



---

## FUNDO TITANIUM CRIPTO FIM IE

---

O **Titanium Cripto FIM IE** é um fundo de gestão ativa que tem por objetivo investir em ativos digitais com operações estruturadas de arbitragem, tendo como princípio analítico a aplicação de tecnologias, como *machine learning*, *data science* e *data mining*, somada a análises de mercado. O fundo investe em ativos digitais e seus derivativos diretamente no exterior em *exchanges* reguladas, como a **Kraken**, que é uma das maiores do mundo.

A estratégia de alocação do fundo consiste em enviar 80% dos recursos captados para o exterior, mantendo sempre 20% dos recursos em renda fixa de alta liquidez, para otimizar a gestão de liquidez e o gerenciamento de risco.

A realização das remessas cambiais e do *hedge* é feita por meio de instituições financeiras brasileiras de primeira linha.

Os recursos enviados para o exterior têm exposição em duas classes de ativos, tais como ativos digitais e moedas estrangeiras, sendo que em ambas as classes há estratégias de gestão e risco. A exposição em ativos digitais é travada e controlada com negociações nas próprias *exchanges*, enquanto uma fração da exposição em moeda estrangeira é travada no momento do envio, por meio de derivativos negociados em corretoras.



---

## OBJETIVO DO FUNDO

---

O objetivo principal do fundo **Titanium Cripto FIM IE** é manter a volatilidade controlada, possibilitando aos cotistas investir no mercado de ativos digitais sem enfrentar as variações abruptas inerentes a esse mercado.

Isso é feito por meio da realização de operações automatizadas, que buscam aproveitar as melhores oportunidades com a compra e venda em pontas diferentes, adquirindo o *spread* da operação.

Para isso, contamos com uma infraestrutura própria baseada em tecnologia de ponta, que utiliza ferramentas como *data science*, *algorithmic trading* e *machine learning*, que somado ao *know-how* da equipe nos permite a montagem e desmontagem das operações estruturadas de arbitragem e um gerenciamento de risco feito de forma muito mais assertiva.

As operações e tomadas de decisão são baseadas em um ecossistema complexo de dados tratados através de uma rede neural que compila todas as tecnologias mencionadas anteriormente e identifica as oportunidades de arbitragem entre os contratos perpétuos e com vencimento, de curto, médio e longo prazo.

A arbitragem ocorre com os robôs entrando e saindo das operações com *spreads* identificados, que surgem devido à volatilidade do mercado cripto.

Com esse formato de gestão ativa, a Titanium Asset traz algo inédito ao mercado nacional e internacional de ativos digitais.



## O INÍCIO DAS OPERAÇÕES

A primeira remessa de valores para o fundo foi realizada no final do mês de abril. A partir do mês de maio finalizamos a etapa de cadastramento junto à *exchange* **Kraken** e inicializamos a estruturação das operações de arbitragem.

Em junho, iniciamos as operações no exterior e também as operações de *hedge cambial*, mitigando, assim, a exposição ao dólar e, consequentemente, não sofrendo variação cambial.

Os primeiros contratos de Bitcoin começaram a apresentar resultado no mês de julho, quando alcançamos um retorno de 0,29%.

No mês de agosto, além de aumentar o volume das operações com **Bitcoin**, iniciamos também as operações com **Ethereum**, obtendo uma performance de 2,55%.

Em setembro, houve uma queda no mercado, mas como esperado, com nossa gestão ativa utilizando a estratégia de operações estruturadas de arbitragem, obtivemos um resultado positivo de 1,63%, mês que comprovou nosso objetivo com o fundo.

No final de outubro, para aumentar a liquidez e trazer maior liberdade operacional, trouxemos ao fundo mais uma *exchange* de renome, a **Binance**. Com isso, aumentamos a capacidade no volume de operações estruturadas, o que nos proporcionou um resultado mais consistente. Nesse mês obtivemos uma performance de 2,06%.



## COMPARAÇÃO DA VOLATILIDADE DO BITCOIN COM O FUNDO TITANIUM CRIPTO FIM IE

A volatilidade do preço do **Bitcoin** nos últimos três meses foi de 23,32%, com um *drawdown* de 25,31%. Já a volatilidade do fundo **Titanium Cripto FIM IE** foi de 7,02% e o *drawdown* de 6,89%.

Isso comprova que o fundo tem cumprido com seu objetivo, de proteger o investidor contra a alta volatilidade do mercado de ativos digitais.

## PANORAMA DO MERCADO

Outubro foi um mês positivo para o **Bitcoin**, iniciou cotado a US\$ 43.436,50 e fechou em US\$ 62.395,66, com performance de 43,65%.

A dominância de mercado permaneceu entre 42% e 47%, e no dia 20 o preço registrou uma nova máxima histórica, US\$ 66.976, impulsionado por vários fatores positivos, que iremos abordar na sequência.

## APROVAÇÃO DO PRIMEIRO ETF DE BITCOIN DOS EUA

No dia 19 de outubro, após aprovação pela **Securities and Exchange Commission (SEC)**, órgão correspondente à **Comissão de Valores Mobiliários (CVM)**, ocorreu o lançamento do primeiro **ETF** de **Bitcoin** dos EUA.

Negociado sob o *ticker* **BITO** e com exposição ao preço dos contratos futuros negociados na **CME**, o **ETF ProShares Bitcoin Strategy**, da empresa **ProShares**, demonstrou um forte desempenho logo no primeiro dia, registrando mais de US\$ 1,01 bilhão em volume de negociação.

No segundo dia, alcançou US\$ 1 bilhão de ativos sob gestão e se tornou um dos **ETFs** a chegar mais rápido nessa marca.



## EUA ULTRAPASSAM CHINA COMO O PRINCIPAL CENTRO GLOBAL DE MINERAÇÃO DE BITCOIN

A repressão ao **Bitcoin** por parte da **China** desencadeou uma migração em massa de mineradores para outros países, que partiram em busca de regiões geopoliticamente mais amigáveis e com suprimento de energia barata e abundante, para continuarem suas atividades.

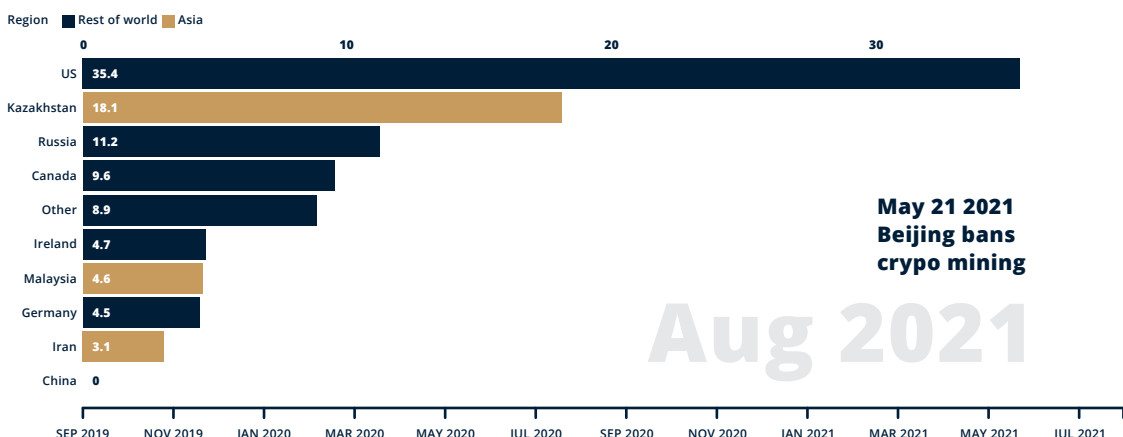
O que inicialmente causou turbulência no mercado, passou a se mostrar algo extremamente positivo para o **Bitcoin**, pois ocasionou uma melhor distribuição geográfica da mineração e consequente descentralização.

Se há alguns anos o país asiático era responsável por mais de 78% do *hashrate* total, hoje a realidade é outra.

Desde o início das proibições em maio, quando fábricas de mineração foram impedidas de funcionar, em torno de 50% do *hashrate* foram retirados de lá e realocados em outros países.

Dados da **Cambridge Center for Alternative Finance (CCAF)** mostram que os EUA foram o país que teve o maior aumento na participação no *hashrate* global. O crescimento foi de 17% em abril, o que os levou a obter 35% do *hashrate* em agosto. Além dos EUA, os outros países escolhidos para a realocação de operações de mineração são o **Cazaquistão**, a **Rússia** e o **Canadá**.

### China's crypto ban has led to a US bitcoin mining boom Monthly *hashrate* as a % of world total



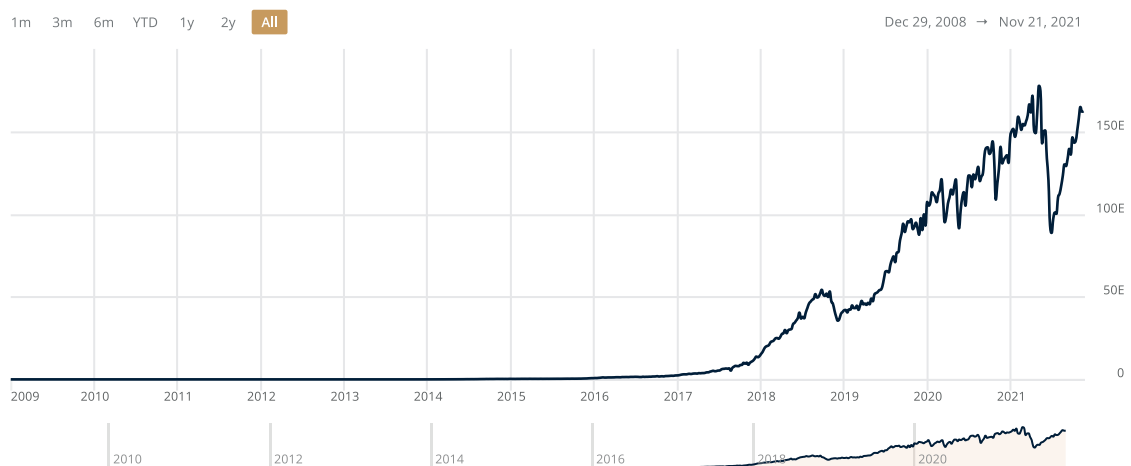


## RECUPERAÇÃO DO HASHRATE

Após a queda de 90% em junho, que levou o *hashrate* para patamares não vistos desde novembro de 2019, em 89 EH/s, a força computacional recuperou 77% e está indo rumo a um novo recorde histórico.

Esse é um sinal extremamente positivo, pois demonstra a resiliência do **Bitcoin**, que mesmo enfrentando uma das proibições mais severas que já ocorreram, está com a sua rede mais segura do que nunca.

### Bitcoin Mining Hash Rate Chart - Bitcoin Visuals



O cenário se mantém favorável ao mercado de ativos digitais, que começa a atrair cada vez mais a atenção do mainstream e de investidores institucionais, que passam a vê-lo como uma alternativa de diversificação de seus portfólios.

**Time Titanium Asset**



---

**TITANIUM CRIPTO FIM IE**  
**RENTABILIDADE**

---

|      | Janeiro       | Fevereiro | Março | Abril  | Maior  | Junho  | Julho | Agosto | Setembro | Outubro | Novembro | Dezembro | Ano   | % do CDI | Acum. | % do CDI |
|------|---------------|-----------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|----------|---------|----------|----------|-------|----------|-------|----------|
| 2021 | Fundo         | -         | -     | -0,44% | -2,21% | -0,59% | 0,29% | 2,55%  | 1,63%    | 2,06%   | -        | -        | 3,24% | 136,41%  | 3,24% | 136,41%  |
|      | CDI           | -         | -     | 0,05%  | 0,27%  | 0,31%  | 0,36% | 0,43%  | 0,44%    | 0,49%   | -        | -        | 2,38% | 100,00%  | 2,38% | 100,00%  |
|      | CDI + 2% a.a. | -         | -     | 0,09%  | 0,44%  | 0,47%  | 0,53% | 0,60%  | 0,61%    | 0,64%   | -        | -        | 3,45% | 145,28%  | 3,45% | 145,28%  |

---

**DISCLAIMER**

---

As informações contidas nesta carta não representam sob hipótese alguma indicação ou conselho de investimento em qualquer ativo ou valor mobiliário, pois são de caráter estritamente informativo. Os dados foram obtidos de fontes públicas, consideradas fidedignas, porém não são garantidas quanto à sua precisão.

Investimento em renda variável envolve riscos substanciais que podem acarretar perda de capital, por isso pode não ser adequado para todos os investidores. As decisões de investimento cabem ao próprio leitor e se necessário devem contar com a ajuda de especialistas devidamente certificados.

---

**CONTATO**

---

Tel.: (11) 5199-9797

[www.titaniumasset.com.br](http://www.titaniumasset.com.br)[institucional@titaniumasset.com.br](mailto:institucional@titaniumasset.com.br)