

Relatório Mensal

Dezembro 2025

1. Resumo Executivo

Encerramos o primeiro mês oficial de operação com o fundo totalmente integrado, quatro estratégias rodando 24/7, infraestrutura completa e auditoria de dados. O objetivo deste relatório é apresentar uma visão institucional, focada em performance e risco consolidados.

2. Performance

Retornos no período (01/12-31/12):

Métrica	Fundo (USDT)	Fundo (BRL)	Benchmark/Referência (BRL)
Retorno do mês	0.16%	3.08%	NCI*: -2.63% CDI: 1.11%
Variação USD/BRL no mês	—	2.92%	PTAX (BCB)

Observação: Como a classe é apresentada em BRL sem hedge cambial, o retorno em BRL reflete tanto a performance em USDT quanto a variação do USD/BRL no período.

NCI*: Nasdaq Crypto Index™ (NCI) — índice da Nasdaq desenhado para medir a performance de uma parcela relevante do mercado de criptoativos e servir como benchmark (comparativo). No relatório, usamos o NCI como aproximação de “mercado cripto”.

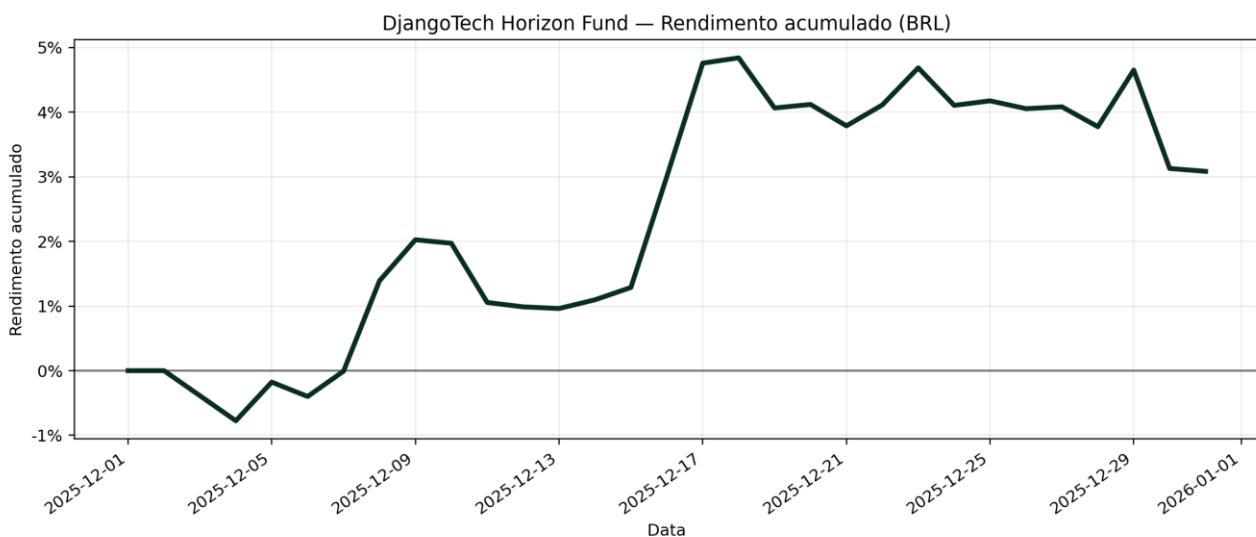


Figura 1 — Evolução do Rendimento.

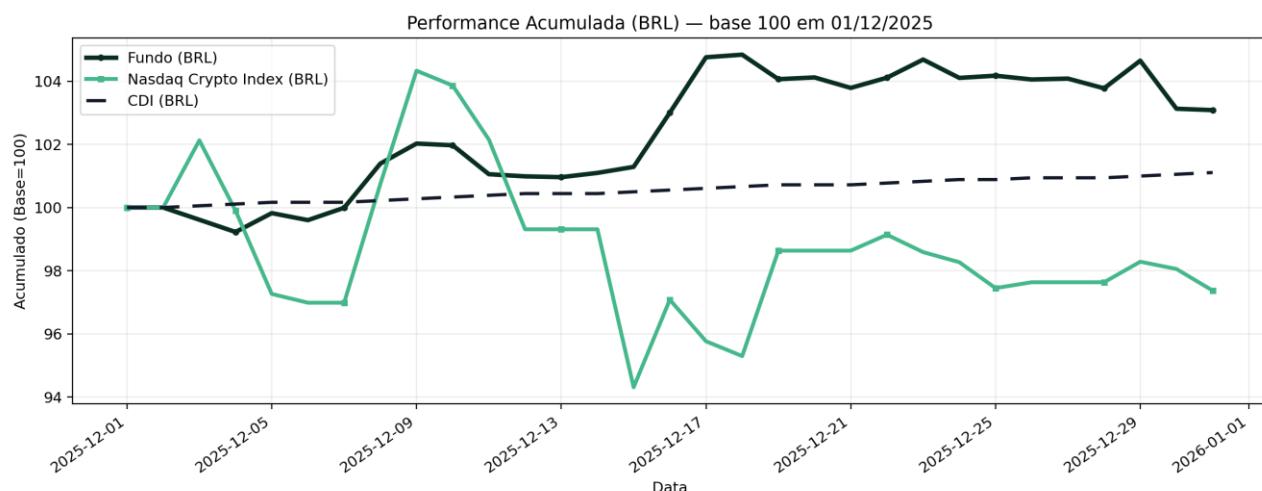


Figura 2 — Performance acumulada (Base=100) vs. Nasdaq Crypto Index e CDI

3. Risco

As métricas abaixo são calculadas a partir de retornos diários em BRL para o período do relatório (amostra curta, portanto interpretadas com cautela).

Métrica	Valor
Volatilidade anualizada (σ , base 365)	13.43%
Sharpe (excesso vs CDI, base 365)	1.88
Máximo Drawdown (MDD)	-1.67%
VaR histórico 95% (1 dia)	-0.83%
Correlação com NCI (BRL)	0.21

- Volatilidade anualizada (σ): é uma medida de variação dos rendimentos do fundo. Quanto maior a volatilidade maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro.
- Sharpe (vs CDI): mede o “retorno extra” que o fundo entregou por unidade de risco (volatilidade), comparando com o CDI. Pense como “eficiência”.
- Máximo Drawdown (MDD): é a maior queda do fundo no período. Em outras palavras: “qual foi o pior susto do mês”.
- VaR histórico 95% (1 dia): é uma estimativa do “pior dia esperado” com 95% de confiança. Ex.: -0,83% significa que, na maioria dos dias, a perda não passa disso.
- Correlação com NCI (BRL): mostra o quanto o fundo “anda junto” com o índice cripto (NCI). Perto de 0 significa que o fundo se move de forma mais independente; perto de 1 significa que acompanha muito o mercado. Quanto mais próximo de 0 melhor, pois movimentos do mercado impactam menos no resultado do fundo.

4. Metodologia & Notas de Dados

- Moeda base operacional: USDT; reporte ao investidor em BRL via USD/BRL (PTAX fechamento).
- CDI: série diária do SGS/BCB (código 12) com acumulação em dias úteis.
- Benchmark cripto: série pública do Nasdaq Crypto Index (NCI/NCIS) utilizada como proxy por meio de dados históricos públicos (USD), convertida para BRL com a mesma série de câmbio.

5. Disclaimer

Este material é exclusivamente informativo e destinado a potenciais investidores. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Ativos digitais são voláteis e podem sofrer perdas significativas. As informações aqui contidas podem ser atualizadas conforme evolução do pipeline e consolidação contábil.