

Comentário do Gestor

A dominância do Bitcoin começou o mês em 41,7%, atingiu uma mínima de 41,3%, uma máxima de 47,1% e terminou em 46,3%

O BTC começou o mês em US\$ 37.715 e foi negociado entre US\$ 26.350 e US\$ 39.903, fechando em US\$ 31.792, com queda de 15,70% no mês. O Fundo BLP Digital 100 teve variação de -27,98%; o BLP Digital 40, de -10,59%; e o BLP Digital 20, de -4,98%.

O FED subiu a taxa básica dos Estados Unidos no início do mês, com o primeiro aumento de 50 bps desde dezembro de 2015. O desempenho negativo das ações de tecnologia seguiu levando os ativos de cripto junto. Alguns investidores emblemáticos, como Paul Tudor Jones, continuam acreditando que, com taxas mais altas e inflação, as criptomoedas podem ter um futuro brilhante. Por outro lado, Warren Buffet, 92 anos, e Charlie Munger, 98 anos, novamente tentaram ridicularizar o Bitcoin durante a apresentação anual da Berkshire. Nenhum deles mudará de opinião.

Os preços das criptomoedas podem cair em 2022, mas a quantidade de capital de risco que entra no espaço continua a crescer. Só no primeiro trimestre de 2022, foram US\$ 10 bilhões, segundo relatório detalhado de fluxos da Galaxy Digital.

Compramos de volta o ETH que havíamos vendido, já que o ETH teve um desempenho inferior ao BTC durante a queda do mercado. Mas o fraco desempenho do ETH e outros *Layers 1* prejudicou o desempenho de nossos fundos em maio. Parte desse movimento pode ser explicado pela reorganização da cadeia de 7 blocos, ocorrida em 25 de maio, devido a inconsistências entre os validadores na Beacon Chain. Em 8 de junho, há um importante teste para o Ethereum; a fusão da rede de testes Ropsten, que será acompanhada de perto pelo mercado, pois mostrará o que pode acontecer quando a fusão real acontecer de *Proof of Work* para *Proof of Stake*.

Para reduzir parte do Beta do fundo, zeramos 4 posições menores que não estavam funcionando: DYDX, Arweave, POLIS e NEAR. Após uma queda de mais de 50% no KEEP/BTC, começamos a recomprar uma posição que vendemos em meados de fevereiro, e aproveitamos a alta volatilidade para girar a posição com compras e vendas durante o mês. Pode haver alguns movimentos mais agudos, pois as auditorias de código começaram para o tBTCv2 – o lançamento está previsto para agosto. Temos aumentado lentamente nossa posição no MKR nos últimos meses e continuamos a fazê-lo, pois foi um dos protocolos que se

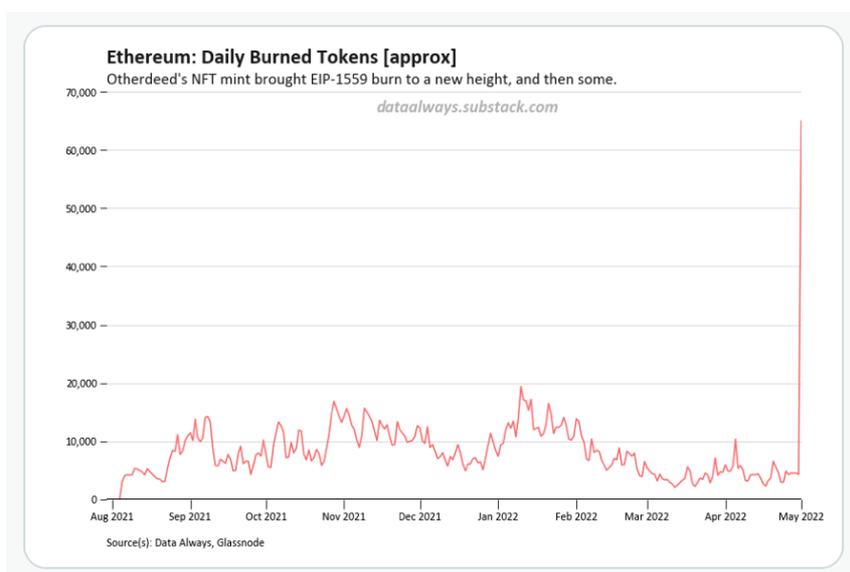
beneficiou do colapso do LUNA. Nossos ativos de melhor desempenho foram MKR (-9.2%), seguido por BTC (-15.7%) e UNI (-15.8%).

Do lado técnico, foi um mês muito complexo. Houve um ataque orquestrado contra o UST (a *stablecoin* algorítmica apoiada pelo Terra LUNA) para quebrar sua paridade com o dólar. O ataque começou na noite de sábado (7 de maio) e culminou na segunda-feira (9 de maio), quando a paridade acabou. Para aqueles que desejam compreender o episódio com mais detalhes, esta [Twitter thread](#) é bastante útil. Como a Luna Foundation Guard tinha BTCs em reservas, eles os venderam em um dia em que a tecnologia falhava, além de adicionar mais combustível ao fogo (recomendamos que você ouça este [podcast](#) do Odd Lots para saber mais).

A falha em um dos 10 principais tokens claramente afetou todo o ecossistema de criptomoedas, mas continuamos otimistas – os protocolos que tiveram sucesso nessa nova web descentralizada tendem a sair muito mais fortes. Levamos LUNA três vezes ao nosso comitê de investimentos, e estamos felizes por nunca termos comprado LUNA ou UST no balanço do fundo. No entanto, sendo um fundo *long-only*, sofremos os danos colaterais desse infeliz evento, já que em vários protocolos os investidores venderam tudo o que podiam para ficarem líquidos.



Inundada com 6 milhões de transações por segundo, Solana sofreu uma interrupção de 7 horas. A rede agora está trabalhando para melhorar sua estabilidade. Os Yuga Labs, que estão por trás da coleção NFT Bored Ape Yacht Club, causaram um grande congestionamento na blockchain Ethereum ao leiloar terras do metaverso “Otherside”. Ao todo, levantaram US\$ 300 milhões em vendas, mas levaram as taxas de gás ETH a níveis insanos. As taxas de cunhagem (Minting fees) chegaram a US\$ 14 mil para um único NFT. Com o EIP-1559 do ano passado, isso significa que aproximadamente 70 mil ETH (aproximadamente US\$ 200 milhões) foram gastos em um único dia. Em uma nota positiva, o anúncio do Bolt Card promete melhorar experiência para os usuários via Lightning Network (LN), permitindo que clientes façam pagamentos em BTC a partir de dispositivos em pontos de venda.



Na frente regulatória, maio foi um mês de movimentações: a SEC anunciou que está dobrando o tamanho de sua equipe da Cyber Unit; após o crash da LUNA e da UST, a secretária do Tesouro dos EUA, Yellen, afirmou que criptoativos não representam risco sistêmico para o sistema financeiro, mas ponderou que espera mais regulamentação sobre as stablecoins; o governador da Califórnia emitiu uma Ordem Executiva adotando a tecnologia blockchain e criptos – cabe lembrar que cerca de 25% dos 800 projetos de blockchain dos EUA ficam na Califórnia; o Havaí se tornou o último estado dos EUA a aprovar uma força-tarefa para examinar a tecnologia Bitcoin e Web3; o Ministério Federal das Finanças da Alemanha emitiu orientações sobre cripto, sinalizando que os investidores não pagarão impostos sobre a venda de ativos digitais mantidos por mais de 1 ano, e que as criptos serão classificadas como um ativo privado com imposto de renda anual – em vez de imposto sobre

ganhos de capital; Portugal, por outro lado, poderá tributar criptomoedas no futuro. Como de costume, Christine Lagarde, presidente do Banco Central Europeu (BCE), criticou as criptomoedas, chamando-as de “inúteis” durante o Fórum Econômico Mundial (WEF). Por outro lado, Christine se mostrou favorável à criação de um Euro Digital. Curiosidade: ela também mencionou que seu filho investiu – e teve prejuízo – com criptomoedas.

Enquanto isso, a a16z arrecadava um recorde de US\$ 4,5 bilhões para seu quarto fundo crypto. Com isso, o valor total de seus fundos já chega a US\$ 7,6 bilhões. Chris Dixon escreveu que acha que estamos entrando na era de ouro da Web 3.0.

Warren Buffett pode não gostar de criptomoedas, mas sua neta Nicole Buffett está ganhando a vida com a venda de NFTs. De acordo com Nicole, “*o interessante é que não é apenas uma obra de arte, é uma moeda e também uma tecnologia.*”

Anúncios / Comentários Recentes

- Nomura, maior banco de investimentos do Japão, deve ter braço de criptoativos
- FASB considera o estabelecimento de regras sobre a divulgação contábil de posições em criptoativos
- O GIC, fundo soberano de Singapura, participou do mais recente aumento de capital de US\$ 170 milhões da Chainalysis, avaliando-a em US\$ 8,6 bilhões
- Três novos ETFs de crypto começaram a ser negociados na Austrália
- Em El Salvador, o presidente Bukele convidou 44 países para debater o Bitcoin
- Meta começa a testar colecionáveis digitais no Instagram
- Gucci começa a aceitar Bitcoin e algumas outras criptomoedas em lojas selecionadas nos EUA
- Binance está apoiando a oferta de Musk sobre o Twitter, impulsionando a visão dos crentes em crypto em uma web “descentralizada”
- Starbucks testa plataforma Web3 em anúncio de NFT
- No Telegram, após 2 anos de discussões com a SEC, os usuários agora podem enviar e receber crypto
- Block relata US\$ 1,73 bilhão em vendas de Bitcoin via Cash App durante o IT22

- [Spotify](#) supostamente testou galerias de NFTs em perfis de músicos
- [Emirates Airline](#) pronta para adotar Bitcoin, NFT e Metaverso
- [Robinhood](#) desenvolve carteira de criptoativos sem custódia
- [PayPal](#) procura adotar todos os serviços possíveis de criptos e blockchain
- A suíça [TAG Heuer](#) começa a aceitar criptomoedas nos Estados Unidos

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%	10.0%	9.0%	-20.1%	-25.0%								-45.40%	114.75%
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%	4.0%	13.9%	-19.6%	-28.6%								-47.21%	1.78%
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%	-2.7%	8.3%	-17.0%	-28.0%								-53.95%	95.03%
2021 BLP Digital 40										5.6%	0.0%	-6.8%	-1.66%	
2022 BLP Digital 40	-11.2%	-0.5%	3.5%	-7.1%	-10.6%								-24.02%	-25.28%
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%	0.4%	1.9%	-3.1%	-5.0%								-10.73%	63.90%
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%	0.76%	0.93%	0.83%	1.03%								4.36%	26.27%

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 Digital 100 FIM IE – Público-alvo: Investidores Profissionais

Patrimônio Líquido	R\$ 26.231.594
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 48.069.404
Aplicação inicial	R\$ 10.000
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização em 5 dias úteis
Liquidação	Após a cotização em 5 dias úteis
Taxa de administração	2% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Daycoval, Azimut, Necton, Sim; Paul, Ativa, BRE Vitreo, RB., Inter Invest, Modal Mais, Guide, BTG Pactual, Banco Itaú
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR01OYCTF009
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	465194

BLP Digital 40 FIM – Público-alvo: Investidores Qualificados

Patrimônio Líquido	R\$ 1.791.358
Patrimônio Médio 7 meses	R\$ 2.043.907
Aplicação inicial	R\$ 1.000
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização dia seguinte
Liquidação	Após a cotização em 4 dias úteis
Taxa de administração	1,75% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'água
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Ativa, Órama, Sim; Paul, Azimut, Warren, C6, RB Inv., Necton, Vitreo, Modal Mais, Porto Seguro. BTG Pactual, Banco Itaú.
Auditor	KPMG
Conselho Legal	Madrona Advogados
Número ISIN	BR09ZDCTF002
Classe ANBIMA	Multimercados
Tipo ANBIMA	Multimercados Investimentos no Exterior
Código ANBIMA	617611

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

Patrimônio Líquido	R\$ 11.329.802
Patrimônio Médio 12 meses	R\$ 14.290.479
Aplicação inicial	R\$ 100
Subscrição	Diariamente, cotização dia seguinte
Resgate	Diariamente, cotização dia seguinte
Liquidação	Após a cotização em 4 dias úteis
Taxa de administração	1.50% a.a.
Taxa de performance	20% do excedente do CDI com marca d'agua
Tributação Alvo	Longo Prazo
Administrador/Custodiante	BNY Mellon
Distribuição	Órama, Genial Inv., Daycoval, Azimut, Necton, Sim;Paul, Ativa, Vitreo, RB Inv., Warren, CM Capital, Nova Futura, Inter Invest, Modal Mais, Guide, C6, Banco Itaú, BTG Pactual Porto Seguro.
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 18/10/2021. O objetivo do fundo é superar consistentemente o CDI no longo prazo. A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.



Genesis Block Fund Ltd.
BLP Digital 100 FIM - IE
BLP Digital 40 FIM
BLP Digital 20 FIM
Maio 2022

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: 04534-004, fone (11) 2780-0911, E-mail: contato@blpcrypto.com.br Site: www.blp.com.br

BLP Gestora de Recursos Ltda.
Rua Joaquim Floriano, 1120 · cj. 62
Itaim Bibi · São Paulo · SP
CEP 04534-004
+55 11 2780-0911

www.blpcrypto.com.br

