



Криптовалюта в инвестиционном портфеле «ЗА» и «ПРОТИВ»

Аргументы «ПРОТИВ»



rostsber.ru

- ▶ Криптовалюта не имеет «фундаментальной ценности»
- ▶ Валюта – «плохой» актив
- ▶ Капитализация отдельно взятой крипты может быть равна нулю
- ▶ Малая история (не включает мировые финансовые кризисы)
- ▶ Высокая волатильность
- ▶ Технологический прорыв может убить Биткоин
- ▶ Много скама
- ▶ *экология?*



Аргументы «ЗА»

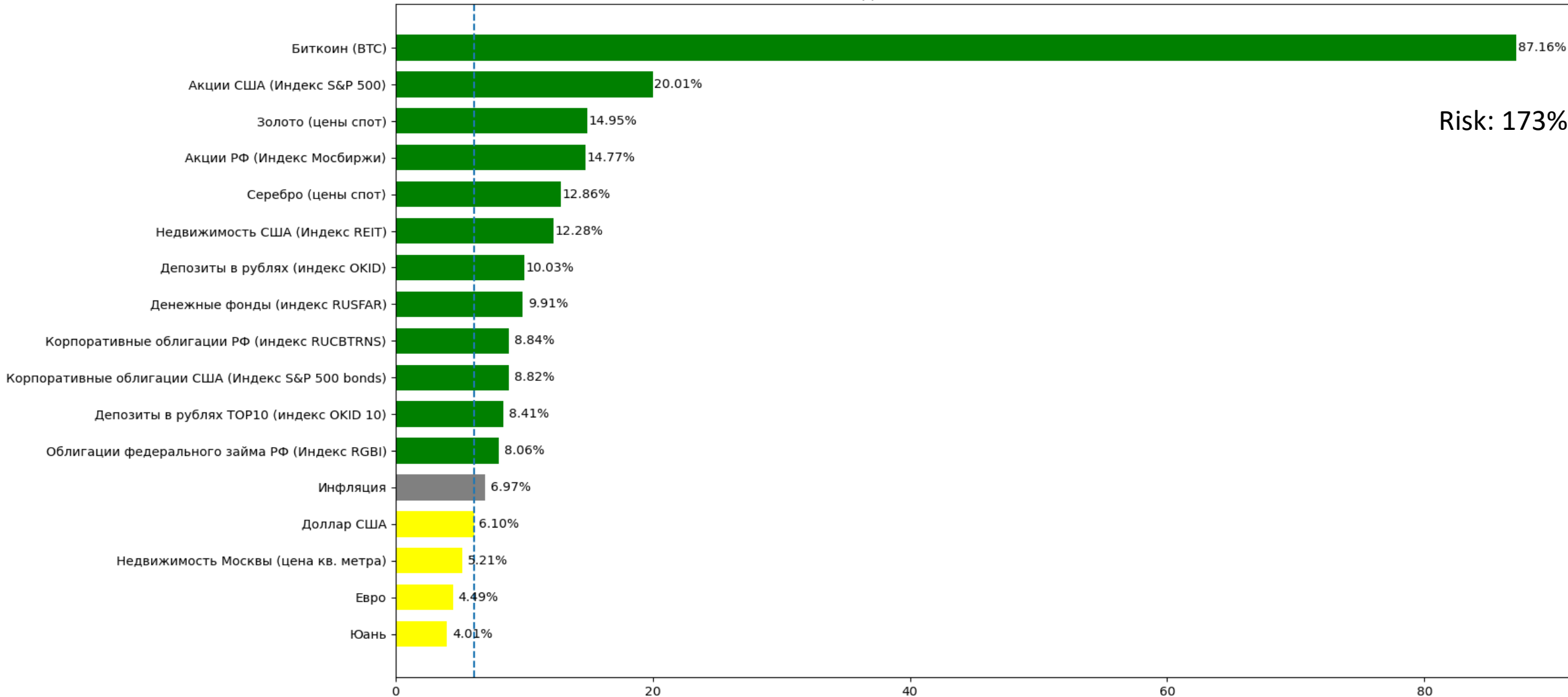
среднегодовая доходность BTC



rostsber.ru

Доходность активов за 10 лет

Risk: 173%



Биткоин

Скользящая реальная доходность, 3 года



rostsber.ru



okama.io

Корреляция

BTC, акции, золото, облигации



rostsber.ru



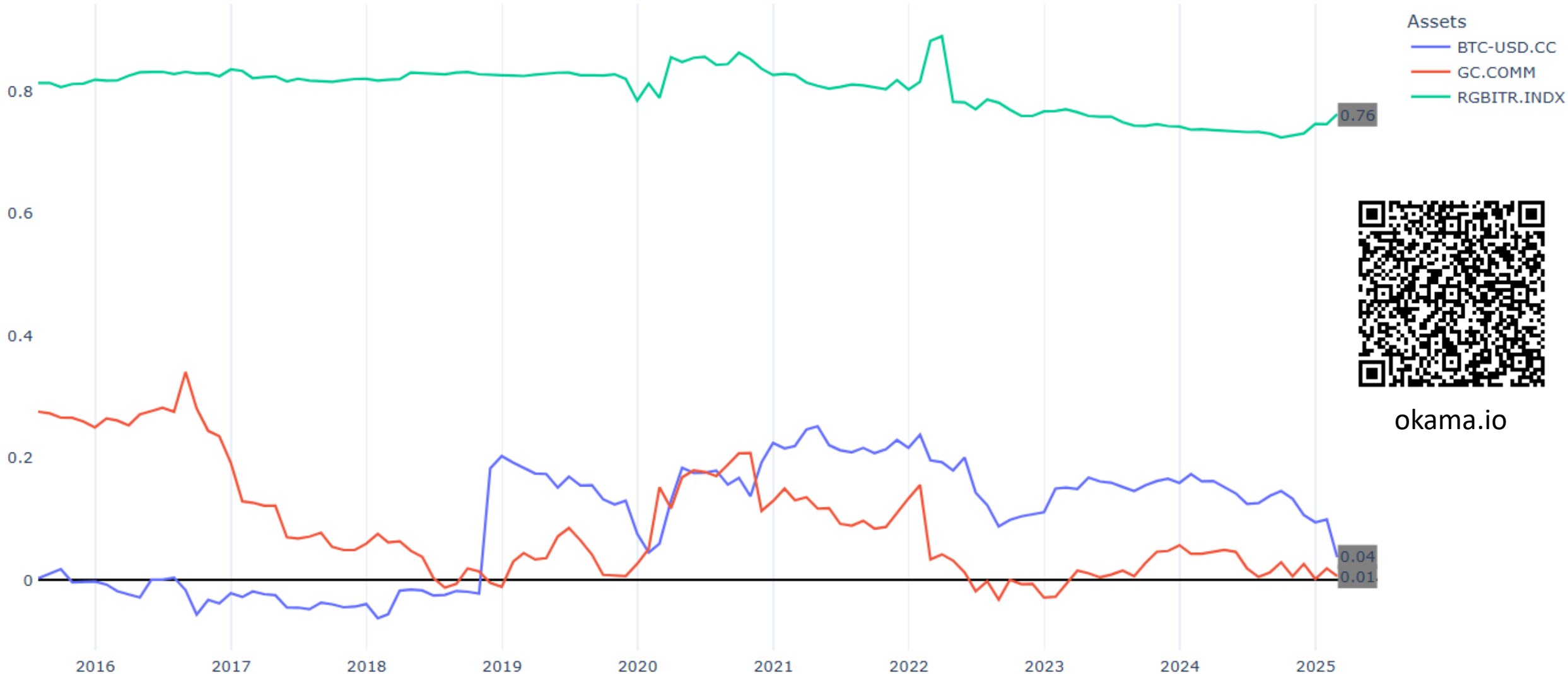
okama.io

Корреляция

Акции vs BTC, золото, облигации (Скользящая, 5 лет)



rostsber.ru



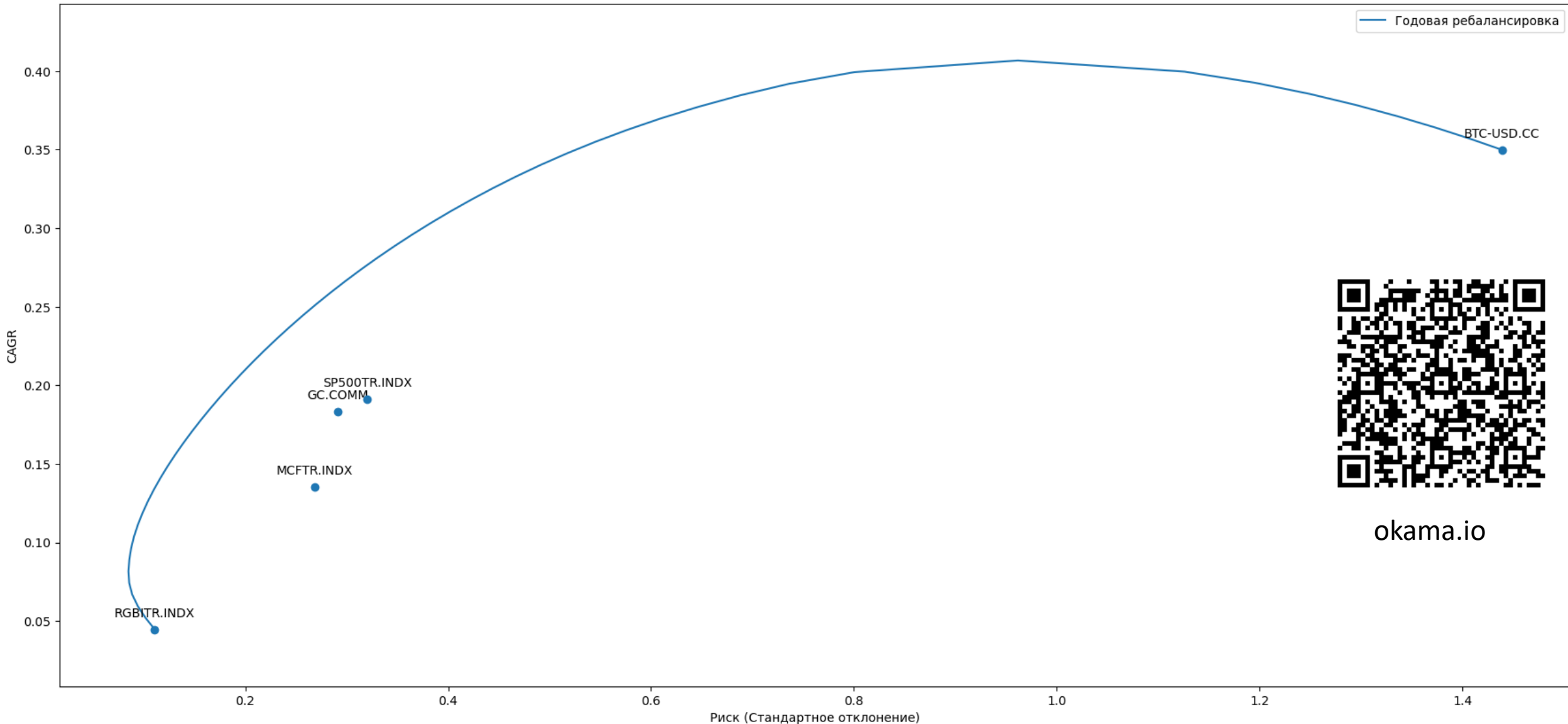
Граница эффективности

BTC, акции, золото, облигации (2018 - 2025)



rostsber.ru

— Годовая ребалансировка



okama.io

Другие аргументы «ЗА»



rostsber.ru

- ▶ Защита от инфляции (возрастающая сложность эмиссии)*
- ▶ Легальность инвестиций (Россия и другие страны)
- ▶ Снижение инфраструктурных рисков (децентрализация)*
- ▶ Отсутствие регулирования*
- ▶ Анонимность*





Выбор криптовалюты для долгосрочных инвестиций

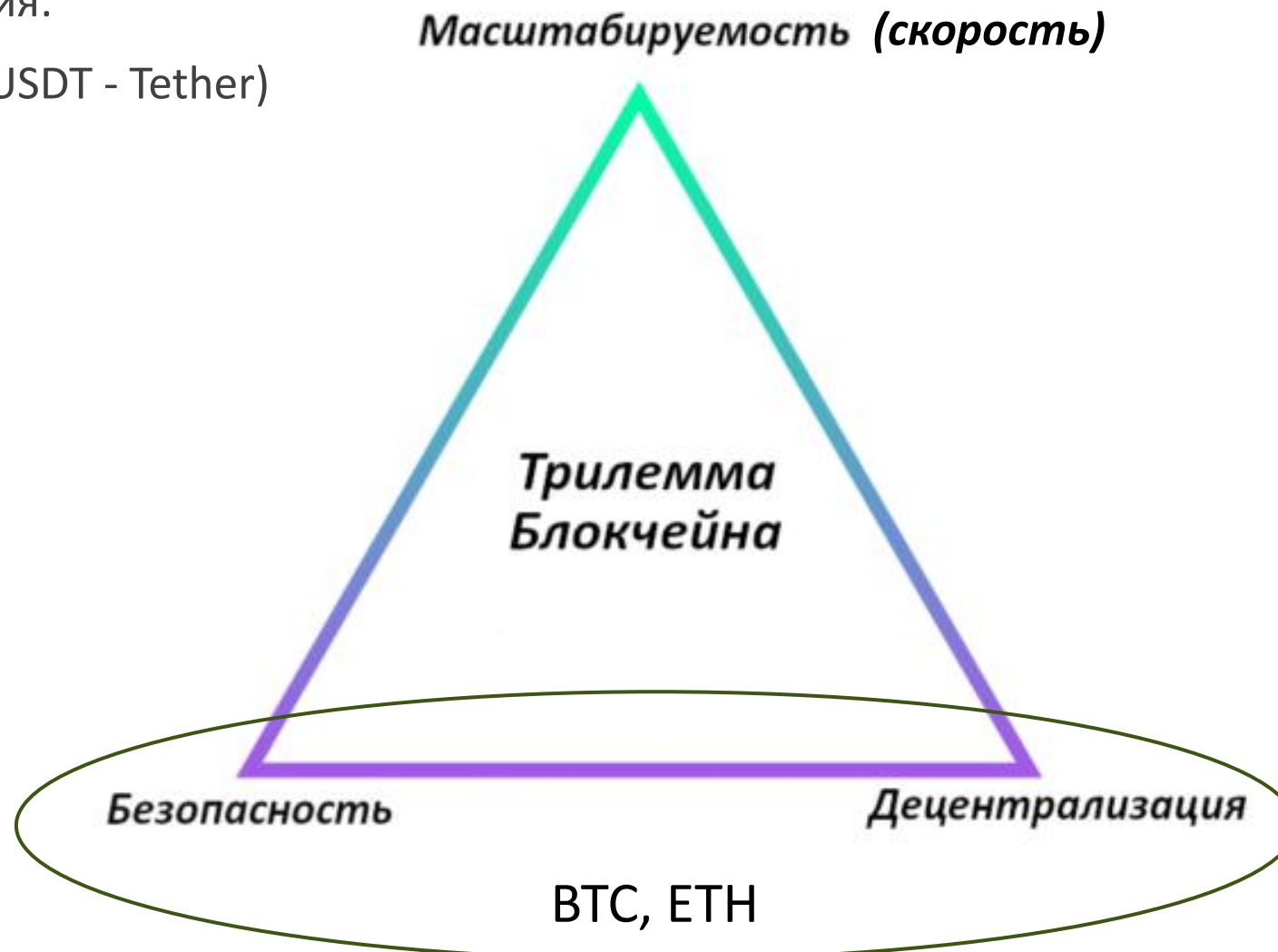
Трилемма блокчейна



rostsber.ru

Высокая централизация:

- ▶ Все стейблкоины (USDT - Tether)
- ▶ TON (Toncoin)
- ▶ XRP (Ripple)



BTC vs ETH

10 лет общей истории

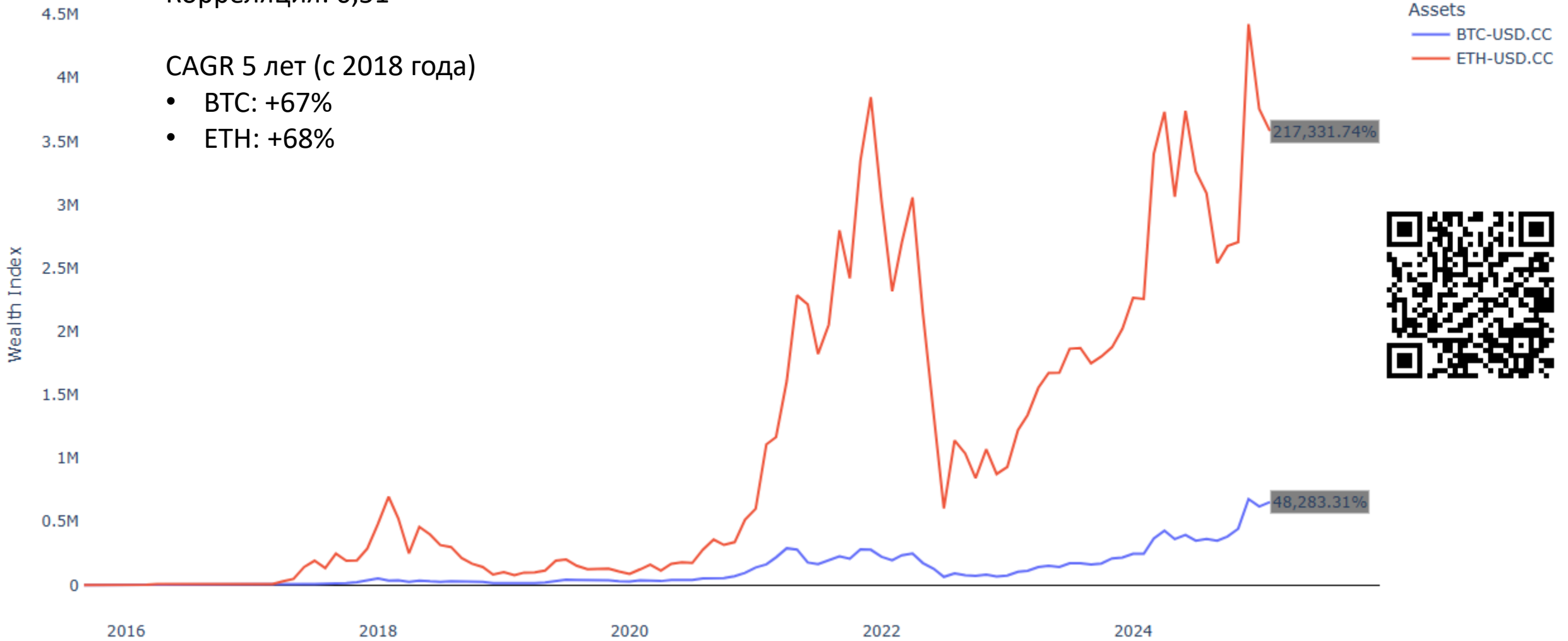


rostsber.ru

Корреляция: 0,51

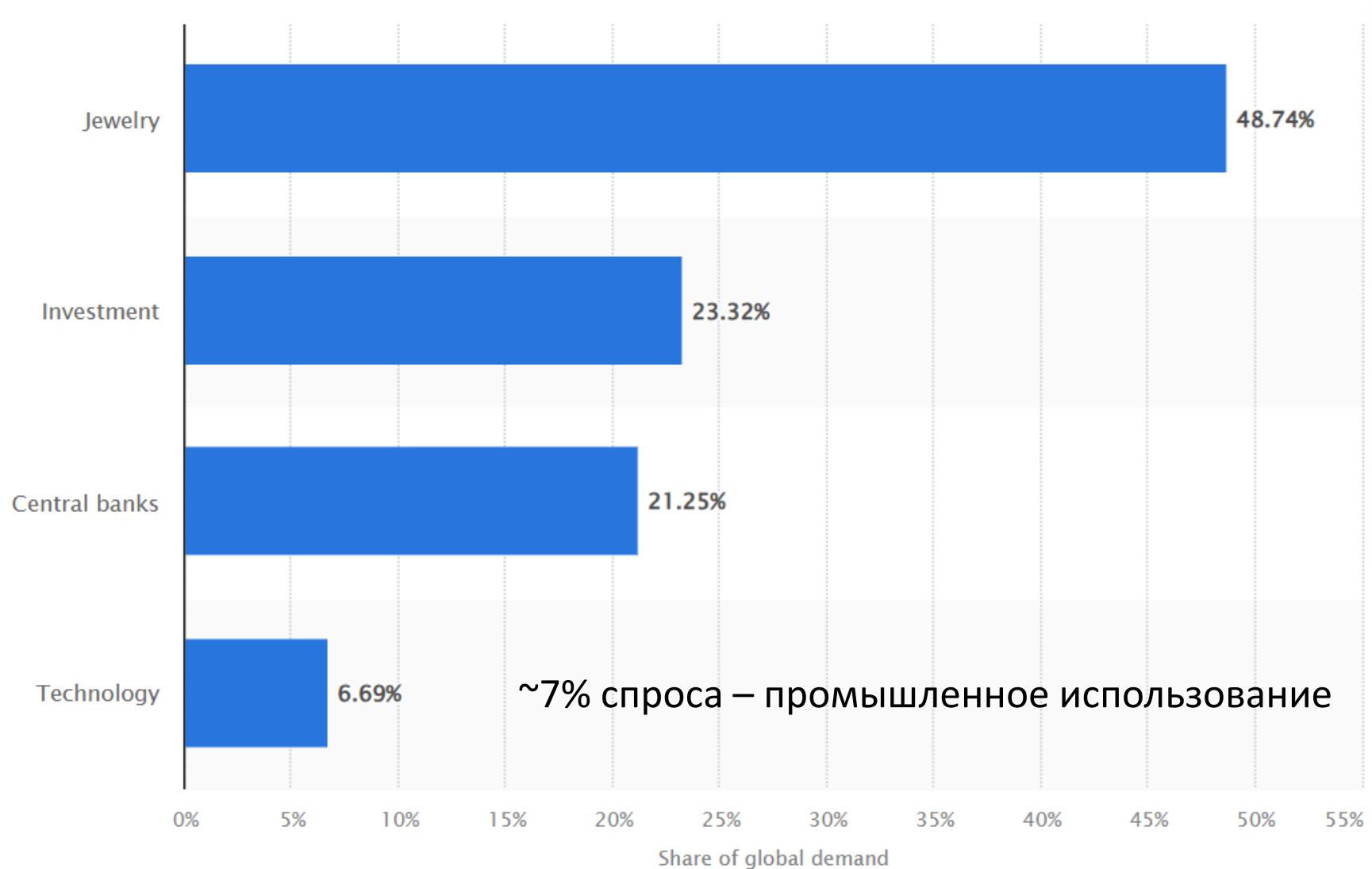
CAGR 5 лет (с 2018 года)

- BTC: +67%
- ETH: +68%



«Фундаментальная ценность» золота

культурно-экономический феномен





Спасибо за внимание

Сергей Кикевич

Контакты:

sergey@rostsber.ru

vk.com/rostsber

