



Carta Mensal - Janeiro 2023

Caro investidor,

Uma das possibilidades que identificamos em nosso [Crypto Investment Outlook 2023](#), lançado no início de dezembro de 2022, foi que os criptoativos poderiam se recuperar mais rapidamente do que outros ativos de risco à medida que as condições macroeconômicas melhorassem. Janeiro ilustrou bem essa tese, com o Nasdaq Crypto Index subindo 37,7% e superando de forma significativa os índices S&P 500 e Nasdaq 100.

Os criptoativos certamente ainda não estão imunes aos riscos do cenário atual, já que ainda estamos digerindo as consequências dos pedidos de falência de vários players centralizados no ano passado. No entanto, não podemos ignorar que os sinais de recuperação estão por toda parte.

Na última quarta-feira (08/02/2023), nosso CTO e Head de Produtos, [Samir Kerbage](#), se juntou ao Head de Research da FalconX, [David Lawant](#), para discutir se chegamos ou não ao fundo do poço para os criptoativos e o que 2023 trará para o bitcoin e outros ativos digitais. Você já pode conferir esse debate na íntegra no [YouTube](#) ou [LinkedIn](#). Em breve, compartilharemos os principais pontos da conversa e o que acreditamos que deve ser lembrado dessa importante discussão.

Enquanto isso, a equipe da Hashdex está à disposição para responder a quaisquer perguntas que vocês tenham sobre o cenário atual.

Boa Leitura,

Time da Hashdex

MATERIAIS DE DIVULGAÇÃO

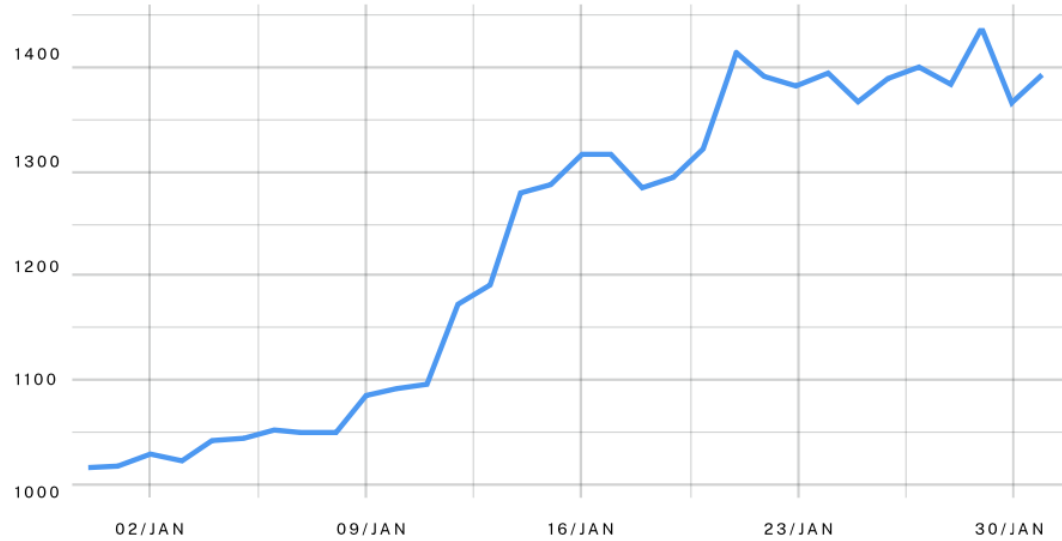
- [Hashdex 20 NCI](#)
- [Hashdex 40 NCI](#)
- [Hashdex 100 NCI](#)
- [Bitcoin 100](#)
- [Ethereum](#)
- [DeFi](#)
- [Ouro Bitcoin](#)
-

PERFORMANCE DO NCI (USD) YTD 37,7%



Source: Hashdex Research Team 1/31/20223

PERFORMANCE DO NCI EM JANEIRO 37,7%



Source: Hashdex Research Team 1/31/20223

<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>	<i>ETC</i>
26.5%	28.1%	38.7%	32.9%	81.3%	75.7%	28.6%	39.9%	90.2%	34.8%	45.1%	38.9%

Market Review

O ano passado foi difícil para todos os ativos de risco e para cripto não foi diferente. No entanto, janeiro de 2023 marca uma mudança de direção, com o ambiente macroeconômico impulsionando os preços dos ativos de maior risco. O S&P 500 e o Nasdaq 100 subiram 6,3% e 10,7%, respectivamente.

Como previmos no nosso [Crypto Investment Outlook 2023](#), os criptoativos reagiram mais rapidamente aos sinais de melhora no cenário macro quando comparados aos ativos do mercado tradicional. O Nasdaq Crypto Index (NCI) subiu 37,7%, registrando o terceiro melhor mês desde seu início em dezembro de 2020. O Bitcoin subiu quase 40%, mas os dois constituintes com maiores ganhos foram Axie Infinity e The Sandbox, com ganhos de 81,3% e 90,2%, respectivamente.

O Risk Parity Momentum Index, co-desenvolvido pela Vinter e Hashdex, que, assim como o fundo [Hashdex Top Performers](#), possui uma estratégia baseada no fator momentum, superou o NCI, com um retorno de 44,2%. Os índices setoriais da CF Benchmarks tiveram retornos ainda maiores do que o NCI: o índice CF DeFi Composite Index, que serve de referência para o nosso ETF DEF111, subiu 41,2%, incluindo um retorno de 91,2% para Curve. A Solana, que teve forte queda por questões relacionadas a FTX, subiu mais de 140% e foi o melhor ativo no Índice CF Web 3.0 Smart Contract Platforms Index, que subiu 66,1% no mês e serve de referência para o nosso ETF WEB311. O CF Digital Culture Composite Index, que serve de referência para nosso ETF META11, teve uma valorização de 65,8%, liderado por Gala (230,7%) e Decentraland (151,5%).

Ainda é muito cedo para dizer que o inverno cripto acabou, mas janeiro foi um sopro de otimismo para o mercado cripto. É claro que o ambiente macro continuará tendo um papel relevante nos preços dos ativos de risco. Portanto, não podemos descartar a possibilidade de novas quedas e surpresas negativas. No entanto, todos os indícios apontam para um ano promissor pela frente. Você pode encontrar nossas perspectivas completas sobre o que este ano trará para os criptoativos em nosso [Crypto Investment Outlook 2023](#) e em nosso [Research Center](#).

Principais Manchetes

A Genesis Global, do grupo Digital Currency Group entra com pedido de proteção contra falência nos EUA

A Genesis Global Holdco, uma empresa de empréstimos afiliada ao Digital Currency Group, entrou com [pedido de proteção contra falência](#) (o chamado Chapter 11 nos EUA). Os registros mostram que a empresa tem mais de 100.000 credores e passivos totais entre US\$ 1 bilhão e US\$ 10 bilhões. Leia mais sobre nossa perspectiva quanto ao impacto dessa falência [aqui](#).

Circle lançará protocolo de transferências Cross-Chain

Jeremy Allaire, CEO da Circle, anunciou que sua empresa está perto de lançar seu [Cross-Chain Transfer Protocol \(CCTP\)](#), que visa ajudar a criar mais escalabilidade e eficiência para aplicativos criados em sua [stablecoin](#), o USDC.

Amazon deve lançar iniciativa envolvendo NFTs em breve

A Amazon deve lançar uma iniciativa de NFTs em abril, de acordo com um [artigo da Blockworks](#). A iniciativa pode ser um catalisador de adoção de cripto devido aos recursos e a escala da Amazon.

DCG e muitas das empresas de nosso portfólio
não são imunes às turbulências atuais

Barry Silbert, Digital Currency Group CEO, no dia
10 de janeiro em uma carta a investidores



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.