

Comentário Mensal

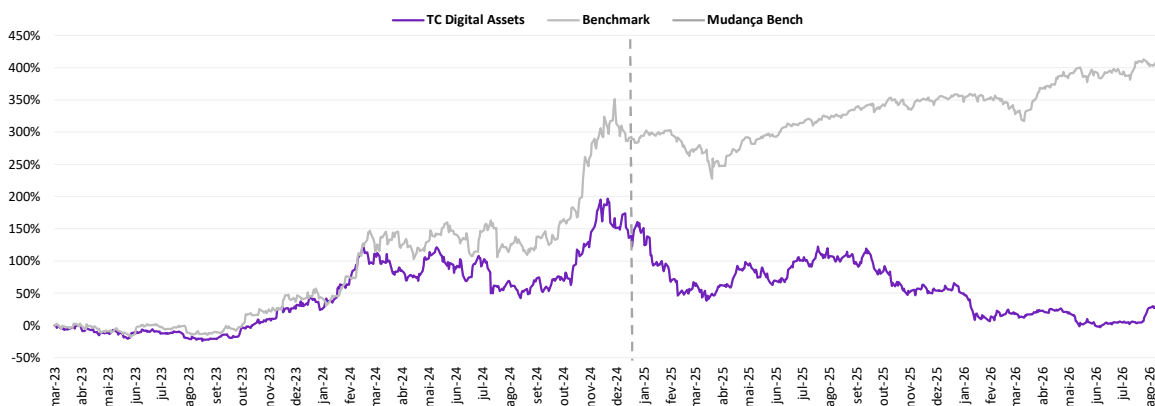
O mês de agosto marcou uma virada no mercado cripto após meses de pressão vendedora. O gatilho veio da política fiscal americana. O Tesouro anunciou a ampliação das recompras de títulos longos, o que aliviou a curva de juros, enfraqueceu o dólar e reabriu a busca por ativos escassos como proteção contra a desvalorização da moeda. Ao mesmo tempo, os sinais de apoio da Casa Branca e o avanço do projeto de estrutura de mercado no Senado reforçaram a perspectiva de maior clareza regulatória para o setor.

A reação foi rápida. Na semana do anúncio, o Bitcoin registrou sua maior alta semanal em mais de três anos. O movimento foi impulsionado por uma liquidação recorde de posições vendidas, de cerca de US\$ 2,7 bilhões em um único dia. Os ETFs de Bitcoin à vista voltaram a captar de forma consistente, e o Ethereum acompanhou a alta. Na reta final, o tom mais duro do Fed no simpósio de Jackson Hole provocou uma realização parcial, sem devolver a maior parte dos ganhos. Como resultado, o fundo encerrou o mês de agosto com uma performance de 26,34%.

Em termos de posicionamento, a carteira concentrada em BTC e ETH permitiu capturar a recuperação de forma ampla. Seguimos com a exposição em altcoins zerada e com disciplina na gestão de risco. Monitoramos de perto a possibilidade de uma nova alta de juros nos EUA e a volatilidade típica de movimentos puxados por liquidações.

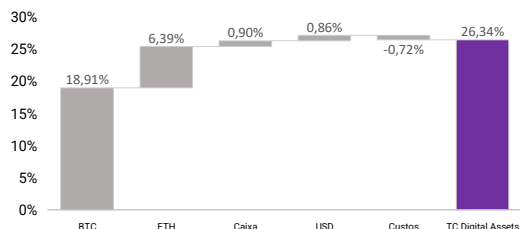
Performance (%) TC Digital Assets

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	BN	Acum.
2023			-5,74	0,22	-3,30	-1,20	-3,61	-8,07	3,25	18,79	12,64	17,78	30,15	40,62	30,15
2024	6,61	33,05	15,09	-20,16	24,08	-9,68	4,77	-19,08	3,83	3,45	46,22	-1,76	91,07	174,40	148,68
2025	-5,10	-27,15	-11,75	5,20	16,18	-8,10	18,25	0,10	-2,59	-6,64	-15,27	-1,38	-38,35	17,51 *	53,31
2026	-8,62	-22,69	4,88	5,36	-3,04	-16,53	5,62	26,34					-15,71	11,45	29,23



*Na data de 01/01/2025 o benchmark foi alterado. Deixando de ser CME BTC BRL e passando a ser índice S&P 500

Atribuição de Performance



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	21
Meses Negativos	21
Meses acima do S&P 500	15
Meses abaixo do S&P 500	27
Retorno Mensal Máximo	46,2%
Retorno Mensal Médio	1,67%
Retorno Mensal Mínimo	-27,1%
Volatilidade Anualizada	60,2%

Desempenho	Mês	Ano
TC Digital Assets	26,34%	-15,71%

Política de Investimento

A política de investimentos consiste preponderantemente estratégias que incluem, mas não se limitam ao investimento em ativos digitais. Também se expõem a estratégias em derivativos financeiros nos mercados internacionais e brasileiros, através diferentes classes de ativo: câmbio, juros, título de dívida externa, índices de preço e derivativos. Ativos digitais significam todos os criptoativos, tokens, criptomoedas como bitcoins, criptomoedas lastreadas em dólar, euro, entre outras moedas estrangeiras, negociadas por meio de exchanges no exterior autorizadas por autoridade local reconhecida.

Objetivo

Fundo de investimento no exterior com objetivo de proporcionar ganhos de capital, no longo prazo, através do investimento em ativos digitais e valores mobiliários no mercado financeiro e de capitais.

Características

Razão Social	TC DIGITAL ASSETS FIE	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
CNPJ	49.891.859/0001-27	Cota de Aplicação	D+0	Administrador	VORTX DTVM LTDA.
Data de início	20/03/2023	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 2.934.152,37
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 2.949.606,99
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Qualificado	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 6.447.275,14
Movimentação Mínima	R\$ 500,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 310 AG 001-9 CC 1432-7
Taxa de Administração	2,00% (máx. de 2,00% a.a.)	Imposto de Renda	Regressivo		
Taxa de Performance	20% do que exceder o S&P 500	Classificação ANBIMA	Investimento no Exterior		

ri@pandhora.com | cosmos.economica.com

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A Pandhora Investimentos Ltda. ("TC Pandhora") é uma gestora de recursos devidamente credenciada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM como administradora de carteira de acordo com o Ato Declaratório CVM n.º 17.517 e habilitada para a distribuição apenas de seus próprios produtos (fundos de investimento) conforme resolução CVM Nº21. A TC Pandhora é aderente ao código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros, código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Contínua e observa o disposto no Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento. A TC Pandhora, seus sócios e funcionários não se responsabilizam pelo uso indevido, pela publicação acidental de informações incorretas e nem por decisões de investimentos tomadas com base neste material. O conteúdo deste website não pode ser reproduzido sem prévia e expressa autorização. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em <http://www.cvm.gov.br/>

