

NOTA:

As opiniões expressas nesta Apresentação são de responsabilidade exclusiva do autor e não refletem, necessariamente, a posição institucional da APIMEC Brasil.



25° CONGRESSO APIMEC Brasil

Desafios, Transformações e o Futuro do Profissional de Investimento

mercado

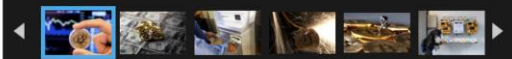
marcas da crise | imposto de renda | previdência

Bancos fecham contas de corretoras de criptomoedas

Bitcoins

1 de 7 < >

Jack Guenz/AFP



DANIELLE BRANT
NATALIA PORTINARI
DE SÃO PAULO

20/01/2018 © 02h00

PUBLICIDADE

leia também

Após desabar, bitcoin reage e volta a ser negociado acima de US\$ 10 mil

Conferência sobre bitcoins em Miami deixa de aceitar criptomoedas

CVM proíbe fundos de investir em bitcoin e criptomoedas

Edição impressa

calculadoras



ECONOMIZE

Carro, táxi, Uber ou Zazcar: veja o que vale a pena para o seu bolso



INVESTIMENTOS

Calculadora da fortuna: confira quais

CRIPTO
não é aposta.
é arquitetura.



PRIMEIRO, OS FATOS

O ~~cassino~~ virou infraestrutura.

R\$ 500 bi

declarados à Receita em 2025

Bancos

Itaú e outros já distribuem no app

> Ações

penetração na PF maior que a bolsa

E, ao mesmo tempo: alta volatilidade, correlação instável, sem fluxo de caixa.

Raio X do Investidor Brasileiro

2026

9ª EDIÇÃO

 ANBIMA

Top of mind entre os produtos financeiros

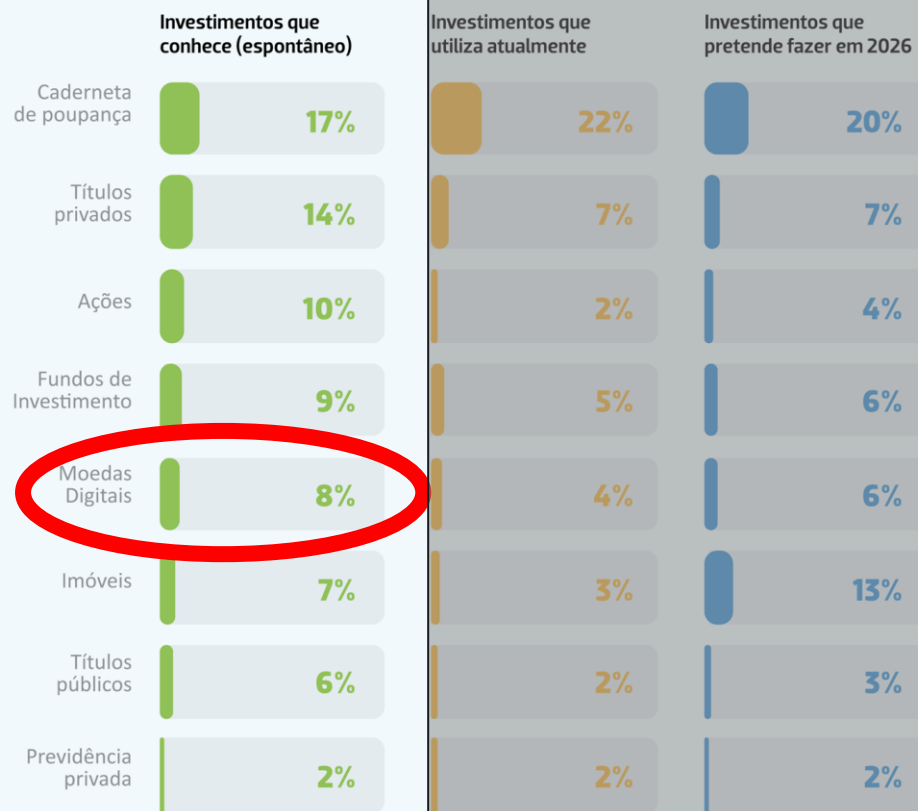
	Investimentos que conhece (espontâneo)	Investimentos que utiliza atualmente	Investimentos que pretende fazer em 2026
Caderneta de poupança	17%	22%	20%
Títulos privados	14%	7%	7%
Ações	10%	2%	4%
Fundos de Investimento	9%	5%	6%
Moedas Digitais	8%	4%	6%
Imóveis	7%	3%	13%
Títulos públicos	6%	2%	3%
Previdência privada	2%	2%	2%

Acesse em:



* fixei no primeiro
comentário do post

Top of mind entre os produtos financeiros

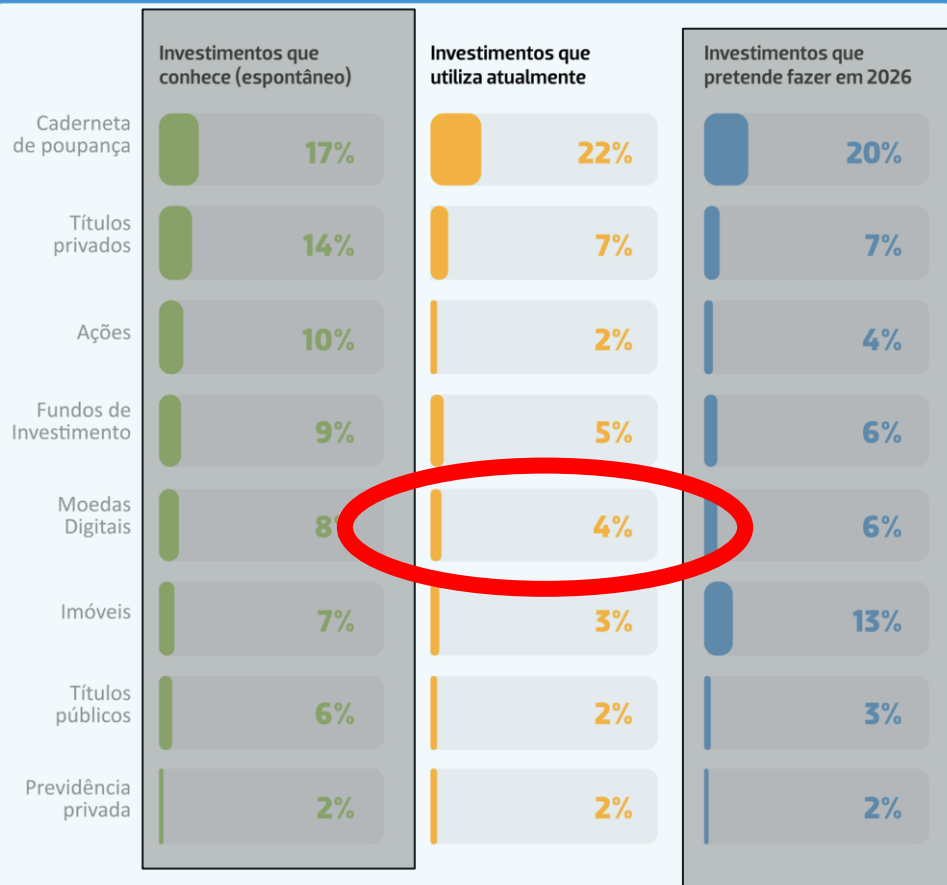


Acesse em:



* fixei no primeiro comentário do post

Top of mind entre os produtos financeiros

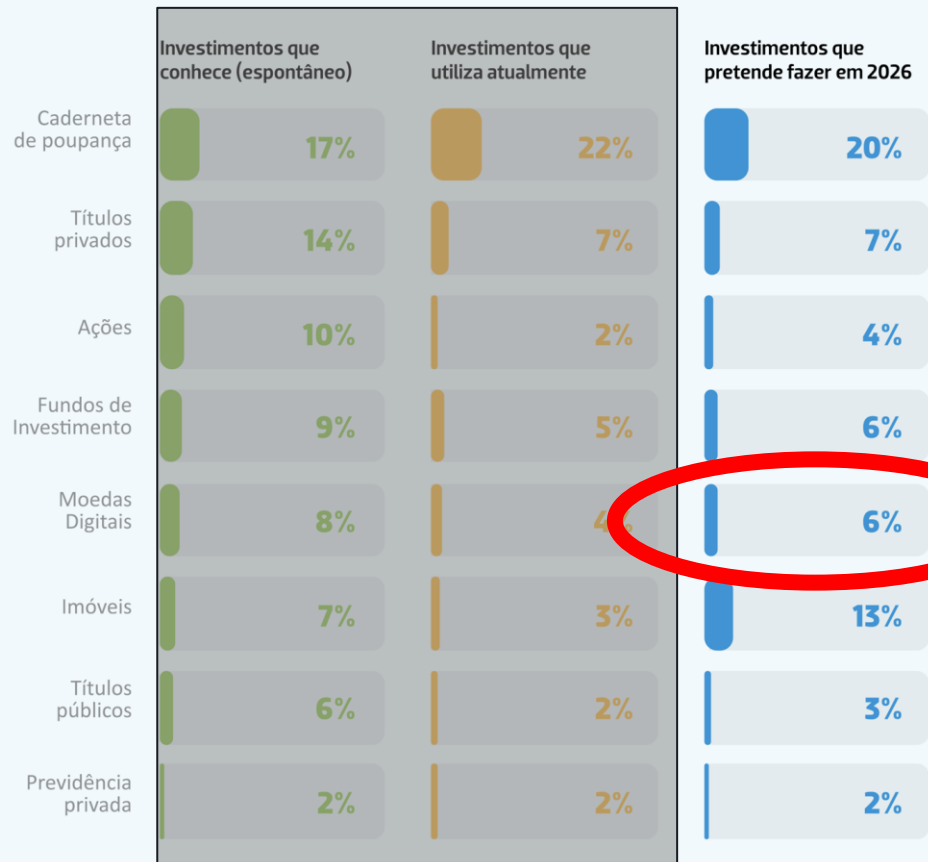


Acesse em:



* fixei no primeiro comentário do post

Top of mind entre os produtos financeiros



Acesse em:



* fixei no primeiro comentário do post

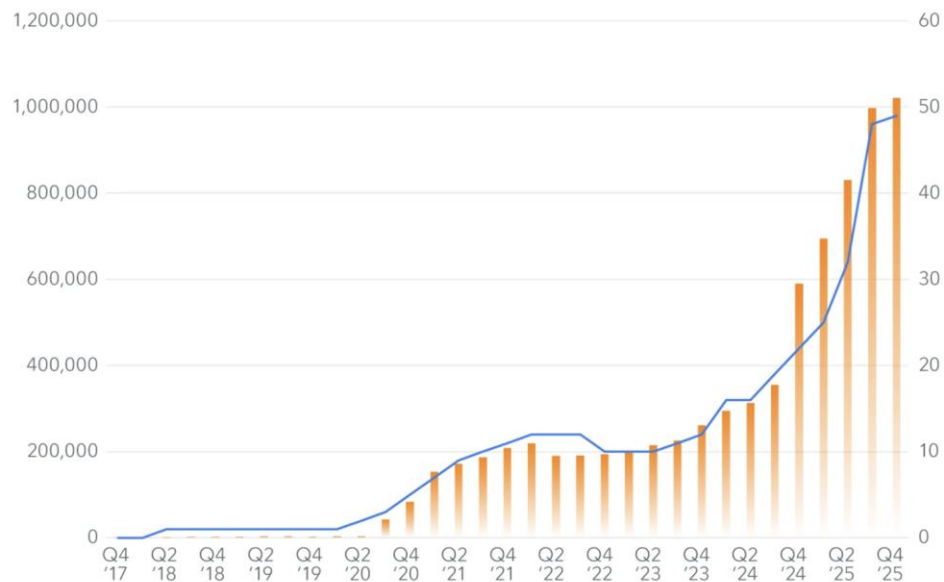
25° CONGRESSO APIMEC Brasil

Desafios, Transformações e o Futuro do Profissional de Investimento

Public Companies Holding 1,000+ Bitcoin

■ Total Held [Left]

■ Total Companies

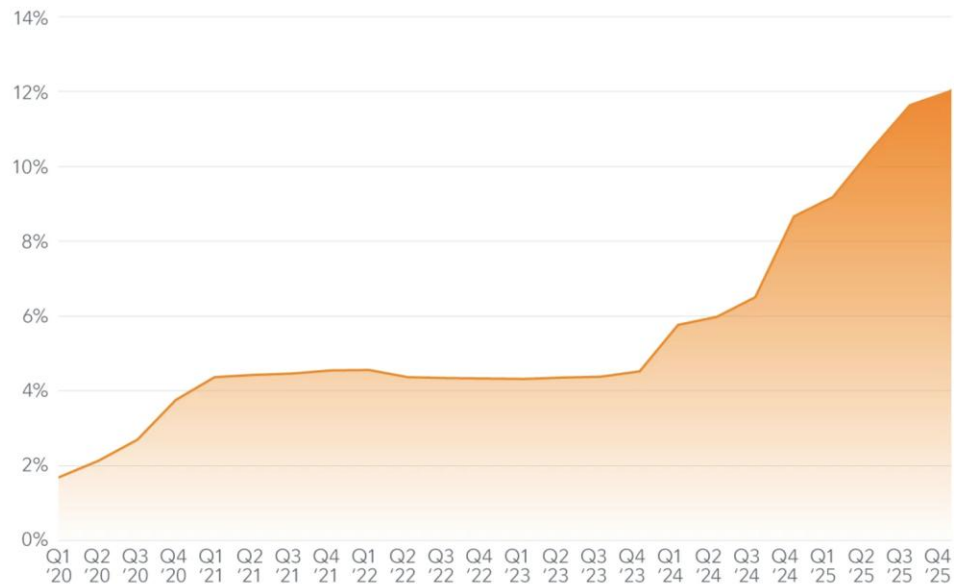


Source: Fidelity Digital Assets® Research via Public Company Filings and Announcements, 12/11/25.

25° CONGRESSO APIMEC Brasil

Desafios, Transformações e o Futuro do Profissional de Investimento

Percentage of BTC's Circulating Supply Held by ETPs and Public Companies

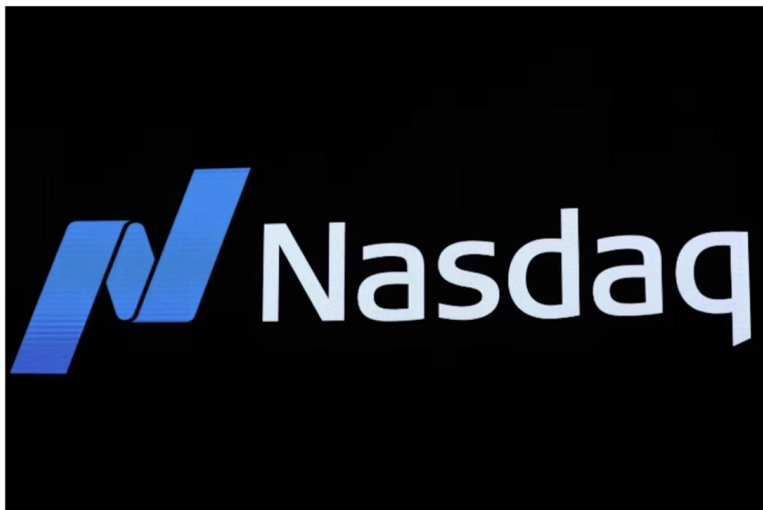
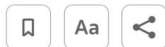


Source: Fidelity Digital Assets® Research via Public Company Filings and Announcements, Glassnode, 12/31/25.

Nasdaq to invest \$100 million in Kraken parent to deepen tokenization push

By Reuters

September 10, 2026 8:48 AM GMT-3 · Updated September 10, 2026



The Nasdaq logo is displayed on a screen at the Nasdaq Market site in New York City, U.S., April 17, 2026. REUTERS/Brendan McDermid/File Photo [Purchase Licensing Rights](#)



A TESE EM UMA FRASE

Não é “o futuro do dinheiro”
na carteira do cliente.

É reserva de valor assimétrica
+ opção sobre infraestrutura digital



Pergunta 1: O Papel dos criptoativos numa carteira diversificada

1–5%

da carteira. Consenso institucional: **1–2% no conservador/moderado**, acima no arrojado.

Pimenta, não prato principal.

BlackRock Sets 1-2% Bitcoin Risk Budget for Advisor Portfolios

By The Tokenist | Author Tim Baker | Cryptocurrency

Published 06/24/2026, 06:44 AM



The Tokenist >

Articles (1582) | My Homepage

★ Follow

In this article:

Bitcoin US Dollar -0.97% ☆

IBIT -0.64% ☆

The BlackRock Investment Institute formally recommended a 1-2% [Bitcoin](#) allocation for traditional multi-asset portfolios in a research note titled Sizing Bitcoin in Portfolios, communicated directly to financial advisors on June 23, 2026, as BlackRock's iShares Bitcoin Trust (NASDAQ:[IBIT](#)) held approximately \$62Bn in assets under management.

This accounts for roughly 49% of total US spot Bitcoin ETF assets, making the guidance both the most authoritative institutional sizing framework yet published and an implicit endorsement of the ETF vehicle through which most advisors would execute it.



Wu Blockchain
@WuBlockchain · Follow



World's Largest Asset Manager BlackRock Advocates Dynamic 1-2% Bitcoin Portfolio Allocation

BlackRock, the world's largest asset management firm, stated that Bitcoin's role within investment

25° CONGRESSO APIMEC Brasil

Desafios, Transformações e o Futuro do Profissional de Investimento

3%

cai 50% →

O PLANO VIVE.

Assimetria sem risco de ruína.

30%

cai 50% →

O PLANO MORRE.

E o custo de oportunidade? Com Selic real alta, ele existe.

Educational

Is Bitcoin's Four-Year Cycle Over?

Education and Insights

by Zack Wainwright, Research Analyst

- Maximum Bubble Territory
- Sell. Seriously, SELL!
- FOMO intensifies
- Is this a bubble?
- HODL!
- Still cheap
- Accumulate
- BUY!
- Basically a Fire Sale



Bitcoin's Four-Year Cycle Over? — Fidelity Digital Assets (24/02/26)

- A Fidelity argumenta que o ciclo de 4 anos está perdendo validade à medida que o bitcoin vira ativo maior, mais líquido e mais institucional.
- Demanda institucional: 49 empresas abertas com >1.000 BTC cada somam >1 milhão de moedas (>5% do supply).
- ETFs ~1,3 milhão de BTC (6,4% do supply) e >US\$ 75 bi em AUM em menos de 2 anos; o Ouro levou 7 anos para a mesma marca.
- Empresas + ETFs passam de 10% do supply.

Resumo: menos ciclo de cassino - alta metodológica com recuos, ainda volátil, mas sem o roteiro clássico de topo vertical e crash de 80%.



25° CONGRESSO
APIMEC Brasil

Desafios, Transformações e o Futuro do Profissional de Investimento

PROTOCOLO

TOKEN

~~NARRATIVA~~



✓ INOVAÇÃO

- ✓ Taxa, usuários, settlement, custódia institucional
- ✓ O token precisa existir para o protocolo funcionar
- ✓ Oferta clara, previsível, auditável
- ✓ ETF, tesouraria, banco, holder longo
- ✓ Encaixa em VASP / CVM / tokenização

✗ ESPECULAÇÃO

- ✗ Volume = preço + influencer
- ✗ O produto existiria igual sem o token
- ✗ Emissão dilutiva, unlock, tesouraria do time
- ✗ Alavancagem, perp, airdrop farmer
- ✗ Vive de zona cinzenta

*“Inovação é gente usando **sem precisar do preço subir**.*

*Especulação é o uso que só aparece **quando o preço sobe**.”*

g1

FANTÁSTICO

EXCLUSIVO: golpe de pirâmides com criptomoedas movimentou quase R\$ 100 bilhões em seis anos

Levantamento inédito revela como o esquema destruiu o patrimônio de quase três milhões de brasileiros, entre eles, o ex-campeão de boxe, Acelino Popó.

Por Fantástico

01/10/2023 21h25 · Atualizado há 2 anos

25° CONGRESSO APIMEC Brasil

Desafios, Transformações e o Futuro do Profissional de Investimento

TESE LIMPA

Bitcoin

Commodity digital, reserva. Não precisa de roadmap milagroso.

UTILIDADE

ETH + Ripple

Infraestrutura com uso real.
Ainda mistura função e risco.

SEM DRE

O resto

Equity sem demonstração financeira.

Pergunta 2: Como diferenciar uma inovação tecnológica de um ativo movido a especulação



Conectando Cripto ao Mundo Real

Maratona de Aquisições de US\$ 4 Bi

- **Hidden Road:** Processa US\$ 3 tri ano em câmbio e serviços financeiros.
- **GTreasury:** Software de gestão de tesouraria.
- **Palisade e Metaco:** infraestrutura de custódia.

Adoção por Gigantes do Setor Bancário

- **Deutsche Bank & BNY Mellon:** Integração em operações de câmbio (FX) e custódia de ativos institucionais.
- **Société Générale (SG-FORGE):** Lançamento de sua stablecoin em euros (EURCV).
- **Bancos Asiáticos (Jeonbuk & Kbank):** Implementação de pagamentos transfronteiriços e carteiras digitais.



Aplicações Práticas e Ativos Reais (RWAs)

- **Liquidação Instantânea:** Resgate de títulos do Tesouro EUA em menos de 5 segundos (com JPMorgan e Mastercard).
- **Tokenização de Imóveis:** Projetos ativos com o em Dubai para digitalizar propriedades.
- **Inclusão Financeira:** -97% tempo de liquidação de microcrédito no Quênia.
- **Stablecoin Corporativa (RLUSD):** +US\$ 2,3 bi em valor de mercado, liquidações comerciais no Japão e Turquia.

Pergunta 3: CLASSE CONVENCIONAL? O que ainda falta?

Convencional no **acesso**. Não no **risco**.

Marco legal, BC nas VASPs (transição até 30/10/26), capital alto, bancos no balcão, CVM na tokenização.

Ressalva: a regulação institucionaliza **e exclui** – bom para o alocador, ambíguo para a inovação.



Não está na carteira para ~~bater o CDI no semestre.~~

Está para o cenário em que o CDI não basta.

Em pouco tempo, a pergunta não será se você tem cripto.

*Será **quanto da sua carteira roda sobre trilhos programáveis e tokenizados.***

LinkedIn + esta
apresentação



Prof Dr. Luiz Calado

Tem uma trajetória de 30 anos desde que se emancipou para ser operador de pregão da Bovespa. Ao longo dessa jornada, explorou diferentes áreas, incluindo asset, bancos, corretoras, regulador e fintechs, acumulando experiência em diversos mercados, como marketing online, varejo de alimentação e área de wellness e saúde.

Criou negócios inovadores, desenvolveu produtos e suas parcerias estratégicas o levaram a ser diretor, CEO e membro do conselho.

No campo da literatura, escreveu livros sobre "Imóveis", "Fundos de Investimentos", "7 Passos para o melhor Relacionamento Bancário", "Carreira em Finanças", "Regulação e Autorregulação" e "Securitização" amplamente reconhecidos e utilizados por profissionais e em cursos especializados.

Fez pós-doutorado pela University of California - Berkeley.

