

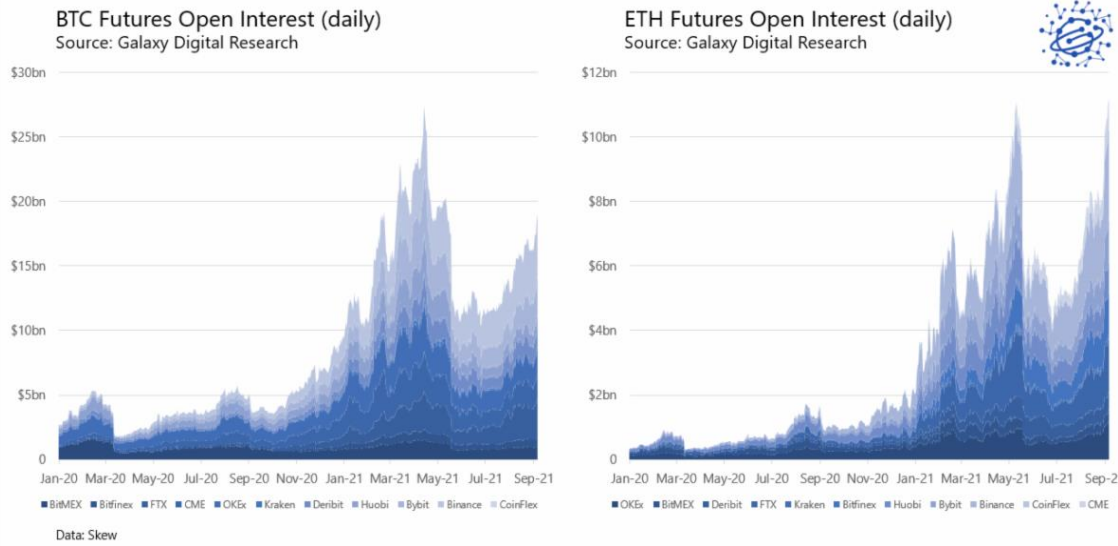
Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 42,5%, atingiu uma mínima de 40,7%, máxima de 43,1% e terminou em 42,8%.

O BLP Crypto Assets e BLP Criptoativos encerraram o mês em -3,13% e -0,34% respectivamente.

O Bitcoin começou o mês em \$47,167e foi negociado entre \$39,788 e \$52,854 para fechar em \$43.790, com queda de 7.16% no mês. A primeira semana começou com muita agitação. Iniciamos o mês com uma posição *overweight* em ETH, que começamos a reduzir no início do mês à medida que apresentava um desempenho superior. Tivemos o primeiro dia de ETH sendo [deflacionário](#), pois mais ETH foram queimados do que emitidos. Como o KEEP teve um melhor desempenho no início do mês, vendemos diminuímos e recomparamos após uma forte liquidação em 7 de setembro. A liquidação ocorreu na mesma data em que o BTC passou a ter curso legal em El Salvador. Foi um evento clássico de compre-o-boato-venda-o-fato ou talvez apenas um pouco de alavancagem excessiva no sistema (de novo)? O gráfico do Galaxy Digital mostra que as posições em aberto de futuros de ETH estavam novamente em um ATM (all time-high – ponto de máxima histórico) e conseqüentemente o ETH sofreu mais do que o BTC quando as liquidações foram desencadeadas.





À medida que os mercados começaram a se recuperar a partir do meio do mês, tivemos então a crise da dívida da empresa [Evergrande](#) na China, que criou um movimento de *risk-off* causando graves danos, especialmente às *AltCoins*, durante a carnificina, compramos de volta parte do ETH que havíamos vendido no início do mês. Solana teve outro ótimo mês mesmo com o ataque DDOS sofrido. Verifique a tabela abaixo com o desenvolvimento do protocolo. SOL está ganhando grande impulso, é um dos candidatos a "matador" de ETH" ... só o tempo dirá.



No final do mês, tivemos outro *Sell-Off* provocado pela China banindo as criptomoedas pela 7ª vez! Cada vez que essa manchete chega as redes, o mercado sofre. Veja abaixo uma tabela que mostra o desempenho do BTC pós-China.

China "Banning" Bitcoin / Crypto			
"Ban Date"	BTC Price	% Move Since	Annualized
12/5/13	\$1,153	3623.3%	58.9%
9/11/17	\$4,122	941.1%	78.6%
2/5/18	\$8,271	419.0%	57.3%
9/3/18	\$7,279	489.6%	78.6%
11/22/19	\$7,748	454.0%	153.4%
5/21/21	\$37,174	15.5%	51.6%
9/24/21		Present	

Vendemos nossa pequena posição tática de BCH, bem como nossa pequena posição estratégica em EOS uma vez que ambas continuam sofrendo contra BTC e outras blockchains L1 (primeira camada). Nossos principais *underweights* (BCH -21.1%, LTC -10.9% e EOS -22.0%) tiveram um desempenho pior do que o BTC em Setembro ajudando nosso Alfa contra o BGCI. Nossos ativos de melhor desempenho foram SOL (+30,0%) seguido por FTT (+6,3%).

Durante a [SALT Conference](#), alguns grandes palestrantes disseram coisas importantes sobre criptomoedas. Um dos primeiros céticos, o bilionário [Steve Cohen](#), fundador da Point72 Asset Mgt. foi convencido por seu filho e mudou de ideia. Ele disse: "Assim que percebi que havia oportunidades, pensei que isto poderia ser algo como a Internet - incrivelmente transformador - não iria perder esta chance". [Cathie Wood](#), CEO da Ark Invest, famosa por sua tese de investimento super otimista na Tesla, prevê que o Bitcoin chegará a US \$ 500.000 em 5 anos. [Ray Dalio](#) confirmou que possui alguns Bitcoins mas teme que se o Bitcoin tiver sucesso, os Reguladores irão "tentar matá-lo."

A [Fidelity Digital Assets](#) divulgou seu estudo de ativos digitais para investidores institucionais, a adoção está claramente crescendo. O [Galaxy Digital](#) lançou um ótimo relatório sobre soluções de escalonamento da Camada 2 (L2).

No lado da tecnologia, o blockchain Solana sofreu um grande [DDOS attack](#) quando os bots inundaram a rede com 300.000 TPS (transações por segundo). A interrupção durou 16 horas antes de normalizar a rede. Novos protocolos que estão tentando resolver o problema de escalabilidade estão sujeitos a alguns contratemplos à medida que constroem e aprimoram constantemente a rede. [Arbitrum One](#), a solução L2 há muito esperada no blockchain Ethereum, foi lançado com sucesso. De acordo com o BitNodes, a [Alemanha](#) está se tornando um importante hub Bitcoin com mais nodes (1833) do que os EUA (1821), seguido pela França (549) e pela China (152).

Na frente regulatória, a SEC está tentando regulamentar o crescente espaço DeFi e atualmente está investigando o [Uniswap Labs](#), que está por trás do token UNI que mantemos no portfólio e tem um desempenho brilhante. Gary Gensler foi novamente o centro das atenções na audiência do [Comitê Bancário do Senado dos Estados Unidos](#), discutindo a regulamentação das criptomoedas. Também tem havido algumas disputas

entre a [Coinbase](#) e a SEC em referência a produtos de empréstimo, um tópico interessante no Twitter de seu CEO [Brian Armstrong](#). A [Prime Trust](#) publicou um resumo da regulamentação de cripto do que está sendo debatido. O [Panamá](#) e a [Ucrânia](#) apresentaram e aprovaram projeto de lei para regulamentar a cripto.

Anúncios / Comentários Interessantes:

- A [Fidelity](#) se reuniu com a SEC em particular para discutir o andamento de seu pedido de ETF.
- A [Mastercard](#) faz uma grande aposta em criptos, comprando a empresa de análise em blockchain CipherTrace.
- A [SoftBank](#) investe na startup de criptomoeda Blockdaemon com avaliação de US \$1,2 bilhão.
- [A16z](#) contrata ex-diretor da CFTC como parceiro consultivo para seu time de investimento em criptos.
- [SIX](#) recebe aprovação do regulador suíço para operar o mercado de títulos digitais.
- O [Brevan Howard](#) contrata o ex-CIO digital da CMT para liderar a unidade de criptos
- [Franklin Templeton](#) entrou com pedido de um fundo de risco blockchain.
- A [Rakuten](#) lançará um NFT marketplace no Japão.
- [Twitter](#) permite gorjeta com Bitcoin, planos para permitir que o usuário autentique NFTs.
- [PayPal](#) lança seu "super aplicativo" combinando remessas, poupança, contas a pagar, criptos e compras.
- A [Coinbase](#) elevou sua oferta de títulos de \$1,5 para \$2.0 bilhões vendendo títulos de 7 e 10 anos.
- [Vast Bank](#) torna-se o primeiro banco americano licenciado a oferecer a compra e custódia de Bitcoins.
- [Robinhood](#) anunciou suas carteiras digitais, onde os clientes também poderão sacar.
- [Dubai World Trade Centre Authority](#) "apoia" o comércio de ativos digitais.
- [FTX](#) adquire LedgerX.

Retorno estimado no mês

		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%	-12.7%							93.53%	155.13%
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%							90.58%	45.01%
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%	29.7%	10.8%	-18.5%	-13.9%							67.91%	170.78%
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%	5.8%	2.0%	-3.3%	-2.7%							13.55%	62.43%
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%	0.20%	0.21%	0.27%	0.30%							1.27%	17.36%

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 0:00 UTC sempre no último dia útil do mês.

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

Patrimônio Líquido	R\$ 52.618.442
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 45.395.241
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, RB Investimentos., sim;paul, Ativa Investimentos
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\$ 14.622.203
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 12.497.909
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, Vitreo, sim;paul, Ativa Investimentos, Nova Futura Investimentos
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 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 pela Planner Trustee DTVM LTDA., CNPJ 67.030.395/0001-46, Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.477, 11º andar, Torre A, Itaim Bibi, São Paulo - SP, CEP 04.538-132. Site: www.trusteedtvm.com.br - Fone: (11) 2197-4400. Ouvidoria: ouvidoria@trusteedtvm.com.br 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 são feitas por Banco Genial S.A. CNPJ 45.246.410/0001-55, Rua Surubim, nº 373, 1º andar, Vila Olímpia, São Paulo, S.P. Site: www.bancogenial.com Ouvidoria: ouvidoria@bancogenial.com ou 0800-0758725. A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

A gestão dos fundos é feita por BLP Gestora de Recurso Ltda., CNPJ 09.360.012/0001-00, com sede na rua Joaquim Floriano, 940, cj. 22, Itaim Bibi, São Paulo, S.P., CEP: 044534-004, fone (11) 4118-8670, E-mail: regulatorio@blpasset.com.br Site: www.blp.com.br