

### *Comentário do Gestor*

---

A dominância do Bitcoin começou o mês em 57,9%, atingiu a mínima de 56,7%, a máxima de 63,8% e terminou o mês em 63,7%.

Outubro foi um mês “dedicado” ao Bitcoin que começou o mês a \$10,788 e operou entre \$10,417 e \$13,781 para fechar na máxima do ano com alta de 27,75% no mês. Nosso fundo Genesis Block Fund fechou em alta de 10.64%. O mês começou bem nervosa logo no primeiro dia quando a [CFTC](#) e a OCC entraram com acusações cíveis e criminais contra a BitMEX alegando que eles ilegalmente operam uma Plataforma de derivativos e violaram a regulação AML. Escrevemos extensamente sobre a Plataforma BitMEX no passado quando ofereciam até 99x alavancagem, algo obviamente não-saudável e insustentável no longo prazo. Se eles forem desativados claramente aumentariam as chances da SEC aprovar o ETF de Bitcoin no futuro. Após uma breve recuperação nas semanas seguintes, outra “pernada de baixa” no meio do mês aconteceu quando a bolsa chinesa [OKEx](#) interrompeu resgates depois do início de uma investigação sobre um de seus fundadores. Esta baixa foi rapidamente revertida uma vez que o Bitcoin cruzou a linha de resistência de \$12,000 quando a gigante de pagamentos [PayPal](#) oficialmente anunciou que vai habilitar seus 300 Milhões de usuários para comprar, armazenar e vender criptomoedas diretamente de suas contas Paypal. Além disso Paypal sinalizou planos para “aumentar significativamente a utilidade das criptomoedas” tornando-as disponíveis como fonte de financiamento para compras para seus 26 Milhões de comerciantes em todo o mundo ( nós demos essa dica sobre estes rumores na nossa carta de [July](#) ). Nos dias seguintes deste anúncio da PayPal, eles entraram em conversas para comprar empresas de crypto dentre elas a [BitGo](#). Estas notícias levaram um rally intraday de \$1,000 levando o Bitcoin a tocar nos \$13,000 nesta sessão. Nesta marca seguinte de \$13,000 o mercado enfrentou uma nova resistência (alta de Jan 2018) e neste caso falhou logo nesta primeira tentativa justamente quando o S&P afundou 3,53%. Nosso melhor ativo em performance foi o próprio Bitcoin (+27,7%), seguida do XMR (+18,7%). Seguimos menos alocados em ETH, XRP, BCH e LTC. Devolvemos 3,98% do nosso Alpha (ganho adicional) sobre o índice BGI em Outubro (permanecemos com 20,8% no ano), basicamente por conta de LTC e BCH indo bem uma vez que foram um dos 4 ativos que Paypal anunciou que oferecerá na sua plataforma. EOS performou bem no começo do mês e anunciou que [Google Cloud](#) está se juntando a comunidade EOS e se esforçará para se tornar um dos 21 produtores de blocos. Mais tarde no final do mês EOS cedeu de valor em relação ao BTC. Nossas posições overweight (sobre-compradas) como DOT, LINK, MKR, KEEP e XTZ, performaram pior que o BTC. Um dos anúncios mais aguardados do mês foi o lançamento da rede [Filecoin](#) e sua inauguração do trading em algumas grandes Bolsas. Tratou-se de um ICO de \$205mm levantados em 2017 produzido por Protocol Labs. Será interessante ver como será esta competição com as redes centralizadas como Google Cloud e outras.

Uma violenta realização de lucros continuou no setor de DeFi com COMP, AAVE, UNI, YFI, UMA e CRV, todas para baixo entre 24% e 56%. Seguimos acreditando que DeFi tem significativo espaço para crescer, mas os preços ainda estão sendo ajustados. O debacle de Harvest Finance mostra que DeFi não é para os fracos de coração e o ataque econômico que causou \$24mm de fundos perdidos em nada ajuda os tokens DeFi de uma maneira geral. Se você quiser se aprofundar mais em DeFi pode assistir este [12 minute video](#) que explica este universo em simples palavras. KEEP continua volátil (operando entre \$0,26/\$0,86) e fechando próximo da mínima em \$0,27. Nosso período de Lock-up de 6 meses terminou neste mês. Esperamos receber no próximo mês, nossos primeiros KEEP a partir do nosso node onde já estamos fazendo staking. Como as recompensas são fortemente enviesadas nos primeiros 24 meses,

decidimos aumentar nossa posição em bonds ETH no final do mês de forma a recebermos mais destas potenciais recompensas. Esta estratégia tem ido bem por enquanto uma vez que nosso Node está entre os 10 maiores em atividade e contratos assinados. Ainda há espaço para melhorias na UX para facilitar tBTC minting. Temos muita convicção que quando UX maturar e uma grande bolsa listar o token irá apreciar fortemente.

Após o anuncio da MicroStrategy's no mês passado de que eles compraram BTC para sua tesouraria "se livrar de seus dólares", em 8 de Outubro [Square](#) (NYSE:SQ) anunciou que investiu \$50mm em BTC, aproximadamente 1% de seus ativos. Square é listada na NYSE e tem \$80bl de valor de mercado. A empresa escreveu "*Nós vemos o Bitcoin como um instrumento de empoderamento econômico global; é uma maneira de indivíduos ao redor do mundo participarem em um Sistema monetário global e proteger seu próprio futuro financeiro. Este investimento é um passo importante para o prosseguimento desta missão*". Será interessante acompanhar esta tendência e saber qual grande empresa será a próxima. [Stone Ridge Asset Mgt](#) revelou um investimento de \$115mm em Bitcoin como parte de seu spinoff bilionário. [Mode Global Holdings PLC](#), uma firma inglesa também listada esta alocando 10% de sua reserva de caixa em Bitcoin.

Gostamos muito deste tweet abaixo de Mike Bucella da Blocktower, mostrando como indo de "0" a "1" pode fazer uma enorme diferença



A Charge abaixo viralizou no Crypto Twitter, indicando na nossa opinião, como algumas empresas listadas estão começando a se mover em direção às criptomoedas.



## Anúncios interessantes / comentários

- Qualquer Ação poderá ser tokenizada, falou o [SEC Chairman Clayton](#)
- [US Treasury Department](#) oficialmente salientou benefícios de eficiência da tecnologia blockchain distribuída
- [Central Banks and BIS](#) publicou o primeiro documento CBCD (Central Bank Digital Currency) descrevendo requerimentos chave para atingir seus objetivos com ativos digitais
- [Bank of Japan](#) vai iniciar experimentos com moedas digitais no próximo ano
- [China's Central Bank](#) transacionou \$160 milhões em YUAN Digital.
- [South Korea's Digital Won](#) começara a ser distribuído ano que vem
- [G7](#) líderes financeiros disseram que continuam se opondo a Libra enquanto não estiver “regulado adequadamente”
- [CME](#) sutilmente ultrapassou a BitMex e se tornou a segunda maior Bolsa de Futuros de Bitcoin
- [JP Morgan veteran](#) Daniel Masters explicou como a tecnologia de blockchain irá terminar com os bancos Comerciais.

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Since Fund Inception
2018	Genesis	-16.00%	-5.17%	-37.38%	57.20%	-20.19%	-20.44%	7.50%	-17.24%	-9.20%	-7.92%	-38.19%	-3.67%	-77.94%	
2019	Genesis	-11.50%	17.53%	7.18%	20.49%	58.58%	12.36%	-13.36%	-12.00%	-9.50%	7.15%	-16.52%	-8.70%	34.85%	
2020	Genesis	33.41%	1.02%	-31.57%	39.33%	14.03%	-3.46%	34.08%	18.55%	-12.85%	10.64%			116.83%	-35.50%
2018	Crypto Assets	-19.19%	-1.78%	-33.74%	61.16%	-14.11%	-17.57%	4.50%	-8.56%	-11.64%	-13.85%	-34.26%	-3.36%	-72.27%	
2019	Crypto Assets	-15.67%	18.44%	10.58%	20.93%	52.76%	8.69%	-14.60%	-3.59%	-8.78%	2.86%	-11.98%	-12.94%	31.28%	
2020	Crypto Assets	40.07%	6.06%	-20.52%	43.21%	11.85%	-2.09%	23.51%	20.49%	-9.00%	11.49%			179.59%	1.78%
2018	Criptoativos											-7.09%	-0.47%	-7.53%	
2019	Criptoativos	-2.88%	4.05%	2.39%	4.14%	10.17%	1.60%	-2.76%	-0.38%	-1.51%	0.86%	-2.23%	-2.36%	10.80%	
2020	Criptoativos	8.26%	1.05%	-3.74%	8.30%	2.52%	-0.83%	4.83%	3.99%	-1.85%	2.13%			26.69%	29.81%
2018	BGCI	-15.77%	-10.72%	-43.52%	60.89%	-20.41%	-28.45%	13.72%	-21.67%	-0.21%	-12.18%	-36.83%	-1.70%	-81.14%	
2019	BGCI	-11.78%	15.54%	5.92%	13.41%	58.11%	17.20%	-24.19%	-16.14%	-6.24%	10.56%	-17.43%	-13.26%	7.08%	
2020	BGCI	40.26%	1.81%	-31.02%	35.85%	0.16%	-3.68%	39.48%	11.21%	-14.70%	14.62%			95.80%	-60.45%
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%			2.44%	15.52%

### **BLP Crypto Assets FIM IE – Público Alvo: Investidores Profissionais**

Patrimônio Líquido	R\$ 16.861.362
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 8.452.102
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'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	Planner Corretora de Valores S.A.
Distribuição	Planner, Azimut.
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\$ 9.180.118
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 6.643.684
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'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	Plural S.A. Banco Múltiplo
Distribuição	Genial, Órama, Daycoval, Azimut, Warren, RB Investimentos, Necton, Consulenza
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 HIPÓTESE 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 FARIA 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.

