

Отчет за 1-й квартал 2025 года

Первый Ломоносовский Криптофонд

19 апреля 2025 г.

Содержание

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

1 Резюме

1.1 Обзор рыночной ситуации

В первом квартале 2025 года биткоин несколько снизился, нарушив ожидаемый тренд роста (см. Рисунок 1). Возможные причины:

- **Корреляция с традиционными рынками** Привязка к S&P 500 и NASDAQ 100 + торговые пошлины США
- **Макрофакторы** Жёсткая политика ФРС + торговая война США-Китай
- **Институциональные сделки** Массовые ликвидации после запуска биткоин-ETF
- **Цикличность** Отклонение от сезонного роста Q1 + середина халвинг-цикла

Прогноз: Рост до \$200K к концу года

1.2 Значимые события и изменения в портфеле

Два новых инвестора вошли в фонд. Фонд помогает потенциальным инвесторам разобраться с технической стороной (напр. создание и использование криптокошельков).

1.3 Продвижение фонда

В Телеграмм чате "Lomonosov Cryptofunds" продолжается популяризация индексного крипто-инвестирования. Число участников чата приближается к 50. Присоединиться к чату можно по этой ссылке <https://t.me/+CP0GxetnjsA5NzAy>.

Фонд планирует публиковать материалы на ведущих блог-платформах: следите за анонсами в наших официальных каналах.



Рис. 1: График цены биткойна за последние 12 месяцев (USD).

2 Показатели фонда

2.1 Общие показатели

- Основная информация о фонде приведена в Таблице 1

Показатель	Значение
количество вкладчиков	5
количество акций	48018

Таблица 1: Основная информация о фонде

- Изменение стоимости акции фонда показано на Рисунке 2

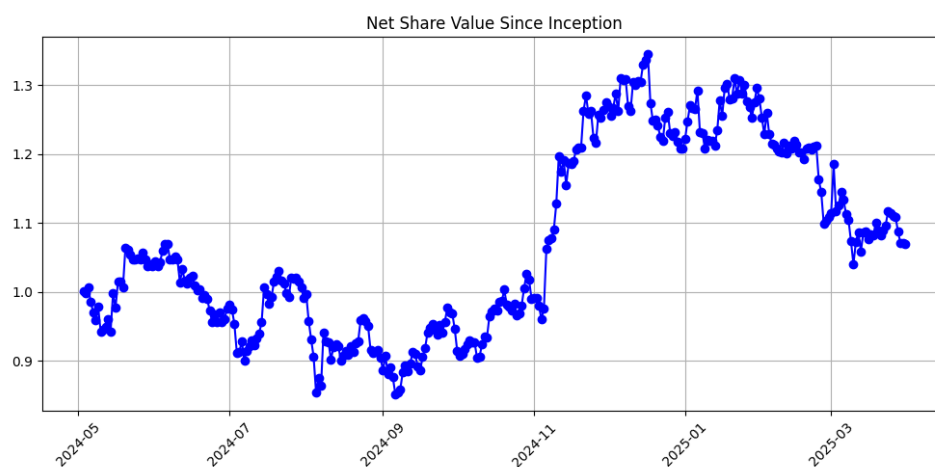


Рис. 2: Изменение стоимости акции (USD).

- Изменение стоимости активов показано на Рисунке 3

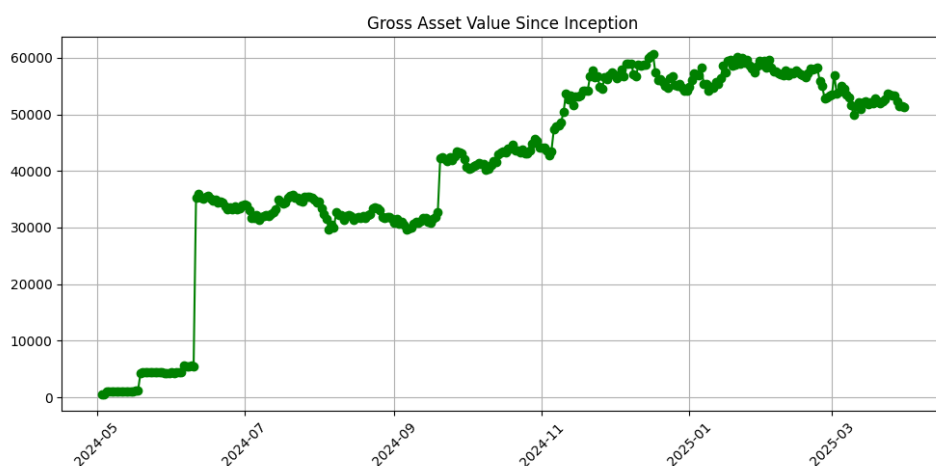


Рис. 3: Изменение стоимости активов (USD).

2.2 Распределение активов

Распределение активов приводится на следующий день после ежеквартальной ребалансировки.

- Разбивка по классам активов приведена в Таблице 2

Класс актива	Стоимость	Процент	Целевой процент
Native Coins	36306.38	69.86	70
Stable Coins	15619.49	30.06	30
Internal	43.43	0.08	0

Таблица 2: Распределение активов по классам

- Распределение активов внутри класса Нативных Криптовалют приведено в Таблице 3

Актив	Стоимость	Процент	Целевой процент
BTC	31449.46	86.62	85.52
ETH	3563.28	9.81	11.32
SOL	1293.63	3.56	3.16

Таблица 3: Распределение активов в классе Native Coins

- Распределение активов внутри класса Стейблкоинов приведено в Таблице 4
- За отчетный период произведена одна ребалансировка 2 апреля 2025.

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 3 актива в стейблкоинах. Причина - недостающие активы пока не представлены на используемой платформе [Enzyme](#). Фонд со временем добавит:

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

Актив	Стоимость	Процент	Целевой процент
USDT	10866.86	69.57	69.29
USDC	4511.64	28.88	29.19
DAI	240.98	1.54	1.52

Таблица 4: Распределение активов в классе Stable Coins

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.

YearMonth	Fee
2024-05	33.46
2024-06	72.45
2024-09	95.24
2024-12	20.56
2025-04	2.32

Таблица 5: Транзакционные расходы (USD)

5 Перспективы и стратегия

- 2025 год станет годом консолидации капитала в BTC и селективного роста альткоинов с сильными use-cases (стейблкоины, RWA, AI). Ключевые драйверы — макроэкономика, институциональные ETF и регуляторные изменения.
- Стратегия и фокусные области фонда остаются неизменными.