



## Carta Mensal - Novembro 2022

Caro investidor,

As últimas semanas trouxeram um teste sem precedentes da resiliência dos mercados de cripto. Apesar da performance positiva da maioria dos ativos de risco em novembro, os criptoativos foram impactados pelo colapso da FTX.

Foi um mês de grandes desafios. Contudo, permanecemos completamente comprometidos com a nossa missão de disponibilizar acesso simples, seguro e regulado aos criptoativos para investidores. Na esteira da implosão da FTX, o nosso CEO, Marcelo Sampaio, enviou [uma nota aos clientes](#) destacando essa perspectiva, enquanto o nosso Head of Operations, Bruno Passos, [revelou como a Hashdex evitou a FTX](#) e outros fracassos de instituições centralizadas que ocorreram em 2022. Esses e vários outros textos podem ser acessados através do nosso [Research Center](#).

Na quarta-feira, o Marcelo se juntará ao Michael Venuto, Co-Fundador e CIO do Tidal Financial Group, e a Sui Chung, CEO da CF Benchmarks, para o nosso Call Mensal. Vamos publicar o 2023 Crypto Investment Outlook (relatório anual) antes da chamada, e os três discutirão o significado desses eventos para o investidor de ativos digitais à medida que embarcamos no novo ano. Registre-se para o call [aqui](#).

Até então, a nossa equipe está aqui para responder a quaisquer perguntas que você possa ter sobre esses mercados.

Boa Leitura,

Time da Hashdex

### MATERIAIS DE DIVULGAÇÃO

- [Hashdex 20 NCI](#)
- [Hashdex 40 NCI](#)
- [Hashdex 100 NCI](#)
- [Bitcoin 100](#)
- [Ethereum](#)

- [DeFi](#)
- [Ouro Bitcoin](#)

### PERFORMANCE DO NCI (USD) YTD -63,7%



Source: Hashdex Research Team 11/30/2022

### PERFORMANCE DO NCI EM NOVEMBRO -16,6%



Source: Hashdex Research Team 11/30/2022

<i>LINK</i>	<i>UNI</i>	<i>BCH</i>	<i>ETH</i>	<i>AXS</i>	<i>FIL</i>	<i>XLM</i>	<i>XBT</i>	<i>SAND</i>	<i>LTC</i>	<i>DOT</i>
-6.4%	-16.3%	-1.7%	-18.1%	-24.3%	-19.6%	-19.5%	-16.6%	-34.2%	43.1%	-18.9%

## Market Review

Novembro foi um mês positivo para a maioria dos ativos de risco. Tanto o S&P 500 quanto o Nasdaq 100 subiram 5,5%, seu segundo mês positivo consecutivo. Entre as boas notícias que levaram a esses resultados, provavelmente, a mais importante foi o anúncio do CPI de outubro (índice de preços ao consumidor nos EUA), que ficou abaixo das expectativas do mercado e sinalizou uma desaceleração da inflação. Infelizmente, os criptoativos foram uma exceção.

Depois de alguns dias com um desempenho ligeiramente positivo, o Nasdaq Crypto Index (NCI) foi atingido pelo colapso do FTX. No dia 9, o índice caía quase 20% no mês. Os dias seguintes foram relativamente estáveis, até o fim de semana entre os dias 18 e 21, quando os temores dos efeitos de contágio do FTX cortando outros players relevantes levaram o NCI a cair 7%. Neste ponto, o Bitcoin chegou a ser negociado perto dos US\$15.500. Uma recuperação parcial ocorreu nos últimos dias do mês, com o NCI subindo 12%. No final do mês, o NCI caiu 16,6%, resultado semelhante ao do Bitcoin.

O Risk Parity Momentum Index, desenvolvido em conjunto por Vinter e Hashdex, perdeu 16,7%. Dentre os índices setoriais CF Benchmarks, o de melhor desempenho foi o DeFi Index, que caiu 18,8%. Seu bom relativo desempenho pode ser parcialmente explicado pela resiliência dos protocolos DeFi nesta nova turbulência. O Web3 Smart Contract Platforms Index teve a pior performance, caindo 32,2%, principalmente devido à sua exposição à Solana, que está intimamente relacionada à Alameda Research, empresa controladora da FTX, e perdeu mais da metade de seu valor. Entre os dois, o Digital Culture Index perdeu 24,3% de seu valor.

Em perspectiva histórica, o resultado de novembro está longe de figurar entre os piores meses já registrados no mercado de cripto. Ainda assim, foi um duro golpe por conta da crise que o antecedeu. Nós da Hashdex buscamos sempre reforçar a visão de longo prazo nos investimentos de cripto. Nesse horizonte temporal, os fundamentos prevalecem e, na nossa visão, o colapso da FTX, bem como os outros eventos ocorridos neste ano (Terra/Luna, 3AC, Celsius, etc), tem um impacto negligenciável sobre os fundamentos dos principais criptoativos. A despeito dos choques observados nos preços, o Bitcoin e o Ethereum, por exemplo, não se tornam ativos piores porque a FTX ou outro agente ruiu.

Seguimos confiantes em relação às perspectivas para os criptoativos e a tecnologia das blockchains. Estamos sempre disponíveis para esclarecer quaisquer dúvidas.

## Top Stories

### Fundador da FTX quebra o silêncio

Sam Bankman-Fried (SBF) [abordou](#) o seu papel na queda da FTX em conferência realizada pelo New York Times. O ex-CEO mencionou “enormes falhas de gestão” e insistiu que nunca pretendeu causar qualquer tipo de fraude. A Hashdex não tinha qualquer tipo de exposição à FTX, ao FTT ou à Alameda Research, mas a implosão da exchange reverbou por todo o mercado de cripto.

### Genesis Global Capital nega intenção declarar falência

A Bloomberg publicou [matéria](#) revelando que Genesis Global Capital “penava” para assegurar os recursos necessários para evitar a insolvência, mas a maior empresa de empréstimos do ecossistema de cripto publicou [declaração](#) esclarecendo que “não pretendia declarar falência no momento.” A Gênesis suspendeu os saques após a implosão da FTX. A Hashdex não tem qualquer exposição de contrapartes à Genesis.

### Auto-custódia e exchanges descentralizadas ganham espaço

[Dados](#) da Glassnode mostraram que o colapso desastroso da FTX ocasionou um êxodo de tokens custodiados em exchanges à medida que investidores buscavam um porto seguro na auto-custódia. As exchanges descentralizadas também se beneficiaram da fuga das exchanges tradicionais. A Uniswap, líder de market share do setor, viu o seu volume de negociações triplicar no dia em que Binance assinou uma carta de intenção demonstrando interesse na compra da FTX.



Sam Bankman-Fried, speaking at the DealBook Conference, November 30, 2022.



---

Este material foi preparado pela Hashdex Gestora de Recursos Ltda. ("Hashdex") e tem caráter meramente informativo. As informações aqui contidas não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, e não representam garantia de rentabilidade sobre qualquer investimento. A Hashdex não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Leia o material informativo e o regulamento do fundo de interesse antes de investir, sobretudo os fatores de risco. Criptoativos, em especial, apresentam riscos específicos, detalhados nos regulamentos dos fundos geridos pela Hashdex. Quaisquer decisões de investimento devem ser precedidas de análise quanto aos objetivos e necessidades individuais, de modo que recomendamos a consulta a assessores de investimentos e/ou outros profissionais especializados antes de um investimento. A aplicação em fundos de investimento apresenta riscos para os investidores, podendo resultar em significativas perdas patrimoniais e na conseqüente perda do capital aplicado. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor do crédito – FGC. A CVM e a ANBIMA não garantem a veracidade das informações prestadas, tampouco fazem julgamento sobre a qualidade dos fundos, do administrador, do gestor e demais prestadores de serviço ou das cotas a serem distribuídas. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído a terceiros sem a expressa concordância da Hashdex. Os documentos relevantes dos fundos e mais informações podem ser encontrados em <https://www.hashdex.com.br/>.

Nasdaq® e Nasdaq Crypto Index são marcas licenciadas da Nasdaq, Inc. (Nasdaq, com suas afiliadas, são referidas como "Empresas Nasdaq") e são sub licenciadas para uso da Hashdex Asset Management Ltd. As Empresas Nasdaq não confirmaram a legalidade ou adequação, ou a precisão ou adequação das descrições e divulgações relacionadas ao fundo. O fundo não é emitido, endossado, vendido ou promovido pelas Empresas Nasdaq. AS EMPRESAS NASDAQ NÃO FAZEM QUALQUER DECLARAÇÃO E NÃO TERÃO QUALQUER RESPONSABILIDADE EM RELAÇÃO AO FUNDO.

OS DADOS DO ÍNDICES DA CF BENCHMARKS LTD. SÃO USADOS SOB LICENÇA COMO FONTE DE INFORMAÇÕES PARA CERTOS PRODUTOS DO GRUPO DA HASHDEX ASSET MANAGEMENT LTD. ("GRUPO HASHDEX"). A CF BENCHMARKS LTD, SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO TÊM OUTRA LIGAÇÃO AOS PRODUTOS E SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX E NÃO PATROCINAM, ENDOSSAM, RECOMENDAM OU PROMOVEM QUAISQUER PRODUTOS OU SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX. A CF BENCHMARKS LTD., SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO TÊM OBRIGAÇÃO OU RESPONSABILIDADE EM RELAÇÃO AOS PRODUTOS E SERVIÇOS DO GRUPO HASHDEX. A CF BENCHMARKS SEUS LICENCIADORES E AGENTES NÃO GARANTEM A PRECISÃO E/OU A INTEGRALIDADE DE QUALQUER ÍNDICE LICENCIADO AO GRUPO HASHDEX E NÃO TERÁ QUALQUER RESPONSABILIDADE POR QUAISQUER ERROS, OMISSÕES OU INTERRUPÇÕES RELACIONADAS A ESTE.