de 2008.



A China continua a reduzir a posição de títulos do governo dos EUA em suas reservas, o Banco do Japão (BOJ) tem vendido títulos norte-americanos para tentar conter a queda do JPY, que quebrou o nível psicológico de 150 em relação ao USD após a flexibilização do controle sobre a curva japonesa de juros, o que adicionou mais combustível ao aumento das taxas.



Apesar do conflito entre o Hamas e Israel, os criptoativos, especialmente o BTC, mostraram-se extremamente resilientes. A alta das taxas dos títulos soberanos nos principais países desenvolvidos no início do mês reverteu um pouco após o início da guerra.

O anúncio mais aguardado era se a SEC recorreria de sua derrota no processo contra a Grayscale Investments. No processo contra a Ripple Labs, o juiz não permitiu que a SEC recorresse de sua derrota na questão do XRP ser ou não um valor mobiliário.

O julgamento de SBF começou em 3 de outubro, e a medida que vários depoimentos-chave, como o do co-fundador Gary Wang e da ex-CEO da Alameda Research, Caroline Ellison, foram feitos, ficou claro que a confusão da FTX começou muito antes de entrar em colapso. Após uma notícia falsa relacionada à aprovação de um ETF de BTC spot para BlackRock, Larry Fink concedeu uma entrevista na FOX Business onde fez algumas observações interessantes: 1. "Estamos ouvindo de clientes ao redor do mundo sobre a necessidade de criptomoedas"; 2. "Essa alta vai muito além do boato sobre o ETF"; 3. "Mais pessoas estão buscando refúgio de qualidade, como as criptomoedas". Poucos dias após suas observações, em 23 de outubro, o BTC ultrapassou os USD 32.000 e subiu rapidamente USD 3.000. Há muito tempo não víamos movimentos tão rápidos e bruscos no ecossistema das criptomoedas.



## Cenário da carteira

A dominância do Bitcoin começou outubro em 48,8%, atingiu a mínima de 48,8%, a máxima de 53,5% e encerrou em 52,8%.

O BTC atingiu as máximas de 2023 e indica uma valorização de mais de 100% em relação à mínima do ano que foi de USD 16.521.

### BITCOIN – Outubro 2023

Abertura:	USD 27.031
Mínimo:	USD 26.631
Máximo:	USD 35.198
Último:	USD 34.504
Variação	+27,65%

Mesmo com o início das negociações dos ETFs de futuros de ETH, o ETH teve uma performance significativamente inferior aos criptoativos, em geral (teve um desempenho 19,9% inferior ao do BTC), o que prejudicou nosso desempenho geral, reduzimos nossa posição em ETH em relação ao BTC no início do mês para recomprar parte dela posteriormente. Reduzimos parte de nossa posição em LINK após 2 meses consecutivos de forte desempenho. Também reduzimos parte de nossa posição em SOL, uma vez que teve um desempenho excepcionalmente forte em relação ao BTC durante outubro. Após uma grande correção, compramos metade de nossa posição em MKR, que havíamos vendido há 2 meses. O espaço DeFi, em geral, tem tido um desempenho abaixo da média recentemente, principalmente devido às discussões regulatórias nos Estados Unidos. Os descontos em GBTC e ETHE continuam a diminuir significativamente com a expectativa de possível conversão desses produtos em ETFs de ativos subjacentes. Nossos ativos com melhor desempenho foram SOL (+69,2%), seguido por LINK (+37,9%) e BTC (+27,7%).

Um analista do Standard Chartered publicou novas previsões de preço para ETH e BTC. De acordo com seu relatório, o ETH poderia atingir USD 8.000 até o final de 2026, aproximadamente 5 vezes o valor atual, citando seu potencial para contratos inteligentes, jogos e tokenização. Eles também têm uma meta de preço de USD 120.000 para o BTC até o final de 2024.

## Performance dos fundos

**BLP Crypto 100:** +19,13%

**BLP Crypto 40:** +7,57%

**BLP Crypto 20:** +4,39%

## Cenário tecnológico

No lado tecnológico, houve discussões acaloradas sobre o crescimento de validadores no *blockchain* do Ethereum. Eles chegaram a uma decisão rápida com o EIP 7514, limitando em 8 o número de novos validadores por época (aproximadamente a cada 6,4 minutos). Essa adição ao *fork* Cancun/Deneb, previsto para janeiro de 2024, dá aos desenvolvedores alguns meses a mais, mas uma solução melhor ainda está para ser anunciada. A Lightning Labs também anunciou o primeiro lançamento de Ativos Taproot na mainnet e o chamou de uma *New Era for Bitcoin and Beyond* (Nova Era para o Bitcoin e Além). Esse lançamento deve permitir aos desenvolvedores tornarem o BTC uma rede multi-ativos escalável, que provavelmente começará com *stablecoins*.

## Cenário regulatório

Na frente regulatória, a União Europeia chegou a um acordo formal para que as exchanges de criptomoedas compartilhem os dados das posições de seus clientes de cripto entre as diferentes autoridades fiscais. A SEC optou por não recorrer de sua derrota para a Grayscale Investments até o prazo de 13 de outubro. Isso aumenta ainda mais a probabilidade de que um ETF de BTC spot seja aprovado nos Estados Unidos nos próximos meses. O primeiro prazo final vem da Ark 21Shares em 10 de janeiro de 2024.

Issuer/Fund Name	Deadline 1	Deadline 2	Deadline 3	Final Deadline
ARK 21Shares Bitcoin ETF	6/29/24	8/13/23	11/11/23	1/10/24
Bitwise Bitcoin ETF Trust	9/1/23	10/16/23	1/14/24	3/14/24
iShares Bitcoin Trust	9/2/23	10/17/23	1/15/24	3/15/24
Invesco Galaxy Bitcoin ETF	9/2/23	10/17/23	1/15/24	3/15/24
VanEck Bitcoin Trust	9/2/23	10/17/23	1/15/24	3/15/24
WisdomTree Bitcoin Trust	9/2/23	10/17/23	1/15/24	3/15/24
Wise Origin Bitcoin Trust	9/2/23	10/17/23	1/15/24	3/15/24
Valkyrie Bitcoin Fund	9/4/23	10/19/23	1/17/24	3/19/24
Global X Bitcoin Trust	10/7/23	11/21/23	2/19/24	4/19/24
Hashdex Bitcoin ETF	11/17/23	1/3/24	3/31/24	5/30/24
Franklin Bitcoin ETF	11/17/23	1/3/24	3/31/24	5/30/24

Source: Bloomberg Intelligence.

## Anúncios recentes

- A Ferrari aceitará criptomoedas como pagamento por seus carros nos Estados Unidos.
- A Honda corre para conquistar consumidores com o crescimento de pagamentos em criptomoedas.
- O JPMorgan estreia ações tokenizadas da BlackRock como garantia junto ao Barclays.
- O UBS utiliza o Ethereum para testar fundo tokenizado de *money Market*.
- A Bitstamp atrai bancos europeus à medida que as novas regras de criptomoedas da região aumentam a confiança no mercado.
- A bolsa canadense TMX em breve iniciará a negociação de futuros de Bitcoin.
- Novas imagens da carteira de Bitcoin da Block vazam, à medida que a versão beta começa a ser lançada.
- O Uniswap cobrará 0,15% para trocar determinados tokens na interface web e na carteira.
- A Coinbase escolhe a Irlanda como seu *hub* europeu de criptomoedas.

## 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%	3,6%	18,7%			82,59%	114,26%
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%	1,8%	20,1%			63,87%	-5,80%
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%	5,0%	19,1%			71,70%	101,35%
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%	2,2%	7,6%			30,49%	-17,21%
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%	1,7%	4,4%			20,61%	92,16%
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%	0,97%	1,00%			11,02%	51,18%

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

<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ 23.947.983
<b>Patrimônio Médio 12 meses</b>	R\$ 20.028.785
<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, Azimut, Banco Itaú, BRE, BTG Pactual, Daycoval, Genial, Guide, Modal Mais, RB Invest.
<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\$ 1.928.360
<b>Patrimônio Médio 12 meses</b>	R\$ 1.957.130
<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, Azimut, Banco Itaú, BTG Pactual, C6, Daycoval, Genial, Guide, Modal Mais, MyCap, Nova Futura, Porto Seguro, RB Invest., Warren.
<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\$ 8.634.631
<b>Patrimônio Médio 12 meses</b>	R\$ 8.587.252
<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, Azimut, Banco Itaú, BTG Pactual, C6, CM Capital Daycoval, Genial, Guide, Modal Mais, MyCap, Nova Futura, Porto Seguro, RB Invest., Warren.
<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 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](http://www.blpcrypto.com.br)

