

Comentário do Gestor

O mês de março pode ser resumido como "que mês" ... nossos filhos, seus amigos e pais vão se lembrar disso pelo resto de suas vidas ... quem pensaria que a pandemia do Covid-19 teria um impacto tão grande em nossas vidas, mas o que ainda parece mais um filme do que realidade é REAL e todos nós precisamos nos proteger e nos preparar da melhor maneira possível para manter-nos SEGUROS!

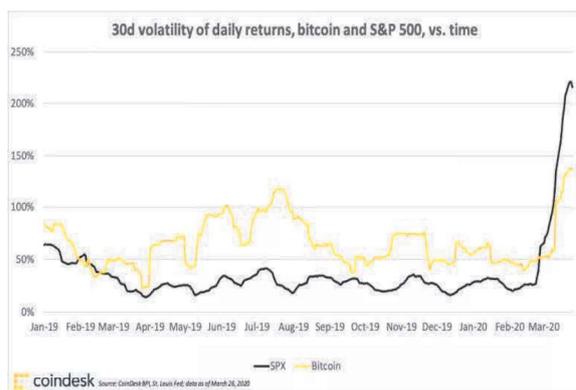
O domínio do Bitcoin começou o mês em 64,00%, alcançou uma alta de 66,02% e terminou o mês em 65,00%.

A ameaça da pandemia global do Covid-19 com a rápida disseminação do coronavírus levou os mercados globais a uma queda e a volatilidade de 30 dias do S & P500 atingiu níveis nunca vistos desde a crise financeira global de 2008, com circuit breakers diários se tornando a norma.

Os mercados estavam tão fora de controle que a cavalaria do G7 foi convocada e chegou atuando em todos os setores, com uma surpresa de 50 bps nos fundos do Fed anunciados em 3 de março, posteriormente seguidos por outros grandes bancos centrais. Como esse estímulo não foi suficiente, no domingo, 15 de março, o Fed reduziu ainda mais as taxas para 0% e anunciou novas injeções de liquidez para manter o mercado funcional.

Foi a terceira vez que o Fed convocou uma reunião de emergência (os ataques terroristas de 11 de setembro foram a primeira e a crise financeira de 2008, a segunda). Isso levou os rendimentos do Tesouro a 10 anos a cair abaixo de 0,50% pela primeira vez na história.

Como os medos do Covid-19 não eram suficientes, em 8 de março, após uma frustrada OPEP enfrentando uma guerra de preços do petróleo entre sauditas e a Rússia, provocou uma queda de 30% nos preços do petróleo durante a noite (não vista desde a Guerra do Golfo de 1991) para adicionar mais combustível ao fogo. O petróleo caiu para uma baixa de 18 anos, caindo quase 60% somente em março.



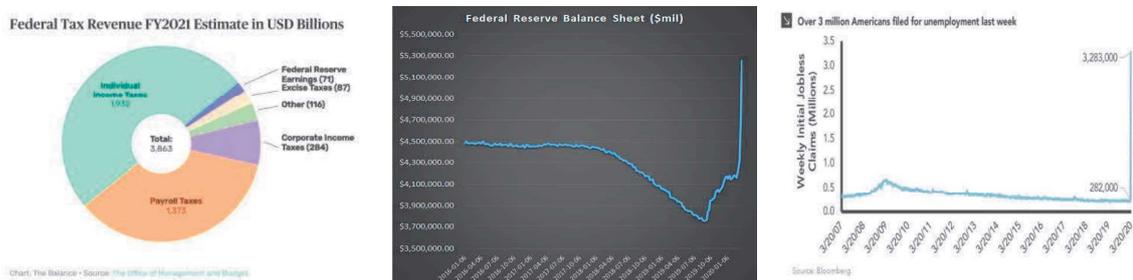
Algumas citações que não serão esquecidas em breve:

Neel Kashkari, Presidente do Fed de Minneapolis: "O Fed tem dinheiro infinito para apoiar o sistema financeiro", Entrevista da CBS em 60 minutos.

Steven Mnuchin, Secretário do Tesouro dos EUA: "Teremos até US \$ 4 trilhões em liquidez que podemos usar para apoiar a economia.", Entrevista à Fox News.

Muitas discussões interessantes sobre porque ter renda individual, folha de pagamento e impostos corporativos se os governos podem simplesmente imprimir tanto dinheiro quanto acharem adequado.

Alguns gráficos impressionantes abaixo:



O Bitcoin começou o mês em US \$ 8.600 e negociou entre US \$ 4.107 e US \$ 9.168 para fechar em US \$ 6.439, queda de 25,13% no mês. O Genesis Block Fund caiu 31,65%. Durante o mês, aumentamos nossa posição de XMR. Depois de estudar o Basic Attention Token (BAT) nos últimos 6 meses, começamos a construir uma posição nele. A proposta deles é mudar a forma como a publicidade digital funciona e, para isso, lançaram o navegador Brave para melhorar a privacidade e a segurança. Novamente negociamos dentro e fora da Tezos aproveitando a volatilidade. Nossa posição ETH levemente acima do peso nos prejudicou, pois teve um desempenho abaixo do BTC durante o mês.

Nenhum hedge, exceto o Tesouro dos EUA, funcionou durante a venda de pânico nos mercados globais; o dinheiro era o rei. Nem o Bitcoin nem o Ouro se saíram bem nos primeiros dias de medo (semelhante à crise financeira global de 2008 - veja o gráfico abaixo), mais uma vez o dinheiro era rei! No entanto, foi ótimo ver que o mercado de criptografia permaneceu funcional durante todos os momentos de pânico nos mercados tradicionais, neles não houve a necessidade de circuit breakers ou intervenção por parte de nenhuma entidade, foi para isso que o blockchain e criptos foram feitos, plataformas resistentes a centralização e descentralizadas. O dia mais difícil foi no dia 12 de março, quando a Bitmex, uma bolsa que oferece altíssima alavancagem acionou uma onda de liquidações que virou um Tsunami liquidando praticamente todos os clientes alavancados. Quando essa alavancagem foi eliminada, o mercado recuperou rapidamente mais de 50% em relação a mínima. Fora este dia o mercado se comportou até que tranquilamente. A pergunta de milhão de dólares é se o mundo verá o ecossistema de criptografia como uma alternativa contra a economia baseada em intervenções em que vivemos, onde quantias sem precedentes de dinheiro podem ser impressas durante a noite do nada sem controle? Veremos uma degradação monetária da economia? Somente o tempo dirá se a tese de investimento dessa classe de ativos se materializa.



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%										-7.88%	-72.60%
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%										18.08%	-57.02%
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%										5.31%	7.90%
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%										-1.49%	-80.10%
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%										1.01%	13.91%

BLP Crypto Assets FIM IE – Público Alvo: Investidores Profissionais

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

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



AVISOS OBRIGATÓRIOS

ESTA CARTA NÃO PODERÁ SER REPRODUZIDA, DISTRIBUÍDA OU PUBLICADA PELO(S) SEU(S) DESTINATÁRIO(S) PARA QUALQUER FINALIDADE, SEM O CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA 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 GESTORA DE RECURSOS LTDA 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. EMBOIRA COLHIDAS EM FONTES CONFIÁVEIS E SELECIONADAS, A BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA. 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 GESTORA DE RECURSOS LTDA., SEUS DIRETORES, ADMINISTRADORES E FUNCIONÁRIOS NÃO ACEITAM QUALQUER RESPONSABILIDADE, DIRETA OU INDIRETA, POR QUALQUER PREJUÍZO DECORRENTE DO USO DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA.

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 BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA., 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 O REGULAMENTO BEM COMO OS DEMAIS DOCUMENTOS DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE ANTES DE INVESTIR.

NADA NESTA CARTA 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 GESTORA DE RECURSO LTDA 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 NENHUM 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.

OCUMENTS, THE FUNDS' BYLAWS AND OTHER OFFERING MATERIALS IN THEIR ENTIRETY.