

Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 44,2%, atingiu uma mínima de 41,9%, máxima de 46,8% e terminou em 41.1%.

O Bitcoin começou o mês em \$62,228 e foi negociado entre \$53,570 e \$68,790 para fechar em \$57,005, caindo de 8.39% no mês. O [The New York Times](#) publicou um artigo interessante intitulado “*Bancos tentaram matar as criptos e falharam, agora eles estão adotando cripto (lentamente)*”, o mês começou animado com o Market Cap dos criptoativos atingindo US\$3 trilhões mais um valor recorde ou touro de ouro. Aumentamos nossa posição de ETH voltando a ser a maior posição do fundo pois a demanda para executar contratos inteligentes em Ethereum continua a aumentar, mostrando o interesse do público neste blockchain.

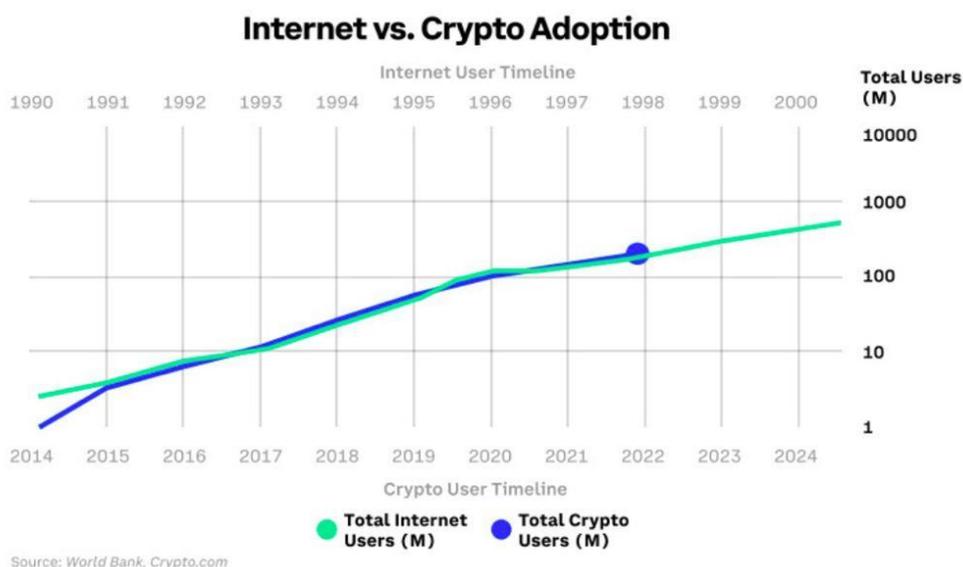
Mais de 1 mm de ETH foram [queimados](#) desde o EIP-1559. Vitalik Buterin, fundador do Ethereum, está propondo [EIP-4488](#) em uma tentativa de diminuir o custo do gás. No último dia do mês o par ETH/HTC atingiu 8.1 que é a máxima dos últimos 4 anos. Após acompanhar o desempenho de [Cosmos](#) (ATOM) por alguns meses resolvemos adicioná-lo ao nosso portfólio. Cosmos utiliza algoritmos de consenso BFT (Byzantine Fault-Tolerance) e pretende ser uma ponte entre os blockchains que se comunicam de forma descentralizada. Coincidentemente, alguns dias depois, nossos amigos no Galaxy divulgaram um [relatório otimista](#) sobre ATOM. Decidimos reduzir nossa posição no MKR que não tem apresentado o desempenho desejado (talvez devido às altas taxas de gás ETH), embora esteja com alta de + 420% acumulado no ano.

O tema do Metaverso chegou ao grande público após a febre dos NFTs (Non-Fungible Tokens) do início do ano. Tem sido interessante ver como as pessoas estão usando seus *Cryptopunks* e seus *Bored Apes* como imagens no Twitter evidenciando a vontade de dissociar sua personalidade real da virtual. Nossa tese de investimento é de que o Metaverso será desenvolvido a partir das plataformas de Games ou P2E (play to Earn), não somente porque estes são os usuários mais ativos na Internet mas porque esta tecnologia é o estado-da-arte não é a toa que há um mês que a16z anunciou seu investimento em Axie infinity.

Solana tem sido utilizada em várias plataformas de Games e nela foi lançada há algumas semanas o jogo Star Atlas com o objetivo de *colonizar* um universo digital. Após um início volátil compramos uma posição nos tokens de governança [POLIS](#) iniciando a exposição do fundo neste que promete ser uma das verticais mais interessantes dos criptoativos.

Achamos que o número de protocolos que pretendem desenvolver o Metaverso tende a crescer pois além deste ser um tema atual o setor de jogos já é o maior componente da indústria de entretenimento. KEEP teve um grande dia ao anunciar novas listagens de troca e aproveitamos este *hype* para comprá-los de volta mais tarde. A fusão com a NuCypher parece que acontecerá em dezembro e após a fusão será chamada de Threshold Network. Nossos ativos de melhor desempenho foram POLIS (+ 30.1%) seguido por KEEP (+22.8%) e SOL (+4.2%).

Quão adiantado ou atrasado estamos no ciclo de adoção de blockchain/criptos? O gráfico abaixo é um proxy de adoção, com aproximadamente 200 mm de usuários. Parece que estamos equivalentes a Internet no final dos anos 1990.

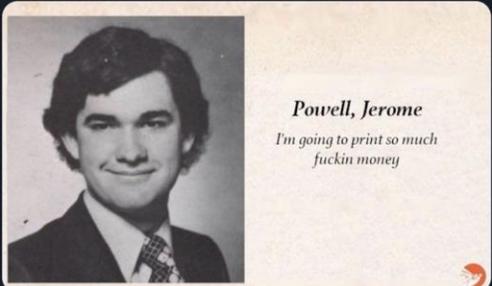


O governo de El Salvador, que foi o primeiro país a implementar Bitcoin como moeda, anunciou que emitirá um título de 10 anos com Bitcoin de US \$1 bilhão para construir uma nova "[Cidade Bitcoin](#)" a beira-mar, que também será alimentada por energia geotérmica limpa de vulcão. O FMI usou palavras duras contra a emissão de títulos, mas o presidente Nayib Bukele está avançando com essa transação ambiciosa e de alto nível que pode revolucionar os mercados de capitais o que mostra a importância do Bitcoin na construção de caminhos alternativos ao mercado financeiro tradicional.

OK, então o Sr. Powell tem afirmado que a inflação é temporária ... bem, em 10 de novembro os EUA registaram CPI de 6,2% em um ano, o maior registro em 30 anos.

A imagem abaixo tem quase 50 anos (apenas 1 ano após o rompimento do acordo de Bretton Woods) e manteve suas palavras!

Jerome Powell yearbook photo, Georgetown Preparatory School, 1972.



Global Inflation Rates	
Country	CPI Inflation (YoY %)
JAPAN	0.2%
SAUDI ARABIA	0.5%
SWITZERLAND	1.2%
HONG KONG	1.4%
CHINA	1.5%
INDONESIA	1.7%
PORTUGAL	1.8%
SWEDEN	2.5%
FINLAND	2.5%
SINGAPORE	2.5%
FRANCE	2.6%
ITALY	2.9%
AUSTRALIA	3.0%
UK	3.1%
SOUTH KOREA	3.2%
IRELAND	3.7%
INDIA	4.4%
CANADA	4.4%
GERMANY	4.5%
PHILIPPINES	4.6%
NEW ZEALAND	4.9%
SOUTH AFRICA	5.0%
SPAIN	5.5%
US	6.2%
MEXICO	6.2%
POLAND	6.8%
RUSSIA	8.1%
BRAZIL	10.7%
TURKEY	19.9%
ARGENTINA	52.5%
VENEZUELA	1946%

@CharlieBilello

A [CME](#) anunciou que lançará futuros de Mini ETH em 6 de dezembro que terão 1/10 do tamanho dos futuros de ETH atuais.

No lado tech tivemos 2 eventos importantes:

Primeiro, o soft-fork BTC do Taproot correu bem e nossos amigos do Galaxy publicaram um ótimo relatório sobre o [Taproot](#). Em segundo lugar o DOT teve seus primeiros leilões de [parachain](#).

Na frente regulatória, a [CFTC](#) divulgou seu primeiro rascunho sobre o regulamento de troca entre criptos para o Congresso. A [Áustria](#) anunciou que vai tributar os tokens digitais da mesma forma como ações e títulos.

Anúncios / Comentários Interessantes:

- [Twitter](#) cria equipe de cripto para integrar dApps Web 3.0.
- [Cingapura](#) aprova fundo de Bitcoin que negocia BTC físico.
- [ION Digital](#) ID Network da Microsoft está ativa em Bitcoin.
- [Mastercard](#) delinea estratégia em três frentes para apoiar a crescente comunidade de cripto.
- [Tim Cook, da Apple](#), diz que possui criptos e está "interessado nela há um tempo".
- O registro do [ETF ASX da Austrália](#) foi esmagado à medida que a criptos se tornaram popular.

- [Commonwealth Bank of Australia](#) adiciona cripto no seu aplicativo bancário.
- O [prefeito eleito de Nova York](#) disse que receberá seus três primeiros salários em Bitcoin.
- [Gemini](#), bolsa de Cripto, busca capital com avaliação de \$7.1 bilhões.
- [Coinbase](#) torna-se parceiro oficial da NBA à medida que a cripto se torna popular.
- [Paradigm](#) lança seu segundo fundo de cripto com US \$2,5. bilhões.
- [Time Magazine](#) manterá a ETH em seu balanço.
- A [Fidelity](#) foi aprovada para se tornar a primeira custodiante institucional de Bitcoin do Canadá.
- O icônico [Los Angeles Staples Center](#) receberá o nome de crypto.com
- [Morgan Stanley](#) aumenta a exposição do Bitcoin via GBTC.
- [Pantera Capital](#) levanta \$600 milhões em novo fundo de crypto VC
- [SK Telecom](#) spinoff adquire 35% na Korbit - Bolsa crypto na Coreia do Sul
- [Budweiser](#) está lançando Ethereum NFTs como chave para o 'Budverse'

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%	44.3%	-1.0%		264.44%	380.46%
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%	-0.4%		227.17%	148.95%
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%	39.1%	-1.5%		210.90%	401.38%
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%	8.3%	0.1%		32.17%	89.06%
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%	0.59%		3.62%	20.07%

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\$ 68.461.798
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 53.826.432
Aplicação inicial	R\$ 10.000
Subscrição	Diariamente cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente cotização Quartas-Feiras semana seguinte, liquidação d+7
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\$ 2.321.694
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 2.321.694
Aplicação inicial	R\$ 1.000
Subscrição	Diariamente cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente cotização Quartas-Feiras semana seguinte, liquidação 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	617611

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

Patrimônio Líquido	R\$ 16.039.652
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 13.532.304
Aplicação inicial	R\$ 1.000
Subscrição	Diariamente cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente cotização Quartas-Feiras semana seguinte, liquidação d+2
Taxa de administração	1.50% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
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.trusteedtm.com.br - Fone: (11) 2197-4400. Ouvidoria: ouvidoria@trusteedtm.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

