



Digital Assets

Carteira Recomendada Cripto

Abril — 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.

O time de especialistas do BTG realiza uma profunda análise para entender os fundamentos e o posicionamento dos principais projetos e trazer as melhores recomendações. Hoje, focamos nos seguintes segmentos: Criptomoeda, Redes de Contratos Inteligentes, Protocolos de infraestrutura e interoperabilidade e Protocolos de finanças descentralizadas (DeFi).

Movimentações

O mês de março apresentou alta volatilidade no mercado de criptoativos, marcado por uma correção significativa no preço do bitcoin após ele atingir um novo recorde. Posteriormente, o mercado retomou seu ímpeto, estabelecendo US\$ 73 mil como a nova máxima histórica do bitcoin.

Já o ether, da rede Ethereum, não acompanhou o desempenho do bitcoin, perdendo participação de mercado para rivais como Solana e Avalanche. Esse declínio é atribuído à redução nas expectativas de aprovação dos ETFs de ether, que pode ocorrer em maio, e ao congestionamento da rede Ethereum, que elevou os custos de transação.

Curiosamente, a Ethereum completou com sucesso a atualização “Dencun” no dia 13 de março, mas isso não teve o impacto esperado no preço do ether. Esse movimento de preços reforçou a cautela do mercado, que agora direciona sua atenção principalmente para a aprovação dos ETFs como próximo catalisador significativo para o ativo.

Diante deste cenário, optamos por adotar uma estratégia mais conservadora e reduzir a exposição ao ecossistema Ethereum, priorizando redes alternativas. A Polygon (MATIC) enfrenta competição intensa como solução de segunda camada para a Ethereum, que também vê sua posição de mercado desafiada.

Assim, ampliamos a diversificação aumentando a exposição à Avalanche (AVAX), buscando capitalizar no potencial de crescimento de projetos com menor capitalização de mercado, enquanto otimizamos a relação risco x retorno do portfólio através da diversificação.

Recomendações

Setor

Caixa

BTG DOL -

Criptomoedas

Bitcoin BTC 35%

Redes de Contratos Inteligentes

Ethereum ETH 30%

Solana SOL 7,5%

Polygon MATIC 5%

Optimism OP 5%

Arbitrum ARB 5%

Avalanche AVAX 5%

Finanças Descentralizadas (DeFi)

Lido LDO 7,5%

Movimentações

Alocações

Aumentou 2.5% AVAX

Reduziu 2,5% MATIC

Entrou -

Rentabilidade da carteira

Benchmark: NCI

Ano	Retorno	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2023	Carteira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,70%	12,96%	22,58%	71,29%	71,29%
	NCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,24%	10,10%	13,24%	57,40%	57,40%
2024	Carteira	-4,87%	39,53%	6,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,51%	142,40%
	NCI	-1,52%	44,57%	9,41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,77%	145,17%

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	35%
-------------	-----

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	30%
Solana SOL	7,5%
Polygon MATIC	5%
Optimism OP	5%
Arbitrum ARB	5%
Avalanche AVAX	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	7,5%
----------	------

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

