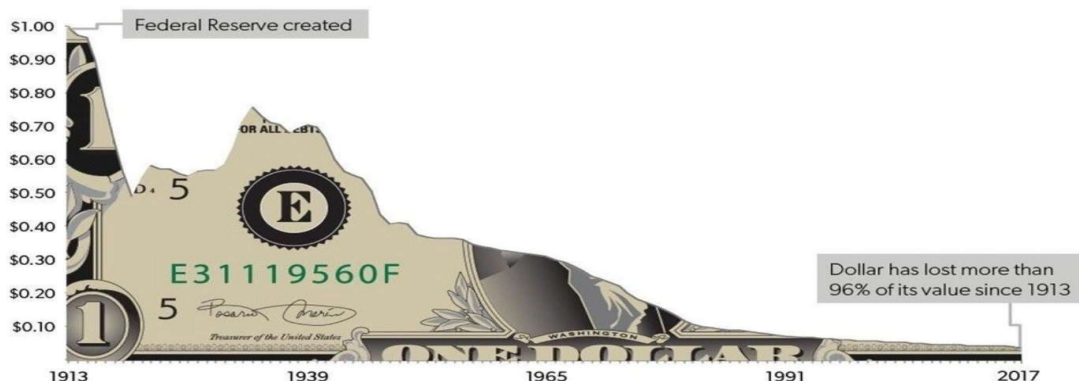


Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin permaneceu relativamente estável durante abril começando em 65,00% e terminando em 65,49%.

O Covid-19 continua dominando as manchetes das notícias com mais de 3,25 milhões infectados globalmente. A volatilidade do petróleo tinha diminuído um pouco depois do acordo histórico feito pelos membros da OPEP para reduzir a produção em quase 10 mm de barris por dia mas essa calma durou apenas alguns dias, quando em 20 de abril, o mundo viu os preços futuros do petróleo colapsarem mais de 300% durante o dia fechando em um preço inimaginável de - \$ 37,63, isso certamente irá para os livros de história! Neste contexto é difícil sustentar a tese que as criptomoedas são especialmente voláteis já que o principal ETF de petróleo (ticker USO US) caiu 98% desde 2008 mas mesmo assim a SEC ainda continua hesitando em aprovar um ETF de Bitcoin. Após as injeções de liquidez sem precedentes dos bancos centrais, os mercados globais de ações tiveram um bom desempenho com a maioria dos principais índices subindo dois dígitos. Qual será a consequência do dinheiro imprimido pelos bancos centrais? O mundo voltará a viver em um ambiente inflacionário como na maioria do século passado ou continuaremos em um ambiente deflacionário com as melhorias tecnológicas contrabalançando a degradação das moedas fiduciárias? A figura abaixo mostra o valor de US \$ 1 durante o século passado.

**Purchasing Power of the Consumer Dollar (1913–2017)**

Source: BLS

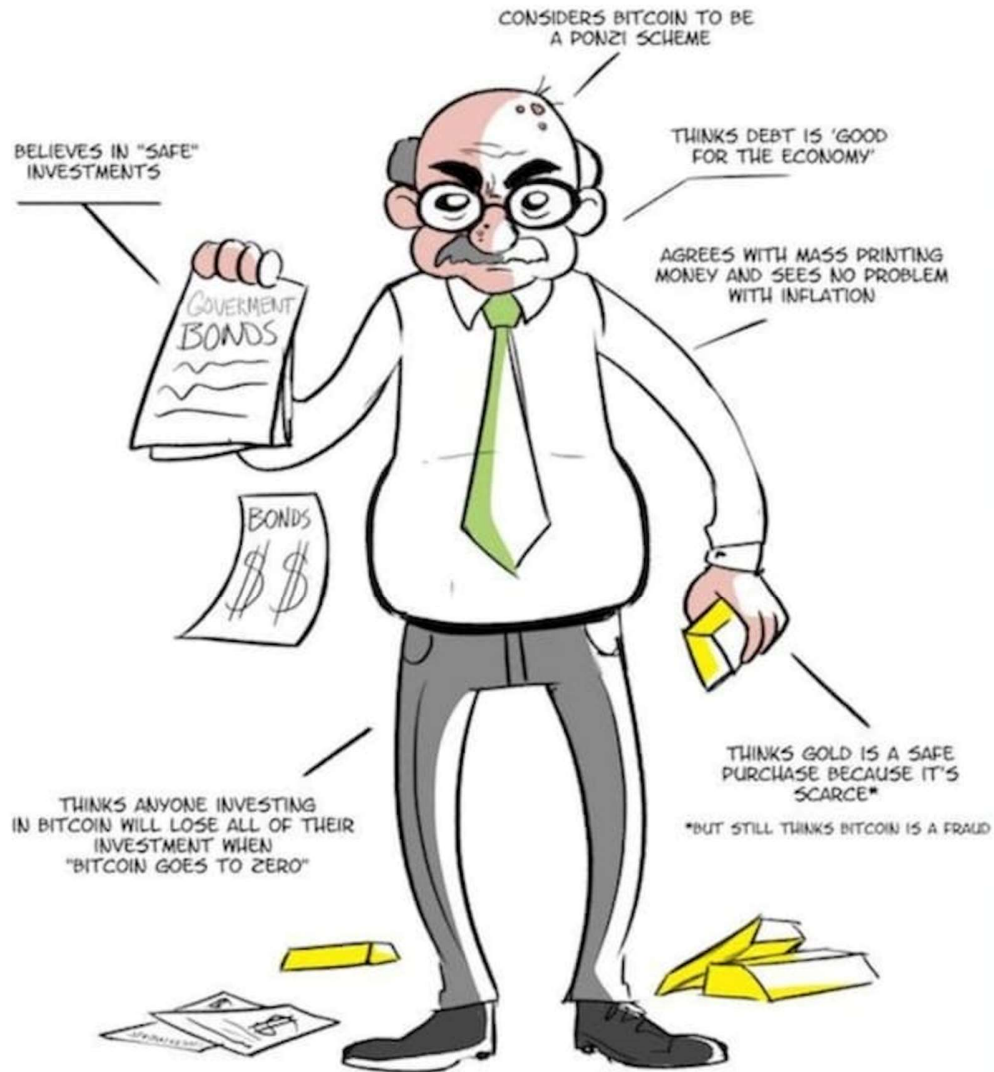
Carpe Diem **AEI**

A citação do mês vem de Jerome Powell, presidente do Fed: "A dívida está crescendo mais rápido que a economia. Este não é o momento de agir de acordo com essas preocupações." Ele também disse: "O Tesouro está absorvendo nossas perdas", indicando que os contribuintes vão socializar as perdas dos principais investidores.

Mesmo com todo este cenário incerto o Bitcoin teve um ótimo mês subindo de US \$ 6.439 para US \$ 8.659, alta de 34,48% em dólares no mês e ainda mais em reais dado ao novo enfraquecimento de nossa moeda. O LINK tem sido o nosso ativo com melhor desempenho em 2020, durante o mês reduzimos nossa posição em 1/3 após ele superar em muito o desempenho recente do BTC (aumento de 110% no acumulado do ano versus BTC 20%) mas durante uma correção no final do mês recomparamos esta posição com um ganho de 20%. Mais uma vez conseguimos girar a posição de Tezos aumentando a nossa rentabilidade nesse ativo em até 70%. Nossa posição em ETH, que nos machucou em março, melhorou substancialmente (55% no mês levando o ano para 60%) o que ajudou a recuperar parte do Alpha perdido do 1T20. Continuamos construtivos com ETH e mantendo uma pequena posição de sobre comprada neste ativo. Continuamos sem exposição no XRP que foi o segundo ativo com pior desempenho do Bloomberg Galaxy Crypto Index (22% no mês e 10% no ano).

Após quase 2 anos de codificação a Thesis lançou em 27 de abril o seu software de código aberto chamado KEEP. Paralelamente também está lançando seu primeiro dApp, o tBTC, que almeja ser a ponte entre o BTC e o ETH aumentando assim o potencial de todo ecossistema de DeFi. Ambos os lançamentos são suportados desde o primeiro dia por mais de 40 parceiros do setor. Houve muita cobertura da mídia sobre esses anúncios com matérias na Bloomberg e na Forbes. Nós da BLP temos muito orgulho em estar envolvidos neste projeto desde a primeira rodada de captação junto com grandes fundos do setor como o a16z de Andreessen Horowitz, o Polychain Capital, a Draper Associates e mais recentemente a Paradigm Capital. Um outro projeto que a Thesis possui é uma participação majoritária na FOLD que tem a missão de levar o Bitcoin a todos através de diferentes programas de recompensas e para isso eles anunciaram o lançamento do mais recente do produto um cartão VISA com recompensas Bitcoin. A ideia é levar a utilização do Bitcoin para os no coiners, aqueles que ainda não acreditam em Bitcoin ou criptografia em geral.

# THE NO COINER



## KEY PHRASES

"CRYPTOCURRENCIES ARE NOT REAL"  
"BANKS ARE GOOD BECAUSE THEY HELP PEOPLE GET LOANS"  
"INFLATION IS A GOOD ECONOMIC PRINCIPLE."

## OFTEN FOUND AT:

UNIVERSITIES  
INVESTMENT FIRMS  
FAMILY SOCIAL GATHERINGS

## Anúncios e comentários interessantes:

- Andreessen Horowitz levantou \$515mio para o seu Segundo fundo de Criptoativos excedendo seu objetivo de levantar \$450mio
- O Famoso fundo Medallion da casa de investimentos Renaissance começou a operar futuros de Bitcoin na CME
- O regulador de Hong Kong's aprovou um fundo de Bitcoin que deve ser lançado com \$100mio
- A corretora Binance anunciou a compra do site Coinmarketcap
- Um fundo de \$14mio de Bitcoin foi listado na Toronto Stock Exchange
- O projeto Libra confirma que vai suportar várias moedas inclusive Crypto Fiats de bancos centrais
- Grayscale informou que levantou um recorde de \$500mio no 1Q20, principalmente de investidores institucionais

## 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%	39.5%									28.70%	-61.72%
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%									69.10%	-38.44%
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%									14.05%	16.86%
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%									33.82%	-72.97%
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%									1.30%	14.24%

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

P.L. Atual	R\$ 5,887,793
P.L. Últimos 12 meses	R\$ 4,427,857
Investimento Mínimo	R\$100.000,00
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 Corretora de Valores S.A.
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 Atual	R\$ 5,860,884
Patrimônio Médio – 12 meses	R\$ 5,775,746
Aplicação inicial	R\$1.000,00
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, Uniletra e Necton
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 HÍPOTES 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](http://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](http://WWW.PLANNERCOM.BR) - SAC: (11) 0800 179 444 (11) 2172-2668. OUVIDORIA: 0800 772 2231 OU [OUVIDORIA@PLANNERCORRETORA.COM.BR](mailto:OUVIDORIA@PLANNERCORRETORA.COM.BR). CANAL DE DENÚNCIAS: [DENUNCIA@PLANNER.COM.BR](mailto: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](http://WWW.BRASILPLURAL.COM) – OUVIDORIA: [OUVIDORIA@BRASILPLURAL.COM](mailto:OUVIDORIA@BRASILPLURAL.COM) OU 0800-8788725. A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ENCRONTRA-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. C.J. 22, SÃO PAULO - SP, CEP 04534-004, Fone: (11) 4118-8670, E-MAIL: [REGULATORIO@BLPASSET.COM.BR](mailto:REGULATORIO@BLPASSET.COM.BR), SITE: [WWW.BLP.COM.BR](http://WWW.BLP.COM.BR).

