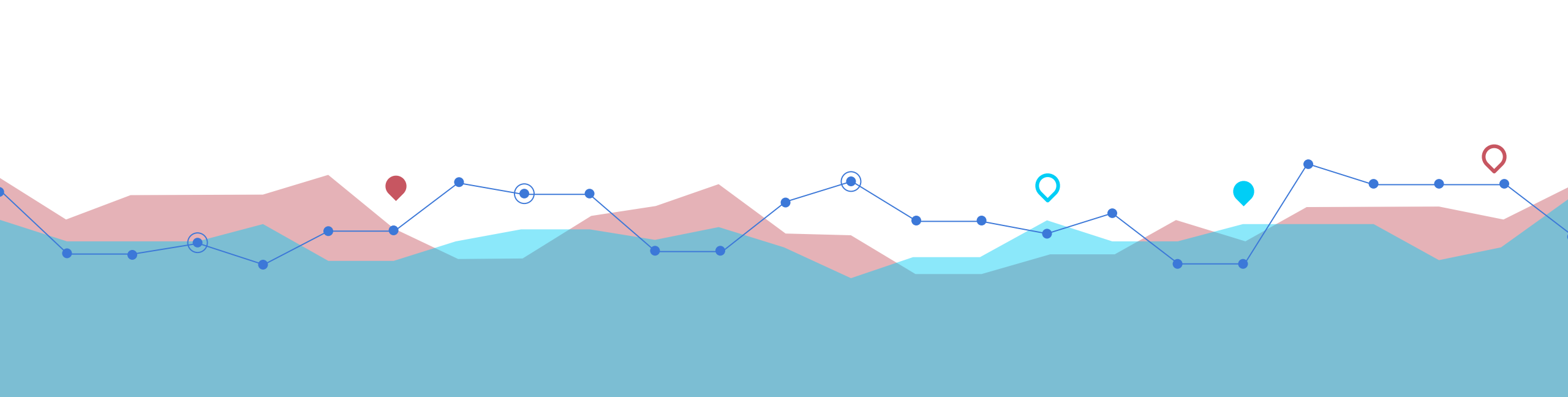


Parte 2

Fundamentos do investimento

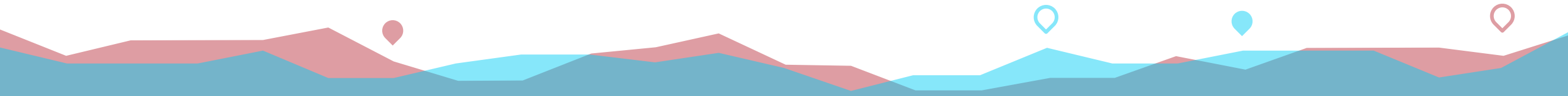
Análise de risco



Fundamentos do investimento

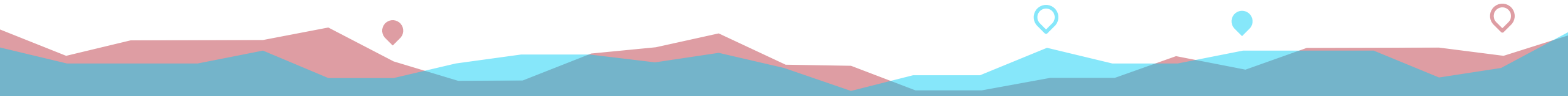
Como não perder dinheiro?

- Como se preparar
- Como investir de forma consistente
- Encontrar melhores opções de investimento



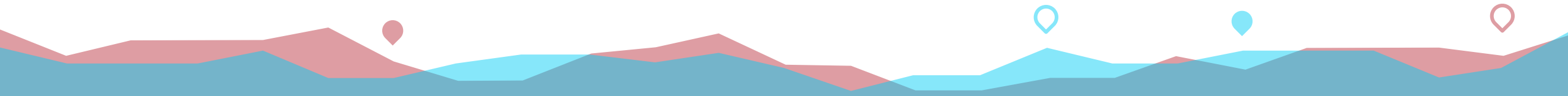
Incertezas e medos

- Qual o seu grande medo?
- Quais os riscos envolvidos ?
- Como podemos mitigá-los?



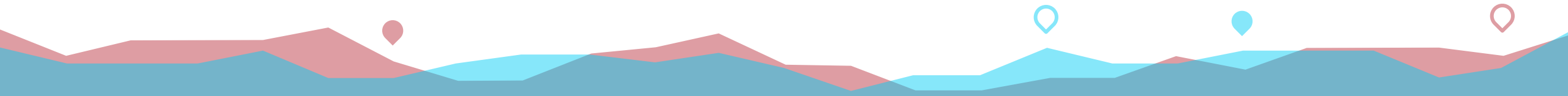
Dúvidas

- Como funcionam as criptomoedas?
- Será que estamos em uma bolha?
- Quais criptomoedas vão sobreviver?
- Quais ICOs vão vingar?



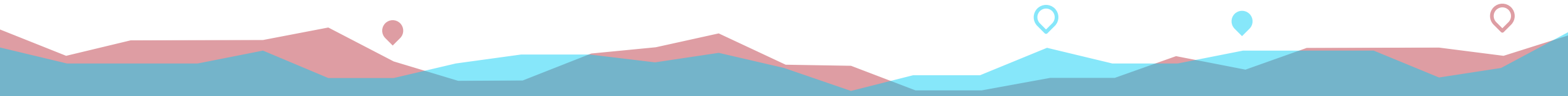
Você está preparado?

- Busca por conhecimento
- Gerenciamento de risco



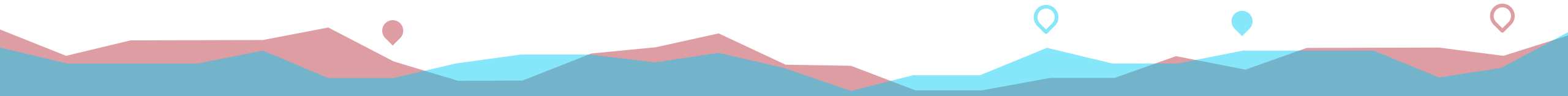
Investimento em criptomoedas

- Quais Objetivos?
- Quanto investir?
- Onde investir?



Qual o valor do Bitcoin?

- O problema do valuation tradicional
- Sem valuation "pricing game"

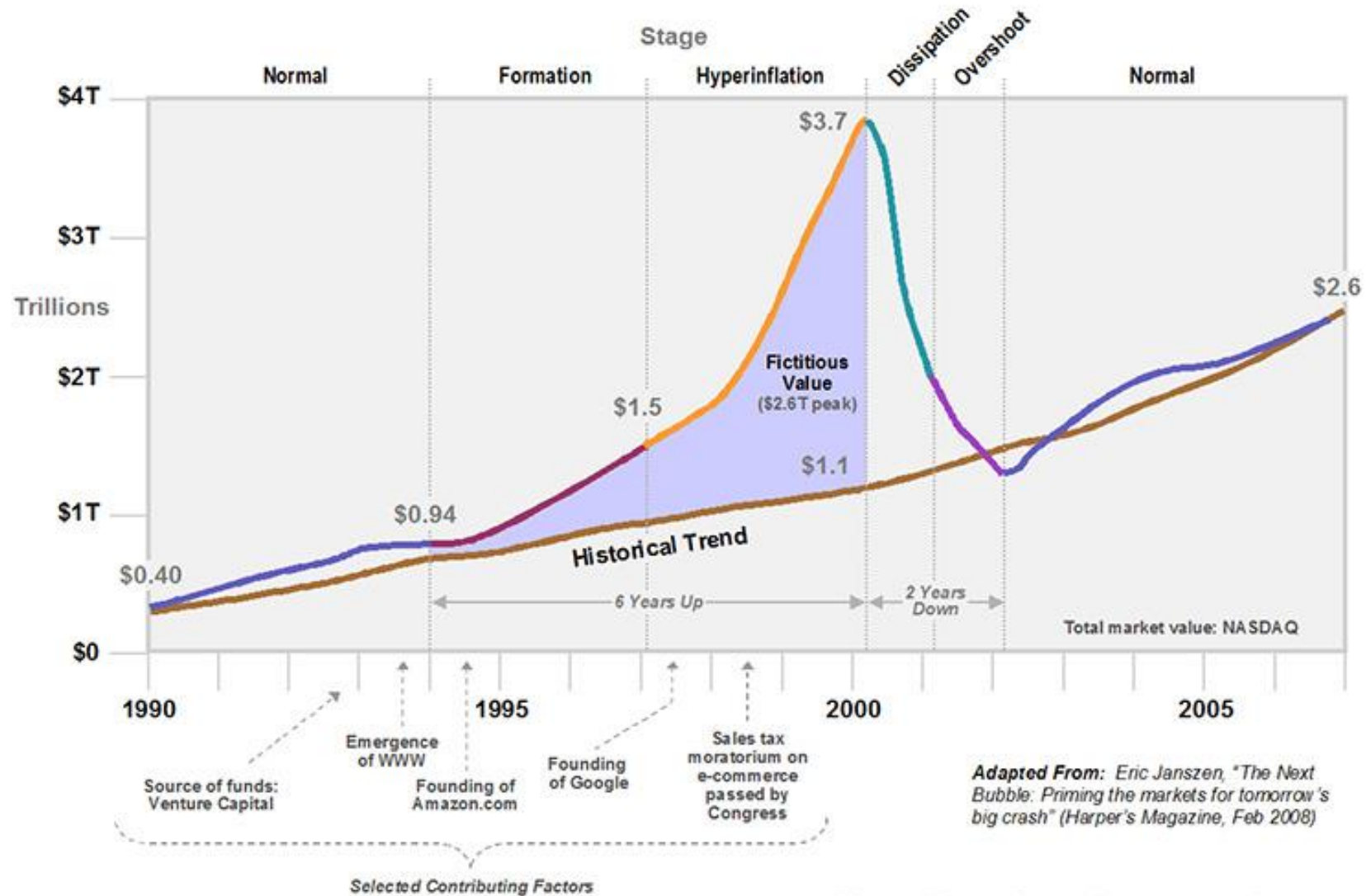


Bolha dot com



Bolha dot com

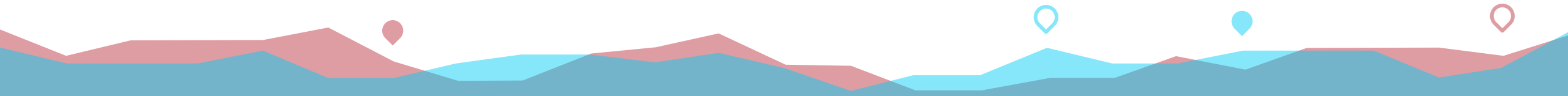
Dot.com Technology Bubble: 1994-2002



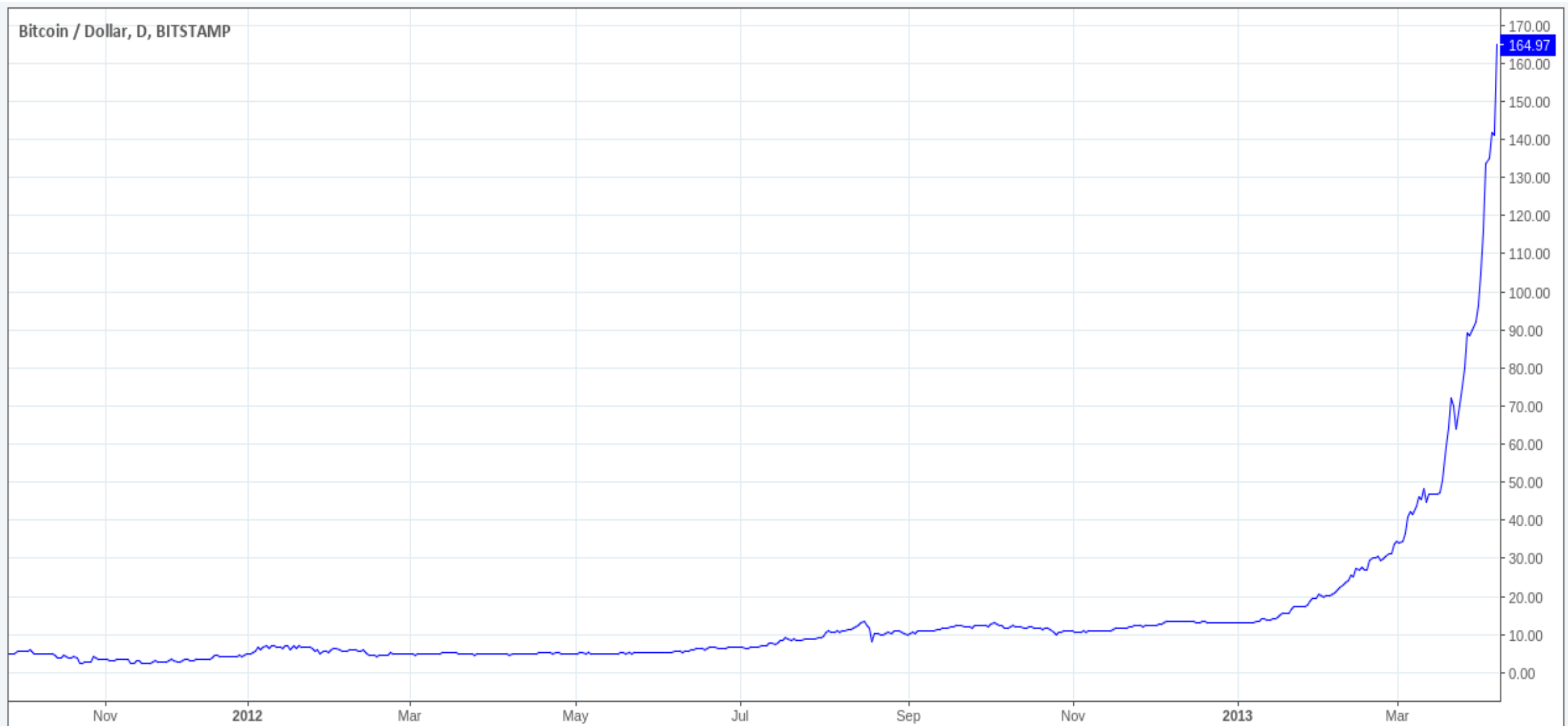
Temos uma bolha?

Diferenças:

- O medo da Bolha
- Rentabilidade das empresas
- Não há incentivo externo
- Mercado global descentralizado



Temos uma bolha?



Temos uma bolha?

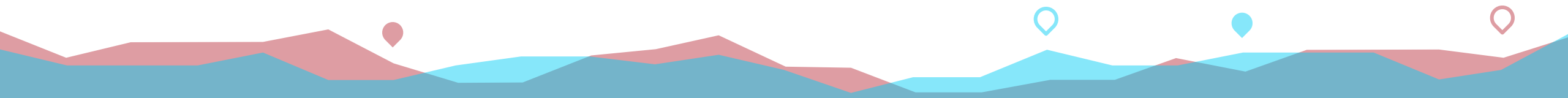


Temos uma bolha?



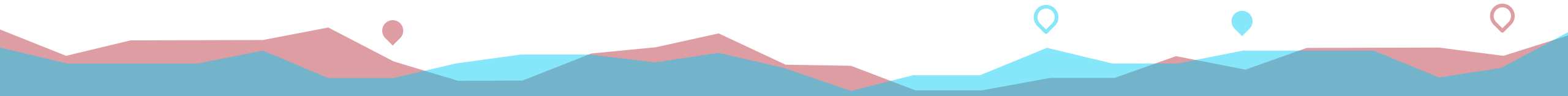
Boombustology (Mansharamani)

Cinco perspectivas:

- Microeconômica - oferta X demanda
 - Macroeconomia - alavancagem
 - Psicológica - agora vai ser diferente
 - Influência pública
 - Epidemiologia
- 

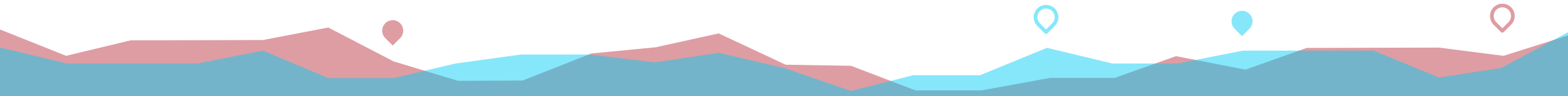
Preocupações

- Tether
- Regulamentação
- Bugs



Temos incertezas

- Esteja preparado
- Mercado volátil
- Valor das criptomoedas



Valor moeda fiduciária

- **Cruzeiro Novo (NCr\$)**

1967

- **Cruzeiro (Cr\$)**

1970

- **Cruzado (Cz\$)**

1986

- **Cruzado Novo (NCz\$)**

1989

- **Cruzeiro (Cr\$)**

1990

- **Cruzeiro Real (CR\$)**

1993

- **Real (R\$)**

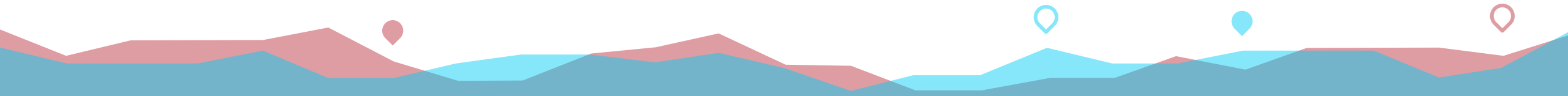
1994



Valor das criptomoedas

"If you think about it, the printing presses that run paper currencies. It's kind of a useless transaction. You're just printing paper. In a sense all currency creation, it's not creating real economic growth by itself. The only reason currencies exist is for us to transact"

Aswath Damodaran

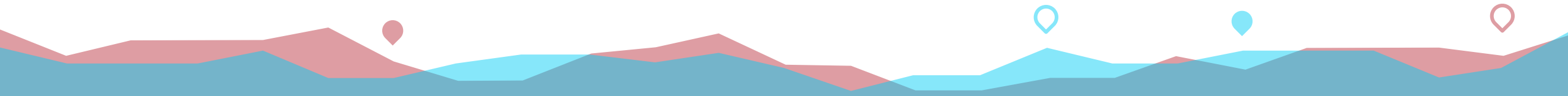


Características moedas

Característica	Real	Dólar	Ouro	Bitcoin
Divisível	+++	+++	++	++++
Transferível	++	++++	+++	++++
Durável	++	++	++++	++
Falsificação	+++	+++	+++	++++
Aceitação	+	++++	+++	++
Escasso	+++	+++	++++	++++
Custos	++	+++	++	+++
Valor	Tesouro	Tesouro	Histórico	Criptografia
Garantia	Banco	Banco	Instituição	Wallet/Corretora

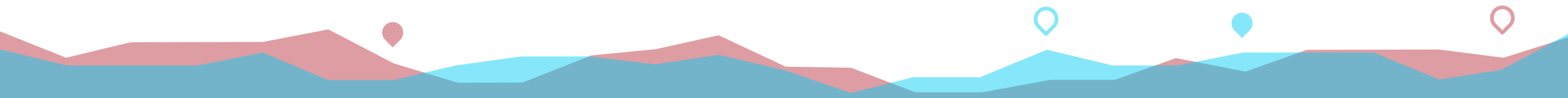
Valor das criptomoedas

- Damodaran
 - "All currency is ... based on trust. If you don't trust paper currency, historically what you've done is you dumped paper currencies [and] you bought gold,"
- Valor do ouro
 - Meio de troca
 - Unidade de conta
 - **Reserva de valor**



Valor do Bitcoin

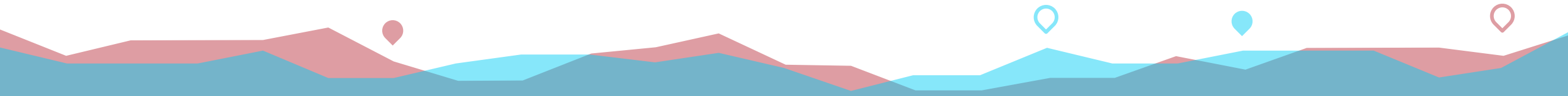
- Aplicações
- Formas de precificação:
 - Valoração relativa
 - Transferência de capital
 - Fluxo de dinheiro
 - Oferta e demanda



Transferência de capital

Premissas

- 2% do mercado de ouro
- Mercado de ouro 7 trilhões (\$ 7.000.000 M)
- Quantidade de bitcoins 17 milhões (BTC)



Total Addressable Market(TAM)

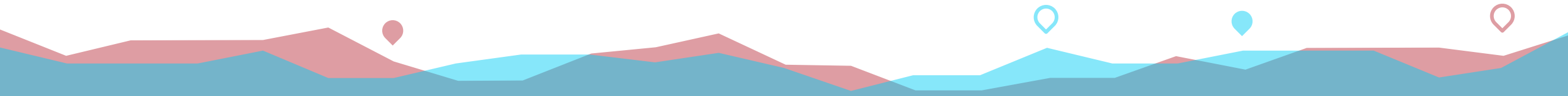
$$MV = PQ$$

M - Tamanho do mercado

V - Velocidade

P - Preço do recurso

Q - Inserção no mercado



Litecoin

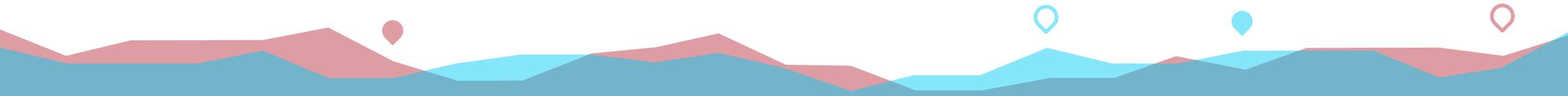
Estimar como meio de troca para remessas

V - Velocidade (6.5)

P - Preço do recurso (\$ 440.000 M)

Q - Inserção no mercado (10%)

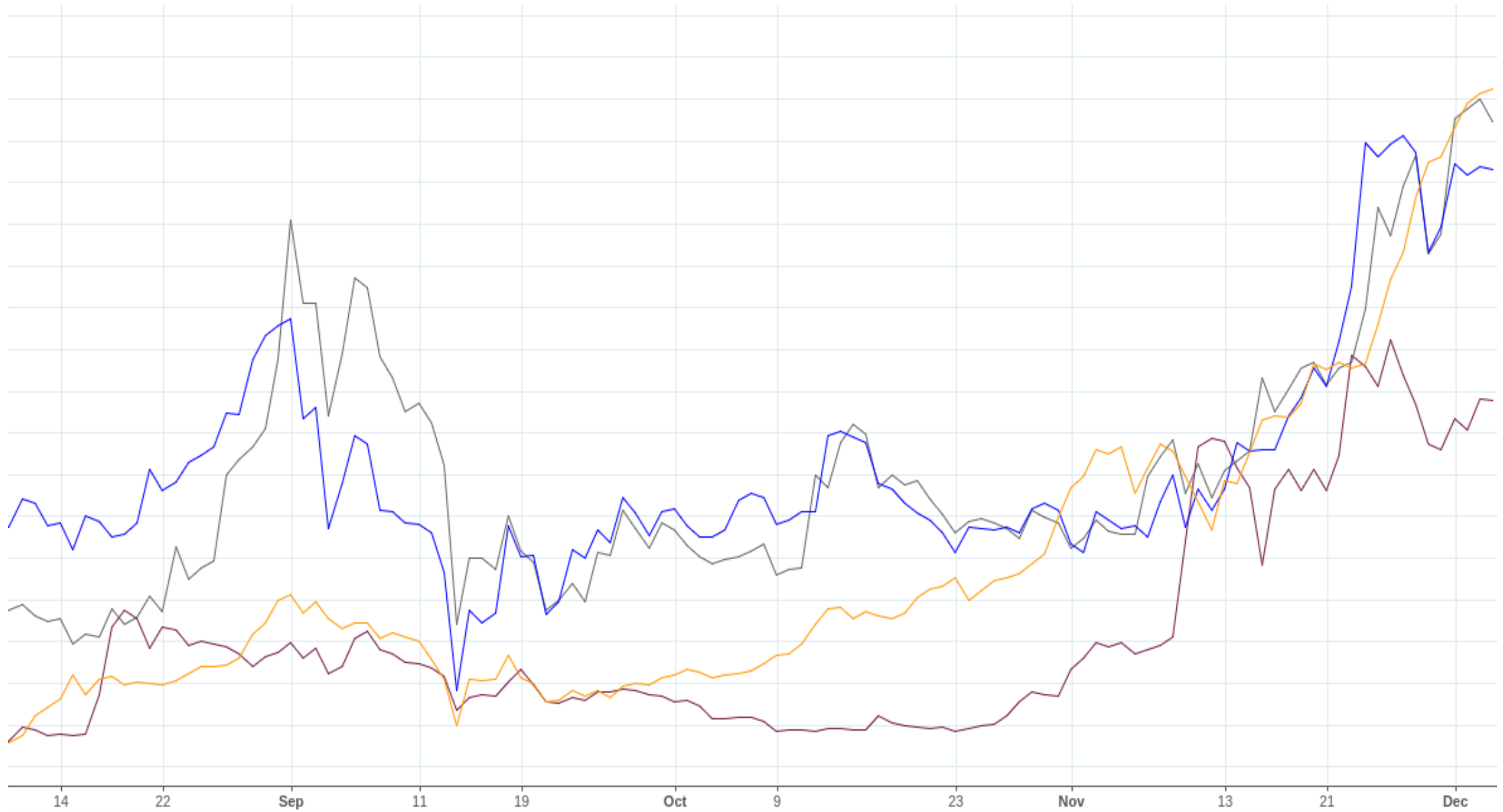
Quantidade disponível de moedas (54M)



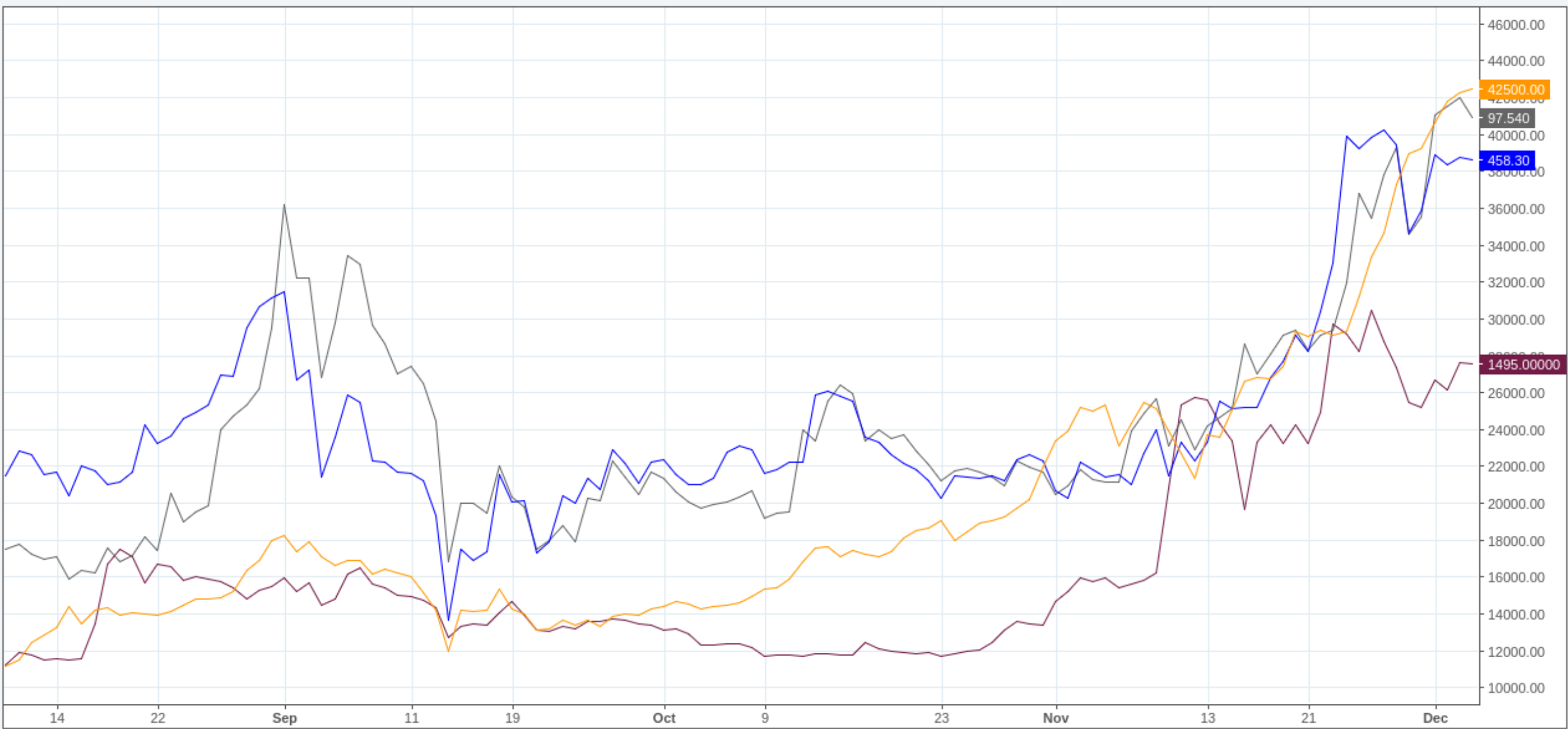
Qual moeda comprar?

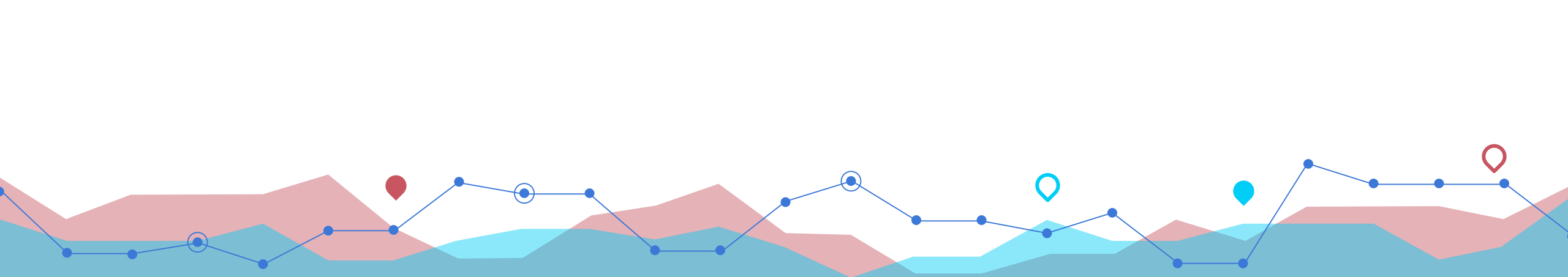
10-5	2CH	365	42	66	666	AC	ADN	ADT	AIR	ALC	ALF	AMC	AMK	ANC	ANI	ANT	AOC	APC	APE	APH	APP	ARG	ARK	ARS	ASC	ASR	AUR	AUS	BAC	BAT	
BBC	BC	BCN	BCX	BDC	BEC	BEE	BEER	BEL	BELI	BEN	BET	BFC	BIL	BIRD	BITS	BLA	BLC	BLL	BLTZ	BNS	BOB	BOC	BONES	BOS	BOY	BQC	BSC	BTB	BTC	BTCs	
BTE	BTG	BTL	BTN	BTP	BUK	BUR	C2	CACH	CAGE	CAP	CASH	CAT	CATc	CC	CCC	CCX	CDC	CDN	CENT	CGA	CGB	CHA	CHC	CHI	CIN	Cinni	CKC	CLR	CMC	CNC	
CNOTE	COL	CON	CORG	COYE	CPR	CRC	CRD	CREA	CRN	CSC	CTC	CTD	CTM	CYB	DBL	DDC	DEM	DGB	DGC	DIEM	DIG	DIME	DMD	DNC	DOGE	DOME	DOPE	DOT	DPS	DRK	
DRM	DTC	DUCK	DVC	EAC	EBT	ECC	ECO	EDISON	EGC	ELC	ELP	EMC2	EMD	EON	ETC	EUC	EXC	EXE	EXN	EZC	FCK	FCN	FEC	FEC	FER	FFC	FLAP	FLC	FLO	FLT	
FOX	FRC	FRK	FRQ	FRX	FRY	FSS	FST	FTC	FUCK	FZ	GAC	GAY	GDC	GDN	GEO	GER	GFT	GHC	GIARCO	GIL	GIRL	GLB	GLC	GLD	GLM	GLN	GLT	GLX	GME	GNS	
GOAT	GOX	GPL	GPUC	GRA	GRC	GRCE	GRP	GRUM	GRW	GTC	GUN	H2O	HASH	HBN	HIRO	HKC	HOT	HTC	HTML	HUC	HVC	HXC	HYC	IOC	IC	IFC	IMP	INK	IPC	ISR	
ITC	IXC	JKC	JKY	JNY	JPU	KARM	KDC	KDS	KED	kFC	KGC	KILR	KKC	KRN	KSC	LAT	LBW	LEAF	LGC	LGD	LK7	LKY	LMC	LOOT	LOT	LOVE	LPC	LTB	LTC	LVC	
LYC	MAC	MAGI	MAKI	MAX	MBC	MEC	MED	MEG	MEM	MEOW	METH	MINT	MLC	MMC	MNC	MNR	MOL	MONA	MOON	MPL	MRC	MRS	MRY	MST	MTC	MTS	MUN	MYM	MYR	MZC	
NAN	NBC	NBL	NDL	NEC	NET	NKA	NLG	NMC	NOBL	NOTE	NRB	NUC	NUT	NVC	NWC	NXT	NYAN	NYM	OFF	OGC	OLY	OMC	ONC	ONI	ORB	ORO	OSC	PAC	PAND	PAWN	
PCN	PEC	PENG	PGC	PHI	PHI	PHS	PIG	PIKA	PIR	PIX	PKR	PLN	PLT	PMC	PND	POK	POP	POT	PPC	PPL	PRC	PRT	PT	PTC	PTS	PWC	PWNY	PXC	PXL	PYC	
Q2C	QBC	QBT	QCN	QQC	QRK	RAD	RAIN	RCH	RDD	REC	RED	RIC	RPC	RPD	RT2	RTC	RUBY	RUP	RYC	SAT	SAV	SBC	SBX	S	SC	SCO	SCOT	SDC	SHA	SHC	SIC
SKN	SLOTH	SLR	SMB	SMC	SNC	SOC	SOCHI	SOL	SPA	SPC	SPT	SRC	SRG	STL	STR	STY	SUN	SXC	SYN	SYNC	TAG	TAK	TBN	TBX	TCO	TEA	TEK	TES	TGC	THC	
THOR	TIPS	TIX	TK	TOP	TPC	TRC	TTC	TTN	UFC	UFO	ULT	UNB	UNC	UNI	UNO	USC	USDE	UTC	UVC	V	VAC	VEL	VGC	VLC	VLT	VLT	VMP	VOLT	VTC	WAS	
WC	WDC	WEC	WEST	WIKI	WPC	WUBS	XCO	XDC	XJO	XLB	XLC	XNC	XPM	XSI	XSV	XTN	XTP	XXC	XXL	YAC	YACC	YBC	YC	YUM	ZCC	ZED	ZEIT	ZET	ZEU	ZMB	

Qual moeda comprar?



Qual moeda comprar?

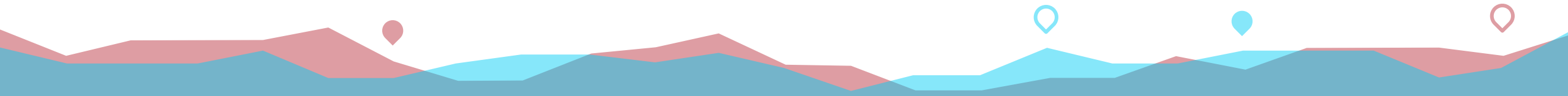




Análise de risco

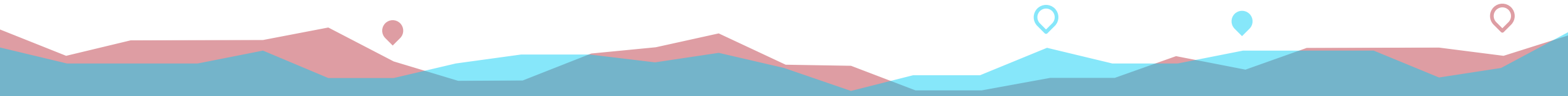
Gerenciamento de risco

- Importância do gerenciamento de risco
- Aprender como gerenciar risco e como usar a seu favor é a diferença entre o milionário e a pessoa que entra no juro especial do cartão
- Nesse mercado das criptomoedas com muitas incertezas e alta volatilidade essa é uma habilidade ainda mais importante



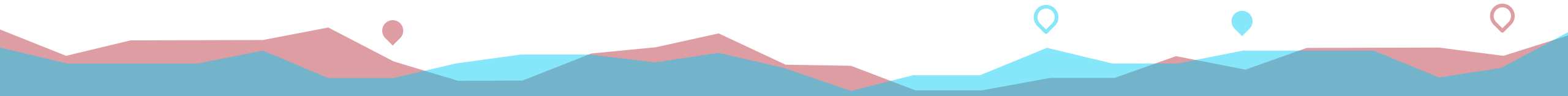
Análise de risco

- Objetivos
- Perdas aceitáveis
- Mitigar riscos



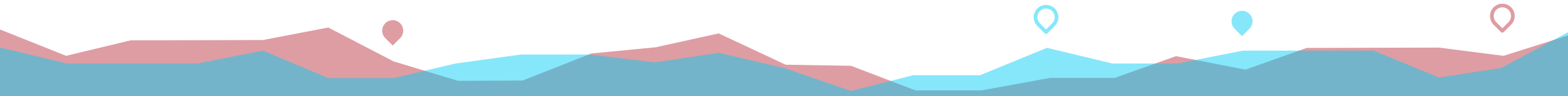
O risco é pessoal

- Temos diferentes perceções
- Perfil de risco



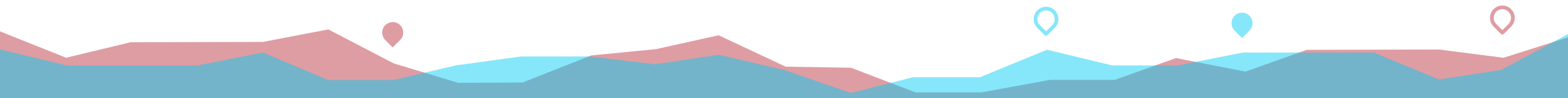
Quais os riscos envolvidos?

- Risco sistêmicos (colapso da economia)
- Risco não sistêmicos



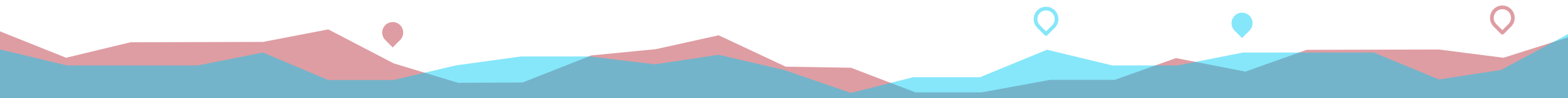
Risco não sistêmico

- Risco de Crédito
- Risco de Liquidez
- Risco de Mercado

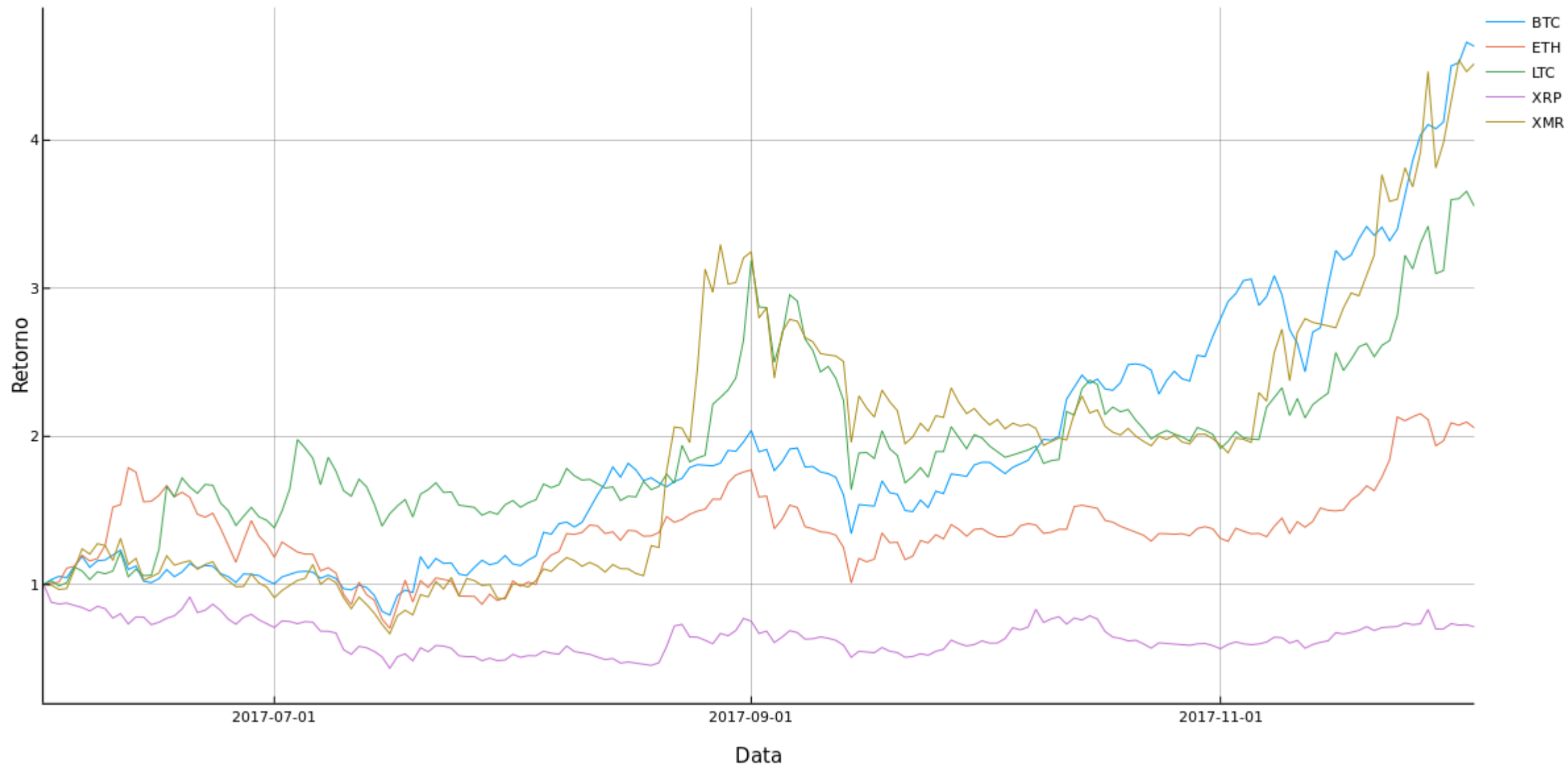


Série Histórica

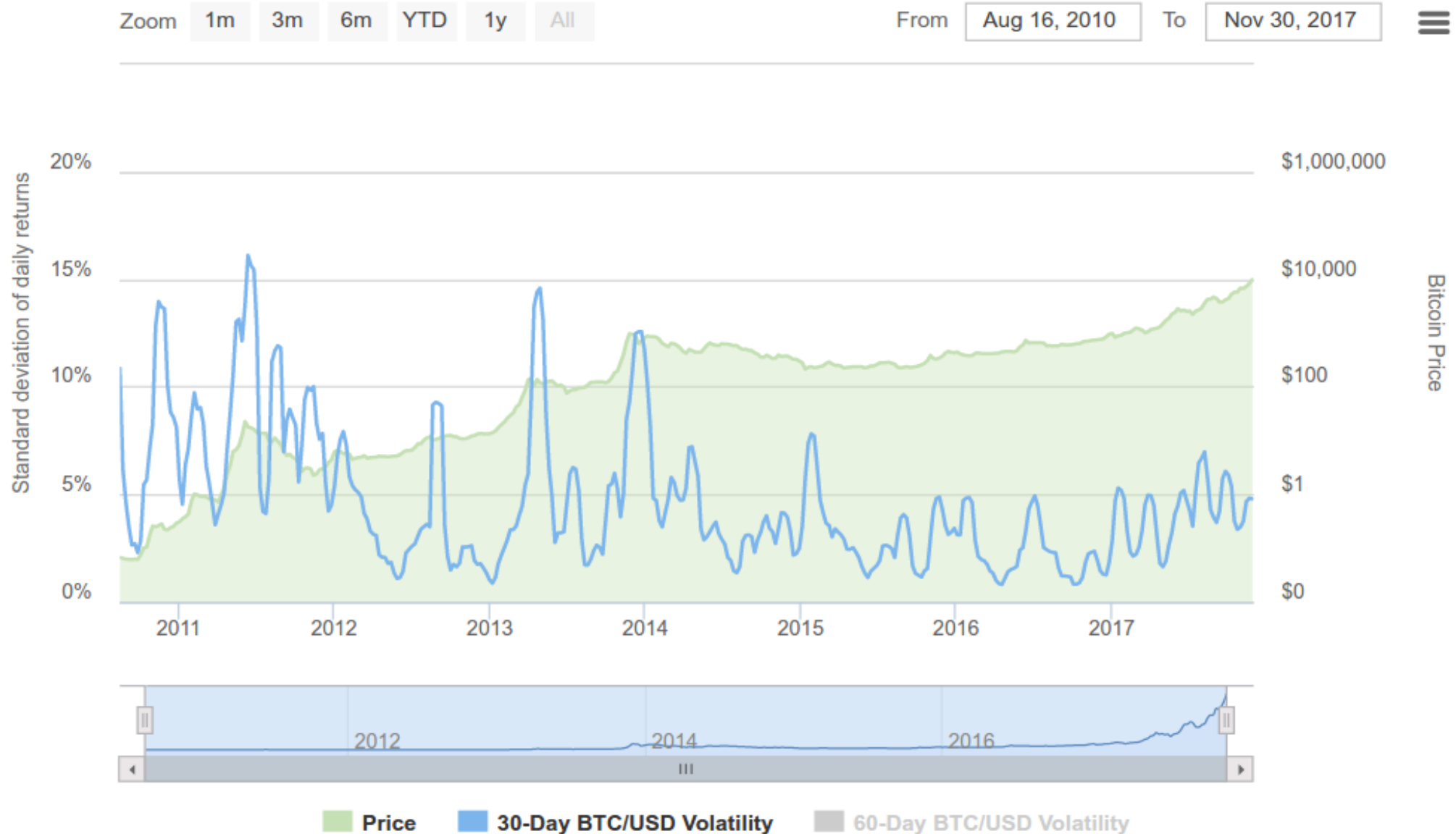
- Realmente representa o risco futuro ?
- Que tipo de informações posso obter?
- Formas a série histórica?



Série Histórica



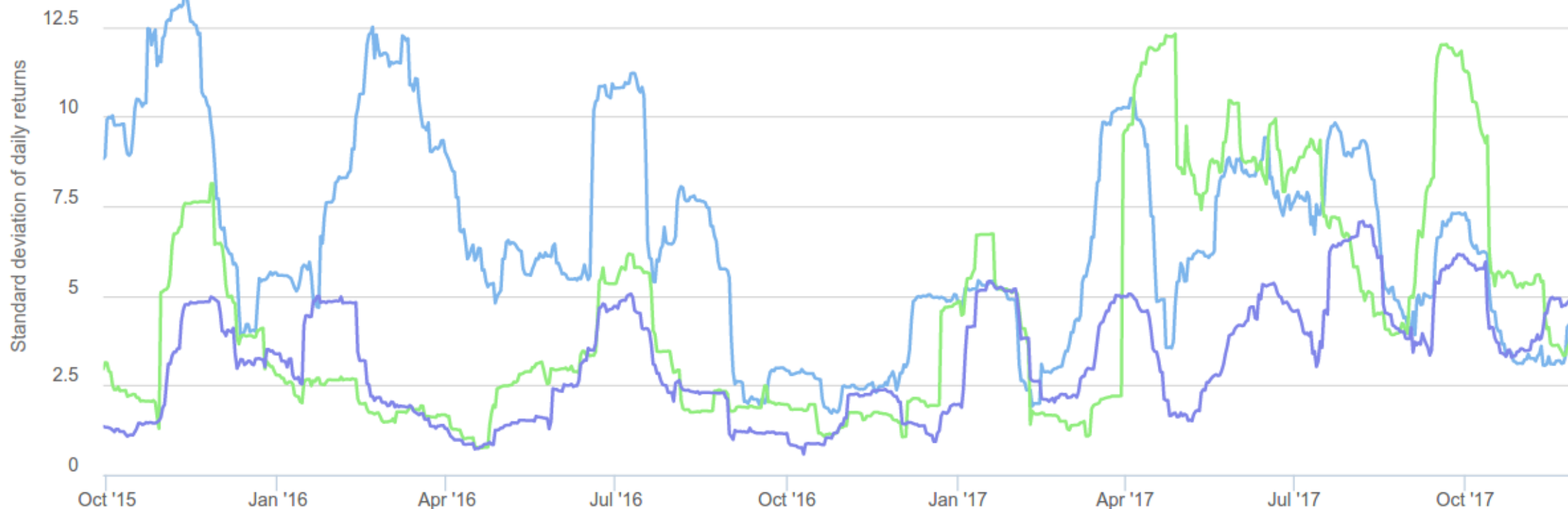
Volatilidade Bitcoin



Volatilidade Criptomoedas

Zoom 1m 3m 6m YTD 1y All

From Sep 29, 2015 To Nov 30, 2017

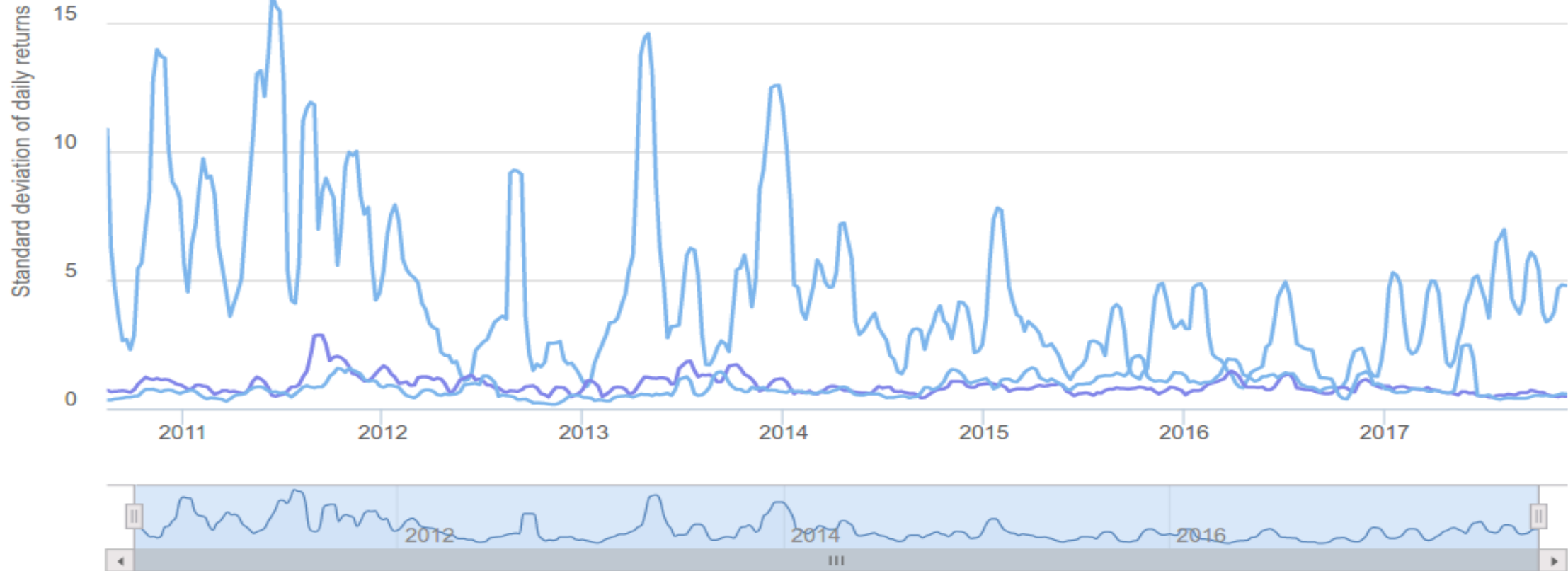


— 30-Day ETH/USD Volatility — 60-Day ETH/USD Volatility — 30-Day LTC/USD Volatility* — 60-Day LTC/USD Volatility*
— 30-Day BTC/USD Volatility — 60-Day BTC/USD Volatility — 30-Day Gold/USD Volatility* — 60-Day Gold/USD Volatility*

Volatilidade Criptomoedas

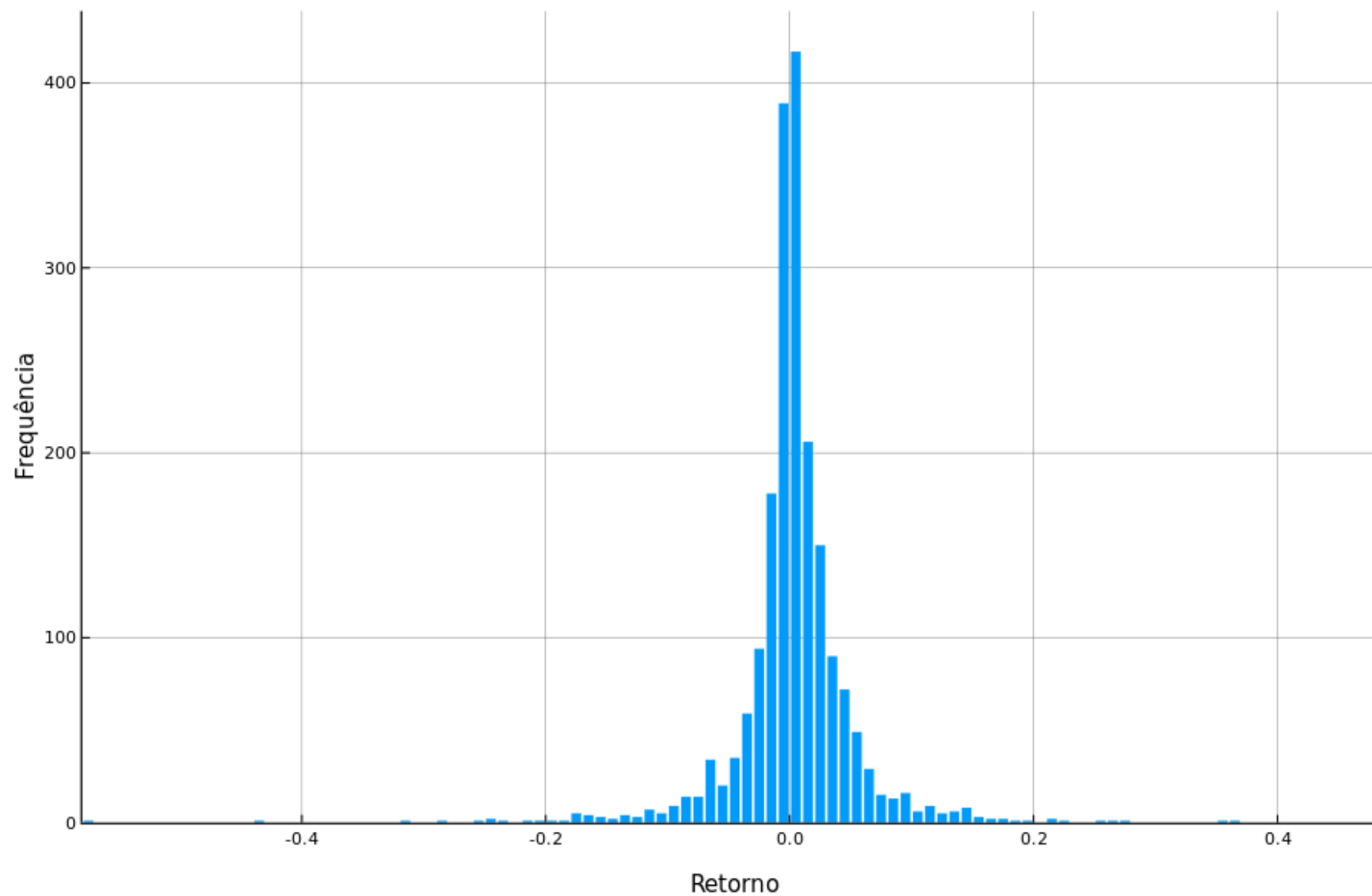
Zoom 1m 3m 6m YTD 1y All

From Aug 16, 2010 To Dec 1, 2017

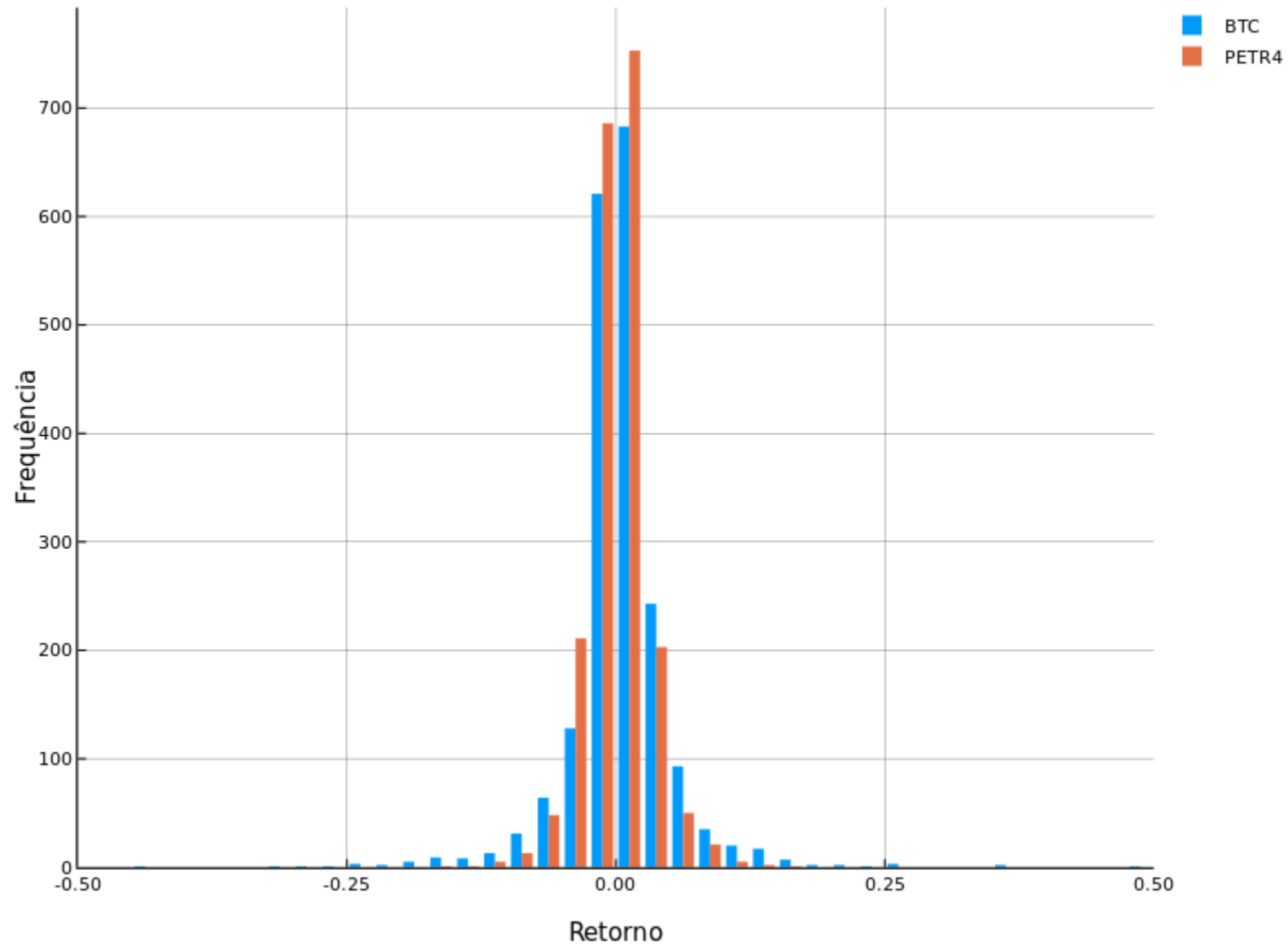


- Volatilidade em 30 dias BTC/USD
- Volatilidade em 60 dias BTC/USD
- Volatilidade em 30 dias ETH/USD
- Volatilidade em 60 dias ETH/USD
- Volatilidade em 30 dias GLD/USD*
- Volatilidade em 60 dias GLD/USD*
- Volatilidade em 30 dias USD/EUR*
- Volatilidade em 60 dias USD/EUR*
- Volatilidade em 30 dias USD/GBP*
- Volatilidade em 60 dias USD/GBP*
- Volatilidade em 30 dias BRL/USD*
- Volatilidade em 60 dias BRL/USD*

Risco Histórico(Bitcoin)



Petrobras vs Bitcoin

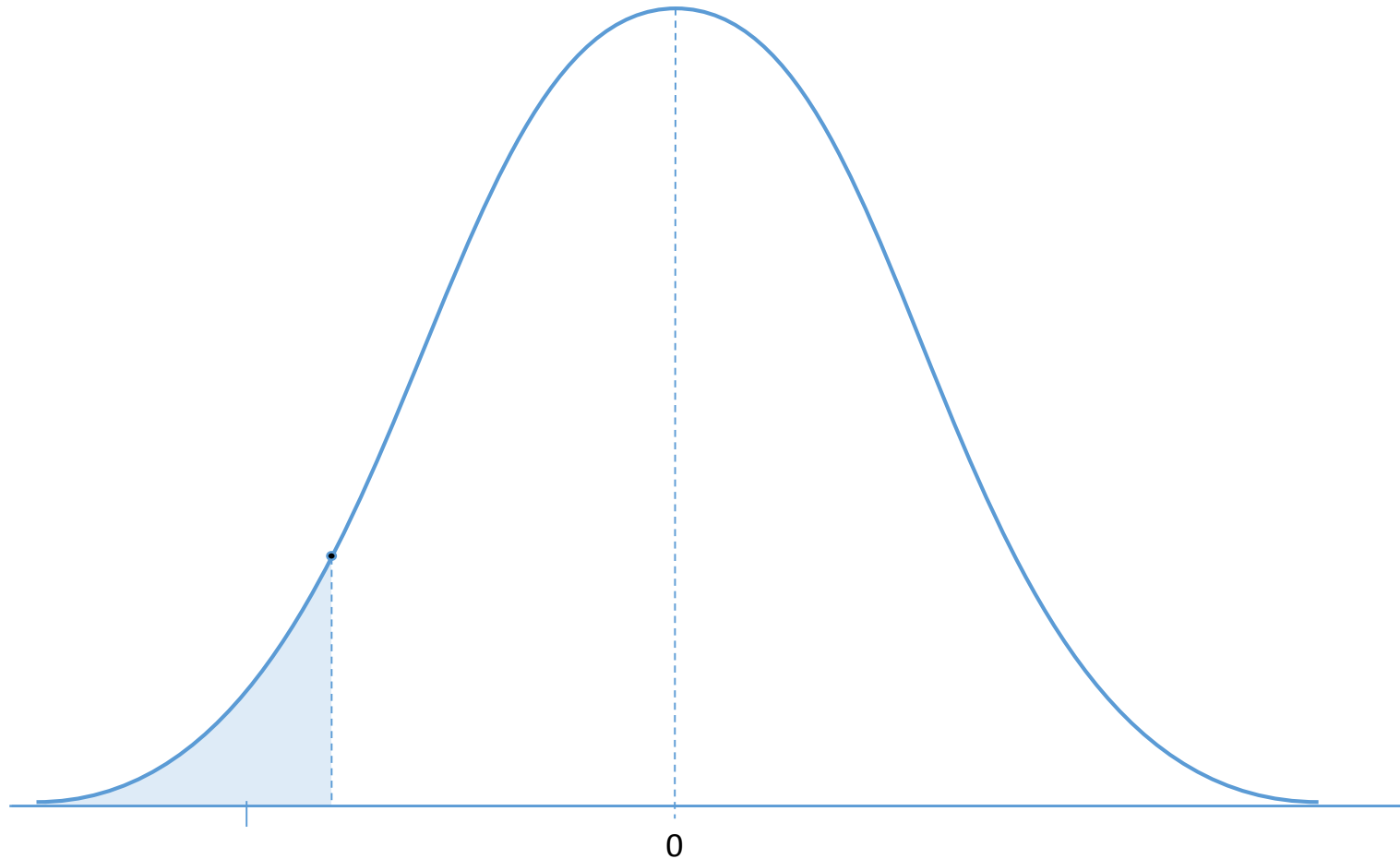


Petrobras vs Bitcoin

- Petrobras Retorno (0.005%) Desvio (2.81%)
- Bitcoin Retorno (0.6%) Desvio (9.52%)

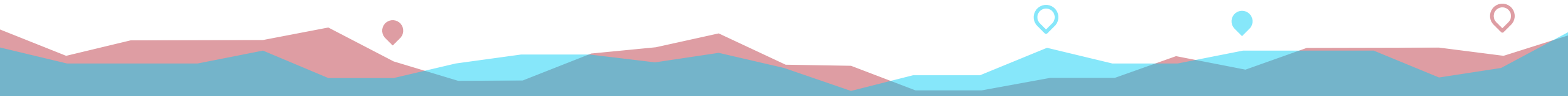


Medidas de Risco - VaR



Medidas de Risco - VaR

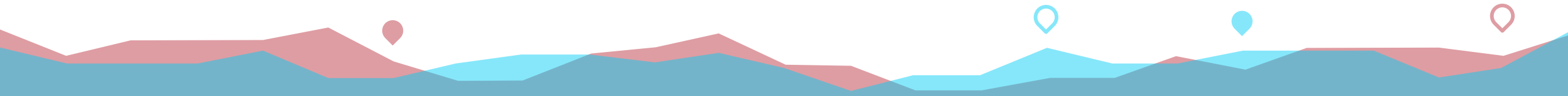
- $VaR = \text{Média} - 1.65 * \text{Desvio padrão}$
- Bitcoin (2000 dias)
 - $0.36 - 1,65 * 5 = 7,9\%$



Golpes

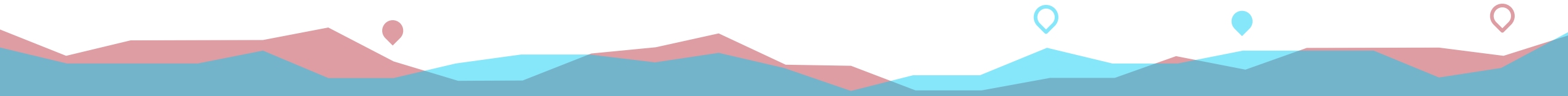
**In crypto world question everything
Don't Trust. Verify**

- Fique rico rápido
- Retornos garantidos
- Recomende amigos



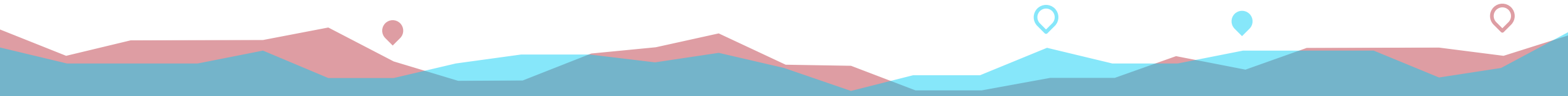
Bitcoin Savings and Trust

- Empréstimo de Bitcoin
- Trendon Shavers
- Retorno 7% por semana (3300% ano)
- 500.000 BTC
- Acabou em Agosto de 2012



Onecoin

- Blockchain privada
- Venda de material educacional + token
- 360 milhões de Euros
- Única exchange fechou em Janeiro 2017



BitConnect

BitConnect Coin Lending Profits Interest

Lending Amount	Interest (Accrued Daily)	Capital Back
\$100 - \$1000	Volatility Software Interest (up to 40 % Per Month)	After 299 Days
\$1010 - \$5000	Volatility Software Interest + 0.10% Daily (up to 40 % Per Month)	After 239 Days
\$5010 - \$10000	Volatility Software Interest + 0.20% Daily (up to 40 % Per Month)	After 179 Days
\$10010 - \$100000	Volatility Software Interest + 0.25% Daily (up to 40 % Per Month)	After 120 Days

BitConnect

AFFILIATE BONUS



Outros

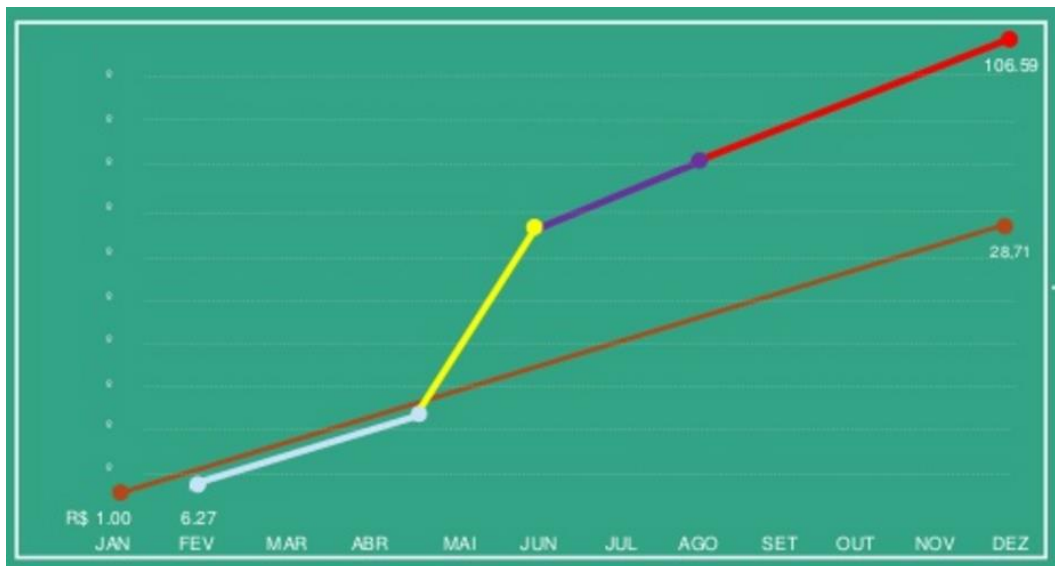
- GladiaCoin



- Twicecoin

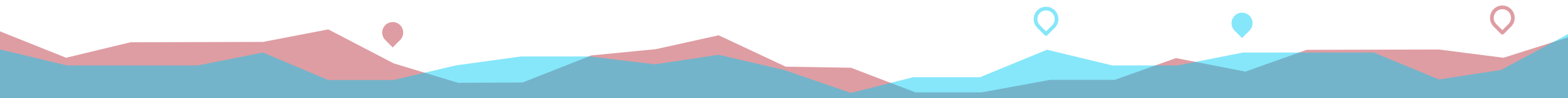


- Kriptacoin



Evitando golpes

- Investa de forma segura
 - Baby steps
 - Investa proporcionalmente ao seu conhecimento
- Análise crítica
 - Verifique o máximo possível de informações, código, equipe ...
 - Procure pessoas que você confia
 - Como a empresa ganha dinheiro?
 - Modelo de negócios é sustentável?
 - A empresa realmente faz aquilo que promete?



Links

Volatilidade

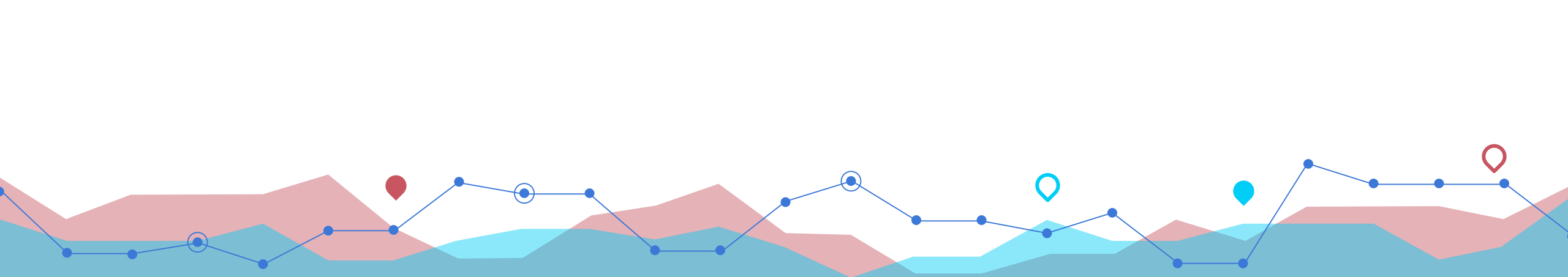
- bitvol.info
- buybitcoinworldwide.com/volatility-index

"Valuation"

- medium.com/catarse/tokens-e-o-futuro-do-crowdfunding-617c768865c6
- medium.com/@cburniske/cryptoasset-valuations-ac83479ffca7

Golpes

- etherscamdb.info/scams
- scambitcoin.com/blacklist



Dúvidas?