

Comentário do Gestor | Agosto 2022

Encerramos agosto sob impacto das declarações do presidente do Federal Reserve, Jerome Powel, indicando que a autoridade monetária norte-americana prepara novas medidas para reduzir a inflação nos Estados Unidos. A sinalização de Powel, de que o ciclo de aumento dos juros ainda não terminou, derrubou os preços dos criptoativos.

Devido ao cenário macro, a BLP Crypto continua adotando uma postura mais defensiva no seu portfólio, priorizando as atividades no par BTC/ETH.

BLP Digital 100: -12.83%

BLP Digital 40: -4.95%

BLP Digital 20: -1.71%

Cenário da carteira

O mês foi muito ativo, aproveitamos a fraqueza do KEEP/BTC para aumentar nossa posição em KEEP, além de trocar parte dele por T em antecipação ao lançamento do tBTC v2, já que as auditorias do código foram bem. Aumentamos ligeiramente a nossa posição em LINK, AAVE, UNI, MKR e adicionamos um novo protocolo L2 chamado Optimism.

Nossa visão é de que, após o The Merge, em meados de setembro, o mercado vai começar a prestar mais atenção nas L2s. Entendemos que Optimism é uma das melhores posicionadas para capturar este movimento.

Nossos ativos com melhor desempenho foram ATOM (+5.5%), seguidos por ETH (-10.01%) e AAVE (-11.3%).

BITCOIN - Agosto 2022

Abertura: US\$ 23.805
Mínimo: US\$ 19.601
Máximo: US\$ 25.136
Fechamento: US\$ 20.050
Variação: US\$ -15.77%

Cenário técnico

O dia **cinco de agosto** marcou o aniversário de **um ano da Proposta de Melhoria do Ethereum 1559** (EIP-1559), atualização que representou um passo importante para a estrutura de taxas (impactando a inflação) do ETH. Desde então, mais de 2,1 mm de ETH já foram queimados.

O ETH chegou a superar o BTC consideravelmente no início do mês, o que nos levou a diminuir parte de nossa posição. No entanto, decidimos recomprar alguns ETH depois de uma grande correção do ativo, motivada pelo Tornado Cash (mais detalhes abaixo, na seção Regulatória) que prejudicou outros tokens DeFi, como AAVE e MKR que podem ser

severamente impactados, caso o regulador resolva aumentar ainda mais a lista de carteiras censuradas. O debate sobre a resistência à censura foi um dos grandes tópicos do mês e promete continuar ainda por muito tempo, até termos mais clareza por parte do regulador.

O **testnet final de Goerli correu bem**. Há rumores crescentes de que um grupo de mineradores de ETH pode bifurcar a cadeia e iniciar uma nova ETHPOW. O tempo mostrará se esse vai ser um token “gratuito” que será lançado para todos os detentores de ETH (semelhante ao BCH em 2017). Durante as próximas semanas, vai ser importante monitorar quais exchanges e custodiantes darão suporte ao eventual ETH bifurcado que já até possui seu próprio [site](#).

O **ETC (Ethereum Classic) enfrentou maior volatilidade**, mas registrou alguns aumentos repentinos de preços em conjunto com o aumento do hashrate como um potencial hedge para os riscos relacionados à fusão do ETH 2.0

Outro aspecto a ser monitorado é **como as maiores stablecoins, como USDC e Tether, vão lidar com a fusão**: elas vão abandonar completamente a cadeia POW ou apenas honrar os resgates na cadeia POS? Também será interessante ver o que acontece com todos os NFTs populares na blockchain Ethereum.

O road map do The Merge passa pela atualização Bellatrix na Beacon Chain em seis de setembro e, na sequência, o evento principal, em meados de setembro.

Após várias chamadas da Ethereum Foundation que aconteceram durante o mês de agosto, o TTD (Terminal Total Difficulty) foi definido. Em termos simples, o TTD é acionado em um nível de dificuldade de mineração específico, que aciona o fim do PoW e o início do PoS.



BREAKING:

The Ethereum Merge has been scheduled for TTD
5875000000000000000000

This is approximately Sept 15-16th

The Merge is officially scheduled 

Abaixo está um exemplo na rede de testes ETH Ropsten, supondo que o TTD fosse 5000000000000000000:

bloco 12350711 não atingiu TTD bloco 12350712

atingiu TTD e é o bloco PoW final

Block #12350711	
Overview	
[This is a Ropsten Testnet block only]	
Block Height:	12350711
Timestamp:	22 days 13 hrs ago (Jun-08-2022 04:07:23 PM +UTC)
Transactions:	0 transaction and 0 contract internal transaction in this block
Mined by:	0xe0f083b6da795931b68e6482eb0c5aad46340 in 32 secs
Block Reward:	2.125 Ether (5 + -3 + 0.125 - 0)
Uncles Reward:	1.5 Ether (2 uncles at Position 0, Position 1)
Difficulty:	835,737,595,592
Total Difficulty:	49,999,986,363,722,337
Size:	1,621 bytes
Gas Used:	0 (0.00%) -100% Gas Target
Gas Limit:	30,000,000
Base Fee Per Gas:	7 wei (0.000000007 Gwei)
Burnt Fees:	0 Ether
Extra Data:	0xgeth1.18.2+mix (Hex:0x883010a12848765746888676f312e31382e32856e696e7578)

Block #12350712	
Overview	
[This is a Ropsten Testnet block only]	
Block Height:	12350712
Timestamp:	18 hrs 28 mins ago (Jun-08-2022 04:08:18 PM +UTC)
Transactions:	0 transaction and 0 contract internal transaction in this block
Fee Recipient:	0xe0f083b6da795931b68e6482eb0c5aad46340 in 55 secs
Block Reward:	0 Ether (0 + 0 + 0 - 0)
Uncles Reward:	2 Ether (2 uncles at Position 0, Position 1)
Difficulty:	834,122,072,820
Total Difficulty:	50,000,820,485,795,157
Size:	1,621 bytes
Gas Used:	0 (0.00%) -100% Gas Target
Gas Limit:	30,000,000
Base Fee Per Gas:	7 wei (0.000000007 Gwei)
Burnt Fees:	0 Ether
Extra Data:	0xgeth1.18.2+mix (Hex:0x883010a12848765746888676f312e31382e32856e696e7578)

O próximo bloco 12350713 é o primeiro bloco produzido por PoS

Block #12350713	
Overview Consensus Info	
[This is a Ropsten Testnet block only]	
Block Height:	12350713
Timestamp:	33 days 16 hrs ago (Jun-08-2022 04:08:48 PM +UTC)
Proposed On:	Block proposed on slot 65144, epoch 2035
Transactions:	230 transactions and 333 contract internal transactions in this block
Fee Recipient:	0x25c4a79e7d118705e7ea2e9b7d8c59930d8ac1b0 in 30 secs
Block Reward:	4.523565758030645859 Ether (0 + 4.523565758240512243 - 0.00000000209866384)
Uncles Reward:	0
Difficulty:	0
Total Difficulty:	50,000,820,485,795,157
Size:	115,886 bytes
Gas Used:	29,980,912 (99.94%) +100% Gas Target
Gas Limit:	30,000,000
Base Fee Per Gas:	7 wei (0.000000007 Gwei)
Burnt Fees:	0.00000000209866384 Ether
Extra Data:	0x (Hex:Null)

O mundo cripto ganhou em agosto a validação da maior gestora do mundo, a BlackRock, que administra US\$ 8,5 trilhões em ativos. A empresa liderada por Larry Fink anunciou uma parceria estratégica com a Coinbase para disponibilizar criptomoedas diretamente para seus investidores institucionais. Uma semana após o anúncio da Coinbase, a BlackRock também lançou um fundo privado de Bitcoin para investidores dos EUA.

E os avanços dos criptoativos não param por aí! Uma pesquisa recente da Deloitte mostrou que quase 75% dos varejistas planejam aceitar pagamentos de criptomoeda ou stablecoin nos próximos dois anos.

Cenário tecnológico

Uma das carteiras SOL mais usadas, a Phantom, foi hackeada e drenou cerca de US\$ 8 milhões em fundos. Desta vez, não foi um problema da própria blockchain SOL, mas, sim, de um vazamento do arquivo de senhas privadas da Phantom. A Nomad, uma cadeia de pontes cruzadas, também foi atacada e perdeu aproximadamente US\$ 200 milhões em fundos. À medida que essa tecnologia evolui, vários riscos de codificação aparecem pela crescente complexidade dos novos projetos.

A Chainalysis divulgou um relatório recente sobre as vulnerabilidades nos protocolos de ponte de cadeia cruzada e estima que US\$ 2 bilhões em fundos foram perdidos só este ano. A Binance congelou e recuperou US\$ 450 mil em fundos roubados do protocolo DeFi Curve Finance em um comprometimento de ENS (sistema de nomes).

Cenário Regulatório

Um projeto de lei bipartidário apresentado no Senado dos EUA quer colocar as duas maiores criptomoedas, BTC e ETH sob supervisão da Commodity Futures Trading Commission (CFTC), agência que regula commodities e seus derivativos.

O Tornado Cash, que é um mixer para aumentar o anonimato de seus usuários, foi banido pelo Office of Foreign Assets Control (OFAC) do Departamento do Tesouro dos EUA. Foi a primeira vez que o OFAC sancionou contratos associados a um aplicativo descentralizado.

Agora, as carteiras que interagiram com o Tornado Cash estão sendo colocadas na lista de restrições e, em alguns casos, congeladas (principalmente stablecoins) para que não possam

interagir com outros aplicativos DeFi. Nossos amigos da [Galaxy Digital](#) têm um relatório mais abrangente sobre essas sanções.

Enquanto isso, a [Austrália](#) está procurando implementar um plano de várias etapas para estabelecer uma estrutura regulatória de criptomoedas.

Anúncios recentes

- Braço de gerenciamento de ativos de US\$ 655 bilhões da [Charles Schwab](#) lança seu primeiro ETF relacionado a criptomoeda
- [Samsung](#) lançará sua plataforma de troca de criptomoedas em 2023
- Co-fundador, Yi He, vai liderar o enorme braço de capital de risco da [Binance](#) de US\$ 7,5 bilhões
- [FTX](#) traz swaps de criptografia para o Reddit
- Ethereum name creation, [ENS](#), dobra em quatro meses para 2 milhões
- [CME Group](#) vai lançar opções de ETH antes da fusão do Ethereum
- Gigante do comércio eletrônico [Mercado Livre](#) introduz criptomoeda no Brasil e planeja maior uso na América Latina
- [Invesco](#) lança novo fundo metaverso de US\$ 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%					-59.93%	57.60%
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%					-59.98%	-22.84%
2018	BLP Digital 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 Digital 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 Digital 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 Digital 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 Digital 100	-26.9%	-2.7%	8.3%	-17.0%	-28.0%	-32.1%	35.8%	-12.8%					-63.02%	56.63%
2021	BLP Digital 40										5.6%	0.0%	-6.8%	-1.66%	
2022	BLP Digital 40	-11.2%	-0.5%	3.5%	-7.1%	-10.6%	-12.8%	12.9%	-5.0%					-28.86%	-30.03%
2018	BLP Digital 20											-7.1%	-0.5%	-7.53%	
2019	BLP Digital 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 Digital 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 Digital 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 Digital 20	-5.2%	0.4%	1.9%	-3.1%	-5.0%	-6.1%	7.3%	-1.7%					-11.58%	62.35%
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%	0.15%	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%					7.75%	30.38%

Os retornos demonstrados acima do índice Bloomberg Galaxy Crypto Index (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 ele. Note que (i) A performance do Genesis Class B acima, está bruta de taxa de administração e performance (ii) Os preços do BGCI se referem aos dias úteis, que é diferente da cota do Genesis que é divulgada 16:00 UTC sempre no último dia útil do mês.

BLP Digital 100 FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 21.339.459
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 40.877.519
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, 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 Digital 40 FIM – Público-alvo: Investidores Qualificados

Patrimônio Líquido	R\$ 1.706.423
Patrimônio Médio 8 meses	R\$ 1.903.323
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, Sim; Paul, Azimut, Warren, C6, RB Inv., Vitreo, Modal Mais, Porto Seguro. BTG Pactual, Banco Itaú.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR09ZDCTF002
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	617611

BLP digital 20 FIM – Público-alvo: Investidores em Geral

Patrimônio Líquido	R\$ 9.719.684
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 13.299.287
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	1.50% 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, Vitreo, 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 Gestora de Recursos ("BLP" 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 todos 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 DIGITAL 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 DIGITAL 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 Digital 100 FIM - IE
BLP Digital 40 FIM
BLP Digital 20 FIM
Agosto 2022

BLP DIGITAL 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 GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 09.360.012/0001-00, 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 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

