

# Institucional Pesquisa de Perspectivas Institucionais Sobre Criptomoedas

---

Junho de 2023



# Conteúdo

- 01** Visão geral
- 02** Interesses e motivações
- 03** Alocação de portfólio e perspectivas das criptomoedas
- 04** Principais fatores para a adoção das criptomoedas
- 05** Trading e custódia
- 06** Fontes de informação



# Estudo realizado através da parceria entre Binance Research e Binance VIP & Institutional



Binance Research é o setor de pesquisas da Binance, a maior corretora de criptomoedas do mundo. A equipe está comprometida em fornecer análises objetivas, independentes e abrangentes e visa ser a líder no espaço das criptomoedas. Nossos analistas publicam regularmente excelentes artigos sobre tópicos relacionados ao ecossistema de criptomoedas, tecnologias baseadas em blockchain e os mais recentes temas do mercado.



A Binance VIP & Institutional auxilia instituições e investidores experientes a aprimorar sua experiência de trading de ativos digitais. Temos parcerias com fundos de hedge, gestores de ativos, escritórios, empresas de trading proprietárias, market makers, corretoras e muito mais. Nossa equipe global conta com os melhores especialistas do setor, atendimento personalizado e acesso VIP à maior e mais líquida corretora de ativos digitais.

# Metodologia

A Pesquisa de Perspectivas Institucionais Sobre Criptomoedas é baseada em uma pesquisa global com respostas de 208 clientes institucionais da Binance e usuários VIP. Neste relatório, nos referimos coletivamente aos participantes da pesquisa como "investidores institucionais".

A pesquisa, realizada entre 31 de março e 15 de maio de 2023, explorou questões referentes às atitudes, preferências, adoção e motivações dos entrevistados em relação aos investimentos em criptomoedas.

# Visão geral



# Pontos-chave

A Pesquisa de Perspectivas Institucionais Sobre Criptomoedas é composta por análises e informações de mais de 200 investidores institucionais no mundo todo



## Perspectivas

**63,5%** dos entrevistados afirmaram estar otimistas em relação ao futuro das criptomoedas nos próximos 12 meses. A magnitude do otimismo dos investidores aumentou ainda mais quando questionados sobre suas perspectivas para a próxima década, com uma esmagadora maioria (**88,0%**) afirmando expectativas positivas.



## Alocação

**47,1%** dos investidores institucionais mantiveram sua alocação em criptomoedas no último ano, enquanto mais de um terço (**35,6%**) aumentou sua alocação no mesmo período. No futuro, a maioria (**50%**) pretende aumentar a quantia investida e apenas **4,3%** dos investidores planejam reduzir a alocação em criptomoedas nos próximos 12 meses.



## Interesses

Infraestrutura, L1 e L2 são áreas de foco entre os investidores institucionais. **53,9%** dos investidores consideraram a infraestrutura o setor mais importante para eles ou para seus fundos. Os setores L1 e L2 apresentaram resultados próximos, com **48,1%** e **43,8%** respectivamente. Em termos de uso, os dApps DeFi foram os mais usados nos últimos meses.



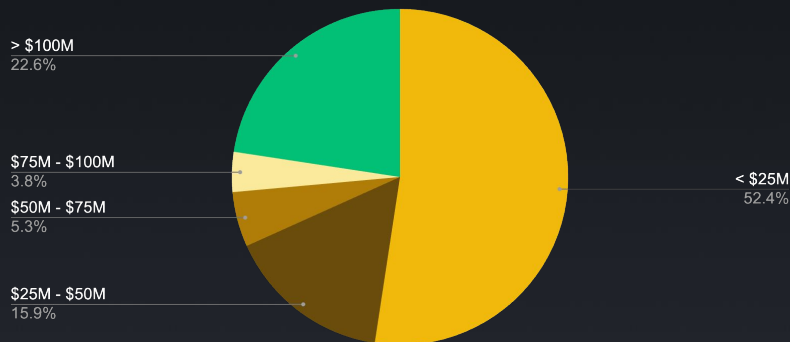
## Adoção

Os investidores institucionais acreditam que mais casos de uso e maior clareza regulatória ajudarão a impulsionar a adoção das criptomoedas.

# Quem são os participantes de nossa pesquisa?

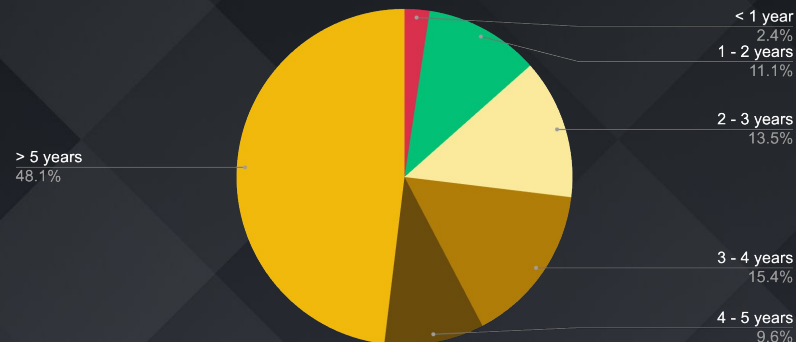
Uma mistura de investidores institucionais globais com diversos ativos e diferentes níveis de experiência

## Criptoativos sob gestão



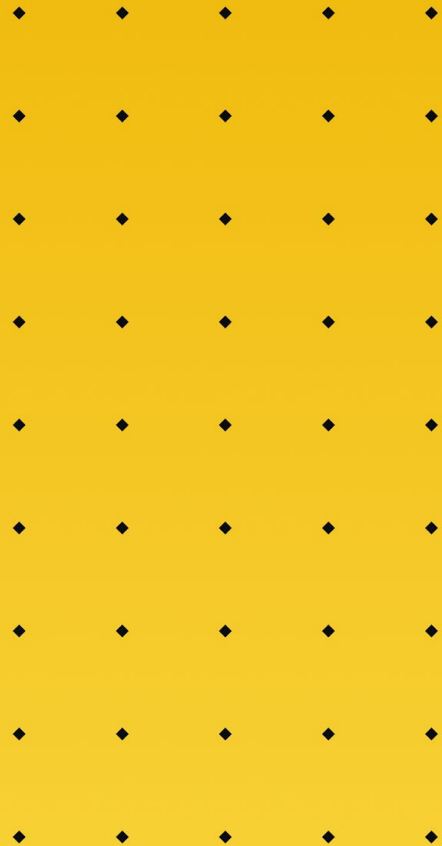
- ◆ Fundos com um valor de criptoativos sob gestão (“AUM”) menor que US\$ 25 milhões representaram a maior parte dos entrevistados (**52,4%**), seguidos por aqueles com valor superior a US\$ 100 milhões (**22,6%**).

## Experiência em investimentos cripto



- ◆ Quase metade dos entrevistados (**48,1%**) tem mais de 5 anos de experiência em investimentos em criptomoedas.

# Interesses e motivações

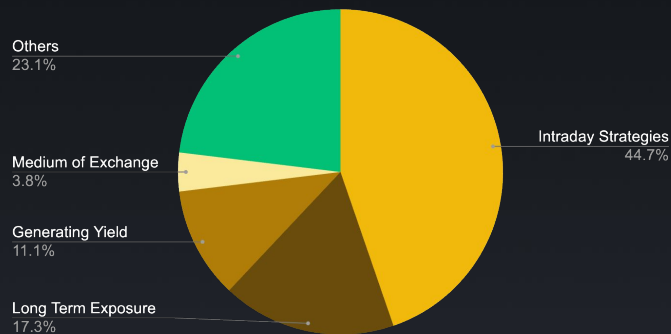




# Casos de uso cripto

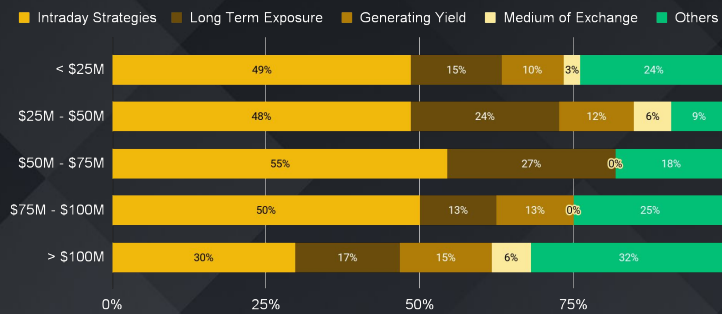
## As estratégias intradiárias foram as mais citadas

Principal caso de uso



- ◆ A maioria (**44,7%**) utiliza criptomoedas em **estratégias intradiárias**.
- ◆ Além disso, os casos de uso mais citados em “Outros” (**23,1%**) foram atividades de market-making e arbitragem.

Por valor de ativos sob gestão (AUM):

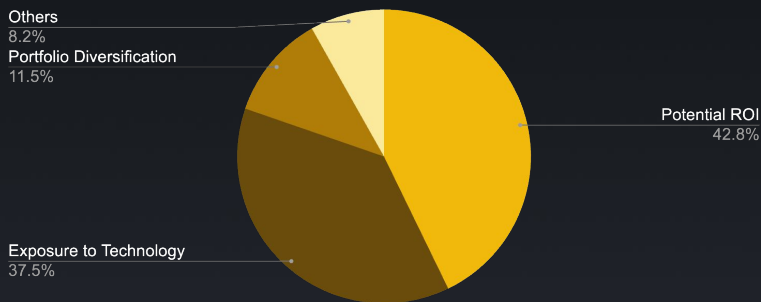


- ◆ O resultado é praticamente o mesmo ao analisar o resultado por quantia de fundos - a maioria citou “estratégias intradiárias” como o principal caso de uso.

# Por que investir em criptomoedas?

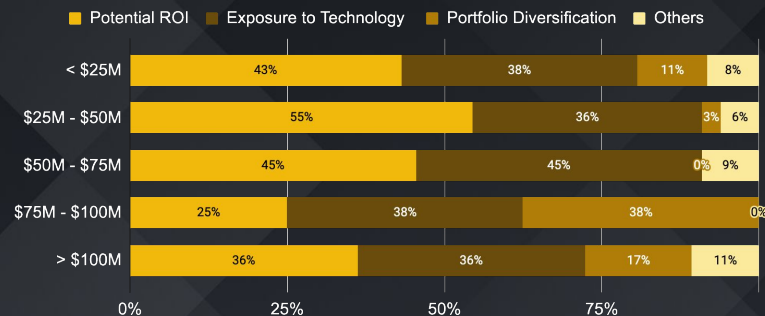
O retorno sobre o investimento e exposição à tecnologia são as principais motivações

## Motivos para investir em criptomoedas



- ◆ **42,8%** dos investidores consideram que o argumento mais convincente para investir em criptomoedas é o potencial de retorno sobre o investimento (**ROI**).
- ◆ **37,5%** dos investidores consideram a **exposição à tecnologia emergente** como a principal motivação.

## Por valor de ativos sob gestão (AUM):

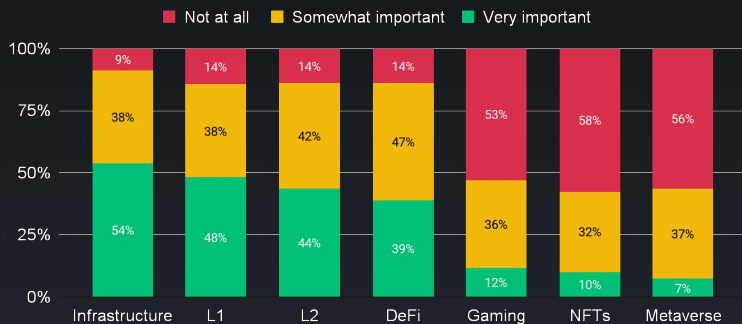


- ◆ Essa observação foi consistente para fundos com um valor de ativos sob gestão (**AUM**) **inferior a US\$ 50 milhões**.
- ◆ Curiosamente, para fundos com um valor **de AUM superior a US\$ 75 milhões**, a **diversificação de portfólio** foi apontada como uma motivação adicional para investir em criptomoedas.

# Setores de interesse

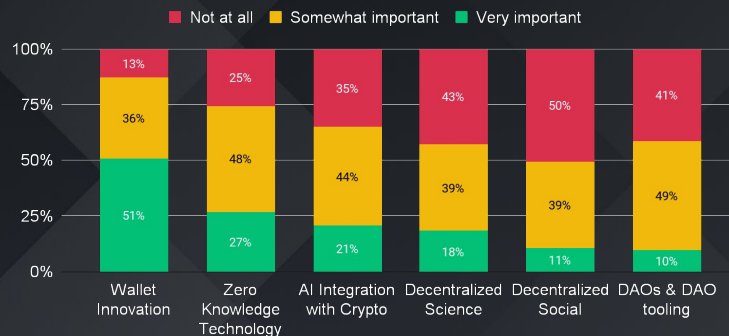
Infraestrutura, L1 e L2 são áreas de interesse entre os investidores institucionais

## Principais setores



- ◆ **53,9%** dos investidores consideram **infraestrutura** o setor mais importante para eles ou para o fundo. Os setores **L1** e **L2** apresentaram resultados próximos, com **48,1%** e **43,8%** respectivamente.
- ◆ Jogos, NFTs e Metaverso foram setores geralmente considerados de menor importância.

## Outros subsetores e áreas de nicho

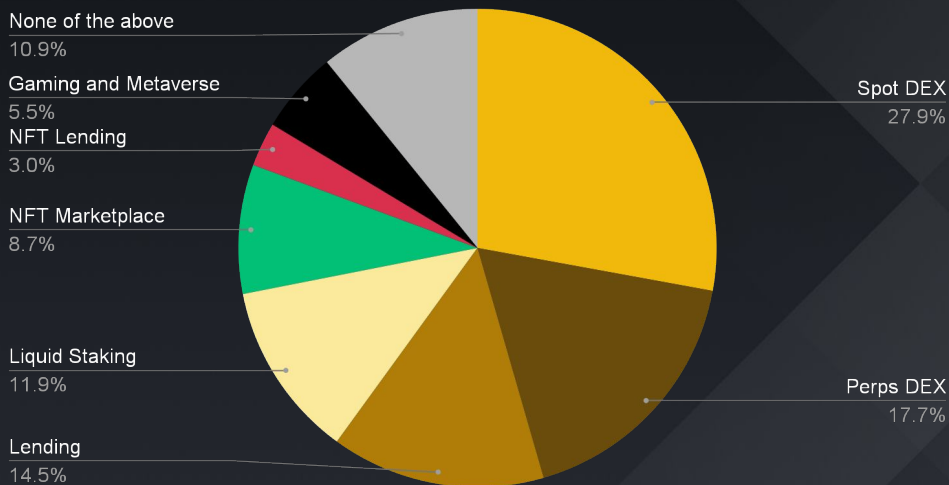


- ◆ **51,0%** dos investidores veem **Inovação de Carteiras** (por exemplo, auto-custódia, MPC, UI/UX aprimorados) como uma importante área de interesse.
- ◆ Esse resultado foi seguido por **tecnologia ZK** com **26,9%** e **integração entre inteligência artificial (IA) e crypto** com **20,7%**.

# Uso de dApps

## DApps DeFi foram os mais usados

### DApps usados nos últimos 3 meses



- ◆ O setor **DeFi** ficou em primeiro lugar como a categoria com maior interação entre os entrevistados. Especificamente, as DEXs spot foram os dApps mais utilizados nos últimos três meses, seguidas pelas DEXs de contratos perpétuos, empréstimos e LSD.
- ◆ Por outro lado, o setor de **Jogos e Metaverso** ainda não teve muita adesão. **Menos de 6%** dos entrevistados afirmaram interagir com esses dApps.

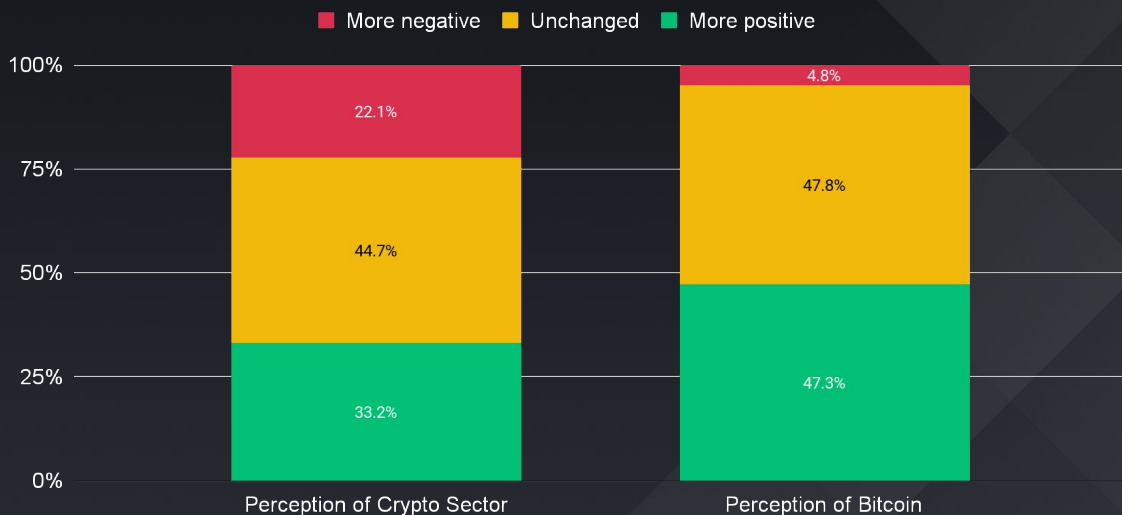
# Alocação de portfólio e perspectivas das criptomoedas



# Histórico de mudanças na percepção das criptomoedas

Em geral, as percepções se mantiveram inalteradas, mas uma proporção maior se tornou mais positiva do que negativa

## Mudanças de percepção nos últimos 12 meses

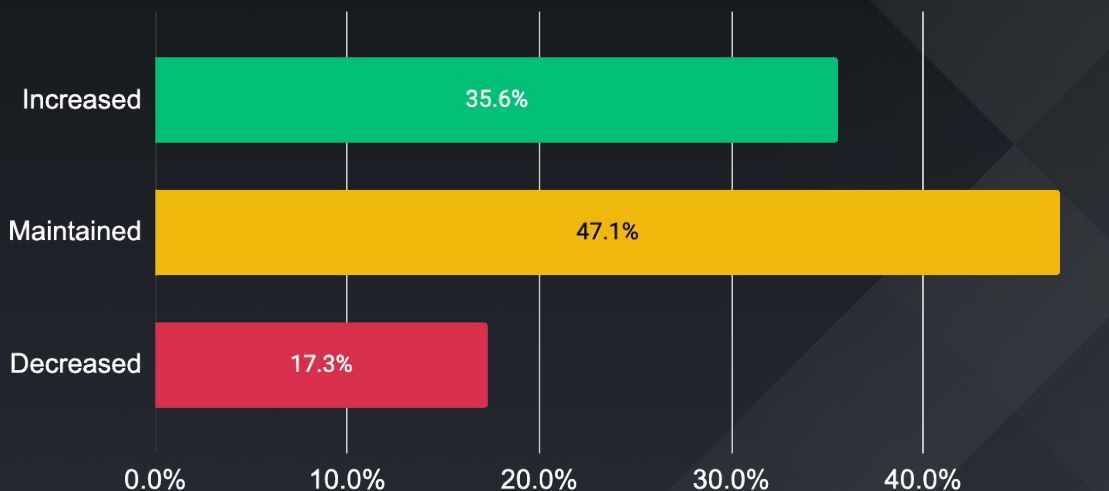


- ◆ Curiosamente, embora a percepção das criptomoedas e do Bitcoin tenha permanecido em grande parte inalterada nos últimos 12 meses, uma proporção maior de investidores tornou-se **mais positiva em relação ao Bitcoin** em comparação com o setor de criptomoedas como um todo (**47,3%** e **33,2%** respectivamente).
- ◆ Isso pode ser devido a desenvolvimentos recentes no mercado, inovações tecnológicas no ecossistema do Bitcoin ou talvez uma convicção mais forte na narrativa do Bitcoin como ouro digital, em meio a um ambiente macroeconômico incerto.

# Histórico de mudanças na alocação de criptomoedas

A maioria dos investidores manteve suas alocações de criptomoedas no último ano

Alocação de criptomoedas nos últimos 12 meses

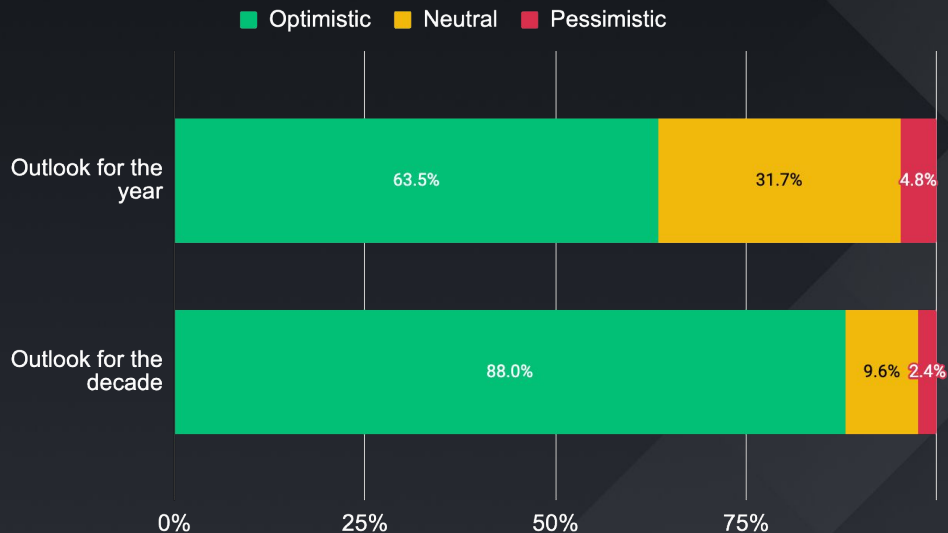


- ◆ Apesar do período conturbado, **47,1%** dos entrevistados mantiveram suas alocações em criptomoedas nos últimos 12 meses.
- ◆ Curiosamente, uma proporção maior de investidores aumentou sua alocação em comparação com os que diminuíram (**35,6%** e **17,3%**) durante o mesmo período.

# Perspectivas das criptomoedas

Os investidores institucionais estão, de modo geral, otimistas em relação às perspectivas do mercado de criptomoedas

## Perspectivas para os próximos 12 meses



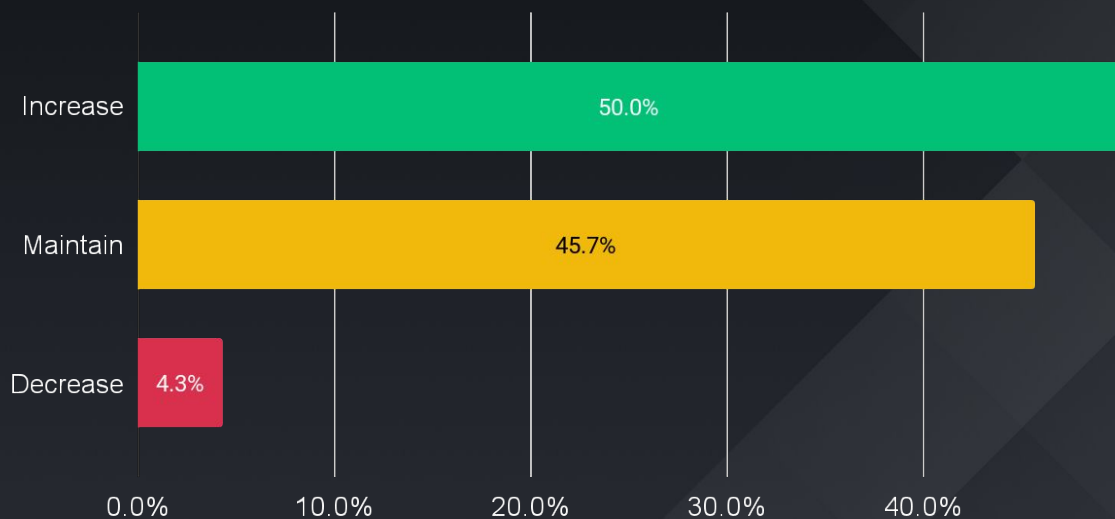
- ◆ Para os próximos 12 meses, a maioria dos entrevistados (**63,5%**) expressou uma visão **positiva** em relação ao futuro das criptomoedas.
- ◆ Quando questionados sobre suas perspectivas para a próxima década, o **otimismo dos investidores aumentou ainda mais**, com uma esmagadora maioria (**88,0%**) expressando uma visão positiva.



# Mudanças esperadas na alocação de criptomoedas

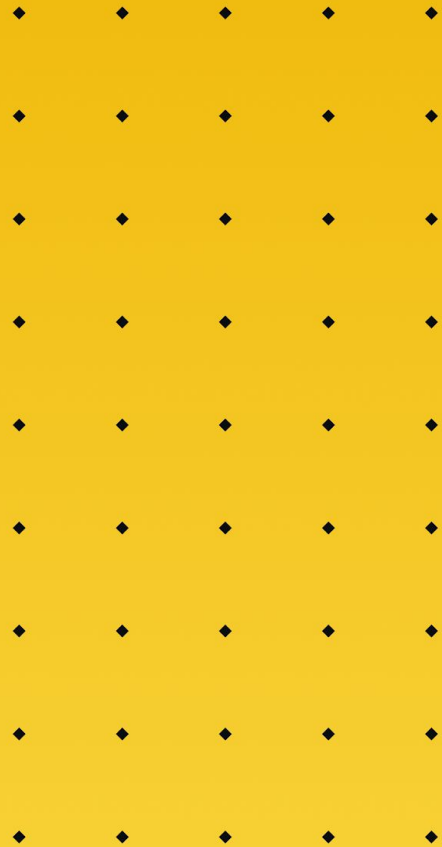
Muitos esperam aumentar sua alocação de criptomoedas nos próximos 12 meses

Alocação de criptomoedas nos próximos 12 meses



- ◆ Pensando no futuro, a maioria dos entrevistados espera **aumentar** ou **manter** sua alocação em criptomoedas.
- ◆ Somente **4,3%** dos entrevistados pretendem reduzir sua alocação nessa classe de ativos.

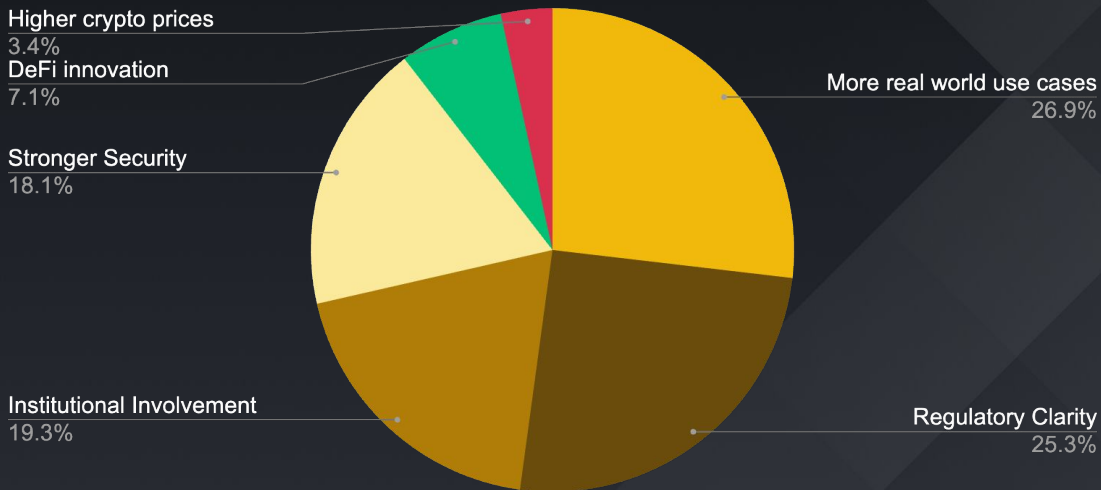
# Principais fatores para a adoção das criptomoedas



# Fatores que impulsionam a adoção de criptomoedas

Os investidores acreditam que mais casos de uso e maior clareza regulatória sejam fundamentais para impulsionar a adoção de criptomoedas

## Principais fatores para a adoção das criptomoedas

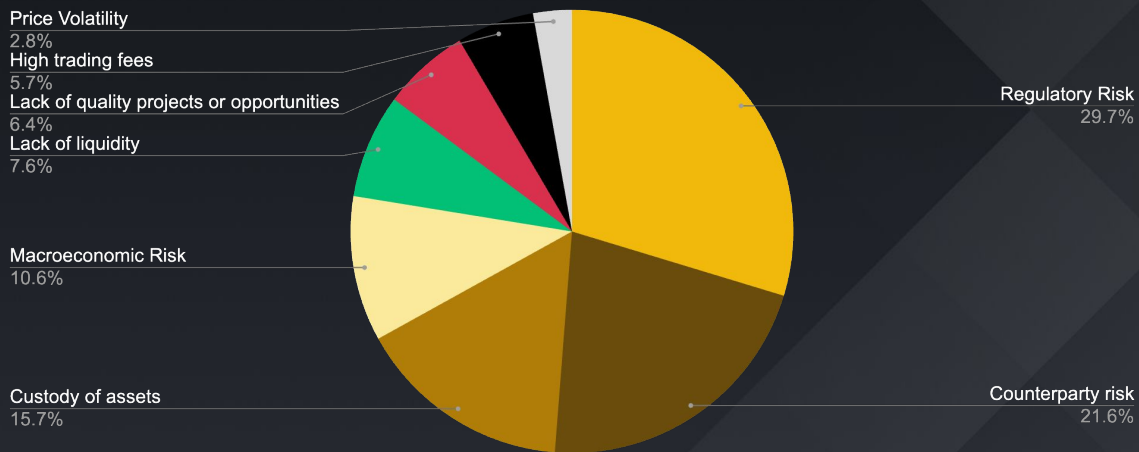


- ◆ A demanda por **casos de uso do mundo real (26,9%)** e **clareza regulatória (25,3%)** se destacaram como os principais fatores para a adoção das criptomoedas.
- ◆ Outros fatores citados foram: a necessidade de maior **envolvimento institucional** por parte de bancos e outras instituições financeiras (**19,3%**) e **uma segurança mais robusta**, com recursos como detecção de fraudes e soluções de custódia (**18,1%**).
- ◆ Em termos de fatores que impulsionam a adoção das criptomoedas, os resultados evidenciam a crença dos investidores institucionais no desenvolvimento do ecossistema de modo geral, e não em uma grande influência da movimentação de preços a curto prazo.

# Preocupações do setor cripto

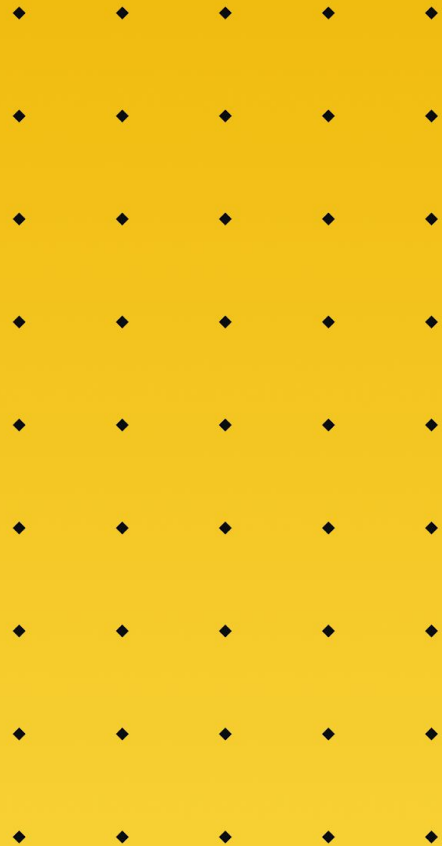
Os riscos regulatórios e os riscos de contraparte foram citados como as maiores preocupações atuais

## Preocupações do setor cripto



- ◆ **O risco regulatório** foi a preocupação mais citada relacionada ao mercado de criptomoedas (**29,7%** das respostas). Em seguida, vieram os **riscos de contraparte e custódia** com **21,6%** e **15,7%**, respectivamente.
- ◆ **A volatilidade de preços** aparentemente não desencorajou os investidores institucionais (**2,8%** das respostas). Isso foi confirmado pelas respostas a uma pergunta separada na pesquisa, na qual **mais de 80%** dos investidores afirmaram estar altamente confortáveis com a volatilidade das criptomoedas.

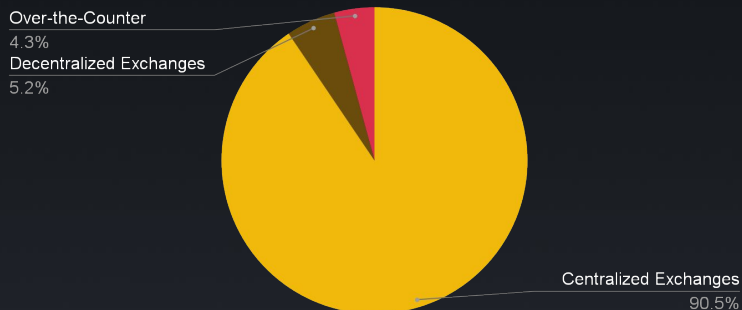
# Trading e custódia



# Locais de trading

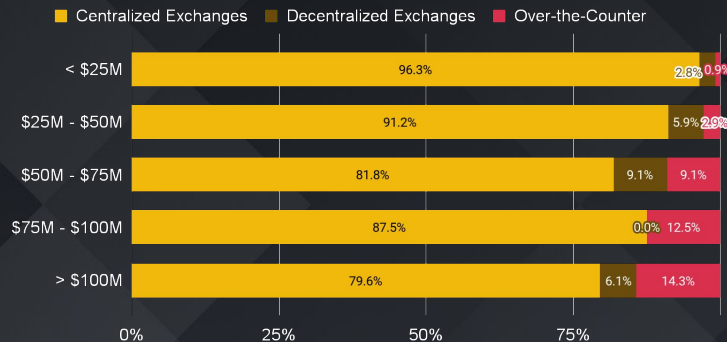
Os investidores institucionais fazem trades principalmente em corretoras centralizadas

## Plataforma de trading



- ◆ A grande maioria dos investidores institucionais (**90,5%**) executa a maior parte de seus trades em **corretoras centralizadas** (“CEXs”).
- ◆ Apenas uma minoria citou corretoras descentralizadas (“DEXs”) e o mercado de balcão (“over-the-counter” ou “OTC”) como seus locais de trading preferidos.

## Por valor de ativos sob gestão (AUM):

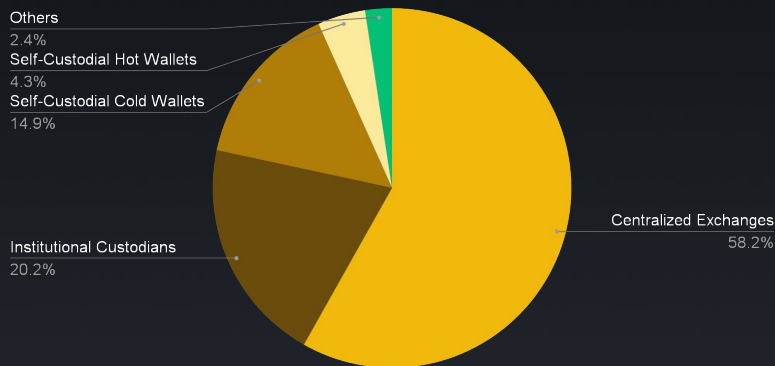


- ◆ Examinando mais detalhes, embora a maioria realize trades principalmente em **CEXs**, é interessante observar que, com o aumento do valor do fundo, uma proporção maior dos entrevistados citou locais alternativos (DEX, OTC) como os principais locais para execução de seus trades.
- ◆ **Mais de 20%** dos entrevistados com ativos sob gestão (AUM) acima de US\$ 100 milhões, negociam principalmente em **DEXs** e **balcões OTC**, em comparação com **menos de 4%** dos entrevistados com um AUM abaixo de US\$ 25 milhões.

# Custódia de ativos

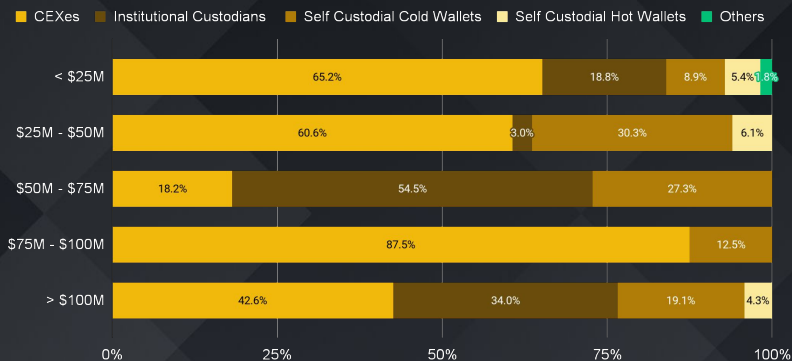
A maioria armazena a maior parte de seus ativos em corretoras centralizadas

## Métodos de custódia



- ◆ **58,2%** dos investidores institucionais armazenam seus criptoativos em **CEXs**, enquanto **20,2%** preferem **custodiantes institucionais** como a Ceffu e Fireblocks.

## Por valor de ativos sob gestão (AUM):

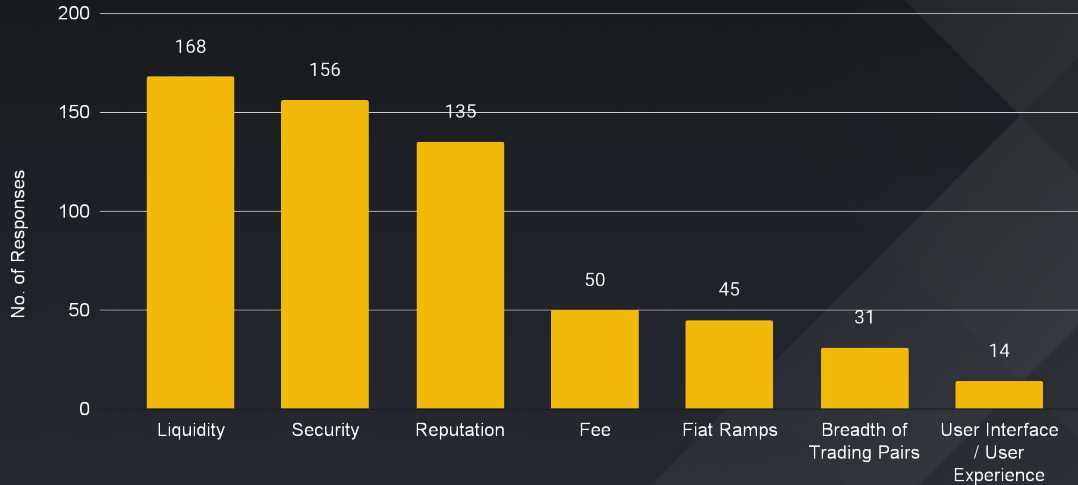


- ◆ Essa observação foi reforçada ao considerar os valores totais dos fundos, com a maioria dos investidores usando CEXs para custódia de seus ativos. No entanto, **os custodiantes institucionais** ganharam destaque como preferência para custódia entre fundos com valores de US\$ 50 milhões a US\$ 75 milhões (**54,5%**).
- ◆ Aparentemente, fundos com AUM superior a US\$ 100 milhões utilizam diversos meios para proteger seus ativos.

# Avaliação de corretoras centralizadas

Liquidez, segurança e reputação são características fundamentais que os investidores institucionais priorizam

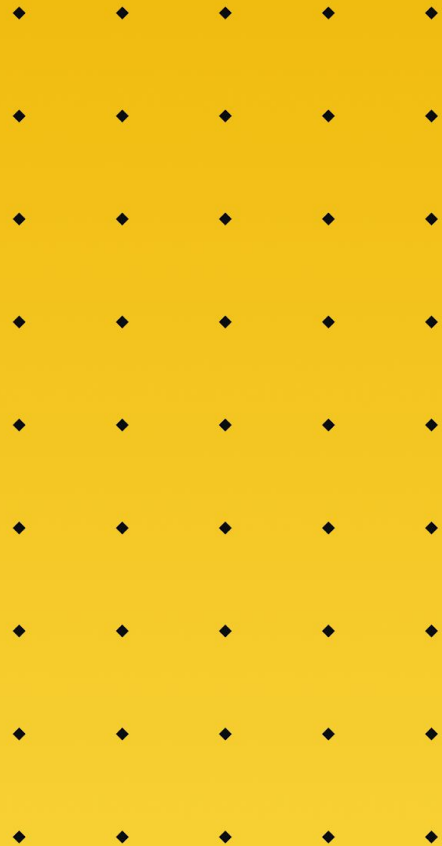
## Considerações ao escolher uma corretora centralizada



- ◆ **Liquidez** é a característica mais importante para investidores institucionais ao avaliar uma corretora centralizada para suas necessidades de trading. Isso é compreensível, visto que os investidores institucionais tendem a negociar quantias maiores.
- ◆ **Segurança e reputação** também são fatores essenciais considerados por investidores institucionais, especialmente porque a maioria deles armazena a maior parte de seus ativos em corretoras centralizadas.
- ◆ Embora as taxas competitivas ainda sejam importantes, está claro que os investidores institucionais dão menos ênfase a isso.



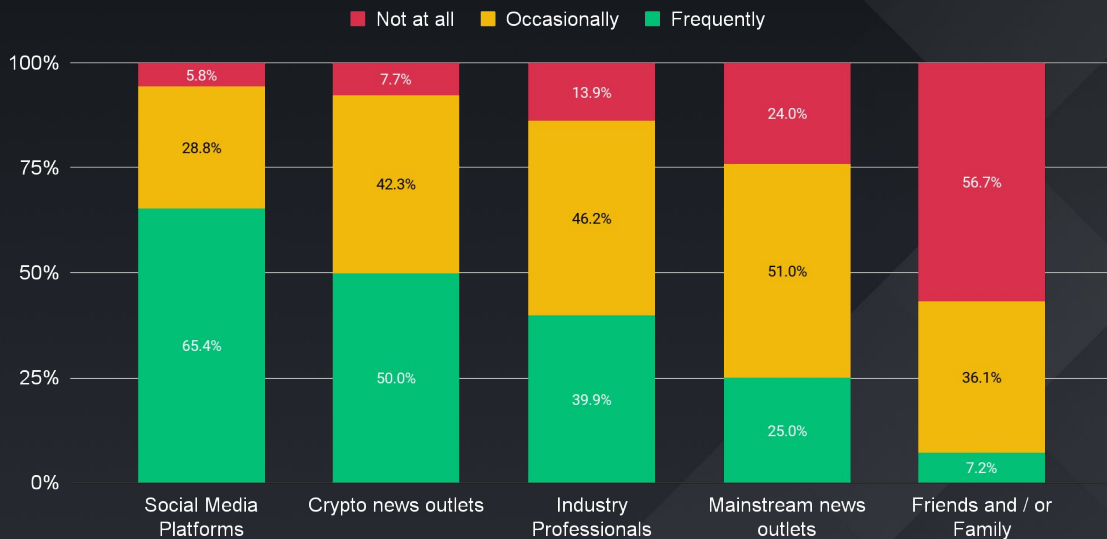
# Fontes de informação



# Fontes de informação

As redes sociais são uma fonte amplamente confiável de informações e notícias

Fontes de informação



- ◆ **65,4%** dos entrevistados usam plataformas de **redes sociais** frequentemente (Twitter, Telegram, Discord) para obter informações atualizadas sobre criptomoedas.
- ◆ **50,0%** dos investidores usam **meios de comunicação cripto** (por exemplo, Binance News, Coindesk, Cointelegraph) e **39,9%** afirmaram que obtêm informações de **profissionais do setor**.
- ◆ Canais de notícias tradicionais e empresariais são utilizados ocasionalmente, enquanto uma minoria confia em amigos e/ou familiares para obter informações.

# Colaboradores



**JieXuan Chua, CFA**

Jie Xuan (“JX”) atualmente trabalha para a Binance como Pesquisador Macro. Antes de se juntar à Binance, ele trabalhou como Especialista em Investimentos Globais na J.P. Morgan e teve experiências anteriores em Pesquisa de Ações em várias instituições financeiras. JX possui certificação CFA. Ele está envolvido com o setor de criptomoedas desde 2017.



**Shivam Sharma**

Atualmente, Shivam está trabalhando para a Binance como Pesquisador Macro. Antes de fazer parte da equipe Binance, ele trabalhou como Associado/Analista de Investimentos no Bank of America na área de Mercados de Capitais de Dívida e se especializou em Instituições Financeiras Europeias. Shivam é bacharel em Economia pela London School of Economics & Political Science (“LSE”) e atua no setor das criptomoedas desde 2017.



**Colin Chan**

Atualmente, Colin é estagiário na Binance e faz parte da equipe de Pesquisa Macro. Antes de ingressar na Binance, ele estagiou na Genesis Global Trading como trader. Além disso, Colin possui experiência como analista de dados e trabalhou na Equipe de Arquitetura Corporativa do Paypal e na Equipe de Ativos Digitais da Graticule Asset Management Asia. Ele também atuou como desenvolvedor de Solidity na Morpheus Labs. Colin é um estudante de graduação na National University of Singapore, onde está cursando Administração e Ciência da Computação (Sistemas de Informação). Seus principais interesses são DeFi e análise quantitativa.

# Avisos legais

Este material é preparado pela Binance Research e não deve ser considerado como uma previsão ou conselho de investimento, e não é uma recomendação, oferta ou solicitação para compra ou venda de quaisquer valores mobiliários, títulos ou criptomoedas, ou adoção de qualquer estratégia de investimento. O uso da terminologia e as opiniões expressas visam promover o entendimento e o desenvolvimento responsável do setor e não devem ser interpretados como opiniões legais definitivas ou da Binance. As opiniões expressas são referentes à data indicada acima e são as opiniões do escritor, que podem mudar conforme a variação das condições. As informações e opiniões contidas neste material são derivadas de diferentes fontes proprietárias e não proprietárias, consideradas confiáveis pela Binance Research, não são necessariamente abrangentes e não é possível garantir sua precisão. Sendo assim, não há nenhuma garantia de precisão ou confiabilidade e a Binance não se responsabiliza de nenhuma forma por erros e omissões (incluindo a responsabilidade de qualquer pessoa por motivo de negligência). Este material pode conter informações "prospectivas" que não são de natureza puramente histórica. Essas informações podem incluir, entre outras coisas, projeções e previsões. Não há garantia de que quaisquer previsões feitas venham a ocorrer. A decisão de confiar nas informações contidas neste material é de exclusiva responsabilidade do leitor. Este material destina-se apenas a fins informativos e não constitui um conselho de investimento, nem uma oferta ou solicitação de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários, títulos, criptomoedas ou qualquer estratégia de investimento. Nenhum valor mobiliário ou criptomoeda será oferecido ou vendido a qualquer pessoa em qualquer jurisdição na qual tal oferta, solicitação, compra ou venda seja ilegal de acordo com as leis da respectiva jurisdição. Investimentos envolvem riscos.