

Comentário do Gestor

Em julho o domínio do Bitcoin diminuiu devido ao ótimo comportamento do grupo das Alt Coins com destaque ao tema DeFi que vem batendo recordes de uso e de transações.

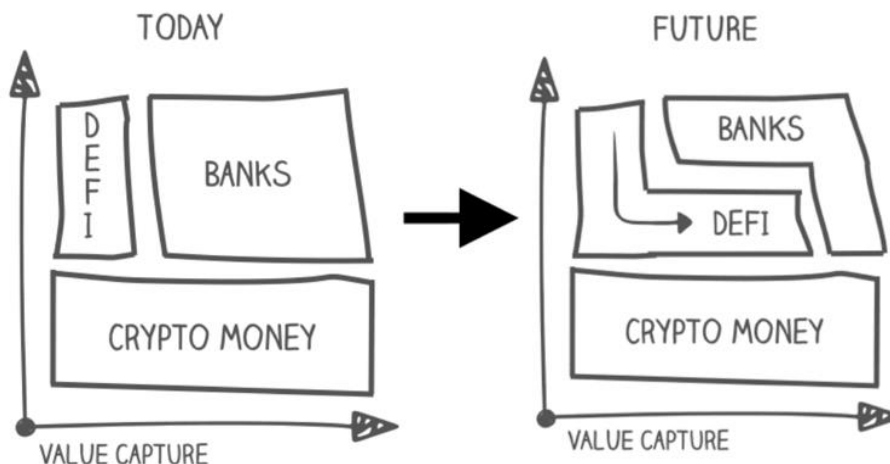
O Bitcoin começou o mês em US \$ 9.138 e foi negociado entre US \$ 8.977 e US \$ 11.416, fechando em US \$ 11.323, alta de 23,92% no mês, fechando no segundo mais alto nível mensal da história. Nas primeiras três semanas do mês, vimos a volatilidade do BTC diminuir para níveis abaixo de 50%, enquanto as moedas Alt tiveram uma boa corrida. Com a volatilidade da Alts subindo novamente, obtivemos bons ganhos comprando e vendendo Tezos / BTC, esse par terminou praticamente inalterado no final do mês. Aumentamos nossa posição no BAT no início do mês. Nosso ativo com melhor desempenho em julho foi o LINK (alta de 70%), seguido pela ETH (alta de 52,7%). Depois de um grande aumento no LINK (339% YTD), reduzimos cerca de 1/3 da nossa posição em torno do meio do mês perto de seus máximos, alguns dias depois, após uma queda de mais de 30%, recomparamos 2/3 do que vendemos no início do mês. Com a venda do LINK, compramos a ETH com mantendo um posição de grande peso no ativo, que teve um desempenho muito bom, o mercado ficou empolgado com o teste final da ETH 2.0, que será lançado em 4 de agosto e também houve algum hype em torno do quinto aniversário da ETH desde o lançamento. Perto do final do mês, trocamos parte de nossa posição com excesso de peso ETH no BTC, pois a Alts retribuiu alguns de seus recentes ganhos fortes. Nossa posição de baixo peso estrutural em XRP (até 47,2%) e pequeno peso baixo de EOS / LTC / BCH nos prejudicaram, pois todos os 4 BTC superaram em julho e consumiram parte do nosso YTD Alpha contra BGCI. Nosso excesso de peso (ETH, XMR e LINK) superou o BTC, as exceções foram BAT e WAX, que foram os piores desempenhos em julho, ambos praticamente estáveis).

O KEEP continuou volátil (negociado entre US \$ 0,38 / 0,69 centavos), com a liquidez aumentando lentamente, pois agora está sendo negociado em um punhado de pequenas bolsas (fechado em US \$ 0,51 a 23,2%). Continuamos a marcá-los com um desconto no Coin Market Cap e o faremos até que estejam totalmente livres para venda. Paul Veradittakit da Pantera escreveu um relatório interessante sobre a proposta de valor potencial do KEEP.

Acreditamos que o BTC rompeu sua recente faixa de negociação apertada depois que um grande anúncio na frente do regulamento veio dos EUA quando o Escritório do Controlador da Moeda, em 22 de julho, deu luz verde para que os bancos americanos guardassem moedas criptografadas. Isso desencadeou um aumento lento, mas constante no BTC, que foi muito silencioso nas primeiras 3 semanas do mês. Alguns dias antes do final do mês, testamos novamente o nível de US \$ 10.000 e em 27 de julho chegou a mais de US \$ 11.000. Os reguladores estão lentamente se sentindo mais confortáveis com o espaço criptográfico são claramente um fator positivo para maior valorização do preço. Os volumes de negociação do BTC subiram no CME e no BAKKT.

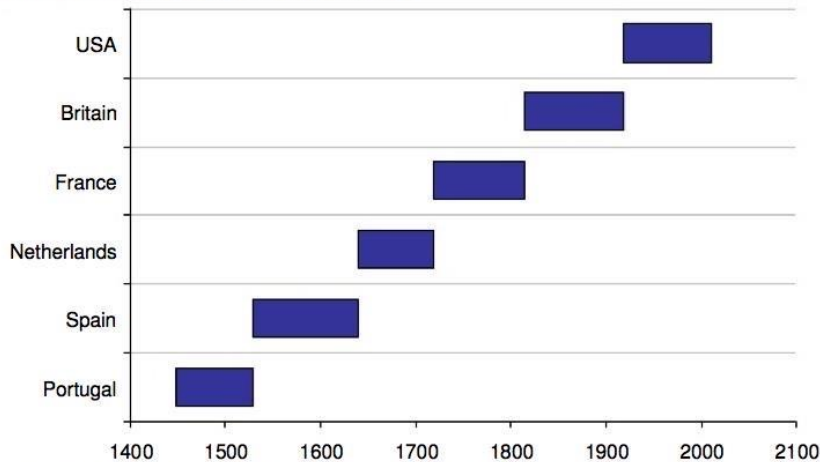
A Coinbase divulgou seu relatório no 1S 2020, mostrando um aumento significativo na base de usuários, crescendo 5mm, passando de 30mm clientes individuais e institucionais para 35mm. A Grayscale também divulgou seu relatório de investimento em ativos digitais no 2T 2020, mostrando um bom crescimento, com a AUM ultrapassando US \$ 4 bilhões.

O espaço DeFi (Descentralizado Financeiro) continua a crescer, a MAKER está liderando o espaço com mais de US \$ 1 bilhão bloqueado, provocação interessante abaixo sobre como eles podem estar contribuindo com as receitas dos bancos no futuro. Até o Goldman Sachs alertou que o aperto do dólar nos mercados globais pode ter acabado. No canto técnico do nosso site, escrevemos sobre o "Yield Farming", que tem sido um tópico importante recentemente.



É sempre um bom lembrete para nós ver a evolução das moedas de reserva nos últimos 500 anos e a questão que permanece é quanto tempo o dólar manterá sua posição e o que acabará por substituí-la no futuro. Poderia ser outra moeda fiduciária, ou voltar ao ouro, que alcançou um novo ATH (11,3% em julho e 29,8% no acumulado no ano), ou algo ainda mais exótico como o BTC?

Global reserve currencies since 1450



Sources: JP Morgan - Eye on the Market, Hong Kong Monetary Authority, Erste Group Research

Anúncios e comentários interessantes:

- PayPal revela que está desenvolvendo recursos de criptografia
- A rede de pagamentos em blockchain do Banco Central de Cingapura está pronta para a 'adoção comercial'
- G20 estabelece bases regulamentares para aceitar pagamentos digitais
- Subsidiária de Kraken traz negociação regulamentada de futuros de Bitcoin para a Europa
- A BAR de Washington DC autorizou os advogados a aceitar pagamentos criptográficos por seus serviços
- O principal provedor de telecomunicações da Áustria adiciona criptomoedas à sua rede de pagamento sem dinheiro
- O gigante chinês da fintech Ant Group lança a nova marca de blockchain "AntChain"
- O gigante bancário Standard Chartered está construindo uma solução de custódia de criptografia

Rentabilidade

	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%	34.5%						90.35%	-43.38%
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%						128.71%	-16.74%
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%						21.55%	24.54%
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%						80.09%	-63.62%
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%						1.95%	14.97%

BLP Crypto Assets FIM IE – Público Alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 11.286.513
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 5.574.041
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	Freitas Leite
Número ISIN	BR01OYCTF009
Classe ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	465194

BLP Criptoativos FIM – Público Alvo: Investidores em Geral

Patrimônio Líquido	R\$ 6.670.744
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 6.059.822
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	UHY Bendoraytes & Cia
Conselho Legal	Freitas Leite
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 HIPOTES 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 CAPITAIS, 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.

