

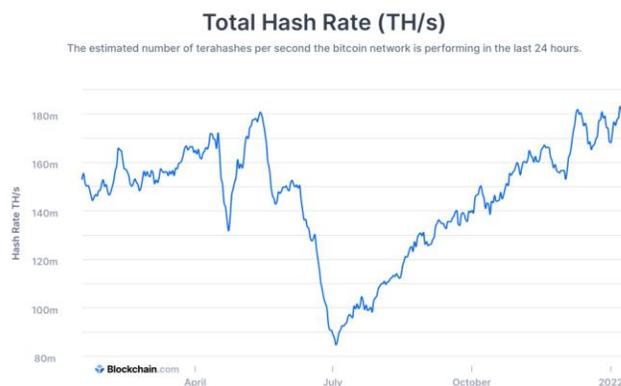
Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 40,1%, atingiu um mínimo de 39.2%, um máximo de 45.9% e terminou em 41.6%.

Feliz aniversário para o Bitcoin pelo seu 13º aniversário em 1º de janeiro de 2022. O BTC começou o mês em US\$46.306 e foi negociado entre US\$33.184 e US\$47.881, fechando em US\$38.483 em queda de 16,89% no mês. Os Fundos BLP Digital 100 e BLP Digital 20 caíram respectivamente 26,89% e 5,21%. O mês começou em território azul, mas na primeira semana quando o FED divulgou sua ata de reunião com uma postura mais agressiva, havia o risco de uma liquidação de ações ampliando os rendimentos do Tesouro dos EUA, que tiveram seu pior retorno semanal das últimas duas décadas e uma grande venda no de ativos digitais com BTC caindo aproximadamente 10% e Alts caindo algo entre 15-20% dentro de um período de 24 horas. O CPI dos EUA (inflação do varejo) chegou a 7%. Esta marca foi o máximo de 39 anos aumentando ainda mais os temores de inflação que claramente não são mais considerados temporários. Infelizmente durante esta fase de aversão ao risco, a correlação de criptoativos e ações de tecnologia aumentou para o maior nível em 18 meses. As coisas se acalmaram um pouco depois que o presidente do Fed (Powell) não conseguiu entregar mais surpresas agressivas com relação a alta de juros durante seu depoimento no Comitê Bancário do Senado. Fizemos várias mudanças em nosso portfólio na primeira semana do mês. Infelizmente um pouco cedo, pois aumentamos alguns dos protocolos de Beta mais altos que sofreram mais com a venda geral. Reduzimos nossa exposição em ETH, BTC, SOL e aumentamos DOT, AVAX, AAVE, LINK, UNI e FTT. Depois de acompanhar [NEAR](#) por algum tempo, adicionamos este protocolo ao nosso portfólio. O protocolo NEAR é uma blockchain L1 *proof of stake* focado na Web 3.0 que pretende escalar via *sharding* (semelhante ao que o ETH 2.0 está tentando realizar após a fusão) que divide a carga computacional do blockchain em fragmentos. Há uma boa [discussão](#) entre as diferentes alternativas L1 (SOL, AVAX e NEAR) e como elas abordam o problema de escalabilidade (assunto um pouco técnico, mas muito útil). Eles têm atualmente mais de 200 projetos sendo construídos no protocolo e acabaram de receber US\$150 milhões em novo rodada de capital de fundos conhecidos como : Three Arrows Capital, a16 e Alameda Research para citar alguns. Estamos analisando Filecoin há mais de 1 ano mas nunca investimos devido à sua avaliação (valor de mercado totalmente diluído de US\$40,5 bilhões). Em vez disso, decidimos comprar uma pequena posição no competidor [Arweave](#) (valor de mercado totalmente diluído de US\$ 2,1 bilhões). Como escrevemos na carta de dezembro, a fusão do KEEP e do NuCypher foi finalizada na véspera de Ano Novo e no início de janeiro, KEEP disparou para cima e reduzimos 20% de nossas posições. Será interessante

acompanhar como a Threshold Network evolui com a governança e o próximo tBTC v2 para aumentar a escalabilidade de uma ponte BTC/ETH descentralizada. Nossos *underweights* (BCH -33.7%, LTC -25.2%, EOS -23%) tiveram desempenho inferior ao BTC em janeiro, entretanto o Fundo ficou abaixo do BGI em 1,6% devido à forte queda das nossas posições em L1 de uma maneira geral. Nossos ativos com melhor desempenho relativo foram FTT (+14%) que é o Token da FTX que levantou sua Serie C de investimentos levando a *exchange* ao valor de mercado de US\$32 bilhões. Na sequência tivemos LINK (-12%) seguido de [COSMOS](#) (-13.3%) que está registrando uma atividade crescente na rede

Escrevemos no passado que a única maneira de desligar a rede do Bitcoin é desligar a rede de energia ou a internet. Não ajuda desligá-lo apenas em um país específico como aconteceu no Cazaquistão após violentos protestos civis reclamando dos altos preços do gás já que existem outros 14 mil nodes em todo o mundo que validam a rede do Bitcoin. O Cazaquistão recebeu alguns mineradores chineses no ano passado e detinha cerca de 15% da capacidade de mineração até este incidente. Não ficarei surpreso se os mineradores fizerem as malas e novamente se mudarem (espero que para os EUA) onde mais energia renovável está sendo usada para minerar BTC. É ótimo ver como a rede Bitcoin está sendo constantemente atacada e continua resiliente funcionando sem nenhuma interrupção há mais de 13 anos. O gráfico abaixo mostra o *hashrate* de 1 ano. Vejam como a proibição chinesa foi severa entretanto a rede continuou funcionando. O incidente no Cazaquistão foi tão irrelevante que mal pode ser visto no gráfico (uma queda de 183 para 174 TH/s).



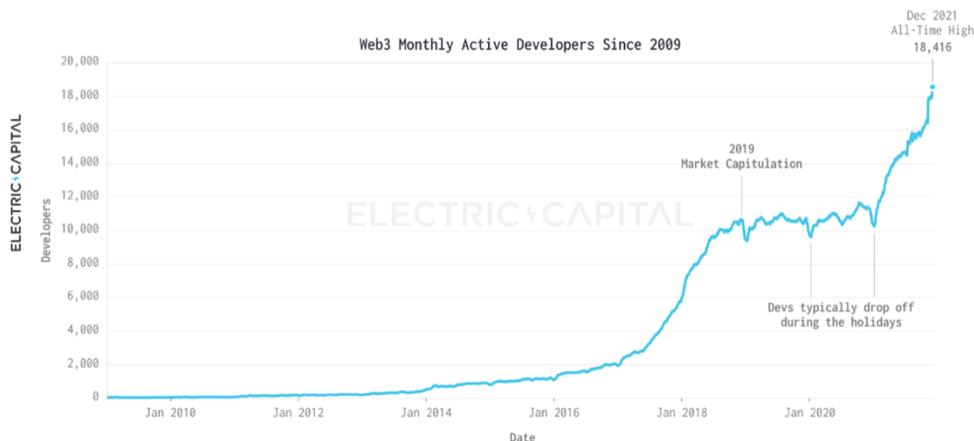
O [Comitê de Energia e Comércio da Câmara dos EUA](#) teve sua reunião em 20 de janeiro, onde discutiram o consumo de energia de blockchain. A [CoinShares](#) emitiu um relatório abrangente sobre a mineração de Bitcoin mostrando que seu consumo de CO2 está abaixo de 0,08% do total de emissões globais de CO2. O relatório completo pode ser baixado [aqui](#).

A “guerra” das stablecoin continua e estamos felizes em ver o [USDC](#) ultrapassando o USDT (Tether) no Ethereum embora a oferta circulante geral do Tether ainda seja maior (US\$78 bilhões contra US\$45 bilhões). Interessante que o [Tether](#) congelou US\$160 milhões de USDT em diferentes carteiras devido a atividades suspeitas pois trabalha junto com reguladores (563 endereços ETH foram bloqueados desde 2017).

No lado da tecnologia, [Solana](#) teve novamente alguns problemas técnicos devido a outro ataque DDOS que afetou significativamente seu preço. [Arbitrum](#), uma solução ETH L2, também teve problemas ao ficar 4 horas offline, novas tecnologias podem apresentar falhas. A rede [Ethereum 2.0](#) recebeu 9mm de ETH de mais de 280 mil validadores (aproximadamente US\$30 bilhões ou 25% de sua oferta circulante) corroborando a aposta na sua Beacon Chain enquanto prepara as etapas finais para a fusão de POW para POS prevista para junho de 2022. [Moonbeam](#), uma parachain de contrato inteligente compatível com ETH, que venceu o segundo leilão de slots está ao vivo no Polka-dot e espera trazer 80 projetos para o Polkadot. A Exchange [Crypto.com](#) confirmou que sofreu uma perda de US\$34 milhões para hackers.

Uma visão do gráfico da [Electric Capital](#) abaixo, o ecossistema de cripto, agora chamado de Web 3.0, consolida a percepção que não vai desaparecer tão cedo. Algumas estatísticas interessantes : (i) 18 mil desenvolvedores ativos se engajando com programas de código aberto (ii) 34 mil novos desenvolvedores em 2021 (iii) 20% destes estão desenvolvendo em Ethereum (iv) 2.5 mil Desenvolvedores trabalhando em projetos de DeFi.

THERE ARE NOW 18,416 MONTHLY ACTIVE DEVELOPERS IN WEB3



Na frente regulatória, o [FED](#) entregou seu altamente antecipado relatório [CBDC](#). O mercado espera muito progresso regulatório para o ecossistema de cripto em 2022, a *Law Society* publicou sua segunda edição do Blockchain: Legal & Regulatory Guidance, um relatório de 234 páginas disponível mediante solicitação. A [A16z](#) está fazendo sua parte publicando sua proposta da Web 3.0 para líderes mundiais e impulsiona os EUA a serem proativos e não ficarem para trás nessa revolução tecnológica. Depois que o prefeito de Miami visitou o Brasil, o [prefeito do Rio de Janeiro](#) decidiu investir 1% das reservas da cidade em BTC, além de dar um desconto de 10% nos impostos prediais pagos com o BTC. Depois que o [Banco da Rússia](#) pediu a proibição total do comércio, mineração e pagamentos de cripto, os ministérios do governo concordaram com princípios para futura regulamentação de cripto até o final do ano. O [Banco da Coreia](#) concluiu com sucesso sua primeira fase de seu projeto CBDC. Espera-se que a [Tailândia](#)

imponha um imposto de ganhos de capital de 15% sobre os lucros em cripto para comerciantes de varejo e mineradores. A SEC rejeitou [a solicitação da Fidelity](#) para um ETF spot.

Anúncios / Comentários Interessantes:

- [Goldman Sachs](#) prevê que o Bitcoin pode atingir US\$100 mil, tomando parte da participação de mercado do ouro como reserva de valor.
- [Andreessen Horowitz](#) pretende arrecadar US\$4,5 bilhões para novos fundos de criptomoedas: relatório.
- A [FTX](#) anunciou o lançamento de um fundo de risco de US\$2 bilhões para investir em criptos e Web 3.0.
- [CEO do Airbnb](#): pagamentos com cripto são os principais pedidos de usuários para 2022.
- Jack Dorsey's [Block](#) (anteriormente Square) anunciou que está construindo um sistema de mineração BTC de código aberto.
- A [San Diego State University](#) anunciou que aceitará doações em BTC.
- A [Gemini](#) adquire a gestão de portfólio de cripto BITRIA.
- [Seba Bank](#), com sede na Suíça, focado em ativos digitais, arrecadou US\$119 milhões em financiamento da Série C.
- A gigante da moda [GAP](#), lança NFTs gamificadas no Tezos.
- [OpenSea](#), o mercado NFT, arrecadou US\$300 milhões em uma avaliação de mais de US\$13 bilhões.
- [BSTX](#), uma joint venture entre tZero e Boston Options Exchange Digital Markets, obtém aprovação da SEC.
- [Elevate Brands](#) oferece pagamentos em Bitcoin no Coinbase Prime para vendedores do mercado Amazon.
- Há rumores de que a [Diem Association](#) (empreendimento de cripto do Facebook) venderá sua tecnologia para a Silvergate Capital.

Retornos estimados 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%	-18,1%	198,37%	
2022	Genesis Class B	-24,0%												-24,00%	198,95%
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%	-22,6%	153,38%	
2022	BGCI	-22,4%												-22,44%	49,53%
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%	-15,5%	162,60%	
2022	BLP Digital 100	-26,9%												-26,89%	209,61%
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%	-2,9%	28,35%	
2022	BLP Digital 20	-5,2%												-5,21%	74,03%
2021	BLP Digital 40 *														
2022	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%	0,77%	4,41%	
2022	CDI	0,73%												0,73%	21,88%

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\$ 38.615.595
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 55.728.504
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	BNY Mellon
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\$ 1.927.181
Patrimônio Médio 4 meses	R\$ 2.127.097
Aplicação inicial	R\$ 1.000
Subscrição	Diariamente cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente cotização Quartas-Feiras semana seguinte, liquidação d+3
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,Warren
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\$ 14.631.140
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 14.361.488
Aplicação inicial	R\$ 100
Subscrição	Diariamente cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente cotização Quartas-Feiras semana seguinte, liquidação d+3
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 DIGITAL 100 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. Em razão do público-alvo, o fundo fica dispensado da apresentação da Lâmina de Informações Essenciais.

BLP DIGITAL 40 FIM (CNPJ: 42.870.532/0001-20): Data início 29/10/2018. O objetivo do fundo é superar consistentemente o CDI no longo prazo. A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

BLP DIGITAL 20 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 lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

A Administração e Custódia dos fundos é feita por BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A, CNPJ: 02.201.501/0001-61, com sede na Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar, Rio de Janeiro/RJ. Fone: (11) 2172-2628. SAC: sac@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 021 9512. Site: www.bnymellon.com.br

A Gestão dos fundos é feita por BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 09.360.012/0001-00, com sede na rua Joaquim Floriano, 1120, cj. 62, Itaim Bibi, São Paulo, S.P., CEP: 044534-004, fone (11) 4118-8670, E-mail: regulatorio@blpasset.com.br Site: www.blp.com.br

