



Carta Mensal - Outubro 2022

Caro investidor,

Outubro foi um mês peculiar. Enquanto a inflação tem ditado o preço de ativos esse ano, a leitura do núcleo desses índices — que trouxeram níveis mais elevados do que esperado — não impactaram negativamente os preços de ativos de risco, como as criptomoedas e ações. Na carta deste mês, abordamos alguns dos fatores que causaram essa dinâmica.

No início do mês, o Morgan Stanley divulgou um relatório trazendo dados sobre ETPs (Exchange Traded Products) que corroboram a nossa visão a respeito da importância de produtos de investimento de cripto. Acesse a nossa análise dos dados da pesquisa aqui.

O 14º aniversário do lançamento do white paper do Bitcoin fechou o mês de outubro. Continuamos mais otimistas do que nunca a respeito do potencial da mais antiga de todas as criptomoedas. Nesse sentido, atualizamos nossa tese de investimento para o BTC, que pode ser acessada aqui.

Na semana que vem, o nosso call mensal terá como foco um retrospectivo de 2022, explorando os avanços fundamentais conquistados pelo mercado de ativos digitais no ano — apesar da continuidade do inverno de cripto — e como os investidores devem enxergar esses avanços entrando em janeiro. Faça o seu registro para o call aqui.

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

Boa Leitura,

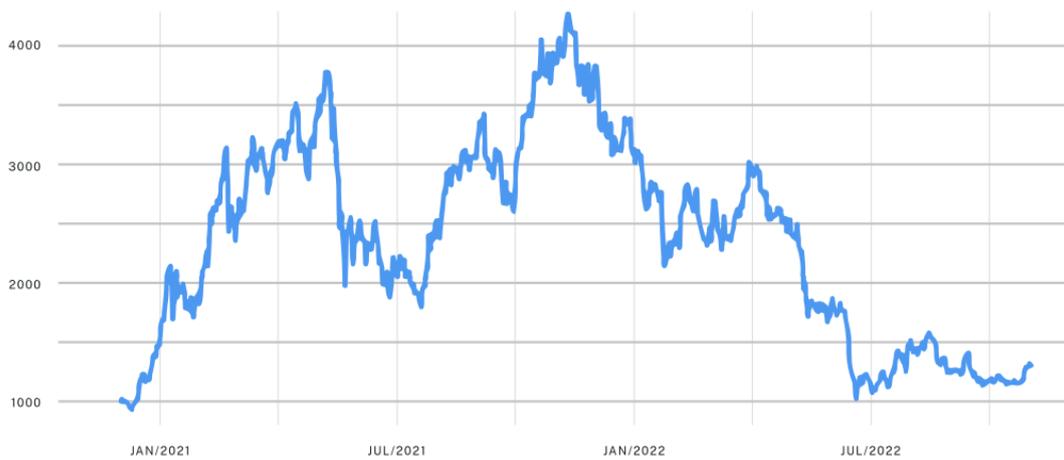
Time da Hashdex

MATERIAIS DE DIVULGAÇÃO

- [Hashdex 20 NCI](#)

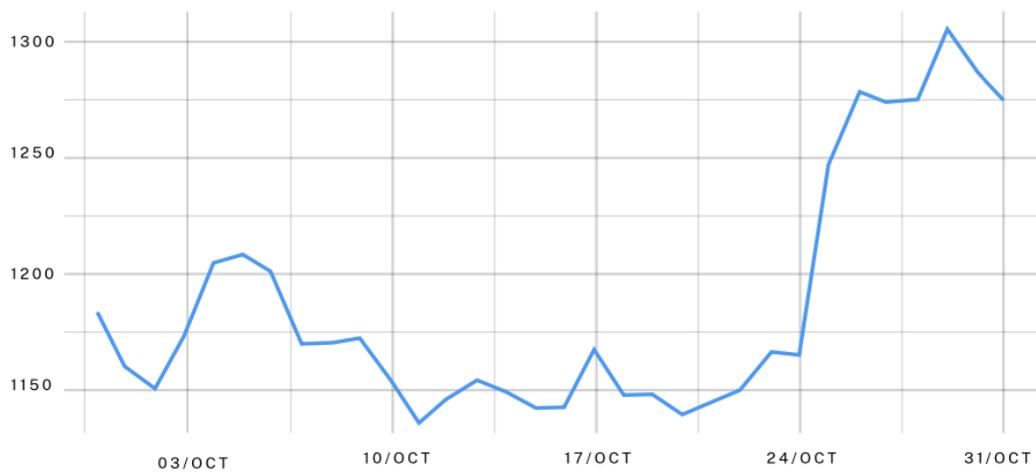
- [Hashdex 40 NCI](#)
- [Hashdex 100 NCI](#)
- [Bitcoin 100](#)
- [Ethereum](#)
- [DeFi](#)
- [Ouro Bitcoin](#)

PERFORMANCE DO NCI (USD) YTD -56,6%



Source: Hashdex Research Team 10/31/2022

PERFORMANCE DO NCI EM OUTUBRO 7,6%



Source: Hashdex Research Team 10/31/2022

<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>
5.0%	8.0%	-6.8%	16.6%	-27.6%	-5.1%	-4.4%	4.0%	4.2%	1.0%	4.8%

Outubro: um mês positivo apesar de dados de inflação negativos

Outubro foi um mês peculiar. A inflação nos EUA tem sido o principal fator determinante de preços de ativos financeiros em 2022. Três indicadores fundamentais trouxeram dados mais inflacionários do que era esperado pelo mercado em outubro: CPI mais alto, nível de desemprego mais baixo e crescimento do PIB mais forte (3º tri). Diante desse cenário, muitos apostariam que as bolsas teriam resultado negativo, mas não foi o caso. A S&P 500 subiu 8,1%, quase revertendo as perdas de setembro, enquanto a Nasdaq 100 recuou 4,0%, devido a balanços de grandes empresas, como a Meta e a Alphabet, que trouxeram resultados aquém do esperado.

Essa dinâmica pode ser explicada em parte devido à própria inflação. Apesar dos números divulgados, alguns analistas enxergam sinais que apontam para uma queda na inflação no curto prazo, como, por exemplo, a desaceleração do mercado imobiliário dos EUA. Já outros acreditam que uma possível recessão pode limitar a intensidade e a duração do ciclo de altas de juros. Fora a inflação, a recompra de ações e questões técnicas também podem ter contribuído para o resultado positivo do mês.

Neste contexto, criptoativos também performaram bem, com o Nasdaq Crypto Index (NCI) avançando 7,6%. Grande parte desse resultado ocorreu nos dias finais do mês, defasados em relação às bolsas. Entre os fatores inerentes ao mercado de cripto que contribuíram para o resultado positivo, podemos destacar avanços regulatórios no Reino Unido, que reconheceram os criptoativos como instrumentos financeiros, e diretrizes mais claras da Apple a respeito do papel de NFTs dentro da Apple Store.

Outro destaque foi a alta do Ethereum (16,6%), ativo que teve a melhor performance entre os constituintes do NCI e estreitou a vantagem relativa do Bitcoin (4,0%) desde a Merge. O NCI superou a performance de todos os três benchmarks de índices setoriais seguidos por produtos da Hashdex: : CF DeFi (7,5%), CF Smart Contracts (1,0%) e CF Digital Culture (-2,1%). O ativo com pior performance entre os constituintes do NCI foi o Axie Infinity, afundando mais de 27%, gerando grande impacto negativo sobre o CF Digital Culture Index. No acumulado do ano, o NCI recuou 56,5%.

Principais Manchetes

A Google Cloud e a Coinbase anunciaram uma parceria estratégica

A Google Cloud e a Coinbase anunciaram uma parceria estratégica contemplando três das principais unidades de negócios da exchange. A parceria representa mais uma sinalização da crescente relevância do mercado de ativos digitais, além de reafirmar a sua tese de investimento de longo prazo. Confira mais detalhes [aqui](#).

Pesquisa da Fidelity demonstra que o interesse institucional continua alto

A Fidelity, uma das maiores gestoras de ativos do mundo, divulgou resultados de uma [pesquisa](#) que demonstra que a adoção de criptomoedas por parte de investidores institucionais cresceu nos últimos 12 meses. Mais cedo no ano, a Fidelity revelou planos para oferecer investimentos em Bitcoin nos seus planos de previdência, além de iniciar a [negociação de ETH](#) na sua plataforma para investidores institucionais nesse mês.

Mastercard atua para trazer cripto para bancos tradicionais

A Mastercard anunciou uma parceria com a Paxos, uma empresa de infraestrutura de cripto utilizada pelo PayPal, para ajudar bancos tradicionais a oferecerem investimentos de cripto. A Mastercard acredita que ainda existem muitos investidores interessados em investir em cripto que se sentiriam mais seguros utilizando bancos tradicionais no lugar de exchanges.

Nubank pretende lançar a sua própria criptomoeda

O Nubank, o maior banco digital do Brasil, [anunciou](#) planos para lançar a sua própria criptomoeda no Brasil, Colômbia e México em 2023. O token, Nucoin,

será criado através de uma parceria com a Polygon, e será disponibilizado para 70 milhões clientes como parte de um programa de pontos de fidelidade.

“Embora os mercados tenham enfrentado ventos contrários nos últimos meses, acreditamos que os fundamentos dos ativos digitais permanecem fortes e que a institucionalização do mercado nos últimos anos o posicionou para resistir aos eventos recentes.”

Tom Jessop, presidente da Fidelity Digital Assets, 27 de outubro, 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.