



## Digital Assets

Carteira Recomendada Cripto

Fevereiro — 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

À medida que 2024 se iniciou, o mercado de criptoativos continuou com o foco intenso na aprovação dos ETFs de Bitcoin à vista. A decisão final da SEC, anunciada em 10 de janeiro, confirmou as expectativas com a aprovação desses ETFs. A resposta imediata do mercado foi uma expressiva valorização, elevando o preço do Bitcoin para US\$ 48.900 no dia seguinte. Na sequência, a atenção do mercado rapidamente se voltou para o Ether, cujo preço disparou, alcançando patamares não vistos desde maio de 2022, especulando-se sobre futuras aprovações de ETFs para o “próximo na fila”.

Apesar da aprovação das ETFs de Bitcoin, observou-se posteriormente uma onda de liquidação, impulsionada especialmente por detentores do trust fund de Bitcoin da Grayscale (GBTC). Esse movimento veio em decorrência da conversão do GBTC em uma ETF de Bitcoin à vista, gerando uma onda de vendas no mercado especialmente por investidores que entraram visando aproveitar o desconto do trust fund em relação ao preço à vista do Bitcoin. Entre os principais agentes vendedores, está a falida FTX que liquidou uma posição superior a 1 bilhão de dólares, afetando negativamente o preço do ativo.

Diante deste cenário, o foco se direciona agora para dois eventos significativos previstos para o primeiro semestre de 2024: o halving do Bitcoin e a atualização Dencun na rede Ethereum. Para capitalizar sobre a expectativa de valorização do mercado, estamos reduzindo ligeiramente

a posição em ETH da carteira para aumentar a exposição aos criptoativos que na nossa opinião mais se beneficiarão da atualização da Ethereum – Arbitrum e Optimism.

Arbitrum e Optimism, enquanto soluções de escalabilidade da rede Ethereum, devem se beneficiar diretamente da atualização Dencun, que visa aprimorar a eficiência dessas plataformas através da redução de taxas e aceleração de transações. Acreditamos que uma atualização bem-sucedida dessas soluções impulsionará significativamente o valor de seus respectivos ativos. A redução na posição de ETH é uma estratégia de “beta play”, onde redirecionamos o capital para ativos correlacionados ao ETH, porém com maior volatilidade, buscando ampliar os ganhos potenciais.

Em conclusão, permanecemos otimistas quanto à performance do mercado de criptoativos em 2024, justificando o aumento de exposição em ativos com alto potencial de valorização, e mantendo uma estratégia diversificada e adaptativa frente às dinâmicas do mercado.

## Recomendações

### Setor

---

#### Caixa

---

BTG DOL -

#### Criptomoedas

---

Bitcoin BTC 40%

#### Redes de Contratos Inteligentes

---

Ethereum ETH 27,5%

Polygon MATIC 7,5%

Solana SOL 7,5%

Optimism OP 5%

Arbitrum ARB 5%

Avalanche AVAX 2,5%

#### Finanças Descentralizadas (DeFi)

---

Lido LDO 5%

## Movimentações

### Alocações

---

Aumentou 2.5% OP  
2.5% ARB

Reduziu 5% BTG DOL  
2.5% ETH

Entrou -

---

# Rentabilidade da carteira

Benchmark: NCI

Ano	Retorno	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2023	Carteira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.28%	10.61%	17.17%	<b>59,59%</b>	<b>56,46%</b>
	NCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.43%	9.42%	9,03%	<b>51,40%</b>	<b>52,63%</b>
2024	Carteira	-6,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>-6,17%</b>	<b>56,46%</b>
	NCI	-2,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>-2,97%</b>	<b>52,63%</b>

# Caixa

*Stablecoin* é um *token* que acompanha a cotação de ativos tradicionais, reduzindo a volatilidade de um portfólio *crypto* 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 *crypto* 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 a diversificação do portfólio. 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

-



# 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 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	27,5%
Polygon MATIC	7,5%
Solana SOL	7,5%
Optimism OP	5%
Arbitrum ARB	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, o time de analistas da Mynt selecionou os protocolos DeFi que mais acreditamos no potencial de adoção e conseqüente 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

