

Comentário do Gestor

Passaram-se apenas 31 dias desde o início do ano, porém a sensação é de que já se passaram 6 meses. Apenas no mês passado, tivemos confrontos chocantes no Capitólio, inflamados pelo ex-presidente Trump e seus apoiadores. Joe Biden tomando posse como 46º presidente dos EUA em circunstâncias bastante incomuns, com a DC parecendo uma zona de guerra. As campanhas de vacinação da Covid-19 começaram em todo o mundo, também uma grande aventura no espaço da criptografia para começarmos 2021 de forma emocionante!

O Bitcoin começou forte em 2021, seu domínio começou o mês em 70,5%, atingiu uma mínima de 62,2%, uma alta de 73,1% e terminou em 62,3%.

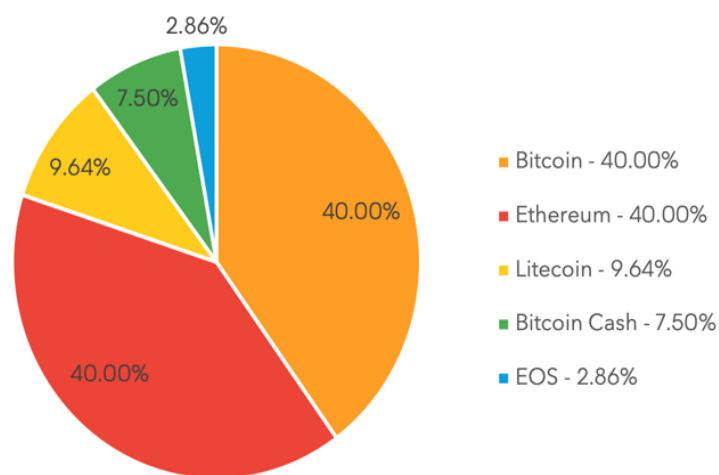
Bitcoin começou o mês em \$29.002 e foi negociado entre \$28,723 e \$41,947 para fechar em \$33.114 subindo 14,18% no mês. O BLP Crypto Asset FIM IE subiu 38,06% e o BLP Criptoativos FIM subiu 7,29%. Depois de um dezembro forte, o ano também começou agitado e alguns dos grandes retardatários como a ETH teve um grande mês, pois estava recuperando o terreno perdido contra o BTC. Na segunda semana do mês, vimos uma forte reversão (queda de quase 30% em 48 horas) com alguma realização de lucro e liquidação de alavancados. Conforme o mês avançava, tínhamos um momento de calma até a sugestão da [Janet Yellen](#) em reduzir as criptomoedas como o Bitcoin, dizendo que elas são usadas principalmente para financiamento ilegal (como o blockchain é público, sugerimos olhar para os fatos e não apenas palavras dos reguladores). Vindo de uma forte alta recente, a começou a temporada de “FUD” (Fear, Uncertainty and Doubt) na terceira semana. Tudo começou com histórias de [Tether](#) (que esperamos descobrir em breve se é apenas FUD ou não - [Dan Held](#) tem um bom tweet sobre isso) e em seguida, com rumores completamente infundados de um problema de gasto duplo na rede Bitcoin causado pela falta de compreensão da mídia sobre este mercado. Como de costume, [Andreas Antonopoulos](#) fez um trabalho fantástico em seu [tweet](#), descrevendo o que realmente aconteceu (recomendamos fortemente que você leia o tópico completo, pois ele explica de maneira brilhante a questão do gasto duplo). Infelizmente, o dano já estava feito e em 24 horas tivemos uma segunda grande liquidação variando de 20-25% na maioria dos protocolos de grande capitalização. O mercado se recuperou de suas mínimas do mês e se acalmou um pouco quando todo o foco mudou para GameStop Corp (NYSE: GME), o que fez os críticos da mídia enlouquecerem, desafiando as pessoas a chamar Bitcoin de “muito volátil” depois de ver o GME quando os vendidos foram aniquilados. Muitos viram o evento da Robinhood se juntando aos grandes hedge funds como um exemplo de como o mercado financeiro tradicional acaba sendo contra o varejo e pró Wall Street. Muitos membros do WSB (Wall Street Bets) se enfureceram no Reddit buscando maneiras de sair desse sistema, um das razões pela qual ingressaram no mundo DeFi como refúgio (por isso temos UNI tokens na carteira dos fundos). [BlackRock](#), maior administradora de ativos do mundo com quase \$8

trilhões de AUM, fez um anúncio interessante de que apresentou documentos de prospecção para 2 de seus fundos para poder negociar futuros de Bitcoin. Mais uma empresa listada publicamente, [Marathon Patent Group Inc.](#) (NASDAQ: MARA) alocou \$150 milhões em Bitcoin como ativo de reserva. Durante os últimos dias de janeiro, também tivemos o [Fundador da Bridgewater Ray Dalio](#), escrevendo um relatório de 13 páginas intitulado "O que eu realmente penso sobre o Bitcoin", parece que ele está lentamente começando a entender a dinâmica desse mercado. Ele termina sua publicação citando: Ele termina sua publicação citando *"Por outro lado, acredite em mim quando digo que eu e meus colegas na Bridgewater estamos focados em alternativas de ativos de reserva de valor e esperamos que Bridgewater em breve ofereça um fundo de caixa alternativo e um fundo de patrimônio para melhor lidar com a desvalorização do dinheiro e do crédito que consideramos um grande risco e oportunidade e o Bitcoin não escapará de nosso escrutínio"*. Um dia depois do artigo de Dalio, [Elon Musk](#) atualizou seu Twitter, o que criou muitas expectativas, ele poderia colocar algumas das reservas da Tesla em Bitcoin? Tivemos 3 ativos retornando mais do que três dígitos em janeiro, nosso ativo de melhor desempenho para o mês foi UNI (+242%), seguido por MKR (+152%) e LINK (+100%). Os tokens de privacidade tiveram uma corrida, sofrendo no início do mês com algumas deslistagens, e devido à fraqueza, adicionamos uma pequena posição em XMR (-12%). Aproveitando a volatilidade, também negociamos ativamente o KEEP (+39%), KEEP/BTC e BTC/tBTC, essas pequenas posições ajudaram o fundo a gerar bons ganhos de negociação. O espaço DeFi continua crescendo e estamos procurando potencialmente adicionar um novo protocolo ao portfólio do fundo em breve.

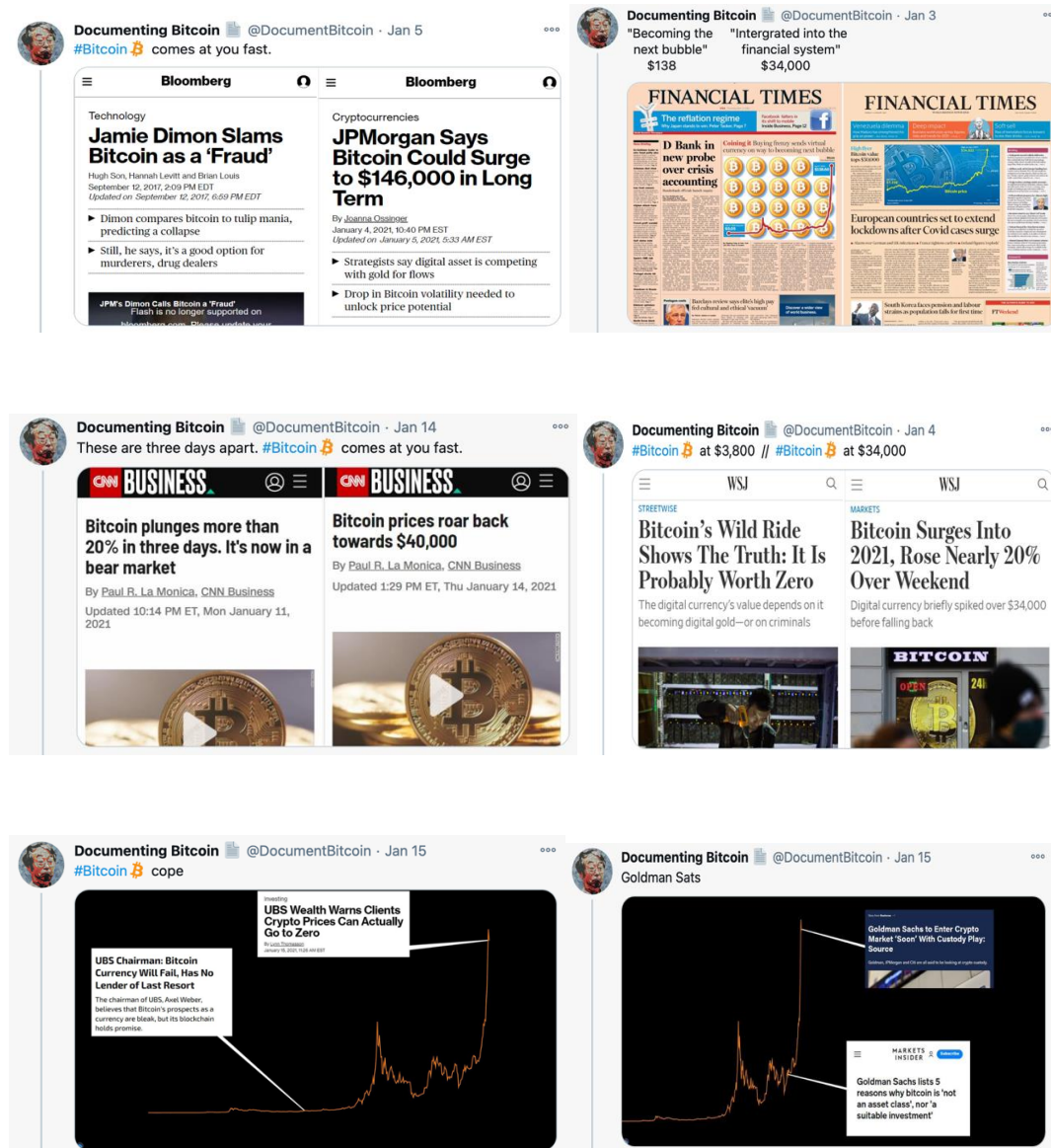
Com o processo da SEC contra a Ripple Labs, o índice criptográfico mais amplamente seguido, o BGCI (Bloomberg Galaxy Crypto Index) retirou o XRP de suas participações. Abaixo está a composição do índice atual. O maior beneficiário foi ETH. O fundo detém uma subponderação estrutural em LTC (+4%) e BCH (+16%).

INDEX CONSTITUENT WEIGHTS

As of January 3, 2021



Para começar 2021, pensamos que seria interessante compartilhar alguns desses ótimos “tweets de documentação” de como a mídia e os bancos entendem erroneamente o espaço criptográfico, espero que você também goste deles!



Nosso favorito de todos os tempos são os 4 cavaleiros do Bitcoin, nossos esplêndidos líderes falando sobre impressão de dinheiro!



Nossa segunda favorita é nossa querida Janet Yellen, do que ela tem tanto medo, Bitcoin ou o balanço do FED?



Na frente regulatória, o [US Federal Banking Regulator OCC](#) (Office of the Comptroller of the Currency) anunciou que os bancos podem realizar pagamentos usando stablecoins. Isso fez com que alguns protocolos como o Maker, que tem um stablecoin DAI, disparassem de preço.

O [President Biden](#) assinou uma ordem para adiar regulamentos pendentes, estendendo o período de revisão para a proposta do Tesouro dos EUA de "regra de carteira criptografada não hospedada" para 60 dias. A secretária do Tesouro dos EUA, Janet Yellen, diz que trabalhará em estreita colaboração com uma série de agências governamentais para implementar novos regulamentos relacionados a criptomoedas. Bitcoin e outros PoW (Proof of Work consensus algorithms) são frequentemente examinados pela mídia por desperdiçar energia valiosa. Para os interessados neste tópico, [Dan Held](#) tem um ótimo artigo sobre o assunto. Se você não tem tempo para ler todo o artigo, o gráfico abaixo é interessante. *“Tudo requer energia (primeira lei da termodinâmica)”. Afirmar que um uso de energia é mais ou menos desperdício do que outro é completamente subjetivo, uma vez que todos os usuários pagaram taxas de mercado para utilizar essa eletricidade.*

	Yearly Cost	Energy Used (GJ)
Gold Mining	\$105B	475M
Gold Recycling	\$40B	25M
Paper Currency and Minting	\$28B	39M
Banking System	\$1,870B	2,340M
Governments	\$27,600B	5,861M
Bitcoin Mining	\$4.5B	183M

Anúncios / comentários interessantes:

- [PayPal](#) apoia taxbit de inicialização de criptografia.
- [Harvard, Yale, Brown Endowments](#) estão comprando Bitcoin há pelo menos um ano: fontes.
- [OCC](#) aprova Anchorage como o primeiro banco de criptografia Federally Chartered.
- [Morgan Stanley](#) compra 10% de participação da MicroStrategy para aumentar sua exposição em Bitcoin.
- [Prefeito de Miami Francis Suarez](#) considera o investimento em Bitcoin para criar um viveiro de criptografia.
- [Bakkt](#), o mercado de ativos digitais lançado pela ICE em 2018 para se tornar uma empresa de capital aberto por meio de um SPAC.
- [Three Arrows Capital](#) informa mais de US \$ 1,2 bilhão em posições em GBTC.
- [SkyBridge Capital](#) entra no mercado de Bitcoin com nova alocação.
- [BBVA](#) lança sua primeira solução comercial para negociação e custódia de Bitcoin na Suíça.
- [VISA](#) quer trabalhar com trocas, carteiras em Bitcoin ‘Ouro Digital’.

Monthly estimated return

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Since Fund Inception
2018 Genesis	-16.0%	-5.2%	-37.4%	57.2%	-20.2%	-20.4%	7.5%	-17.2%	-9.2%	-7.9%	-38.2%	-3.7%	-77.94%	
2019 Genesis	-11.5%	17.5%	7.2%	20.5%	58.6%	12.4%	-13.4%	-12.0%	-9.5%	7.1%	-16.5%	-8.7%	34.85%	
2020 Genesis	33.4%	1.02%	-31.6%	39.3%	14.0%	-3.5%	34.1%	18.5%	-12.8%	10.5%	45.9%	32.1%	317.39%	
2021 Genesis	38.4%												38.42%	71.85%
2018 Crypto Assets	-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 Crypto Assets	-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 Crypto Assets	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 Crypto Assets	38.1%												38.06%	122.65%
2018 Criptoativos											-7.1%	-0.5%	-7.53%	
2019 Criptoativos	-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 Criptoativos	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 Criptoativos	7.3%												7.29%	53.48%
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%												42.44%	8.38%
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%												0.15%	16.06%

Os retornos demonstrados acima do índice Bloomberg Galaxy Crypto (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 o mesmo. Note que (i) A performance do Genesis acima está bruta de taxa de performance (ii) Os preços do BGCI se referem aos dias úteis e é relativa as 4pm horário da costa leste americana, que é diferente da cota do Genesis que é divulgada 0:00 UTC sempre no último dia do mês.

BLP Crypto Assets FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 40.299.417
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 14.975.211
Aplicação inicial	R\$25.000
Subscrição	Até o último dia útil do mês
Resgate	Quinze dias antes do final do mês
Taxa de administração	2% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	Planner Corretora de Valores S.A.
Distribuição	Planner, Azimut, Daycoval, RB Investimentos
Auditor	UHY Bendoraytes & Cia
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR01OYCTF009
Classe ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	465194

BLP Criptoativos FIM – Público-alvo: Investidores em Geral

Patrimônio Líquido	R\$ 10.556.894
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 7.676.669
Aplicação inicial	R\$1.000
Subscrição	Até o último dia útil do mês
Resgate	Até o último dia útil do mês
Taxa de administração	1.50% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	Plural S.A. Banco Múltiplo
Distribuição	Genial, Órama, Daycoval, Azimut, Warren, RB Investimentos, Necton, Consulenza Investimentos
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
ISIN Number	BR026OCTF003
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA	480592

AVISO OBRIGATÓRIO

ESTE MATERIAL NÃO PODERÁ SER REPRODUZIDO, DISTRIBUÍDO OU PUBLICADO PELO(S) SEU(S) DESTINATÁRIO(S), PARA QUALQUER FINALIDADE, SEM O CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA. ("BLP" ou "GESTORA").

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO MERAMENTE INFORMATIVAS E NÃO SE CONSTITUEM EM QUALQUER TIPO DE ACONSELHAMENTO DE INVESTIMENTOS, NÃO DEVENDO SER UTILIZADAS COM ESSE PROPÓSITO. OS INVESTIDORES NÃO DEVEM SE BASEAR NAS INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS SEM BUSCAR O ACONSELHAMENTO DE UM PROFISSIONAL.

NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA NESTA CARTA CONSTITUI UMA SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO PARA COMPRA OU VENDA DE COTAS DE QUALQUER FUNDO DE INVESTIMENTO QUE VENHA A SER GERIDO OU PATROCINADO PELA BLP OU DE QUAISQUER OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS, NEM PODERÁ SER ENTENDIDA COMO TAL EM QUALQUER JURISDIÇÃO NA QUAL TAL SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO SERIAM CONSIDERADAS ILEGAIS.

ESTA CARTA CONTÉM SUPOSIÇÕES, ESTIMATIVAS, ILUSTRAÇÕES E VALORES INDICATIVOS QUE PODEM SER ALTERADOS A QUALQUER TEMPO, PODENDO IMPACTAR, ASSIM, O RESULTADO DO NEGÓCIO APRESENTADO. EMBORA COLHIDAS EM FONTES CONFIÁVEIS E SELECIONADAS, A GESTORA NÃO ASSEGURA A EXATIDÃO, ATUALIZAÇÃO, PRECISÃO, ADEQUAÇÃO OU VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA. NENHUMA DECLARAÇÃO É FEITA QUE QUALQUER OPERAÇÃO PODE SER EFETUADA PELOS VALORES AQUI FORNECIDOS E A BLP, SEUS DIRETORES, ADMINISTRADORES E FUNCIONÁRIOS, NÃO ACEITAM QUALQUER RESPONSABILIDADE, DIRETA OU INDIRETA, POR QUALQUER PREJUÍZO DECORRENTE DO USO DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA.

NADA NESTE MATERIAL CONSTITUI CONSELHO LEGAL, FISCAL OU DE INVESTIMENTO E NÃO DEVE SER CONFIADO AO FAZER UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

OS FUNDOS DE CRIPTO ATIVOS DISPONÍVEIS PARA INVESTIMENTOS PELA BLP INVESTEM DIRETAMENTE NO GENESIS BLOCK FUND LTD., NO EXTERIOR, QUE POR SUA VEZ DETEM OS CRIPTO ATIVOS DIRETAMENTE. PORTANTO OS FUNDOS DISPONÍVEIS LOCALMENTE NÃO POSSUEM INVESTIMENTOS DIRETOS EM CRIPTO ATIVOS. O MATERIAL DISPONÍVEL RELATIVO AO GENESIS BLOCK FUND LTD., DISPONIBILIZADO NESTA CARTA, É MERAMENTE INFORMATIVO COM O OBJETIVO DE TORNAR MAIS EVIDENTE O INVESTIMENTO QUE OS FUNDOS LOCAIS REALIZAM INDIRETAMENTE NO EXTERIOR DE ACORDO COM A SUA POLÍTICA EM HIPÓTES NENHUMA O GENESIS BLOCK FUND LTD ESTA DISPONÍVEL PARA INVESTIDORES LOCAIS E O FUNDO NÃO É COMERCIALIZADO DE NENHUMA FORMA NO BRASIL PELA BLP NEM POR QUALQUER DISTRIBUIDOR AUTORIZADO, SENDO O INVESTIMENTO DIRETO NO GENESIS BLOCK FUND LTD NÃO DISPONÍVEL.

AS CARACTERÍSTICAS DE INVESTIMENTO DE CRIPTOMOEDAS E DE TOKENS DIFEREM DAS CARACTERÍSTICAS DO INVESTIMENTO EM MOEDAS, COMMODITIES OU VALORES MOBILIÁRIOS TRADICIONAIS. INVESTIR E/OU NEGOCIAR CRIPTOMOEDAS E TOKENS ENVOLVE MUITOS RISCOS E PODE NÃO SER ADEQUADO PARA TODOS OS INVESTIDORES. EM FUNÇÃO DISTO, O REGULAMENTO DOS FUNDOS DE CRIPTOATIVOS ADICIONAM AO CAPÍTULO DE FATORES DE RISCO DOS SEUS REGULAMENTOS 27 (VINTE E SETE) FATORES DE RISCO ESPECÍFICO RELATIVOS A CRIPTOMOEDAS E TOKENS QUE DEVEM SER LIDOS ATENTAMENTE PELO INVESTIDOR ANTES DE INVESTIR.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE VENHAM A SER GERIDOS OU PATROCINADOS PELA GESTORA, ASSIM COMO EM QUAISQUER INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITALIS, ESTARÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA DO CAPITAL INVESTIDO. OS INVESTIDORES DEVEM TER EM CONTA QUE O VALOR DOS INVESTIMENTOS PODE TANTO SUBIR QUANTO CAIR, E OS INVESTIDORES PODEM NÃO RECUPERAR O VALOR INVESTIDO. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (QUANDO DISPONÍVEL), O PROSPECTO E O REGULAMENTO DOS FUNDOS BEM COMO OS DEMAIS DOCUMENTOS DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE ANTES DE INVESTIR. A DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DO FUNDO ESTÁ DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, QUANDO APLICÁVEL. MAIS INFORMAÇÕES SOBRE A TAXA DO CDI UTILIZADA PODEM SER OBTIDAS NO ENDEREÇO WWW.B3.COM.BR.

BLP CRYPTO ASSETS FIM – IE (CNPJ 29.236.318/0001-58): Data início 22/12/2017. O OBJETIVO DO FUNDO É SUPERAR CONSISTENTEMENTE O CDI NO LONGO PRAZO. A ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA SÃO FEITAS POR PLANNER CORETORA DE VALORES S.A., CNPJ 00.806.535/0001-54, AV. BRIGADEIRO FÁRIA LIMA, 3.900 - 10º ANDAR, SÃO PAULO - SP, CEP 04538-132. FONE: (11) 2172-2600 - FAX: (11) 3078-7264 – WWW.PLANNERCOM.BR - SAC: (11) 0800 179 444 (11) 2172-2668. OUVIDORIA: 0800 772 2231 OU OUVIDORIA@PLANNERCORRETORA.COM.BR. CANAL DE DENÚNCIAS: DENUNCIA@PLANNER.COM.BR OU (11) 2172-2661. EM RAZÃO DO PÚBLICO-alvo, O FUNDO FICA DISPENSADO DA APRESENTAÇÃO DA LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS.

BLP CRIPTOATIVOS FIM (CNPJ: 21.065.857/0001-60): Data início 29/10/2018. O OBJETIVO DO FUNDO É SUPERAR CONSISTENTEMENTE O CDI NO LONGO PRAZO. A ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA DO FUNDO SÃO FEITAS POR PLURAL S.A. BANCO MÚLTIPLO, CNPJ 45.246.410/0001-55, RUA SURUBIM, Nº 373, CIDADE MONÇÕES, NA CIDADE E ESTADO DE SÃO PAULO. WWW.BRASILPLURAL.COM – OUVIDORIA: OUVIDORIA@BRASILPLURAL.COM OU 0800-8788725. A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ENCONTRA-SE DISPONÍVEL NO SITE DO ADMINISTRADOR.

A GESTÃO DOS FUNDOS É FEITA POR BLP GESTÃO DE RECURSOS LTDA., CNPJ 09.360.012/0001-00, COM SEDE NA RUA JOAQUIM FLORIANO, 940 - 2º ANDAR. CJ. 22, SÃO PAULO - SP, CEP 04534-004, Fone: (11) 4118-8670, E-MAIL: REGULATORIO@BLPASSET.COM.BR, SITE: WWW.BLP.COM.BR.

