

Отчёт за 2-й квартал 2025 года

Первый Ломоносовский Криптофонд

25 июля 2025 г.

Аннотация

Во втором квартале 2025 года фонд продолжил реализацию своей инвестиционной стратегии, сосредоточенной на крупнейших криптоактивах. Биткоин показал значительный рост, достигнув нового исторического максимума. Фонд активно развивает образовательные инициативы, включая Telegram-канал и публикации на VC.ru.

Содержание

1	Обзор рыночной ситуации	1
2	Продвижение фонда	1
2.1	Образовательные инициативы	1
2.2	Публикации	2
3	Показатели фонда	2
3.1	Общие показатели	2
3.2	Распределение активов	2
4	Изменения в портфеле	3
5	Анализ расходов	3
6	Перспективы и стратегия	4
6.1	Рыночные перспективы	4
6.2	Ключевые драйверы	4

1 Обзор рыночной ситуации

Во втором квартале 2025 года биткоин продемонстрировал мощный рост, увеличившись на 30% и став самым успешным из основных активов, опередив акции США (S&P500) и золото.

Ключевые события квартала:

- В мае криптовалюта достигла нового исторического максимума в \$112 000
- Рост институциональных инвестиций
- Улучшение регуляторной среды
- Смягчение макроэкономических условий

Доля биткоина в общей капитализации крипторынка выросла до 62,1%, подтверждая его статус основного защитного актива на фоне альткоинов.

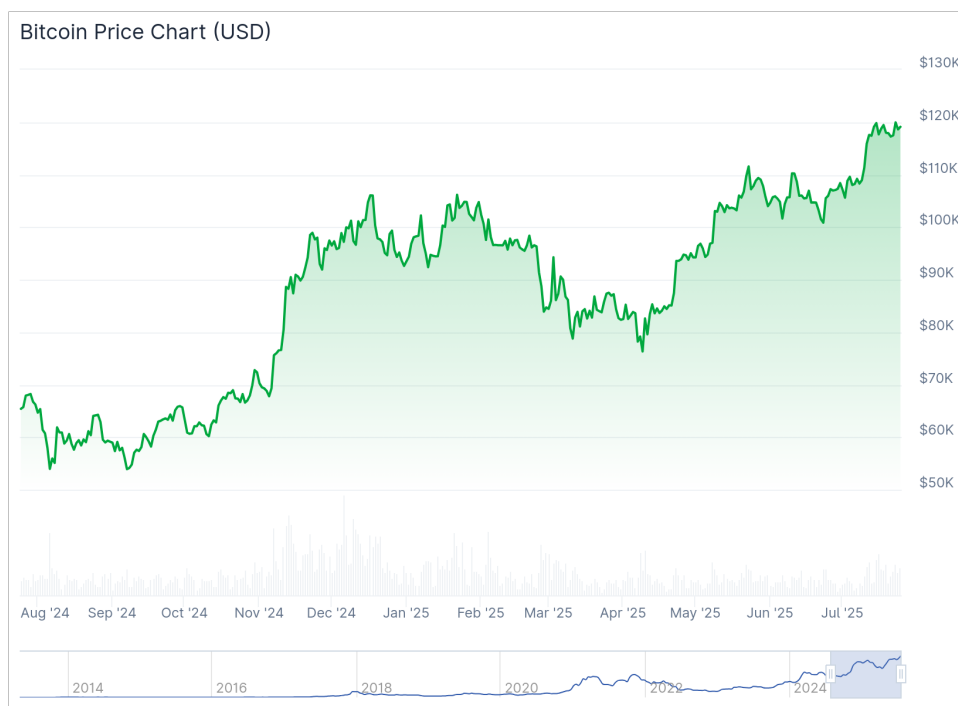


Рис. 1: Динамика цены биткойна за последние 12 месяцев (USD).

2 Продвижение фонда

2.1 Образовательные инициативы

Фонд запустил Telegram-канал [«Крипта без иллюзий»](#), который освещает:

- Анализ и тренды крипторынка
- Образовательные материалы (от основ до сложных тем)
- Опыт основателя фонда
- Принципы работы фонда
- Практические инструкции
- Инвестиционную философию

2.2 Публикации

В апреле 2025 года на VC.ru опубликована статья:

[Станислав Полонский «Как выбрать криптовалюту и не потерять деньги: иллюзия золотого ключика и альтернатива для разумных инвесторов»](#)

3 Показатели фонда

3.1 Общие показатели

- Основная информация о фонде приведена в Таблице [1](#)
- Изменение стоимости акции фонда показано на Рисунке [2](#)

Показатель	Значение
количество вкладчиков	5
количество акций	48018

Таблица 1: Основная информация о фонде

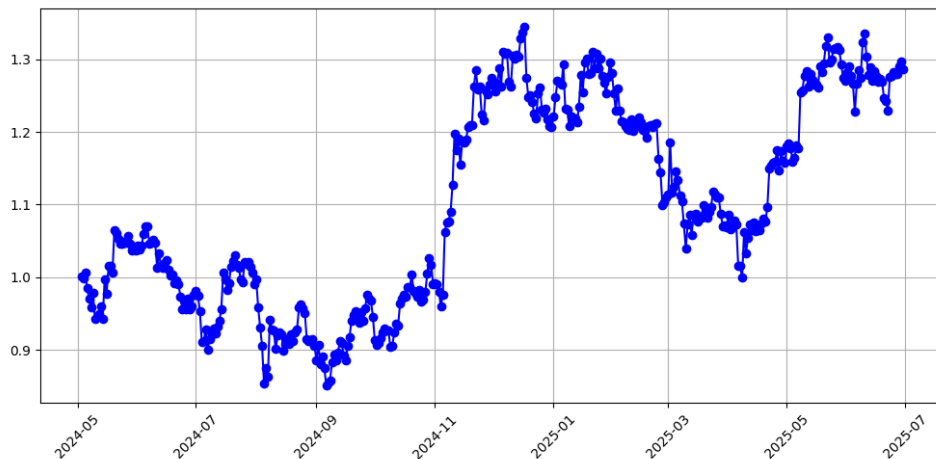


Рис. 2: Динамика стоимости акции (USD).

- Изменение стоимости активов показано на Рисунке 3

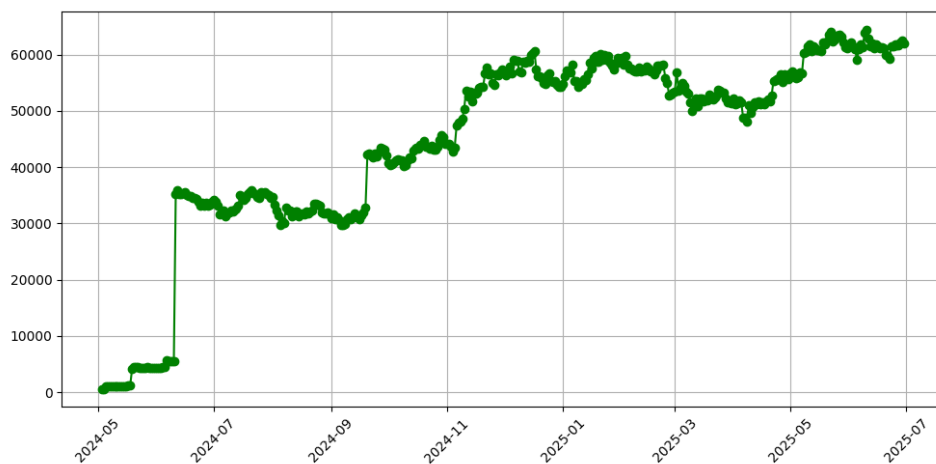


Рис. 3: Динамика стоимости активов (USD).

3.2 Распределение активов

Распределение активов приводится на следующий день после ежеквартальной ребалансировки (7 июля 2025 года).

- Разбивка по классам активов приведена в Таблице 2
- Распределение в классе нативных криптовалют:
- Распределение в классе стейблкоинов:

Класс актива	Стоимость, USD	Процент	Целевой процент
Native Coins	43798.01	70.00	70
Stable Coins	18732.26	29.94	30
Internal	39.45	0.06	0

Таблица 2: Распределение активов по классам

Актив	Стоимость, USD	Процент	Целевой процент
BTC	37137.30	84.79	85.52
ETH	5284.67	12.07	11.32
SOL	1376.04	3.14	3.16

Таблица 3: Распределение активов в классе Native Coins

4 Изменения в портфеле

Структура портфеля не изменилась. Стратегия фонда предусматривает инвестиции в 5 наиболее капитализированных активов каждой категории.

Текущий состав:

- Нативные криптовалюты: 3 актива
- Стейблкоины: 3 актива

Ограничение: недостающие активы пока не представлены на платформе [Enzyme](#).

5 Анализ расходов

- Транзакционные расходы с момента создания фонда приведены в Таблице 5.
- *Примечание:* таблица не включает комиссии децентрализованных обменников, которые будут учтены в будущем.

6 Перспективы и стратегия

6.1 Рыночные перспективы

2025 год ожидается как период:

- Консолидации капитала в BTC
- Селективного роста альткоинов с сильными use-cases:
 - Стейблкоины
 - RWA (Real World Assets)
 - AI-проекты

6.2 Ключевые драйверы

- Макроэкономическая ситуация
- Институциональные ETF

Актив	Стоимость, USD	Процент	Целевой процент
USDT	13234.11	70.65	71.00
USDC	5194.85	27.73	28.00
DAI	303.30	1.62	1.00

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
2025-04	2.32
2025-07	19.02

Таблица 5: Транзакционные расходы (USD)

- Регуляторные изменения

Стратегия фонда остаётся неизменной, с фокусом на крупнейшие и наиболее ликвидные криптоактивы.