

Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 62,3%, atingiu a mínima de 59,5%, a alta de 63,9% e terminou em 60,9%. Sempre nos lembraremos de fevereiro de 2021 como um mês em que alguns recordes foram quebrados: (i) O BTC chegou a romper a marca de \$50k mas não se sustentou (ii) O BTC chegou a romper US\$1 trilhão em valor de mercado mas não se sustentou (iii) O ecossistema de cripto ultrapassou brevemente a capitalização de mercado de US\$1,5 trilhão (soma de todos os mais de 8mil tokens), talvez esteja finalmente se tornando uma classe de ativos!

O Bitcoin começou o mês em \$33.114 e foi negociado entre \$32.384 e \$58.331, para fechar em \$45,138 em alta de +36.31% no mês. BLP Crypto Assets e BLP CriptoAtivos encerraram o mês em +20.6% e +4,1% respectivamente. Foi um começo de mês agitado, já que em 1º de fevereiro [Elon Musk](#) participou de uma discussão no popular aplicativo de bate-papo de áudio, o Clubhouse, onde disse publicamente que apoia o Bitcoin e acha que terá "ampla aceitação" nas finanças. Então, em 3 de fevereiro, [MicroStrategy's CEO Michael Saylor](#), começou seu webinar de 2 dias contando sobre o porquê e como eles compraram Bitcoin como um ativo de reserva da Tesouraria da sua empresa. Em 8 de fevereiro, a [Tesla](#) anunciou que adquiriu US\$1,5 bilhão em Bitcoin (aproximadamente 7,7% de seu saldo de caixa) e que planejava aceitar o BTC como meio de pagamento para seus produtos levando o BTC para um novo recorde de alta. Na verdade, isso não foi nenhuma surpresa para nós, já que Elon em 29 de janeiro adicionou um símbolo BTC em sua biografia do Twitter e [twitou](#): "olhando para trás, era inevitável". [Mohamed El-Erian](#), ex-CEO da Pimco, fez alguns comentários interessantes sobre o anúncio de Tesla na CNBC. Dois dias depois do anúncio da Tesla, a [Mastercard](#) anunciou a razão de estar trazendo criptografia para sua rede e escreveu: "Quaisquer que sejam suas opiniões sobre criptomoedas - de um fanático obstinado a um cético absoluto - o fato é que esses ativos digitais estão se tornando uma parte mais importante do mundo dos pagamentos", uma declaração bastante ousada, para dizer o mínimo. Como se não bastassem estes dois anúncios, em 11 de fevereiro, o [BNY Mellon](#), o banco mais antigo dos Estados Unidos e o maior custodiante com US\$41 trilhões de ativos sob administração, anunciou que está se envolvendo com criptomoedas também. Rick Rieder, [BlackRock's CIO](#) falou na CNBC que eles começaram a se envolver com Bitcoin. O cético de longo prazo sobre o Bitcoin, Jeffrey Gundlach, CEO da [DoubleLine Capital](#), diz que o Bitcoin pode ser uma aposta melhor do que o ouro. O primeiro ETF de Bitcoin na América do Norte é aprovado pela [Ontario's Securities Commission](#). A [MicroStrategy](#), em outro movimento ousado, emite sua segunda nota conversível de US\$1,05 bilhão com cupom de 0% e prêmio de conversão de 50% e uso dos recursos para comprar Bitcoin (além dos US\$1,1 bilhão que compraram nos últimos 6 meses após usar suas reservas de caixa e emitir uma tranche inicial de US\$650 milhões em notas conversíveis). O meme

abaixo se tornou viral e as especulações sobre quem será a próxima grande empresa a fazer um anúncio.



A Coinbase registrou oficialmente seu [IPO](#) com a SEC e será interessante comparar seu valor de mercado com o da Goldman Sachs (atualmente com US\$110 bilhões de capitalização de mercado), já que uma negociação secundária na [FTX](#) já aconteceu em US\$100 bilhões. Para dar seguimento ao relatório de janeiro de Ray Dalio, seu estrategista de portfólio sênior juntamente com seu diretor de pesquisa de investimento fizeram este fantástico [debate de 22 minutos](#). A maioria de vocês, quando crianças, viu o desenho animado da Família Adams na TV, onde uma nuvem escura estava sempre seguindo seu carro. Bem, parece que a nuvem escura sobre Tether desapareceu quando eles fecharam um acordo com a [NYAG](#) por US\$18,5MM. ETH também disparou e reduzimos nossa posição ligeiramente overweight, entramos e saímos de posições no par ETH/BTC com bons ganhos de negociação e atualmente permanecemos ligeiramente underweight. Futuros de ETH com liquidação financeira começaram a ser negociadas no CME no dia 7 de fevereiro. Vendemos nossas pequenas posições em XTZ e XMR e migramos para o [AAVE](#), outro protocolo DeFi, que estamos estudando há algum tempo e vem tendo um bom desempenho. Também reduzimos 1/3 de nossa posição em UNI, que se saiu muito bem nos últimos meses. Nosso ativo com melhor desempenho no mês foi DOT (+108%), seguido por MKR (+37%). Aproveitando a volatilidade negociando ativamente os pares KEEP/BTC e tBTC/BTC. Essas pequenas posições ajudaram o fundo a gerar bons ganhos. Nossos principais *underweights* BCH e LTC, e em menor grau, ETH e EOS nos ajudaram contra o BGCI, pois tiveram um desempenho inferior ao do BTC.

Este rally parece ser muito mais sólido do que a forte alta impulsionada pelo varejo em dezembro de 2017. Como o blockchain é público e há muitos provedores de serviços como o [Glassnode](#) que analisam várias métricas, é interessante ver que o acúmulo de grandes investidores (veja a tabela abaixo, baleias são consideradas grandes) está aumentando. Este é um típico sinal de envolvimento de compradores institucionais. Há também um gráfico interessante que mostra os saldos BTC diminuindo rapidamente nas Bolsas. Isso normalmente sinaliza que os compradores de longo prazo entram, compram e removem ativos, deixando congelados. Muito diferente das altas impulsionadas pelo varejo, onde pequenos investidores negociam para obter ganhos de curto prazo e deixam seus ativos em carteiras nas próprias Bolsas.

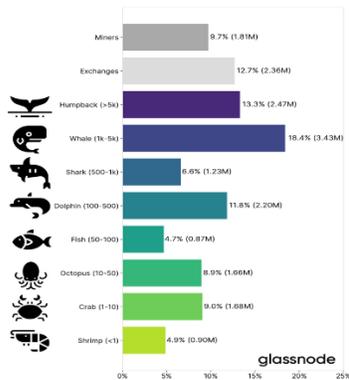
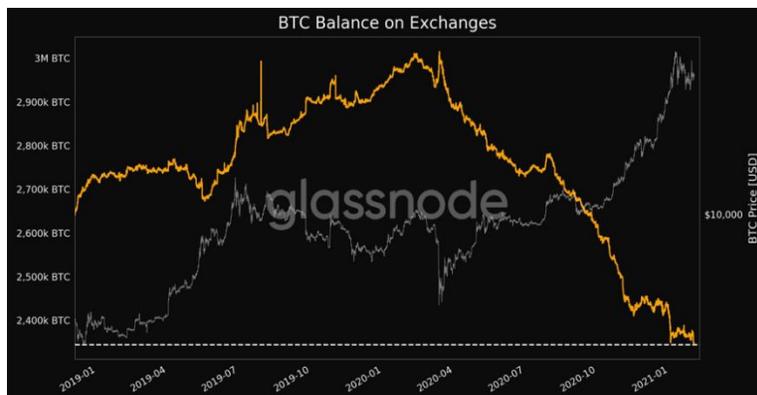


Figure 1 – The estimated distribution of Bitcoin supply across network entities as of January 2021.



Na frente regulatória, [US Library of Congress](#) divulgou seu relatório de 2021 sobre o tratamento tributário de tokens obtidos através de mineração, staking, airdrops e hard fork em 31 países. O Banco Central da Nigéria proibiu todas as instituições financeiras regulamentadas de fornecer serviços para bolsas de criptomoedas. O resultado disso é que o Bitcoin agora é comercializado localmente, com um prêmio de 36%.

Anúncios/comentários interessantes:

- [Paul Tudor Jones](#), LL Cool J e outros apoiam novo fundo cripto VC de \$ 72 milhões.
- [JP Morgan](#), em nota, endossa para clientes a alocação de 1% em Bitcoin como hedge.
- [Square](#) compra outros US\$170 milhões em Bitcoin, agora 5% das suas reservas de caixa estão em Bitcoin.
- O [PayPal](#) está investindo em uma nova unidade de negócios focada em criptografia e moedas digitais.
- A [Winklevoss's Gemini](#) está entrando no setor bancário com um novo produto de poupança.
- [Facebook's Diem Testnet](#) atinge transações de 50 milhões.
- [Apple](#) está posicionada para oferecer criptomoedas: relatório RBC.
- O instalador solar de Massachusetts [Invaleon](#) agora aceita bitcoin como pagamento.
- [Bill Miller's Trust](#) investirá até US\$ 300M no Grayscale Bitcoin Trust (GBTC).
- [Christie's auction house](#) agora aceitará criptomoeda.
- [JP Morgan](#) oferecerá negociação de Bitcoin se houver demanda dos clientes, diz COO.
- [Japan's SBI](#) está negociando para estabelecer JV de criptomoeda com empresas financeiras estrangeiras.
- [Morgan Stanley](#) pode apostar no Bitcoin através de um braço de investimentos de US\$150 bilhões.

Monthly estimated return

	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%	25.4%											73.69%	128.99%
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%											73.65%	32.13%
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%	20.5%	-9.0%	11.4%	28.1%	23.8%	343.00%	
2121 Crypto Assets	38.1%	20.6%											66.51%	168.53%
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%	4.0%	-1.8%	2.1%	5.5%	4.5%	39.61%	
2021 Criptoativos	7.3%	4.1%											11.73%	59.82%
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%	0.15%	0.16%	2.76%	
2021 CDI	0.15%	0.13%											0.28%	16.21%

Os retornos demonstrados acima do índice Bloomberg Galaxy Crypto (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 o mesmo. A performance do Genesis Classe B acima está bruta de taxa de gestão e taxa de performance. Os preços do BGCI se referem aos dias úteis e é relativa as 4pm horário da costa leste americana, que é diferente da cota do gênesis que é divulgada 0:00 UTC sempre no último dia do mês.

BLP Crypto Assets FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 50.969.115
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 18.798,912
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, Daycoval
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\$ 11.745.418
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 8.126.939
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 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 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 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.

