

Bem-vindos à edição 127 da nossa Newsletter!



Se o Bitcoin está a USD 80.000, o que é mais provável: ir até USD 60k ou voltar para 100k?

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.

Rua Iaíá, 77 • cj. 91

Itaim Bibi • São Paulo • SP

CEP 04542-060

+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

Criptoativos e Mercado

Na sexta-feira (21/02), o BTC fechou a USD 96.126, operou entre USD 78.249 e USD 96.950. Na sexta-feira (28/02), terminou cotado a USD 84.373, queda na semana de 12,23%, fevereiro teve queda de 17,61% e o ano de 2025 acumula queda de 9,69%. O ETH, na sexta-feira (21/02), fechou a USD 2.660, operou entre USD 2.076 e USD 2.851. Na sexta-feira (28/02), terminou cotado a USD 2.238, queda na semana 15,86%, fevereiro teve queda de 32,15%, o ano de 2025 acumula queda de 32,85%.

Os dados acima são da CoinMarketCap.

O Bitcoin registrou forte volatilidade na semana, impactado por tensões comerciais e mudanças regulatórias nos EUA. Após atingir USD 109.000 no dia da posse presidencial, a criptomoeda caiu para menos de USD 80.000, refletindo a crescente incerteza sobre possíveis guerras comerciais e seu impacto na economia global.

A administração Trump tem anunciado medidas tarifárias frequentes, incluindo ameaças de taxas contra Canadá e México. Essas ações aumentam a inquietação do mercado e impactam a confiança dos investidores.

Por outro lado, a SEC indicou uma possível flexibilização regulatória ao encerrar sua ação contra a Consensusys, empresa desenvolvedora da MetaMask Wallet.

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.

Rua Iaia, 77 • cj. 91
Itaim Bibi • São Paulo • SP
CEP 04542-060
+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br



Esse movimento se soma a outros casos recentes em que processos contra empresas cripto, como Gemini, Uniswap Labs e Robinhood Crypto, foram pausados ou retirados. Analistas especulam que a SEC pode estar se afastando de uma estratégia agressiva de fiscalização do setor.

Enquanto isso, o Índice de Medo e Ganância Cripto da Alternative.me caiu para 16 (“Medo Extremo”), marcando um declínio acentuado no apetite ao risco em comparação com os 55 pontos (“Ganância”) registrados na semana anterior.

Em janeiro de 2025, os gastos dos consumidores nos EUA caíram inesperadamente 0,5%, a maior queda em quase quatro anos. Esse recuo foi impulsionado pelo rigoroso inverno e pela forte redução na compra de veículos. A queda ocorreu após um final de ano robusto, levantando questionamentos sobre a resiliência econômica do país. Além disso, a desaceleração nos gastos com serviços sugere um padrão de consumo mais cauteloso para o restante do ano. Apesar disso, o Escritório de Análises Econômicas dos EUA (BEA) relatou um leve alívio na inflação. O índice de Preços de Despesas de Consumo Pessoal (PCE) subiu 0,3% em relação a dezembro e 2,6% na base anual, representando o menor aumento desde o início de 2021. Os preços dos serviços cresceram 0,2%, enquanto os bens, excluindo alimentos e energia, subiram 0,4%.

O presidente dos EUA, Donald Trump, sediará a primeira cúpula sobre criptomoedas da Casa Branca na próxima sexta-feira, reforçando seu apoio ao setor. O evento reunirá fundadores de empresas de criptoativos, CEOs,

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.

Rua Iaíá, 77 • cj. 91
Itaim Bibi • São Paulo • SP
CEP 04542-060
+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br



investidores e membros do Grupo de Trabalho Presidencial sobre Ativos Digitais. A cúpula será conduzida pelo investidor David Sacks, com a supervisão de Bo Hines, diretor executivo do Conselho Presidencial de Assessores para Ativos Digitais. Após sua posse, Trump criou um grupo de trabalho para formular políticas regulatórias mais claras, envolvendo agências como o Tesouro, o Departamento de Justiça, a SEC e a CFTC. Durante sua campanha de 2024, Trump prometeu flexibilizar regulações e criar um estoque estratégico de Bitcoin. Apesar de algumas promessas ainda pendentes, a realização da cúpula marca uma mudança significativa em relação às políticas mais rigorosas da administração Biden após o colapso da FTX. A Casa Branca reforça o compromisso de estabelecer um marco regulatório claro para fomentar a inovação e proteger a liberdade econômica.

O saldo semanal dos fluxos dos ETFs de BTC foram bastante negativos. Conforme os dados da Farside Investors (<https://farside.co.uk/btc/>), o saldo dos fluxos dos ETFs de BTC à vista combinados durante a semana, o pior da história, foi negativo em USD 2.614,1 mi.

Data	IBIT	FBTC	BITB	ARKB	BTCO	EZBC	BRRR	HODL	BTCW	GBTC	BTC	Total
24-Feb	-158,6	-247,0	-10,3	-22,6	-15,0	0,0	0,0	-7,3	-12,5	-59,5	-6,2	-539,0
25-Feb	-164,4	-344,7	-88,3	-126,2	-62,0	-74,1	-100,0	-10,0	-17,3	-66,1	-85,8	-1.138,9
26-Feb	-418,1	-145,7	-13,6	-60,5	-16,8	-9,7	0,0	0,0	-11,5	-22,7	-56,0	-754,6
27-Feb	-189,0	-7,3	17,6	0,0	0,0	-7,2	-12,8	-10,6	-53,8	-7,3	-5,5	-275,9
28-Feb	-244,6	176,0	4,6	193,7	0,0	0,0	0,0	-7,7	0,0	-33,3	5,6	94,3
Total	-1.174,7	-568,7	-90,0	-15,6	-93,8	-91,0	-112,8	-35,6	-95,1	-188,9	-147,9	-2.614,1

O saldo semanal dos fluxos dos ETFs de ETH (<https://farside.co.uk/eth/>) foi o segundo pior da história, foi negativo em USD 335,5 mi.

Data	ETHA	FETH	ETHW	CETH	ETHV	QETH	EZET	ETHE	ETH	Total
24-Feb	-48,2	0,0	-9,7	0,0	0,0	0,0	0,0	-15,4	-4,7	-78,0
25-Feb	0,0	-12,5	-8,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-27,1	-2,3	-50,1
26-Feb	-69,8	-18,4	-2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,3	0,0	-94,3
27-Feb	-26,1	-25,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-19,6	0,0	-71,2
28-Feb	-30,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-11,7	0,0	-41,9
Total	-174,3	-56,4	-20,7	0,0	0,0	0,0	0,0	-77,1	-7,0	-335,5

Com auxílio da IA: Hackers norte-coreanos, uma ameaça cibernética ao mercado crypto.

Nos últimos anos, os hackers norte-coreanos se consolidaram como uma das maiores ameaças ao setor de criptoativos, movimentando bilhões de dólares em atividades ilícitas. Grupos como o Lazarus Group, supostamente ligado ao governo da Coreia do Norte, têm se especializado em roubo de ativos digitais, lavagem de dinheiro e ataques cibernéticos sofisticados contra exchanges e plataformas descentralizadas. O objetivo dessas operações é contornar sanções econômicas internacionais e financiar programas militares e nucleares do regime de Kim Jong-un.

Roubos Bilionários e Impacto no Mercado

Estima-se que, apenas em 2024, hackers norte-coreanos tenham desviado mais de USD 1 bilhão de plataformas DeFi e corretoras centralizadas. Os

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.

Rua Iaíá, 77 • cj. 91

Itaim Bibi • São Paulo • SP

CEP 04542-060

+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br



ataques geralmente envolvem a exploração de vulnerabilidades em contratos inteligentes, phishing sofisticado e malware inserido em aplicativos de investimento. Muitos desses fundos roubados são lavados através de misturadores de criptomoedas (mixers) e plataformas descentralizadas, dificultando o rastreamento pelas autoridades. Essas atividades criminosas impactam diretamente a confiança no mercado de criptoativos. Grandes hacks levam à perda de liquidez, à queda no preço de ativos específicos e a um endurecimento na regulação global. Além disso, as operações dos hackers norte-coreanos reforçam a percepção de que o setor crypto ainda enfrenta desafios significativos de segurança.

Novas Táticas e Tecnologias

Os hackers norte-coreanos têm se mostrado altamente adaptáveis, utilizando técnicas avançadas para disfarçar suas atividades. Além dos mixers de criptomoedas, eles empregam deepfakes para criar identidades falsas e se infiltrar em empresas de tecnologia. Há vários relatos de hackers que se passam por recrutadores ou desenvolvedores freelancers para acessar sistemas internos de grandes exchanges e startups do setor. Outra tática comum envolve ataques a pontes entre blockchains, que são frequentemente alvo de explorações devido à complexidade de seus contratos inteligentes. Um exemplo notável foi o hack da Ronin Bridge, ligado ao jogo Axie Infinity, que resultou no roubo de mais de USD 600 milhões.

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.

Rua Iaiá, 77 • cj. 91
Itaim Bibi • São Paulo • SP
CEP 04542-060
+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br



Resposta Internacional

Governos e empresas de segurança cibernética estão intensificando os esforços para combater essas ameaças. Os EUA impuseram sanções a mixers como Tornado Cash e reforçaram a colaboração com exchanges para bloquear transações associadas a hackers norte-coreanos. Além disso, organismos internacionais trabalham para criar protocolos de segurança mais rígidos e sistemas de monitoramento avançados. A ONU também tem investigado a utilização de criptoativos pela Coreia do Norte para financiar seu programa nuclear. Relatórios indicam que o regime tem utilizado os fundos roubados para importar componentes essenciais para o desenvolvimento de mísseis balísticos, contornando restrições comerciais.

Conclusão:

A crescente sofisticação dos ataques norte-coreanos representa um desafio significativo para o setor cripto e para a segurança global. Enquanto a regulamentação e a tecnologia avançam para mitigar esses riscos, é essencial que investidores, exchanges e desenvolvedores adotem medidas proativas de proteção. Reforçar a segurança digital, implementar mecanismos mais robustos de detecção de fraudes e aumentar a colaboração internacional são passos fundamentais para reduzir a vulnerabilidade do mercado cripto frente a essa crescente ameaça cibernética.

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.

Rua Iaíá, 77 • cj. 91
Itaim Bibi • São Paulo • SP
CEP 04542-060
+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br



Veja também:

- FBI acusa Coreia do Norte de orquestrar ataque hacker de USD 1,5 bi em criptomoedas.
- Bitcoin atinge as mínimas do ano aos USD 78 mil e coloca mercado de criptomoedas em liquidação.
- Uniswap, maior exchange descentralizada do mundo, se integra ao Pix.
- SEC planeja retirar processo de execução contra MetaMask.
- Abaixo um recorte da matéria "Bitcoin desaba e 'criptos' perdem USD 800bi após posse de Trump" do Valor Econômico de 27/02/2025.

Axel Blikstad, sócio fundador da gestora B2V Crypto, diz que o mercado de criptomoedas pode ganhar um impulso quando os primeiros Estados, a exemplo de Utah, começarem a aprovar reservas de bitcoin e as legislações para regular o mercado se tornarem realidade. "Os republicanos, para crypto, são muito bons e a regulação de stablecoins será o primeiro problema a resolver. Tudo é seis meses. Para se ter uma coisa mais concreta é de julho a agosto", prevê.

Isso não quer dizer, contudo, que o governo Trump seja isento de críticas mesmo no que concerne às criptomoedas. Blikstad afirma que o caso do lançamento das memecoins \$TRUMP e \$MELANIA no fim de semana antes da posse fez mais mal do que bem ao mercado. "Isso traz uma especulação excessiva e, quando ocorre, machuca muita gente. Estamos com ativos bons que não performam porque o varejo acha que é fácil ficar rico rápido com memecoins", lamenta.

AVISO OBRIGATÓRIO

O conteúdo deste material foi preparado pela B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda ("B2V Crypto" ou "Gestora"), para o seu destinatário, para fins meramente informativos e não deve ser entendido como "relatório de análise", nos termos da Instrução CVM 598, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo Financeiro, ou investimento.

A B2V se reserva o direito de alterar qualquer informação mencionada neste material, a qualquer tempo, sem a necessidade de comunicação ou notificação prévia. A B2V não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Consulte a lista de Distribuidores parceiras no site da Gestora.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade não é líquida de impostos. O investimento em fundos não é garantido pelo Administrador ou por qualquer mecanismo, de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa da lâmina de informações essenciais (quando disponíveis) e do Regulamento do fundo antes de tomar qualquer decisão de investimento. Fundos multimercados podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos.

Os fundos de criptoativos sob gestão da B2V investem diretamente no fundo Genesis Block Fund Ltd. ("Genesis" ou "Fundo"), no exterior, que por sua vez detém os ativos digitais. Portanto, os fundos disponíveis no Brasil, não possuem investimentos diretos em criptoativos. As informações relativas ao Genesis, disponíveis neste material, são meramente informativas, para tornar mais evidente os investimentos que os fundos locais realizam no exterior. De acordo com a política de investimento do Genesis, o Fundo não está disponível para investidores locais e não é comercializado por qualquer meio no Brasil. As características de investimento em ativos digitais (criptomoedas e tokens) diferem das características de investimento em moedas, commodities ou valores mobiliários tradicionais. Investir e/ou negociar ativos digitais envolve diversos riscos e pode não ser adequado para todas as categorias de investidores. Em função disto, os Regulamentos dos fundos com exposição a ativos digitais, mesmo que indiretamente, adicionam ao Capítulo de Risco 27 (vinte e sete) fatores de riscos específicos relativos a criptomoedas e tokens, que devem ser lidos atentamente pelos investidores antes de investirem. Para mais informações sobre a Taxa do CDI utilizada neste material, consultar o site www.b3.com.br.

A Administração e Custódia dos fundos é feita por BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., CNPJ: 02.201.501/0001-61, com sede na Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar, Rio de Janeiro/RJ. Fone: (11) 2172-2628. SAC: sac@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 021 9512. Site: www.bnymellon.com.br.

A Gestão dos fundos é feita por B2V CRYPTO GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ 44.797.193/0001-29, com sede na Rua Iaíá, 77, cj. 91, Itaim Bibi, São Paulo, SP - CEP: 04542-060, fone (11) 2780-0911, Email: contato@b2vcrypto.com.br Site: www.b2vcrypto.com.br.

B2V Crypto Gestora de Recursos Ltda.

Rua Iaíá, 77 • cj. 91
Itaim Bibi • São Paulo • SP
CEP 04542-060
+55 11 2780-0911

www.b2vcrypto.com.br

