

Comentário do Gestor

Maio foi um mês cheio de atividade na esteira de eventos e notícias. O maior deles foi o tão esperado "halving" do Bitcoin que aconteceu no bloco 630.000 minerado no dia 11 de maio.

Abaixo algumas estatísticas de onde estávamos no momento exato do terceiro "halving" do Bitcoin:

| | | | |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Total Bitcoins in circulation: | 18,375,000 | Bitcoin inflation per day (USD): | \$7,627,320 |
| Total Bitcoins to ever be produced: | 21,000,000 | Bitcoin inflation until next blockhalf event based on current price (USD): | \$11,123,175,000 |
| Percentage of total Bitcoins mined: | 87.50% | Bitcoin block reward (USD): | \$52,967.50 |
| Total Bitcoins left to mine: | 2,625,000 | Total blocks: | 630,000 |
| Total Bitcoins left to mine until next blockhalf: | 1,312,500 | Blocks until mining reward is halved: | 210,000 |
| Bitcoin price (USD): | \$8,474.80 | Total number of block reward halvings: | 3 |
| Market capitalization (USD): | \$155,724,450,000.00 | Approximate block generation time: | 10.00 minutes |
| Bitcoins generated per day: | 900 | Approximate blocks generated per day: | 144 |
| Bitcoin inflation rate per annum: | 1.80% | Difficulty: | 16,104,807,485,529 |
| Bitcoin inflation rate per annum at next block halving | 0.84% | Hash rate: | 131.05 Exahashes/s |

Deveríamos estar participando da conferência Consensus em NY, mas o evento foi transformado em virtual devido ao Covid-19 então participamos através de suas apresentações na internet. Vitalik discutiu sobre o ETH 2.0, mas o lançamento em

julho provavelmente será adiado para algum momento durante o 3T20. Esta notícia prejudicou o desempenho deste ativo no início do mês mas foi tudo recuperado no final. No campo Regulatório, recebemos o anúncio do Controlador da Moeda dos EUA de que as empresas de criptomoeda poderiam se enquadrar em um regime federal de licenciamento se fornecerem o que pode ser descrito como serviços de pagamento.

Um dos destaques deste mês foi a validação que o famoso investidor macro Paul Tudor Jones deu ao escrever um relatório do motivo pelo qual decidiu alocar pouco menos de 2% de seu fundo no Bitcoin como proteção contra a inflação, esperamos que outros gestores de fundos macro o sigam.

Na sua entrevista de 4 minutos com a CNBC ele teceu algumas citações interessantes como resumimos abaixo:

"A melhor estratégia para maximizar o lucro é possuir o cavalo mais rápido" Jones, o fundador e executivo-chefe da Tudor Investment Corp., disse em uma nota de mercado que ele intitula 'A Grande Inflação Monetária'. "Se eu sou forçado para prever, minha aposta é que este será o Bitcoin. "

"Aconteceu globalmente com tanta velocidade que até um veterano do mercado como eu ficou sem palavras", escreveu Jones, 65 anos. "Estamos testemunhando a Grande Inflação Monetária - uma expansão sem precedentes de toda forma de dinheiro, diferente de tudo o que o mundo desenvolvido já viu"

O Tesouro dos EUA anunciou que pretende emprestar um recorde de US \$ 3 trilhões neste trimestre.

Imperdível troca de palavras do Presidente do Fed, Jerome Powell, na CBS News 60 minutos:

Entrevistador: "É justo dizer que você simplesmente inundou o sistema com dinheiro?"

Powell: Sim. Nós fizemos. Essa é outra maneira de pensar sobre isso. Nós fizemos."

Entrevistador: "De onde vem? Você acabou de imprimi-lo?"

Powell: "Imprimimos digitalmente. Portanto, como banco central, temos a capacidade de criar dinheiro digitalmente. E fazemos isso comprando letras do tesouro ou títulos para outros títulos garantidos pelo governo. E isso realmente

aumenta o suprimento de dinheiro. Também imprimimos a moeda real e a distribuimos pelos bancos do Federal Reserve. ”

O WSJ publicou um artigo surpreendente com o anúncio do JP Morgan que começou a fornecer serviços bancários para empresas de criptomoedas, os dois primeiros clientes sendo as bolsas Coinbase e Gemini (2 de nossos principais provedores de liquidez). Como diz o famoso ditado, "Se você não pode vencê-los, junte-se a eles!" Incrível como as coisas estão mudando rapidamente neste espaço, basta olhar para os 2 recortes abaixo, com pouco mais de 2,5 anos de diferença.

Jamie Dimon Says Bitcoin Is a 'Fraud' That Will 'Blow Up'

JP Morgan CEO remains stridently against the digital currency, if not the ideas behind it



James Dimon, Chairman of the Board and Chief Executive Officer of JPMorgan Chase & Co, attends the Paris Europlace International Financial Forum in Paris, France, July 11, 2017. REUTERS/Gonzalo Fuentes PHOTO: REUTERS

By Paul Vigna and Emily Glazer
Sep 12, 2017 3:26 pm ET



The screenshot shows a mobile view of a WSJ article. The title is "JPMorgan Extends Banking Services to Bitcoin Exchanges". Below the title, it says "Gemini, Coinbase are the bank's first clients from the cryptocurrency industry". There is a photo of two men, Tyler Winklevoss and Cameron Winklevoss, on a Bloomberg news set. The byline is "By Paul Vigna" and the date is "May 12, 2020 7:00 am ET".

O Bitcoin começou o mês em US \$ 8.659 e negociou entre US \$ 8.374 e US \$ 9.997, fechando em US \$ 9.461, aumento de 9,27% no mês. O Genesis Block Fund subiu 14,10%. Foi mais uma vez uma batalha dura em torno da marca de US \$ 10.000 para o BTC. Pelo terceiro mês consecutivo, novamente negociamos dentro e fora da Tezos, aproveitando a volatilidade. A ETH, depois de ter tido um desempenho abaixo da maior parte do mês após os comentários de Vitalik sobre o atraso na implantação do ETH 2.0, teve uma recuperação muito forte na última semana, aumento de 11,3% no mês, então aproveitamos para reduzir um pouco a nossa posição para recomprar em qualquer fraqueza futura. Nosso ativo de melhor desempenho este mês foi o KEEP seguido por Maker que subiu 50% em um único dia após anúncio de sua listagem na Coinbase. Nossas pequenas posições em WAX, BAT e LINK também tiveram performance ao BTC mas do outro lado Litecoin e EOS tiveram retornos negativos.

O destaque de performance absoluto ficou para o nosso primeiro ICO Keep que teve um mês simplesmente espetacular. Os tokens finalmente foram concedidos quando a mainnet entrou no ar, foi um início instável e foi necessário reiniciar o processo após a descoberta de um pequeno bug nos procedimentos de resgate de carteiras antigas do BTC (excelente trabalho da equipe Thesis / tBTC na comunicação). Felizmente não foi um hack e nenhum dinheiro foi perdido apenas um problema no programa percebido nos primeiros testes.

Gerenciar um fundo de Cripto Ativos nos dá a oportunidade de entrar em alguns protocolos promissores em um estágio muito inicial. Estamos orgulhosos de ver o a16z do fundo Andreessen Horowitz mencionar o KEEP como um dos projetos de alta qualidade do terceiro ciclo criptográfico.

Anúncios e comentários interessantes:

- Paul Tudor Jones compra Bitcoin como um hedge contra a inflação
- Temasek de Cingapura se une à Associação Libra
- Samsung faz parceria com o Winklevoss Exchange para expandir o uso de ativos criptográficos
- ErisX lança os primeiros ETH aprovados pela CFTC
- O CEO do Twitter, Jack Dorsey, anuncia que ainda compra um Bitcoin inteiro toda semana
- Libra Association do Facebook nomeia o diretor jurídico do HSBC Stuart Levey como CEO
- Calibra do Facebook muda de nome para Novi e detalha a ligação da carteira com o WhatsApp

Rentabilidade

| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sept | Oct | Nov | Dec | YTD | Since Fund Inception |
|--------------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|----------------------|
| 2018 Genesis | -16.0% | -5.2% | -37.4% | 57.2% | -20.2% | -20.4% | 7.5% | -17.2% | -9.2% | -7.9% | -38.2% | -3.7% | -77.94% | |
| 2019 Genesis | -11.5% | 17.5% | 7.2% | 20.5% | 58.6% | 12.4% | -13.4% | -12.0% | -9.5% | 7.1% | -16.5% | -8.7% | 34.85% | |
| 2020 Genesis | 33.4% | 1.02% | -31.6% | 39.3% | 14.1% | | | | | | | | 46.63% | -56.39% |
| 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% | | | | | | | | 89.14% | -31.15% |
| 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% | 2.52% | | | | | | | | 16.92% | 19.80% |
| 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% | 0.16% | | | | | | | | 34.04% | -72.92% |
| 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% | | | | | | | | 1.54% | 14.51% |

BLP Crypto Assets FIM IE – Público Alvo: Investidores Profissionais

| | |
|---------------------------|-----------------------------------------|
| P.L. Atual | R\$ 7,817,379 |
| P.L. Últimos 12 meses | R\$ 4,714,667 |
| Investimento Mínimo | R\$100.000,00 |
| 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 Corretora de Valores S.A. |
| Auditor | UHY Bendoraytes & Cia |
| Conselho Legal | Freitas Leite |
| Número ISIN | BR01OYCTF009 |
| Classe ANBIMA | Multimercados Investimentos no Exterior |
| Código ANBIMA | 465194 |

BLP Criptoativos FIM – Público Alvo: Investidores em Geral

| | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Patrimônio Líquido Atual | R\$ 6,284,828 |
| Patrimônio Médio – 12 meses | R\$ 5,918,029 |
| Aplicação inicial | R\$1.000,00 |
| 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 |
| Auditor | UHY Bendoraytes & Cia |
| Conselho Legal | Freitas Leite |
| ISIN Number | BR026OCTF003 |
| Classe ANBIMA | Multimercados |
| Tipo ANBIMA | Multimercados Estratégia Específica |
| Código ANBIMA | 480592 |

AVISO OBRIGATÓRIO

ESTE MATERIAL NÃO PODERÁ SER REPRODUZIDO, DISTRIBUÍDO OU PUBLICADO PELO(S) SEU(S) DESTINATÁRIO(S), PARA QUALQUER FINALIDADE, SEM O CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA. ("BLP" ou "GESTORA").

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO MERAMENTE INFORMATIVAS E NÃO SE CONSTITUEM EM QUALQUER TIPO DE ACONSELHAMENTO DE INVESTIMENTOS, NÃO DEVENDO SER UTILIZADAS COM ESSE PROPÓSITO. OS INVESTIDORES NÃO DEVEM SE BASEAR NAS INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS SEM BUSCAR O ACONSELHAMENTO DE UM PROFISSIONAL.

NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA NESTA CARTA CONSTITUI UMA SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO PARA COMPRA OU VENDA DE COTAS DE QUALQUER FUNDO DE INVESTIMENTO QUE VENHA A SER GERIDO OU PATROCINADO PELA BLP OU DE QUAISQUER OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS, NEM PODERÁ SER ENTENDIDA COMO TAL EM QUALQUER JURISDIÇÃO NA QUAL TAL SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO SERIAM CONSIDERADAS ILEGAIS.

ESTA CARTA CONTÉM SUPOSIÇÕES, ESTIMATIVAS, ILUSTRAÇÕES E VALORES INDICATIVOS QUE PODEM SER ALTERADOS A QUALQUER TEMPO, PODENDO IMPACTAR, ASSIM, O RESULTADO DO NEGÓCIO APRESENTADO. EMBORA COLHIDAS EM FONTES CONFIÁVEIS E SELECIONADAS, A GESTORA NÃO ASSEGURA A EXATIDÃO, ATUALIZAÇÃO, PRECISÃO, ADEQUAÇÃO OU VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA. NENHUMA DECLARAÇÃO É FEITA QUE QUALQUER OPERAÇÃO PODE SER EFETUADA PELOS VALORES AQUI FORNECIDOS E A BLP, SEUS DIRETORES, ADMINISTRADORES E FUNCIONÁRIOS, NÃO ACEITAM QUALQUER RESPONSABILIDADE, DIRETA OU INDIRETA, POR QUALQUER PREJUÍZO DECORRENTE DO USO DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA.

NADA NESTE MATERIAL CONSTITUI CONSELHO LEGAL, FISCAL OU DE INVESTIMENTO E NÃO DEVE SER CONFIADO AO FAZER UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

OS FUNDOS DE CRIPTO ATIVOS DISPONÍVEIS PARA INVESTIMENTOS PELA BLP INVESTEM DIRETAMENTE NO GENESIS BLOCK FUND LTD., NO EXTERIOR, QUE POR SUA VEZ DETEM OS CRIPTO ATIVOS DIRETAMENTE. PORTANTO OS FUNDOS DISPONÍVEIS LOCALMENTE NÃO POSSUEM INVESTIMENTOS DIRETOS EM CRIPTO ATIVOS. O MATERIAL DISPONÍVEL RELATIVO AO GENESIS BLOCK FUND LTD., DISPONIBILIZADO NESTA CARTA, É MERAMENTE INFORMATIVO COM O OBJETIVO DE TORNAR MAIS EVIDENTE O INVESTIMENTO QUE OS FUNDOS LOCAIS REALIZAM INDIRETAMENTE NO EXTERIOR DE ACORDO COM A SUA POLÍTICA EM HIPOTES NENHUMA O GENESIS BLOCK FUND LTD ESTA DISPONÍVEL PARA INVESTIDORES LOCAIS E O FUNDO NÃO É COMERCIALIZADO DE NENHUMA FORMA NO BRASIL PELA BLP NEM POR QUALQUER DISTRIBUIDOR AUTORIZADO, SENDO O INVESTIMENTO DIRETO NO GENESIS BLOCK FUND LTD NÃO DISPONÍVEL.

AS CARACTERÍSTICAS DE INVESTIMENTO DE CRIPTOMOEDAS E DE TOKENS DIFEREM DAS CARACTERÍSTICAS DO INVESTIMENTO EM MOEDAS, COMMODITIES OU VALORES MOBILIÁRIOS TRADICIONAIS. INVESTIR E/OU NEGOCIAR CRIPTOMOEDAS E TOKENS ENVOLVE MUITOS RISCOS E PODE NÃO SER ADEQUADO PARA TODOS OS INVESTIDORES. EM FUNÇÃO DISTO, O REGULAMENTO DOS FUNDOS DE CRIPTOATIVOS ADICIONAM AO CAPÍTULO DE FATORES DE RISCO DOS SEUS REGULAMENTOS 27 (VINTE E SETE) FATORES DE RISCO ESPECÍFICO RELATIVOS A CRIPTOMOEDAS E TOKENS QUE DEVEM SER LIDOS ATENTAMENTE PELO INVESTIDOR ANTES DE INVESTIR.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE VENHAM A SER GERIDOS OU PATROCINADOS PELA GESTORA, ASSIM COMO EM QUAISQUER INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS, ESTARÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA DO CAPITAL INVESTIDO. OS INVESTIDORES DEVEM TER EM CONTA QUE O VALOR DOS INVESTIMENTOS PODE TANTO SUBIR QUANTO CAIR, E OS INVESTIDORES PODEM NÃO RECUPERAR O VALOR INVESTIDO. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (QUANDO DISPONÍVEL), O PROSPECTO E O REGULAMENTO DOS FUNDOS BEM COMO OS DEMAIS DOCUMENTOS DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE ANTES DE INVESTIR. A DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DO FUNDO ESTÁ DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, QUANDO APLICÁVEL. MAIS INFORMAÇÕES SOBRE A TAXA DO CDI UTILIZADA PODEM SER OBTIDAS NO ENDEREÇO 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 POR PLANNER CORETORA DE VALORES S.A., CNPJ 00.806.535/0001-54, AV. BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3.900 - 10º ANDAR, SÃO PAULO - SP, CEP 04538-132. FONE: (11) 2172-2600 - FAX: (11) 3078-7264 – WWW.PLANNERCOM.BR - SAC: (11) 0800 179 444 (11) 2172-2668. OUVIDORIA: 0800 772 2231 OU OUVIDORIA@PLANNERCORRETORA.COM.BR. CANAL DE DENÚNCIAS: DENUNCIA@PLANNER.COM.BR OU (11) 2172-2661. 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 DO FUNDO SÃO FEITAS POR PLURAL S.A. BANCO MÚLTIPLO, CNPJ 45.246.410/0001-55, RUA SURUBIM, Nº 373, CIDADE MONÇÕES, NA CIDADE E ESTADO DE SÃO PAULO. WWW.BRASILPLURAL.COM – OUVIDORIA: OUVIDORIA@BRASILPLURAL.COM OU 0800-8788725. A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ENCONTRA-SE DISPONÍVEL NO SITE DO ADMINISTRADOR.

A GESTÃO DOS FUNDOS É FEITA POR BLP GESTÃO DE RECURSOS LTDA., CNPJ 09.360.012/0001-00, COM SEDE NA RUA JOAQUIM FLORIANO, 940 - 2º ANDAR. CJ. 22, SÃO PAULO - SP, CEP 04534-004, Fone: (11) 4118-8670, E-MAIL: REGULATORIO@BLPASSET.COM.BR, SITE: WWW.BLP.COM.BR.

