

[www.investoetf.com](http://www.investoetf.com)

RELATÓRIO DE PERFORMANCE - OUTUBRO/2023

# BLOK11

O ETF DOS SMART CONTRACTS

 investo

VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.

# BLOK11

MARKETVECTOR™ SMART CONTRACT  
LEADERS BRAZIL

**Código de Negociação**  
BLOK11

**Ativos**  
11

**Rebalanceamento**  
Mensal

**Exposição Cambial**  
Acompanha variação  
do dólar americano (USD)

**Código ISIN**  
BRBLOKCTF003

**Índice de Referência**  
MarketVector™ Smart  
Contract Leaders Brazil

**Administrador e Custodiante**  
Vórtx Distribuidora de Títulos  
e Valores Mobiliários Ltda

**Administrador do Índice**  
MarketVector Indexes

**Imposto de Renda**  
15% sobre o ganho de capital

**Data de Início**  
22/06/2022

**CNPJ/ME**  
Nº 44.106.937/0001-11

COTA PATRIMONIAL (INTRADAY)

**R\$ 81,46**

(31/10/2023)

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

**0,75% a.a.**

PATRIMÔNIO LÍQUIDO (D-1)

**R\$ 8.146.544,50**

(31/10/2023)



Para receber informações relativas  
aos fundos da Investo, leia o QR Code  
acima e inscreva-se no mailing.

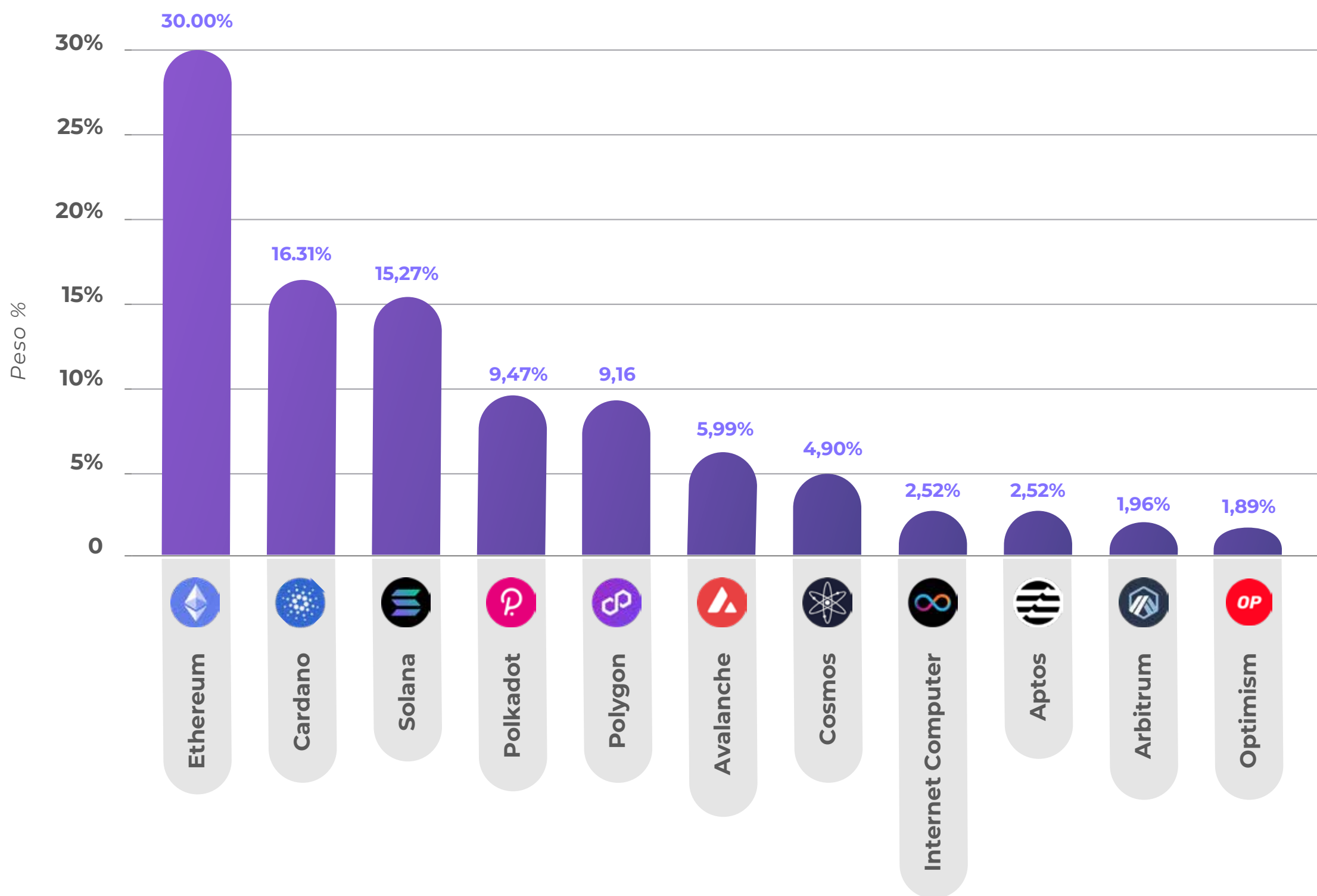
[www.investoetf.com/blok11](http://www.investoetf.com/blok11)

## O Fundo

O ETF **BLOK11** é um fundo de índice listado na B3 que replica no Brasil o desempenho do índice **MarketVector™ Smart Contract Leaders Brazil Index (MVSCBR)**.

O **MVSCBR** foi projetado para rastrear o desempenho dos maiores e mais líquidos **ativos de contratos inteligentes**. O índice considera os parâmetros de negociação brasileiros.

### Composição



No mês de outubro, a composição da carteira do BLOK11 permaneceu estável, sem adições ou remoções de plataformas. As seis principais plataformas smart contract - Ethereum, Cardano, Solana, Polkadot, Polygon e Avalanche - compuseram 86,2% da carteira. Esse percentual é ligeiramente inferior aos 86,56% e 88,85% registrados em setembro e agosto, respectivamente.

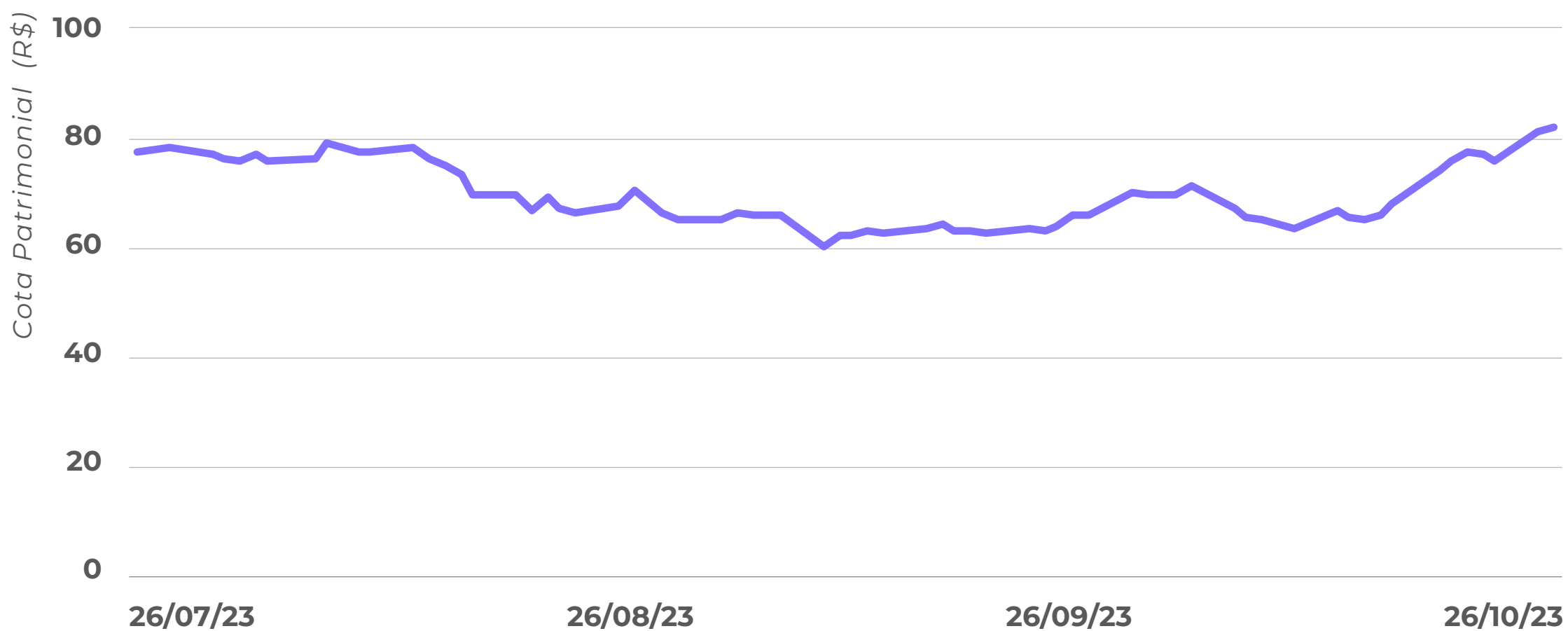
• • •

Dentre esses, Ethereum (ETH), o segundo maior criptoativo do mundo, detém uma expressiva fatia de 30% do fundo, totalizando um valor de mercado de US\$ 215 bilhões. Na sequência, temos Cardano (ADA) com 16,31% (crescimento de 0,02%) e valor de mercado de US\$ 9,9 bilhões, e Solana (SOL) com 15,27% (um aumento de 0,26%) e valor de mercado de US\$ 13,7 bilhões.

No BLOK11, outros criptoativos notáveis incluem Polkadot (DOT) com 9,47% (uma redução de 0,23%) e um valor de mercado de US\$ 5,5 bilhões; Polygon (MATIC) com 9,16% (uma redução de 0,02%) e um valor de US\$ 5,9 bilhões; Avalanche (AVAX) com 5,99% (uma redução de 0,39%) e um valor de US\$ 3,7 bilhões; e Cosmos (ATOM) com 4,9% (um aumento de 0,49%) e um valor de mercado de 2,6 bilhões.

Finalizando a composição, temos ainda plataformas como Internet Computer (ICP), Aptos (APT), Arbitrum (ARB) e Optimism (OP). Suas participações oscilam entre 1,89% e 2,52%, com valores de mercado na faixa de US\$ 1,2 a US\$ 1,6 bilhões.























### Cotação no Ano



## Performance do BLOK11

Outubro foi um mês marcado pelo otimismo impulsionado por rumores sobre a possível aprovação do primeiro ETF de Bitcoin nos Estados Unidos. Em um desenvolvimento chave, o iShares Bitcoin Trust (iBTC) da BlackRock, ainda aguardando aprovação, foi listado pela Depository Trust and Clearing Corporation (DTCC), entidade que, conforme a Nasdaq, é central para serviços pós-negociação [1].

A listagem desse ETF impulsionou o preço do Bitcoin (BTC) para US\$ 35.000, alcançando um domínio de mercado notável de 54%, uma alta observada pela última vez há 2,5 anos. Este sentimento positivo refletiu-se diretamente no BLOK11, que apresentou um expressivo aumento de 24,48% em sua cota patrimonial. A seguir, uma análise detalhada do desempenho de cada plataforma de contratos inteligentes, bem como seu impacto proporcional no portfólio do BLOK11:

CRIPTOATIVO	TICKER	PESO	Variação Preço (30d)	Impacto no BLOK11
 Ethereum	ETH	30,00%	8,90% 	2,67%
 Cardano	ADA	16,31%	17,46% 	2,85%
 Solana	SOL	15,27%	89,75% 	13,71%
 Polkadot	DOT	9,47%	9,17% 	0,87%
 Polygon	MATIC	9,16%	20,96% 	1,92%
 Avalanche	AVAX	5,99%	23,42% 	1,40%
 Cosmos	ATOM	4,90%	11,59% 	0,57%
 Internet Computer	ICP	2,52%	25,55% 	0,64%
 Aptos	APT	2,52%	30,14% 	0,76%
 Arbitrum	ARB	1,96%	4,59% 	0,09%
 Optimism	OP	1,89%	4,53% 	0,09%

\*Os preços de fechamento dos últimos dias úteis de setembro e de outubro foram usados para calcular a variação de preço em dólar de cada criptoativo.

• • •

## Performance do BLOK11

Conforme destacado no relatório de setembro, havia uma expectativa de turbulência no mercado de criptoativos devido ao "efeito setembro" [2], quando alguns investidores poderiam liquidar posições antecipando um desempenho fraco. Apesar das vendas antecipadas em agosto, setembro não viu uma queda significativa nos preços dos criptoativos. E, em contraste, outubro apresentou um desempenho extremamente positivo, compensando e superando os resultados combinados de agosto e setembro.

Ainda em setembro, a FTX, com ativos avaliados em US\$ 3,4 bilhões, buscou autorização judicial para liquidar seus ativos, incluindo mais de US\$ 1,1 bilhão em Solana (SOL) [3]. Com a aprovação judicial da venda, houve uma retração de cerca de 2% no valor da Solana [4].

No entanto, uma vez aliviada a pressão de venda, a Solana demonstrou seu potencial de crescimento. A gestora VanEck projetou uma faixa de preços para SOL até 2030, oscilando entre US\$ 10 e US\$ 3.211 [5]. A análise ainda ressaltou a capacidade da Solana (SOL) de rivalizar com o Ethereum (ETH), apontando-a como candidata a ser a primeira blockchain a conquistar uma base de mais de 100 milhões de usuários. Conseqüentemente, em outubro, a Solana registrou um salto de quase 90% em seu preço.

O Ethereum, apesar de sua estabilidade, teve um aumento de 8,9% em seu preço. Desde 2015, acumulou mais de US\$ 10 bilhões em receita, superando grandes empresas de software, como a Meta e a Microsoft [6]. Suas receitas são geradas por taxas de transações e atividades em sua rede, que abrangem desde o uso de aplicativos financeiros descentralizados (DeFi) e negociação de NFTs até transferências na própria blockchain do Ethereum.

Cardano (ADA), conhecido como o maior rival do Ethereum, também registrou um aumento, de 17,46%. No entanto, seu crescimento foi ofuscado pela Solana (SOL), já que ambos competem para assumir o primeiro lugar do Ethereum. Com base num relatório de outubro, o Ethereum tinha 1.889 desenvolvedores trabalhando em tempo integral, mais de 10 vezes os que trabalham na blockchain do Cardano (153) e mais que o triplo dos que trabalham no Polkadot (621). Portanto, uma grande parcela dos investidores não acredita que seja possível que o Cardano supere seu rival [7].

• • •



• • •

### Performance do BLOK11

Outras plataformas, como Polygon (MATIC), Avalanche (AVAX), Cosmos (ATOM), Internet Computer (ICP) e Aptos (APT) apresentaram uma alta considerável (dois dígitos), variando de 11,59% a 30,14%. Arbitrum (ARB) e Optimism (OP) viram um aumento no preço de cerca de 4,5%.

Por outro lado, a Parity Technologies, empresa de infraestrutura de blockchain por trás da rede Polkadot (DOT), recentemente fez uma mudança estratégica, resultando na demissão de 30% de sua força de trabalho [8]. Isso afetou um pouco os sinais otimistas sobre DOT, que registrou um aumento de 9,47% em seu preço.

## Perspectivas para o mercado global

Em setembro, o Federal Reserve (Fed) dos EUA manteve sua taxa de juros inalterada, mesmo com indicações do presidente, Jerome Powell, de um possível aumento ainda este ano [9]. Taxas mais altas geralmente desencorajam investimentos em ativos voláteis, como ações e criptoativos. Contudo, ao manter a taxa estável em novembro [10], o Fed favoreceu a valorização dos criptoativos, uma vez que o mercado passou a esperar menos aumentos de taxa como resposta à inflação [11].

No cenário institucional, os Fundos de Índice (ETFs) de Bitcoin (BTC) estão em uma etapa crítica, com potencial de impacto significativo no ecossistema cripto. A aprovação de um ETF à vista de BTC nos EUA é vista como um marco, podendo atrair mais investidores institucionais ao oferecer exposição mais direta e barata ao Bitcoin e potencialmente a outros criptoativos no futuro.

Em outubro, o aguardado ETF de Bitcoin da BlackRock, o iShares Bitcoin Trust (iBTC), foi listado pela Depository Trust & Clearing Corporation (DTCC), que, segundo a Nasdaq, fornece serviços pós-negociação [12]. No entanto, um dia após sua listagem, o ETF foi retirado, sendo posteriormente restabelecido pela DTCC [13][14]. A listagem é vista como um marco para aceitação dos ETFs de criptoativos nos EUA. Por sua inclusão prematura, a Blackrock foi multada em US\$ 2,5 milhões pela SEC. Eric Balchunas, da Bloomberg, destacou que a listagem foi "notável", sugerindo que a aprovação poderia ser iminente [15].

Atualmente, os ETFs à vista de Bitcoin nos EUA enfrentam um cenário regulatório dinâmico. Três fatores podem influenciar a aprovação destes fundos:

- Primeiro, acordos firmados para compartilhar informações e monitorar o mercado com o objetivo de prevenir práticas desonestas, aumentando a credibilidade do mundo dos criptoativos para investidores institucionais [16];
- Segundo, um caso legal recente que favoreceu um pedido da gestora Grayscale para converter um de seus fundos de investimento (GBTC) em um ETF de BTC, estabelecendo um precedente que pode influenciar positivamente outras aprovações [17];
- Por fim, um júri considerou Sam Bankman-Fried (SBF) culpado de todas as sete acusações criminais contra ele. O fundador da FTX pode pegar uma pena máxima de 115 anos de prisão, um marco importante para o mundo dos criptoativos porque, embora tenha havido inúmeros golpistas e fraudes, SBF é o primeiro grande participante a enfrentar um julgamento tão sério, mostrando que esse ecossistema está mais maduro do que nunca [18].



• • •

## Perspectivas para o mercado global

A aprovação de ETFs à vista pode permitir uma exposição direta ao Bitcoin, evitando custos associados à rolagem de contratos futuros [19]. Com uma gestão mais simplificada e custos reduzidos, há um potencial para atrair mais investidores para o mercado cripto. No Brasil, ETFs de cripto como BLOK11 e NFTS11 já oferecem acesso mais facilitado e diversificado em comparação com a exposição direta.

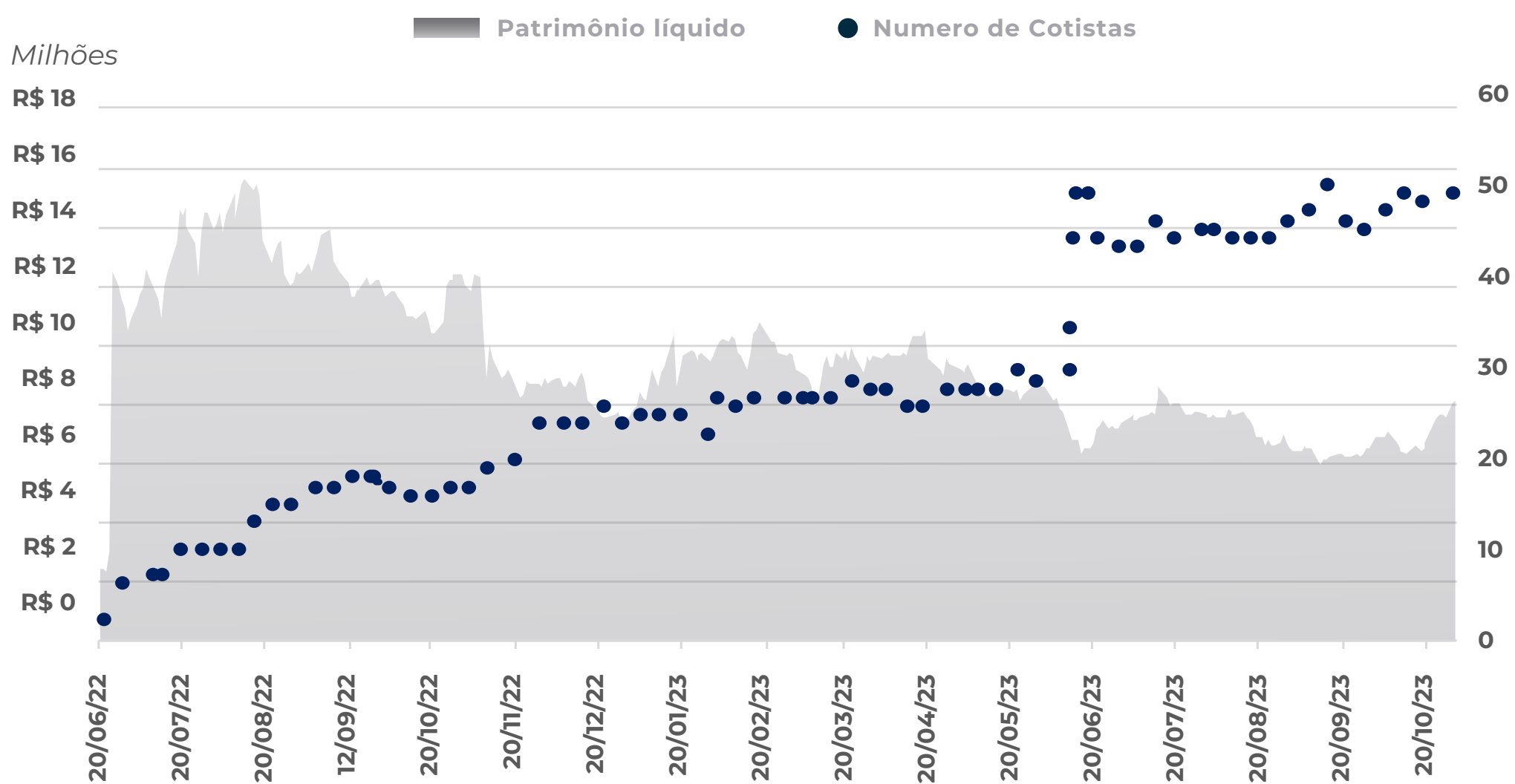
Olhando para o futuro, Bitcoin e Ethereum devem manter sua dominância. O próximo halving do Bitcoin está previsto para maio de 2024, com a recompensa de mineração reduzindo-se periodicamente até que o limite de 21 milhões de BTCs seja alcançado.

Historicamente, o halving costuma marcar o início de um período de alta no mercado. E, de maneira análoga ao que aconteceu com o ouro, a aprovação do primeiro ETF spot de Bitcoin nos EUA pode impulsionar positivamente os preços dos criptoativos. Quanto às tendências para os próximos meses, o sucesso na aprovação pode incentivar mais gestoras a apresentar pedidos de ETFs à SEC, expandindo o leque para outros criptoativos. Especialistas do setor enfatizaram que a SEC pode adiar suas decisões até o final dos prazos de 240 dias [20]. A SEC, por outro lado, pode antecipar sua decisão antes da data limite de 10 de janeiro de 2024, refletindo a agilidade recente no cenário regulatório.

# Evolução da Alocação do BLOK11

O ETF BLOK11 tem se destacado entre os investidores brasileiros, conquistando cada vez mais espaço. Observamos um crescente número de investidores que optam pelo BLOK11 para suas alocações globais, além de uma notável tendência de crescimento no número de cotistas do fundo. A seguir, apresentamos a evolução do patrimônio líquido e do número de cotistas desde o lançamento do ETF.

## Patrimônio líquido e Número de cotistas



ATENÇÃO: Esse material foi produzido pela Investo Gestão de Recursos Ltda., possui caráter informativo e não deve ser utilizado com o propósito de recomendação de investimento. As informações aqui contidas não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, e não representam garantia de rentabilidade sobre qualquer investimento. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. Leia o material informativo e o regulamento do fundo antes de investir. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. A Investo Gestão de Recursos Ltda. não se responsabiliza sobre eventuais danos oriundos da utilização direta ou indiretas das informações disponíveis neste site. Este material não pode ser reproduzido, distribuído, copiado a terceiros sem o aval da Investo Gestão de Recursos Ltda. Investimentos em renda variável estão sujeitos a significativas perdas patrimoniais do capital alocado. Recomendamos que as decisões de investimentos sejam analisadas junto a um assessor de investimentos ou profissional especializado, levando-se em conta as necessidades e objetivos individuais do investidor.





VOCÊ, **INVESTIDOR** GLOBAL.

[investoetf.com](https://investoetf.com)



Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4055 • 1º andar – sala 102

Itaim Bibi • CEP:04538-133 • São Paulo - SP