



PT



Um mês de impulsão



João Marco Cunha

mar 04, 2024 · 3 min leitura

Cartas Mensais

Prezado Investidor,

A combinação, em fevereiro, de influxos de ETFs de bitcoin e a expectativa para o próximo halving impulsionaram os preços a patamares não vistos desde 2021. Esse impulso continuou em março, com o bitcoin atingindo o patamar de US\$66.000.

Como discutimos em detalhes em nosso [Crypto Investment Outlook 2024](#), este ano é impulsionado pela integração dos criptoativos às finanças tradicionais à medida que o [caso de investimento se fortalece](#). A aceitação dos ETFs nos EUA está acelerando essa transição, e não vemos sinais imediatos de desaceleração.

Este mercado em alta emergente não surgiu do nada. Como nosso CIO Samir Kerbage observou no ano passado e o Head de Research, Pedro Lapenta, reafirmou no [webinar do último mês](#), a recuperação que se delineou em 2023 nos preparou para o que temos hoje: uma indústria mais forte e resiliente, reconhecida por instituições em todo o mundo. Mantemos uma perspectiva extremamente otimista para o futuro dos criptoativos, a curto e longo prazo.

Como sempre, somos muito gratos pela sua confiança em nós e estamos aqui para responder a qualquer pergunta que você possa ter.

-Seus parceiros na Hashdex

Revisão de Mercado

Fevereiro foi um mês de forte valorização para os criptoativos. Impulsionado por grandes influxos em ETFs nos EUA, que ultrapassaram US\$ 6 bilhões (valores líquidos) até o final do mês, o bitcoin disparou de volta para o patamar de \$60.000 pela primeira vez desde novembro de 2021. Além dos ETFs nos EUA, os investidores começaram a notar o próximo halving do Bitcoin, que ocorrerá nos próximos meses. Ambos os catalisadores, assim como seus efeitos nos preços de criptoativos, foram detalhados em nosso [Crypto Investment Outlook 2024](#).

Entre os constituintes do NCI, o bitcoin (BTC) foi o terceiro melhor desempenho, subindo 42,2%, atrás do ether (ETH), que subiu 46,4%, e do Uniswap, que disparou 88,8% após o anúncio de uma atualização que permitirá aos detentores de tokens UNI ganhar receitas por meio de staking. O NCI subiu 43,0%.

A valorização não se limitou aos maiores ativos representados no NCI. Todos os constituintes dos índices que servem de referência para os produtos da Hashdex registraram aumentos, com apenas três deles deixando de ultrapassar a marca de 10%. O melhor desempenho entre os índices setoriais da CF Benchmarks foi do Digital Culture, com alta de 44,7%, seguido por Decentralized Finance (DeFi) e Smart Contracts Platforms, com 41,7% e 28,8%, respectivamente. O Hashdex Vinter Risk Parity Momentum Index subiu 33,2%.

Em resumo, o mês foi muito positivo, como esperado, dadas as eventos deste início de ano. Vale ressaltar que o halving alcançou apenas uma fração da atenção pública potencial, como mostram as buscas globais por "bitcoin halving", de acordo com as Tendências do Google em comparação com 2020 (o último halving). Mantemos uma grande otimismo sobre as perspectivas dos criptoativos, a curto e longo prazo.

Performance do NCI (USD) – 12 meses 142,73%



Performance do NCI (USD) – Fevereiro 43.0%



Fonte: Hashdex Research Team 29/02/2024

LINK	UNI	ETH	XLM	BTC	LTC	DOT	ARB
25.4%	88.8%	46.4%	13.2%	42.2%	22.3%	25.5%	11.9%

Principais Notícias

Bitcoin atinge nova máxima histórica em diferentes moedas

O BTC atingiu **recordes de preço** em diferentes moedas, incluindo o iene japonês (JPY), sinalizando um desempenho forte em escala global em meio à depreciação de moedas em vários países. Essa tendência ascendente reflete a crescente confiança no papel do BTC **como reserva de valor** e apólice de seguro contra políticas monetárias prejudiciais dos bancos centrais.

UNI da Uniswap dispara após proposta de uma reforma significativa na governança

O UNI, token de governança da Uniswap, **teve um aumento de 60%** em seu valor após uma proposta de um líder da Fundação Uniswap para reformar o processo decisório do protocolo. A proposta visa alocar as taxas do protocolo aos detentores de UNI que fazem staking e delegam tokens, com o objetivo de revitalizar os mecanismos de governança do protocolo. A proposta permitiria a coleta automática de taxas do protocolo e a distribuição aos detentores de tokens UNI que fizeram staking e delegaram seus votos.

Visa permite saques de cripto para moedas fiduciárias em 145 países

A gigante dos pagamentos [Visa recentemente se associou à Transak](#), uma importante provedora de infraestrutura de pagamentos para cripto e NFTs, para facilitar o processo de saída de cripto para moedas fiduciárias. O serviço estará disponível em 145 países e poderá ser utilizado em mais de 130 milhões de estabelecimentos comerciais onde a Visa é aceita. Este movimento é mais um sinal de uma grande empresa financeira colaborando com provedores de infraestrutura cripto para melhorar a experiência do usuário e a segurança nas transações de cripto para moedas fiduciárias.

“Há uma melhoria na demanda com os novos ETFs, uma redução na oferta com o halving, e se a política monetária facilitar, como esperamos, isso é favorável para os ativos de risco.”

- Head of Research da Fundstrat, Tom Lee, em uma [entrevista à CNBC em 21 de fevereiro de 2024](#), na qual sugeriu que o BTC poderia atingir \$150.000 nos próximos 12 meses.



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>.

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.