

Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 42,8%, atingiu uma mínima de 42,1%, máxima de 48,1% e terminou em 44,2%.

O Bitcoin começou o mês em \$43,791 e foi negociado entre \$43,320 e \$66,930 para fechar em \$62,228, com alta de 42,1% no mês. O BLP Digital 100 e BLP Digital 20 encerraram o mês em +40.07% e +7.92% respectivamente. O Fundo BLP Digital 40 iniciou suas operações no dia 18/10/2021 e se destina a investidores qualificados (com patrimônio declarado de mínimo R\$1MM) e que investe até 40% no Genesis Block Fund, mesmo fundo o qual investem os outros dois fundos da família. Com este lançamento completamos toda a família de investidores no Brasil.

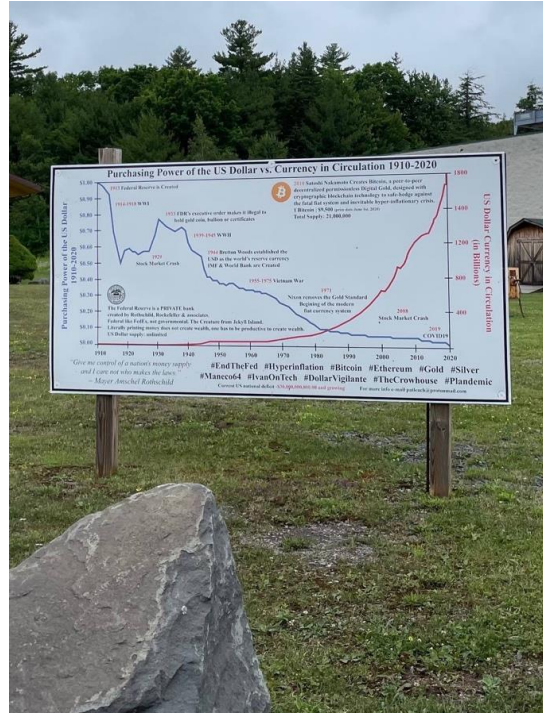
Em todos seus 12 anos de história das criptomoedas, o quarto trimestre é geralmente o mais forte e este trimestre começou com uma forte toada. Nos primeiros 5 dias. Powell, Presidente do Fed e [Gensler Presidente da SEC](#), disseram que "não têm intenção" de banir as criptos. Em seguida, tivemos o [BOFA](#) divulgando um relatório positivo de 141 páginas (disponível mediante solicitação) sobre criptos, uma virada de 180 graus em relação ao último relatório mais negativo há menos de 6 meses. Tivemos então o [US Bank](#), o 5º maior banco de varejo americano, lançando seus serviços de custódia de BTC em parceria com a NYDIG e lançando mais ativos digitais ao longo do tempo. No primeiro dia do mês, mudamos nossa maior participação da ETH de volta para o BTC, pois havia muitas expectativas sobre a SEC aprovar o primeiro ETF de futuros BTC da [ProShares](#) (ticker BITO), o que de fato foi finalmente aprovado e lançado em 19 de outubro. Em 20 de outubro, o BTC alcançou um novo ponto de máximo histórico. Este ETF não pode ser considerado a importante vitória esperada pela indústria de cripto, pois é baseado nos preços futuros e não nos preços à vista. Normalmente, os preços futuros do BTC são negociados mais alto (ou seja, em [contango](#)) e raramente mais baixo quando os futuros são negociados abaixo dos preços à vista. No entanto, a aprovação da SEC confere maior legitimidade a esta nova classe de ativos e abre caminho para mais investidores institucionais, planos 401k e outros investidores que não podem ou não querem custodiar os ativos subjacentes. O lançamento foi muito bem-sucedido com entradas de \$570 milhões no dia inicial e quebrou um [recorde de 18 anos](#) mantido pelo ETF ouro da GLD por ser o primeiro ETF a quebrar \$1 bilhão em ativos em 2 dias após o lançamento. A tabela abaixo mostra as entradas líquidas em cada ETF de commodity no primeiro ano de mercado (Fonte: Bitwise & FactSet):

Commodity	Ticker	Year-One Flows (\$M)
Gold	GLD	\$3,010
Silver	SLV	\$1,730
Crude Oil	USO	\$827
Platinum	PPLT	\$708
Palladium	PALL	\$603
Natural Gas	UNG	\$374
Corn	CORN	\$115
Coffee	JO	\$48
Gasoline	UGA	\$28
Sugar	SSG	\$12
Soybeans	SOYB	\$10
Cotton	BAL	\$7
Nickel	JJN	\$2
Copper	CPER	\$2
Wheat	WEAT	\$1
Cocoa	NIB	\$1
Aluminum	JJU	\$1
Carbon Credits	GRN	\$0
Tin	JJT	\$0
Lead	LD	-\$1

No segundo dia de negociação da BITO, a gigante de renda fixa [PIMCO](#) anunciou que se envolveu em criptomoedas e planeja investir gradualmente mais em ativos digitais. Daniel Ivascyn, CIO da PIMCO disse: “Estamos agora analisando a possibilidade de negociar certas criptomoedas como parte de nossas estratégias Quantitativas, e em seguida estaremos trabalhando mais no lado fundamental” e “este será um processo gradual em que passaremos muito tempo no lado da diligência interna falando com investidores e daremos os primeiros passos em uma área que está crescendo rapidamente”. [Paul Tudor Jones](#), que escreveu aquela carta incrível em maio de 2020 explicando por que escolheu o BTC em vez do ouro como proteção contra a inflação, continua mantendo sua posição de um dígito no BTC. Por volta do meio do mês houve um grande rali no protocolo NuCypher, depois deste ser listado em algumas bolsas asiáticas. Isso deu um grande impulso ao KEEP, que da noite para o dia subiu 140% em um único dia de negociação. Antes de devolver alguns dos ganhos, com essa forte alta, reduzimos pouco menos de 30% de nossa posição principal. A fusão entre esses 2 protocolos está indo bem e em breve teremos o novo token que será chamado de Threshold Network, que terá tBTCv2 como seu primeiro *aplicativo killer*. Outra moeda *meme*, SHIBA (semelhante ao DOGE), assumiu o centro das atenções com uma grande alta, mas não temos nem teremos exposição a este tipo de ativos, pois eles podem ter uma vida útil curta. Como a maioria das Alts teve um desempenho inferior à alta do BTC, aproveitamos para recomprar a posição ETH / BTC que havíamos reduzido no início do mês. Nossos *underweights* (BCH +18,1%, LTC +28,5% e EOS +14,3%) tiveram um desempenho inferior ao BTC durante outubro, ajudando nosso alpha contra o BGCI. Nossos ativos de melhor desempenho foram KEEP (+84,5%), seguido por Polygon (+78,8%) e DOT (+54,2%).

As discussões sobre inflação voltaram a proliferar na mídia financeira e nos Bancos Centrais. A pergunta é: A inflação é transitória ou persistente? Abaixo estão os preços do McDonald's de 1970 e uma foto que um grande amigo meu enviou, do interior do estado

de NY, com um gráfico do poder de compra do dólar. Mas o presidente Powell diz que a inflação é transitória. Nós do mundo Cripto sempre recomendamos a todos: Não confie, verifique!



Eu gostei desta simplificada explicação de política monetária.

total # of halvings to ever occur $\rightarrow 32$

of new bitcoins issued per block $\rightarrow 50$

$$\sum_{i=0}^{32} 210,000 \frac{50}{2^i}$$

of blocks between halvings $\rightarrow 210,000$

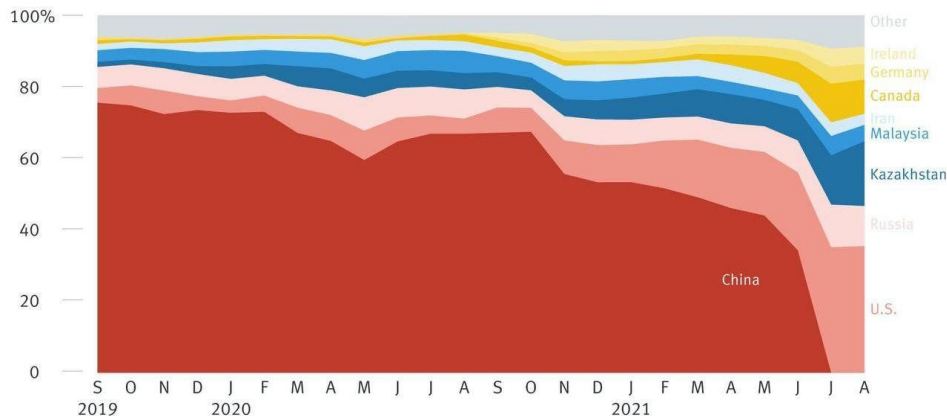
cumulative # of halvings so far $\rightarrow i$

@anilsaidso

A mineração de bitcoins foi proibida na China em 21 de maio de 2021 (BTC fechou em \$37.305 naquele dia) ... é incrível como o poder de hash da mineração chinesa caiu de aproximadamente 80% há apenas 2 anos para ZERO agora! Ótimo ver os EUA se apropriando desta mineração, sendo maior parte com energia verde para diminuir o FUD relacionado ao ESG.

China's Mining Meltdown

Average monthly share of global bitcoin mining by country



Note: This chart breaks down how countries' share of bitcoin mining has changed over time.
Source: Cambridge Centre for Alternative Finance

O [Bitcoin Mining Council](#) divulgou seu relatório do 3T21 e estimou que 57,7% da mineração global vem de um mix de energia sustentável, ou seja, um aumento de 3% em relação ao 2T21. Isso a torna uma das indústrias mais sustentáveis do mundo. O gigante Banco francês [SocGen](#) está levantando um empréstimo de um protocolo DeFi para refinar títulos tokenizados. Isso mudará o futuro das finanças? Chris Dixon, da [a16z](#), escreveu um bom resumo sobre a transformação que estamos experimentando com a web 3.0, que dá aos usuários a capacidade de possuir um pedaço da Internet. A [VISA](#) escreveu um ótimo relatório sobre meios de pagamento universais e o uso de DLT (Distributed Ledger Technology) e ativos digitais para facilitar os pagamentos em redes globais.

Do lado da tecnologia, Ethereum se moveu mais um passo em direção à versão 2.0 com a atualização do [Altair](#). Para mais detalhes leia este relatório abrangente da [Digital Galaxy](#) sobre esta atualização. A Arcane Research escreveu um ótimo relatório sobre a Lightning Network, disponível mediante solicitação. O protocolo DeFi, [Cream Finance](#) foi hackeado em \$130mm e o COMP em \$80mm. Nunca tivemos qualquer exposição sobre nenhum desses protocolos.

Na frente regulatória, a [administração Biden](#) está procurando regular os emissores de stablecoins como bancos enquanto o Departamento do Tesouro está dando autoridade à SEC para regulá-los. A presidente da [FDIC](#), Jelena McWilliams, comentou que estão explorando uma estrutura para bancos e clientes manterem cripto. A [Coréia do Sul](#) aplicará um imposto de ganho de capital de 20% sobre criptos a partir de 2022. A [Índia](#) provavelmente regulamentará a criptos e não mais a banirá. O [Republican House](#)

[Financial Services Committee](#) apresentou um projeto de lei para estabelecer um porto seguro para tokens digitais. O [FATF](#) (Financial Action Task Force) divulgou um guia atualizado sobre ativos digitais, incluindo DeFi, CBDCs, stablecoins e NFTs ([relatório completo](#)).

Anúncios / Comentários Interessantes:

- [Mastercard](#) anunciou que fez uma parceria com a Bakkt para oferecer serviços de cripto a qualquer banco ou comércio.
- [Softbank](#) junta-se a um investimento de \$60 milhões na empresa de análise de cripto Elliptic.
- [Google](#) se associa com Bitcoin no crypto marketplace Bakkt.
- [Walmart](#) : agora seus clientes podem comprar Bitcoin em 200 quiosques em suas lojas.
- [Germany's Auto FT](#) lança o primeiro programa de financiamento de automóveis com blockchain da Europa.
- [FTX](#) corretora de Crypto, levanta US\$420 milhões de Ontario Teachers, Temasek, BlackRock, Sequoia e outros investidores com avaliação de US\$25 bilhões
- [El Salvador](#) confirmou que extraiu seu primeiro Bitcoin de energia geotérmica de um vulcão.
- [Facebook](#) está gastando US\$10 bilhões este ano em sua divisão metaverso.
- [KTCU](#) será o primeiro fundo de pensão da Coreia a investir em criptomoeda ETF, previsto para 2022.
- [Coinbase](#) torna-se parceiro oficial da NBA à medida que a cripto se torna popular.
- [Interactive Brokers](#) lança negociação de criptos para consultores financeiros dos EUA.
- [Wharton School](#) aceita pagamentos com criptos para mensalidades do novo programa de blockchain.

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%	-13.0%	13.2%	28.8%	-9.3%	44.5%			268.68%	386.05%
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%	7.6%	28.8%	-11.3%	40.1%			228.55%	150.00%
2018	BLP Digital 100	-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	BLP Digital 100	-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	BLP Digital 100	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	BLP Digital 100	38.1%	20.6%	29.7%	10.8%	-18.5%	-13.9%	12.4%	24.1%	-3.1%	40.1%			217.82%	412.55%
2018	BLP Digital 20											-7.1%	-0.5%	-7.53%	
2019	BLP Digital 20	-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	BLP Digital 20	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	BLP Digital 20	7.3%	4.1%	5.8%	2.0%	-3.3%	-2.7%	2.8%	4.9%	-0.3%	7.9%			31.61%	88.26%
2021	BLP Digital 40 *														
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%	0.36%	0.43%	0.44%	0.48%			3.01%	19.37%

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. O BLP Digital 40 foi lançado em 18/10/2021 e só poderá divulgar performance depois de 6 meses.

BLP Digital 100 FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 71.975.050
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 49.977.631
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 Digital 40 FIM – Público-alvo: Investidores Qualificados

Patrimônio Líquido	R\$ 2.790,000
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 2.282.807
Aplicação inicial	R\$ 1.000
Subscrição	Diariamente
Resgate	Solicitações diárias, cotização quarta-feiras semana seguinte, pagamento d+2
Taxa de administração	1,75% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Sim;Paul, Necton
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR09ZDCTF002
Classe ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	

BLP digital 20 FIM – Público-alvo: Investidores em Geral

Patrimônio Líquido	R\$ 15.365.234
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 13.013.335
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