



CARTA DO GESTOR | DEZEMBRO 2021

Caros investidores

O ano de 2021 chegou ao fim e foi marcado por importantes acontecimentos no mercado de criptoativos.

Foi o ano em que ocorreu a ativação do **Taproot**, a maior atualização da rede do **Bitcoin** em quatro anos, a aprovação do primeiro *ETF* de futuros de **Bitcoin** nos EUA pela SEC e um ano de crescimento para os *DApps* de finanças descentralizadas (DeFi), *NFTs* e *Games* em *blockchain*.

Porém, também foi o ano no qual aconteceu uma das maiores sequências de *FUDs* (notícias que geram medo e incerteza) na história do **Bitcoin**.

A forte repressão da China aos mineradores de **Bitcoin** e os *tweets* de **Elon Musk** sobre o gasto energético do **Bitcoin** foram os principais *drivers* que motivaram a volatilidade para os criptoativos.

Apesar de toda a propaganda negativa, o **Bitcoin** registrou nova máxima histórica, em US\$ 69.000, e fortaleceu muito suas métricas fundamentalistas.

É o caso do *hashrate*, que após cair 90% em junho, se recuperou e alguns meses depois registrou um novo recorde histórico, de 207,53 milhões de *exahashes* por segundo (EH/s).

Além disso, a **Lightning Network**, solução de segunda camada que tem como objetivo tornar o **Bitcoin** um meio de pagamento ainda melhor, mais

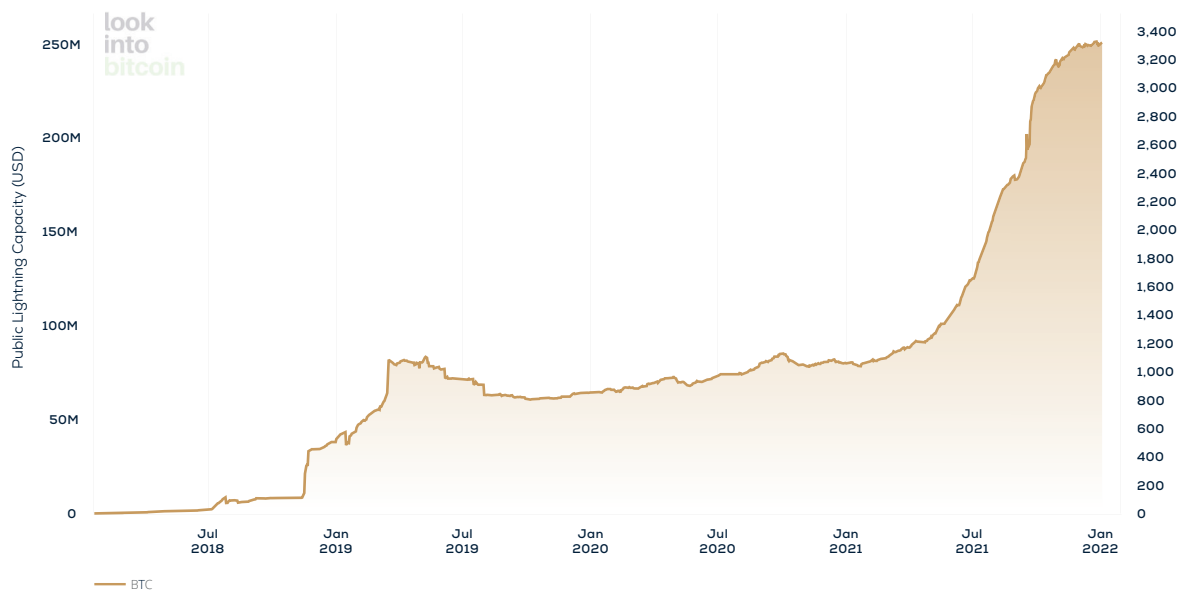


rápido e barato, apresentou um crescimento considerável, embalada pelo primeiro país a adotar o **Bitcoin** como uma moeda legal, El Salvador.

A **Lightning Network** agora possui uma capacidade de mais de 3.300 bitcoins. Essa é uma importante métrica que também demonstra o crescimento da adoção do **Bitcoin**.

Bitcoin Lightning Capacity

Fonte: Look Into Bitcoin



Como pano de fundo, ainda tivemos o anúncio do **Federal Reserve**, de antecipação de junho para março do encerramento do programa de estímulos econômicos (*tapering*) e do início de um ciclo de três aumentos na taxa de juros, de 0,25%, com o objetivo de tentar conter a inflação elevada no país.



TITANIUM CRIPTO FIM IE

Um grande destaque deve ser dado para a performance do fundo **Titanium Cripto FIM IE**, que mesmo durante o cenário desfavorável para o mercado de criptoativos, em dezembro, obteve uma rentabilidade consistente, de +2,32%, mostrando que consegue obter performance independentemente do cenário macroeconômico global ou do momento no qual o mercado de criptoativos se encontra.

A volatilidade do fundo foi reduzida e o índice de *sharpe* subiu, o que demonstra melhora substancial nos indicadores do **Fundo**.

Também é muito importante destacar o resultado anual do **Titanium Cripto FIM IE** em relação aos outros ativos:

| | |
|----------------------------|---------|
| Titanium Cripto FIM IE | +7,95% |
| Ouro | +4,43% |
| Selic | +4,36% |
| Fundos Imobiliários (IFIX) | -2,82% |
| Ibovespa | -12,53% |

Os ativos que mais se valorizaram no ano foram o **Bitcoin**, que subiu 74,38%, e o S&P 500, que subiu 29,13%.



TITANIUM CRIPTO GALAXY FIM IE

O **Titanium Cripto Galaxy FIM IE** fechou o mês de dezembro em queda de 9%, contra uma desvalorização do **Bitcoin** de 18%, o que demonstra a eficácia da nossa estratégia de proteção, que busca amenizar o resultado da cota nos momentos de baixa do mercado de criptoativos.

Em dezembro, o volume total do mercado de criptoativos foi um pouco menor em relação aos meses anteriores, US\$ 1,04 trilhão, 26% menor do que em novembro, o que é normal, uma vez que muitos investidores diminuem sua exposição ao mercado e se preparam para o início do novo ano.

Entre os destaques da carteira do **Titanium Cripto Galaxy FIM IE** estão **Chainlink**, **Polkadot** e **Aave**, que apresentaram sinalizações positivas em relação ao amadurecimento de seus protocolos, entrega de resultados e parcerias estratégicas.

Acrescentamos ao portfólio uma pequena posição de **Matic**, *token* da **Polygon**, que vem se consolidando como uma das principais soluções de segunda camada atualmente disponíveis e é um tipo de recurso que tende a aumentar cada vez, devido ao crescimento da **Ethereum** e à demora da entrega da **Ethereum 2.0**.

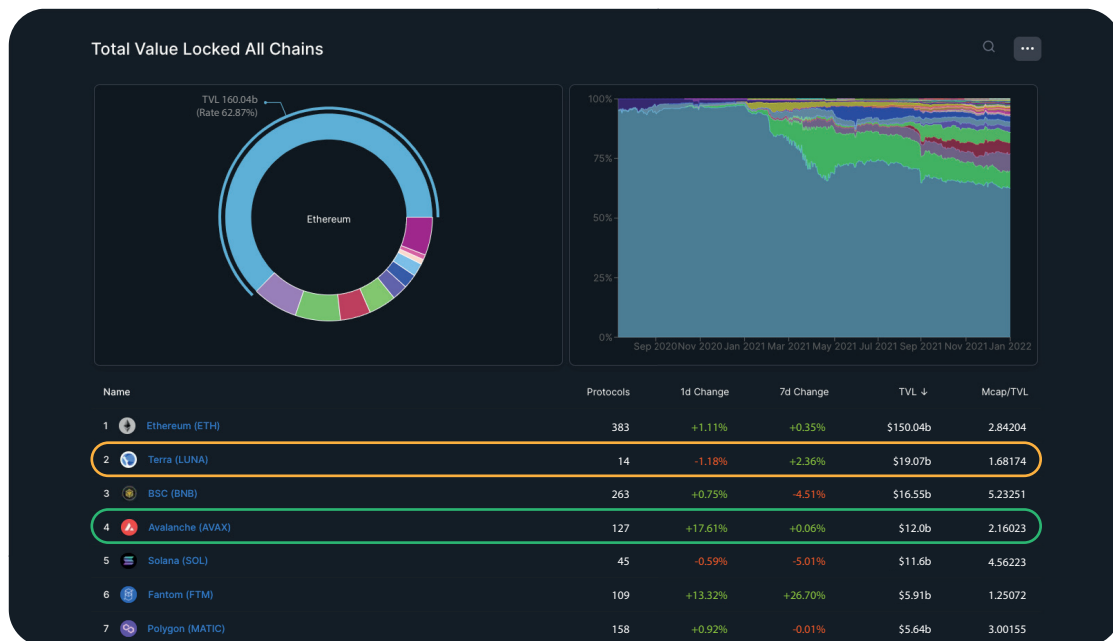
A **Polygon** pode processar mais de 7 milhões de transações por dia e permitir que milhares de aplicativos descentralizados continuem a usar a **Ethereum** como camada de liquidação, sem precisar lidar com elevadas taxas de *gas*.

Também acrescentamos uma pequena posição nos *tokens* das plataformas **Terra (Luna)** e **Avalanche (Avax)**, cujos ecossistemas vêm apresentando uma rápida expansão, com o aumento do *TVL (Total Value*



Locked), e o desenvolvimento de novos *DApps*.

A Terra, por exemplo, ultrapassou a **Binance Smart Chain** no total de valor bloqueado (*TVL*) e a **Avalanche** também vem ganhando seu espaço de forma relevante.



Fonte: Defi Llama.

Resumindo, 2021 foi um ano muito positivo para o mercado de criptoativos, com muitos avanços ligados à infraestrutura de *blockchain*, *DeFi*, *Games em blockchain* e *NFTs*.

O mercado de criptoativos tem se afirmado definitivamente como uma das tecnologias mais inovadoras e poderosas do nosso tempo, ganhando adoção cada vez maior de um público que passa a reconhecer que a privacidade, composibilidade e descentralização são características muito importantes para a evolução da internet e como interagimos na *web*.

Time Titanium Asset.