



Digital Assets

Carteira Recomendada Cripto

Julho — 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 desse 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 posicionamento dos principais projetos e trazer as melhores recomendações. Hoje, focamos nos seguintes segmentos: Cripto-moeda, Redes de Contratos Inteligentes, Protocolos de infraestrutura e interoperabilidade e Protocolos de finanças descentralizadas (DeFi).

Movimentações

Junho foi um mês desafiador para o mercado de criptoativos, com o bitcoin (BTC) registrando uma desvalorização de 10,80% e voltando a ser negociado próximo dos US\$ 60 mil. A capitalização do mercado cripto recuou aproximadamente US\$ 260 bilhões, refletindo incertezas em torno das perspectivas de cortes na taxa de juros nos EUA e resultando em recuos para os principais criptoativos.

Movimentações dos governos alemão e americano, transferindo bitcoins apreendidos para corretoras visando liquidar parte de suas posições, juntamente com a proximidade dos reembolsos da falida corretora Mt. Gox aos seus credores, também foram fatores que alimentaram o receio de uma maior pressão vendedora sobre o bitcoin.

Com os preços já tendo refletido esse receio, a perspectiva para o mercado cripto permanece otimista. O potencial início da negociação de ETFs de ether já na primeira semana de julho pode trazer um momento positivo para o ecossistema Ethereum e para o mercado cripto de forma mais ampla, ainda que eles não repliquem os fluxos observados nos ETFs de bitcoin com a mesma intensidade.

Diante do cenário atual, optamos por reduzir a exposição em Optimism (OP) devido ao acirramento da competitividade no setor de soluções de escalabilidade, além de um ajuste tático na alocação de Avalanche (AVAX), redirecionando o capital para outras oportunidades onde observamos catalisadores de preço em um horizonte mais próximo, como Ethereum (ETH) e Solana (SOL).

Ethereum é a plataforma líder em contratos inteligentes, se consolidando como o principal destino de aplicações descentralizadas (dApps) e demonstrando consistência na geração de receitas. O início das negociações dos ETFs tende a atrair maior atenção de instituições e investidores, solidificando seu token nativo, o ether, como um dos criptoativos mais importantes do mercado.

Olhando para Solana (SOL), a rede continua demonstrando crescimento expressivo de seu ecossistema, provando consistência na evolução das suas principais métricas e se consolidando como um dos principais destinos para aplicações que demandam alta eficiência de transações. A rede tem atraído a atenção de grandes instituições, com as gestoras VanEck e 21Shares solicitando registro de ETF de SOL.

Estamos observando atentamente os recentes desdobramentos envolvendo o processo da Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos (SEC) contra soluções de liquid staking, como a Lido. Entendemos que a decisão final será uma combinação de aspectos técnicos e políticos, refletindo a complexidade regulatória do setor. No entanto, acreditamos que o protocolo é robusto e bem posicionado para enfrentar esses desafios. Portanto, decidimos manter nossa exposição inalterada, reforçando o compromisso com a inovação e as oportunidades oferecidas pelo setor.

Recomendações

Setor

Caixa

BTG DOL -

Criptomoedas

Bitcoin BTC 35%

Redes de Contratos Inteligentes

Ethereum ETH 32,5%

Solana SOL 10%

Polygon MATIC 2,5%

Optimism OP 2,5%

Arbitrum ARB 2,5%

Avalanche AVAX 5%

Finanças Descentralizadas (DeFi)

Lido LDO 5%

Render RNDR 5%

Movimentações

Alocações

Aumentou 2,5% SOL
2,5% ETH

Reduziu - 2,5% OP
- 2,5% AVAX

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%	-23,04%	20,33%	-13,55%	-	-	-	-	-	-	13,29%	94,06%
	NCI	-1,52%	44,57%	9,41%	-18,50%	21,56%	-11,16%	-	-	-	-	-	-	37,10%	115,80%

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	32,5%
Solana SOL	10%
Polygon MATIC	2,5%
Optimism OP	2,5%
Arbitrum ARB	2,5%
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 do BTG selecionou os protocolos DeFi que mais acreditamos no potencial de adoção e conseqüente valorização no médio/longo prazo.

Finanças Descentralizadas (DeFi)

Lido LDO	5%
Render RNDR	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

sac@btgpactual.com

Nossa ouvidoria

0800-722-0048

Das 9h às 18h de segunda

a sexta-feira, exceto feriados

