

Отчет за 4й квартал 2024 года

Первый Ломоносовский криптофонд

14 января 2025 г.

Содержание

1	Резюме	1
1.1	Обзор рыночной ситуации	1
1.2	Продвижение фонда	2
2	Показатели фонда	2
2.1	Общие показатели	2
2.2	Распределение активов	2
3	Изменения в портфеле	3
3.1	Планируемые приобретения	3
4	Анализ расходов	3
5	Перспективы и стратегия	4

1 Резюме

1.1 Обзор рыночной ситуации

В четвёртом квартале 2024 года биткоин продемонстрировал значительный рост (см. Рисунок 1). Мы объясняем этот рост следующими факторами:

- Политические изменения в США.** Победа Дональда Трампа на президентских выборах 2024 года стала катализатором для роста биткоина. Трамп пообещал создать стратегический резерв биткоинов, уволить главу SEC Гэри Генслера и сделать США лидером в области цифровых активов, что повысило доверие инвесторов и обеспечило приток капитала на рынок.
- Снижение ключевой ставки ФРС.** Летом 2024 года Федеральная резервная система США начала снижать ключевую ставку, что сделало инвестиции в рискованные активы, включая биткоин, более привлекательными. Снижение ставок улучшило доступность капитала и усилило интерес институциональных инвесторов к криптовалютам.
- Халвинг и дефицит предложения.** В апреле 2024 года состоялся очередной халвинг биткоина, в результате которого вознаграждение за майнинг сократилось вдвое. Этот процесс исторически приводит к дефициту криптовалюты на рынке, что стимулирует рост цены. Аналитики отмечают, что предыдущие халвинги сопровождались значительным ростом курса в течение следующих 18 месяцев.
- Институциональные инвестиции.** В 2024 году США одобрили запуск нескольких спотовых биржевых фондов (ETF), что сделало биткоин доступным для широкого круга инвесторов через традиционные финансовые инструменты. Это обеспечило массовый приток капитала на рынок и повысило доверие крупных игроков.



Рис. 1: Цена биткойна в 4м квартале 2024 (доллары США).

1.2 Продвижение фонда

Общение с потенциальными клиентами показало важность образовательной работы. Терминология блокчейна, ключевые действия с криптокошельками, и даже важность криптоинвестиций как нового класса активов - все это требует объяснений. С этой целью мы создали Телеграмм канал "Lomonosov Cryptofunds".

Присоединиться к каналу можно по этой ссылке <https://t.me/+CP0GxetnjsA5NzAy>. Канал покрывает темы образования, аналитики, безопасности, публикует рабочие документы фонда.

Наиболее значимые посты копируются на сайте фонда <https://lomonosov-n-fund.github.io/>.

2 Показатели фонда

2.1 Общие показатели

- Основная информация о фонде приведена в Таблице 1

Metric	Value
количество вкладчиков	3
количество акций	44885

Таблица 1: Основная информация о фонде

- Изменение стоимости акции фонда показано на Рисунке 2
- Изменение стоимости активов показано на Рисунке 3

2.2 Распределение активов

Распределение активов приводится на дату отчета и может незначительно отличаться от распределения на дату ребалансировки.

- Разбивка по классам активов приведена в Таблице 2
- Распределение активов внутри класса Нативных Криптовалют приведено в Таблице 3
- Распределение активов внутри класса Стейблкоинов приведено в Таблице 4
- За отчетный период произведена одна ребалансировка 25 декабря 2024.



Рис. 2: Изменение стоимости акции (USD).



Рис. 3: Изменение стоимости активов (USD).

3 Изменения в портфеле

3.1 Планируемые приобретения

Стратегия фонда предусматривает 5 наиболее капитализированных активов в каждой категории. Сейчас имеется только 3 актива в нативных криптовалютах, и 4 актива в стейблкоинах. Причина - недостающие активы пока не представлены на используемой платформе [Enzyme](#). Фонд со временем добавит:

- Нативные Криптовалюты XRP и BNB
- Стейблкоин FDUSD (First Digital USD)

4 Анализ расходов

- Транзакционные расходы со времени создания фонда просуммированы в Таблице 5. Важно отметить, что Таблица пока не включает комиссии децентрализованных обменников. Эти комиссии будут учтены со временем.

Asset Class	value	Percentage	Reference
Native Coins	38545.58	68.08	70
Stable Coins	17955.47	31.71	30
Internal	118.26	0.21	0

Таблица 2: Распределение активов по классам

Asset Name	value	Percentage	Reference
BTC	30915.44	80.20	79.00
ETH	6195.63	16.07	17.00
SOL	1434.50	3.72	4.00

Таблица 3: Распределение активов в классе Native Coins

5 Перспективы и стратегия

- Прогнозы на 2025 год в целом оптимистичны. Обсуждаемое на уровне законодателей создание "стратегических резервов биткоина" в разных странах и создание институциональными игроками рынка крипто-ETF (Exchange Traded Funds) приведут к увеличению капитализации рынка криптовалют.
- Стратегия и фокусные области фонда остаются неизменными.

Asset Name	value	Percentage	Reference
USDT	12554.11	69.92	74.00
USDC	3903.97	21.74	23.00
DAI	1497.39	8.34	3.00

Таблица 4: Распределение активов в классе Stable Coins

YearMonth	Fee
2024-05	33.46
2024-06	72.45
2024-09	95.24
2024-12	20.56

Таблица 5: Транзакционные расходы (USD)