



Digital Assets

Carteira Recomendada Cripto

Janeiro — 2024

Introdução

O ecossistema cripto possui uma vastidão de soluções e protocolos com diferentes características, e assim, como em qualquer mercado, os criptoativos podem ser divididos em diferentes setores. A seleção dos setores em busca das melhores oportunidades é uma tarefa que requer não só tempo como um apurado conhecimento do mercado de ativos digitais e a tecnologia subjacente. Sendo assim, além da carteira recomendada, incluímos uma breve explicação sobre os respectivos setores recomendados e links de acesso a relatórios detalhados caso desejem ir além e entender a fundo cada segmento e solução recomendada neste relatório.

O objetivo deste material é classificar, através de uma profunda análise setorial, os protocolos com maior destaque e potencial de valorização em suas respectivas áreas. O mercado cripto apresenta alto nível de volatilidade e, buscando aproveitá-la para maximizar os retornos no longo prazo e proteger a carteira no curto/médio prazo, seguimos uma estratégia fundamentalista. Portanto, alocamos parte do capital em stablecoins para aproveitar momentos de oportunidade e fazer novos aportes, reduzindo o preço médio de compra e, conseqüentemente, aumentando o retorno esperado.

Realizamos uma profunda análise para entender os fundamentos e o posicionamento dos principais projetos e trazer as melhores recomendações. Hoje, focamos nos seguintes segmentos: Reserva de Valor, Criptomoeda, Redes de Contratos Inteligentes, Protocolos de infraestrutura e interoperabilidade, Protocolos de finanças descentralizadas (DeFi) e Protocolos voltados ao metaverso e GameFi.

Movimentações

Encerrou-se o ano de 2023, um dos mais bem-sucedidos para o mercado de criptomoedas até hoje. Com um aumento de mais de R\$ 4 trilhões na capitalização do mercado como um todo, 2023 destacou-se positivamente em comparação ao fraco desempenho de 2022.

Considerando as perspectivas otimistas para o mercado cripto em 2024, decidimos ajustar nossa Carteira Recomendada, aumentando a alocação em criptoativos enquanto diminuimos o caixa. Entre os motivos para mais um aumento de exposição, estão o iminente surgimento de um cenário macroeconômico favorável a ativos de risco e fatores específicos desse mercado, como a possível aprovação de ETFs de criptomoedas à vista.

O aumento de exposição será direcionado ao setor de contratos inteligentes, mais especificamente voltando a atenção para a rede Ethereum. Notamos nas últimas semanas que o ether, que durante o ano de 2023 apresentou uma performance inferior ao bitcoin, começou a diminuir a diferença em termos de rentabilidade – o ETH registrou alta de 11,20% em dezembro, enquanto o BTC teve aumento de 12,37%. Esse cenário, acompanhado de aumentos consideráveis em altcoins ligadas ao ecossistema Ethereum, pode indicar o início de uma potencial rotação setorial.

Um elemento-chave que sustenta a tese de uma rotação setorial é o fato de que a expectativa em torno dos ETFs de BTC à vista, maior contribuidor para o desempenho superior do BTC em relação ao

ETH em 2023, parece já estar refletida nos preços atuais do mercado. Com a possível aprovação dos ETFs em janeiro deste ano, a atenção se voltará para os ETFs de ETH spot, que já contam com o interesse de grandes instituições como BlackRock, VanEck e Ark Invest, as quais já submeteram pedidos para a listagem desses ETFs de ETH.

Considerando esse cenário, escolhemos o token da solução de escalabilidade Arbitrum (ARB) como adição à nossa Carteira Recomendada. Historicamente, escalabilidade tem sido um desafio para a rede Ethereum e, à medida que o ETH se destaca novamente no mercado, espera-se que soluções essenciais como Arbitrum tenham um desempenho superior ao do próprio ether.

Arbitrum é uma das líderes no setor de escalabilidade: através da tecnologia de optimistic rollups, a rede permite transações mais rápidas e custos reduzidos, ao mesmo tempo que mantém a segurança da rede principal. Em fevereiro de 2023, a solução processou mais transações que a própria rede Ethereum, evidenciando sua capacidade e eficiência.

Em resumo, tudo indica que 2024 dará continuidade à tendência de alta do mercado de criptomoedas, justificando um aumento de exposição. Com base nessa perspectiva, optamos por adicionar uma nova tese de investimento à nossa estratégia, na qual vemos um considerável potencial de valorização nos próximos meses.

Recomendações

Setor

Caixa

BTG DOL 5%

Criptomoedas

Bitcoin BTC 40%

Redes de Contratos Inteligentes

Ethereum ETH 30%

Polygon MATIC 7,5%

Solana SOL 5%

Optimism OP 2,5%

Arbitrum ARB 2,5%

Avalanche AVAX 2,5%

Finanças Descentralizadas (DeFi)

Lido LDO 5%

Movimentações

Alocações

Aumentou -

Reduziu 2,5% BTG DOL

Entrou 2.5% ARB

Caixa

Stablecoin é um token que acompanha a cotação de ativos tradicionais, reduzindo a volatilidade de um portfólio cripto e possibilitando que investidores tenham fácil acesso a novos mercados, como o de moedas estrangeiras.

A alocação no mercado cambial, especialmente no dólar americano, cumpre a função de proteger o poder de compra internacional, uma vez que o dólar é a reserva de valor mundial. Além disso, entendemos que o mercado cripto possui alto nível de volatilidade, e stablecoins, por serem ativos de valor estável, são a alocação ideal para um rebalanceamento de portfólio visando ajustar o risco para os diferentes cenários e criar exposição a outros países, aumentando assim sua diversificação. O BTG Dol se destaca nesse mercado por ser um ativo de valor pareado ao dólar americano e com entidades vinculadas ao Grupo BTG Pactual, garantindo o mantimento do lastro.

Caixa

BTG DOL

5%

Criptomoedas

O aumento de interesse por grandes instituições em disponibilizar produtos que possibilitam exposição ao bitcoin para os clientes, em conjunto com a ausência de pressão regulatória em classificar o BTC como ativo mobiliário, reforçam a tese do bitcoin como uma reserva de valor de controle descentralizado, com expansão da base monetária previsível e oferta total limitada. Dentre todas as teses hoje presentes no mercado que se alinham a esses objetivos, a da rede Bitcoin possui a maior adoção e robustez estrutural, sendo vista hoje pelo mercado como a principal criptomoeda, pioneira e com maior capitalização de mercado.

Criptomoedas

Bitcoin BTC

40%

Redes de Contratos Inteligentes

Setor composto pelas redes que formam a base da tecnologia blockchain e que possibilita a criação de novas aplicações. Hoje, é o setor com maior foco de desenvolvimento por ser estrutural para o amadurecimento de todos os demais. São redes que usufruem da tecnologia blockchain e contratos inteligentes para automatizar processos e criar produtos digitais inovadores. Através do uso das plataformas de contratos inteligentes, desenvolvedores podem criar as experiências que vêm moldando a revolução do mundo digital, como a tokenização de ativos, dApps com os mais diversos propósitos, novas estruturas de governança e muito mais.

Redes de Contratos Inteligentes

Ethereum ETH	30%
Polygon MATIC	7,5%
Solana SOL	5%
Optimism OP	2,5%
Arbitrum ARB	2,5%
Avalanche AVAX	2,5%

Finanças Descentralizadas (DeFi)

Através da execução de transações financeiras sem a necessidade de intermediários, o setor de finanças descentralizadas vem revolucionando o mercado financeiro tradicional nos últimos anos. Ganhos de eficiência, tanto em velocidade quanto em custos, são alguns dos benefícios do uso de aplicações financeiras descentralizadas. Sendo um setor mais recente e em alto ritmo de desenvolvimento, requer alto grau de expertise para analisar e acompanhar o mercado, que se mostra muito dinâmico e com crescente pressão competitiva. Tendo isso em mente, selecionamos os protocolos DeFi que acreditamos apresentarem maior potencial de adoção e consequente valorização no médio/longo prazo.

Finanças Descentralizadas (DeFi)

Lido LDO

5%

Fale conosco

Nosso atendimento

4007-2511 Regiões metropolitanas

0800-001-251 Demais localidades

Das 8h às 18h de segunda

a sexta-feira, exceto feriados

Atendimento via chat no aplicativo,
24 horas por dia, 7 dias por semana.

Nosso SAC

Capitais e regiões metropolitanas

0 0800-772-2827

Deficiência Auditiva ou de Fala

0 800-047-4335

24 horas por dia, 7 dias

por semana

