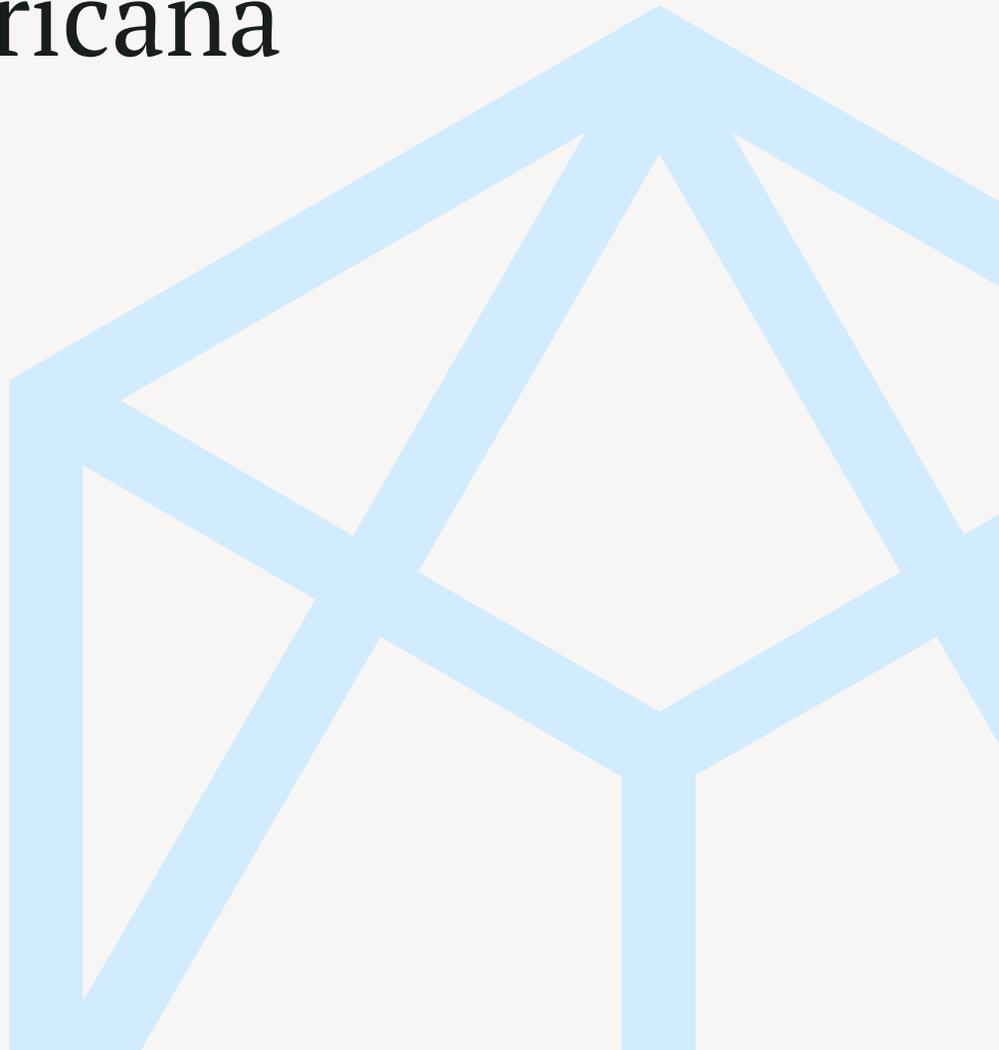


Avanços na adoção apesar da queda em meio ao debate sobre teto da dívida americana

Maio, 2023



Caro investidor,

Os criptoativos medidos pelo Nasdaq Crypto Index™ (NCI™) caíram 7% em Maio após quatro meses consecutivos de desempenho positivo.

A resolução do debate sobre o teto da dívida dos EUA na semana passada ajudou a classe de ativos a se recuperar de uma queda maior no início do mês. Apesar do desempenho abaixo do esperado, a adoção institucional de cripto e sua integração em indústrias tradicionais avançaram. A Apple expandiu suas ofertas de cripto na App Store, a Nike lançou sua coleção de tênis NFT, e o PayPal foi adicionado como método de pagamento na plataforma MetaMask.

Maio foi um mês movimentado para nosso time. Fomos anfitriões de uma animada discussão sobre a perspectiva do Bitcoin com o fundador da MicroStrategy, Michael Saylor. Nik Bhatia, professor e autor de "Layered Money", juntou-se ao nosso CIO Global, Samir Kerbage, para uma discussão sobre o ambiente macro, e nosso COO, Bruno Caratori, esteve na NYSE para falar sobre as perspectivas de um ETF de Bitcoin spot nos EUA. Samir escreveu uma atualização sobre a tese do Bitcoin como reserva de valor em suas últimas Notas do CIO.

Na quarta-feira, 7 de junho, a CEO da Algorand Foundation, Staci Warden, se juntará ao nosso Head of Research, Pedro Lapenta, e ao Head of Global Content, Gerry O'Shea, para um webinar para discutir como a descentralização está mudando a cenário dos serviços financeiros e está sendo adotada por instituições. Inscreva-se para o evento aqui.

Como sempre, a equipe da Hashdex está aqui para responder a quaisquer perguntas que você tenha sobre esses mercados.

Revisão do Mercado

Após quatro meses de alta, o Nasdaq Crypto Index (NCI) fechou o mês de maio em queda, de 7,0%. Esse comportamento destoou dos principais ativos de risco tradicionais. O S&P 500 teve uma leve valorização de 0,4%. Já o Nasdaq 100 subiu 7,7%, muito influenciado pela NVIDIA, que subiu mais de 40% na esteira do boom de Inteligência artificial e agora tornou-se a terceira ação com maior peso no índice. Nos últimos meses, os criptoativos têm apresentado uma correlação bem baixa com os ativos tradicionais, o que aumenta seu poder de diversificação nos portfólios. Apesar disso, os criptoativos ainda respondem a alguns choques de natureza macroeconômica.

O mês começou com uma oscilação negativa que foi rapidamente revertida. No fechamento do dia cinco, o NCI operava perto da estabilidade. Entre o dia cinco e o dia 12, porém, houve uma queda de mais de 10%, puxada por uma paralisação de resgates de Bitcoin na Binance e pela notícia de que a Jane Street e a Jump Trading estavam encerrando suas atividades de negociação de crypto nos EUA por conta do aperto dos reguladores. Nos dias seguintes, o NCI recuperou parte das perdas, mas voltou ao patamar de -10% no mês com os temores relacionados ao estouro do teto da dívida nos EUA. A resolução dessa questão trouxe otimismo aos mercados e deu o impulso para que o NCI reduzisse as perdas no mês, fechando em queda de 7,0%.

Todos os constituintes do NCI registraram perda em maio. A menor delas foi do Litecoin (-0,9%), que teve um forte aumento no volume transacionado em sua rede e está a cerca de dois meses do próximo halving. O segundo melhor ativo foi o Ethereum (-3,0%), enquanto o Bitcoin foi, somente, o quinto, com perda de 8,7%.

Os três índices setoriais da CF Benchmark também tiveram queda em todos os constituintes. Os índices de DeFi (DEFI11), Cultura Digital (META11) e Plataformas de Smart Contracts (WEB311) registraram perdas de 9,0%, 7,0% e 10,1%. Já o Vinter Hashdex Risk Parity Momentum Index teve queda de 3,4%, mas teve os destaques positivos de Tron e Ripple, que subiram 11,1% e 7,0%.

Apesar da queda, o NCI segue com alta de 59,2% no ano. Uma correção após uma valorização tão relevante é natural. As principais teses de investimento em criptoativos representadas em produtos da Hashdex seguem se fortalecendo a cada dia. Seguimos muito confiantes no potencial de crescimento de longo prazo dessa nova classe de ativos.

PERFORMANCE DO NCI (USD) DESDE O INÍCIO 59,2%



Fonte: Hashdex Research Team 31/05/2023

PERFORMANCE DO NCI EM MAIO -7,0%



Fonte: Hashdex Research Team 31/05/2023

<i>LINK</i>	<i>UNI</i>	<i>BCH</i>	<i>ETH</i>	<i>AXS</i>	<i>XLM</i>	<i>XBT</i>	<i>LTC</i>	<i>DOT</i>	<i>ETC</i>
-10.6%	-9.8%	-6.3%	-2.9%	-14.8%	-4.9%	-9.7%	0%	-12.0%	-9.4%

Principais Manchetes

Endereços de Bitcoin com 1 BTC ou mais atingem 1 milhão

O número de "wholecoiners", ou indivíduos que possuem pelo menos um bitcoin, atingiu um milhão. Este marco é significativo para os investidores, pois destaca a crescente adoção e distribuição da posse de BTC, indicando potencialmente um interesse e confiança mais amplos na principal criptomoeda..

Tether se compromete a investir 15% dos lucros em Bitcoin

Tether, administradora da maior stablecoin em USD, USDT, se comprometeu a alocar 15% de seus lucros para a compra de BTC. Isso demonstra a confiança da Tether no bitcoin e seu compromisso com mais investimentos no criptoativo. Devido ao tamanho e relevância da Tether, essa movimentação pode impactar potencialmente o crescimento e estabilidade do Bitcoin.

Coinbase abre corretora offshore de derivativos de cripto

A Coinbase lançou uma Bolsa Internacional, oferecendo negociação perpétua de futuros para BTC e ETH para usuários institucionais em jurisdições não americanas elegíveis. A corretora visa expandir o alcance global da Coinbase e fornecer uma alternativa para usuários fora dos EUA. A iniciativa ocorre em meio a críticas da Coinbase à aplicação regulatória da SEC.

App Store expande ofertas de cripto

O jogo baseado em blockchain Axie Infinity foi aprovado e listado na Apple App Store. A listagem abre um mercado e amplia a base de usuários para o Axie Infinity, o que pode levar a um aumento da demanda por seus ativos e tokens dentro do jogo, podendo ter um impacto positivo em seu valor e potencial de investimento. Além disso, Stepn, um aplicativo fitness baseado em blockchain que cria tênis NFT, anunciou que os usuários de iPhone agora podem negociar criptoativos dentro de seu aplicativo.

“As pressões inflacionárias continuam altas e o processo de trazer a inflação de volta a 2% tem um longo caminho pela frente.”

- Presidente do Federal Reserve dos EUA, Powell, na conferência de imprensa da reunião do FOMC em 3 de maio de 2023.



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 consequente 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.

