

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра Фінансового менеджменту та фондового ринку
(найменування кафедри)

РЕФЕРАТ
кваліфікаційної роботи
на здобуття освітнього ступеня магістра
зі спеціальності 072 Фінанси, банківська справа,
страхування та фондовий ринок
(шифр та найменування спеціальності)
за магістерською програмою професійного спрямування
Фінансовий та страховий менеджмент
(назва магістерської програми)

на тему: «Формування інвестиційної стратегії інвестора на ринку
криптовалют»
(назва теми)

Виконавець:

студент 62 групи факультету **ФБС**
Бондаренко В.А. _____
(прізвище, ім'я, по батькові)
/підпис/

Науковий керівник:

К.е.н. ст.викладач
(науковий ступінь, вчене звання)
Добриніна Людмила В'ячеславівна _____
(прізвище, ім'я, по батькові)
/підпис/

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність. У сучасних умовах цифрова трансформація економіки набирає обертів, і криптовалюти стають невід'ємною частиною фінансового ринку. З моменту появи біткоїна у 2009 році криптовалюти перетворилися з інноваційної технології на глобальний фінансовий інструмент, що активно використовується для інвестицій, платежів та збереження капіталу. Зростання капіталізації ринку криптовалют, збільшення кількості учасників, а також постійна поява нових цифрових активів роблять цей ринок одним із найбільш динамічних і перспективних у сучасній економіці.

Однак, через високу волатильність, регуляторні ризики та складність прогнозування ринку, інвестування у криптовалюти пов'язане з істотними викликами. Важливим стає формування ефективних інвестиційних стратегій, які дозволяють не тільки отримувати прибуток, але й мінімізувати ризики. Актуальність дослідження полягає в необхідності глибокого аналізу існуючих підходів до інвестування у криптовалюти та розробки ефективних стратегій, які відповідають викликам сучасного ринку.

Дослідження цієї теми є важливим як для приватних інвесторів, так і для інституційних учасників ринку, які прагнуть освоїти нові інструменти інвестування. Крім того, враховуючи зростання інтересу до криптовалют з боку урядів і регуляторів, удосконалення інвестиційних стратегій у цьому сегменті стає критично важливим для забезпечення стабільності фінансових ринків та захисту інтересів інвесторів.

У різних наукових та аналітичних колах тема інвестування у криптовалюти привертає дедалі більше уваги. Аналітичні матеріали економістів значно сприяли розумінню функціонування криптовалютних ринків та стратегій інвестування в них. Дослідження допомагають розкрити основні закономірності ринку криптовалют і сприяють формуванню нових підходів до інвестування у цей динамічний сегмент ринку. Вагомим внеском до розробки проблеми формування інвестиційних стратегій в криптовалют стали праці відомих вчених-економістів: Антонопулос А. М., Фанг Ф., Кулал, А., Кирилюк Ю., та багатьох інших.

Разом з тим, сучасні умови розвитку ринку криптовалют та його інтеграція у світову фінансову систему потребують подальших досліджень, зокрема, поглибленого аналізу вимагають питання формування та ефективності інвестиційних стратегій у цій сфері. Недостатньо уваги приділено вітчизняним тенденціям та особливостям інвестування у криптовалюти в контексті високої волатильності та регуляторних ризиків. Актуальними залишаються питання вдосконалення підходів до управління ризиками та розробки стратегій, що враховують специфіку криптоактивів і забезпечують стабільність та прибутковість інвестицій.

Мета дослідження. Узагальнення теоретичних та практичних аспектів формування інвестиційної стратегії інвестора на ринку криптовалют, розробка рекомендацій щодо вдосконалення інвестиційних стратегій з урахуванням сучасних ринкових умов і ризиків.

Завдання дослідження:

дослідити еволюцію становлення ринку криптовалют;
визначити сутність поняття та види інвестиційних стратегій;
дослідити специфіку застосування інвестиційних стратегій інвесторів на ринку криптовалют;
зазначити вплив ринку крипто активів на формування стратегії інвестора;
розглянути методику формування інвестиційної стратегії інвестора;
оцінити ефективність інвестиційної стратегії інвестора;
оптимізувати інвестиційну стратегію у мінливих умовах господарювання;
надати рекомендації щодо вдосконалення інвестиційної стратегії інвестора з урахуванням регуляторних та інституційних факторів.

Об'єктом дослідження є інвестиційні стратегії інвесторів на ринку криптовалют.

Предметом дослідження є методичні підходи до формування інвестиційних стратегій інвесторів на ринку криптовалют.

Методи дослідження: метод спостереження для опису сутності криптовалют, аналіз інвестиційних стратегій на ринку капіталу, синтез інвестиційних портфельів фондового та крипто ринку, логічне узагальнення складових ринку крипто активів, структурно-логічний аналіз, системна оцінка ефективності інвестиційної стратегії інвестора, метод економічного аналізу для інвестиційного портфелю інвестора, метод графічного аналізу ціни крипто активів, тощо.

Інформаційна база дослідження у роботі використовувалися роботи вітчизняних та зарубіжних вчених, статистичні матеріали, монографії, економічні журнали та статті, науково-методична література, матеріали періодичних видань.

Публікації. Бондаренко В.А. Еволюція криптовалют «Глобалізаційні аспекти інноваційного розвитку економіки» Всеукраїнська науково – практична конференція 18 жовтня 2024 року, Одеса.

Структура та обсяг роботи. Кваліфікаційна робота магістра складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (83 найменувань). Загальний обсяг роботи становить 78 сторінки. Основний зміст викладено на 62 сторінках. Робота містить 12 таблиць, 12 рисунків.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі «*Теоретичні основи інвестиційної стратегії на ринку криптовалют*» розглядаються теоретичні аспекти сутності та еволюції криптовалют, зазначені інвестиційні стратегії на ринку капіталів та досліджено інвестиційні та торгові стратегії на ринку криптовалют.

Проаналізовано Запропоновано У другому розділі «*Аналіз практики формування інвестиційної стратегії інвестора на ринку криптовалют*» проаналізовано ринок крипто активів та його вплив на формування стратегії інвестора, зазначена методика побудови інвестиційної стратегії інвестора на

криптовалютному ринку та проведена оцінка ефективності інвестиційної стратегії інвестора.

У третьому розділі «*Шляхи вдосконалення інвестиційної стратегії інвестора на ринку криптовалют*» запропоновано шляхи вдосконалення інвестиційної стратегії інвестора на ринку криптовалют.

ВИСНОВКИ

Проведене дослідження дозволило зробити висновки, основні з яких такі:

1. У ході дослідження еволюції ринку криптовалют встановлено, що цей сегмент пройшов значний шлях від запуску біткоїна у 2009 році до формування багатомільярдного ринку з численними активами та технологічними рішеннями. Криптовалюти стали важливою частиною глобальної фінансової системи, а їх розвиток супроводжувався періодами стрімкого зростання та криз, що підкреслює необхідність системного підходу до їх вивчення.

2. Визначення сутності та видів інвестиційних стратегій дозволило класифікувати їх за метою, горизонтами інвестування та рівнем ризику. Інвестиційна стратегія це гнучка система рішень, що адаптується до умов ринку. Основні принципи формування стратегій, як диверсифікація та баланс між ризиком і доходністю, є універсальними та можуть застосовуватися в умовах як традиційних ринків капіталу, так і ринку криптовалют.

3. Дослідження специфіки застосування інвестиційних стратегій на ринку криптовалют виявило, що висока волатильність та динамічність цього ринку потребують використання як фундаментального, так і технічного аналізу. Також важливим є врахування ринкових циклів та індикаторів, таких як домінація біткоїна, які визначають поведінку інвесторів.

4. Аналіз ринку криптоактивів показав його значний вплив на формування інвестиційної стратегії. Проведений аналіз ринку криптоактивів показав його циклічність, значний вплив макроекономічних факторів, таких як фази бичого та ведмежого ринків, а також домінацію біткоїна, що є ключовим індикатором для інвесторів.

5. Розглянута методика формування інвестиційної стратегії, яка включає аналіз ринкових циклів, визначення точок входу та виходу, а також управління портфелем, довела свою ефективність у складних умовах крипторинку. Запропонований алгоритм дій дозволяє інвесторам формувати збалансовані портфелі, які враховують як ризики, так і потенційний прибуток.

6. Оцінка ефективності інвестиційної стратегії показала, що стратегія купівлі активів під час ведмежого ринку та їх продажу у фазі зростання забезпечує стабільний прибуток. На прикладі циклу з 2022 року до сьогодні було підтверджено, що дотримання цього підходу дозволяє досягти оптимальних фінансових результатів за умови регулярного моніторингу та коригування портфеля.

7. Оптимізація інвестиційних стратегій у мінливих умовах господарювання передбачає адаптацію до зовнішніх факторів, таких як зміни економічної кон'юнктури та макроекономічних показників. Інвестори повинні динамічно змінювати свою поведінку відповідно до нових умов, що дозволяє мінімізувати ризики та підвищувати ефективність портфеля. Запропоновано використовувати стейкінг задля забезпечення пасивного доходу та більш ефективного використання інвестиційних активів.

8. Надані рекомендації щодо вдосконалення інвестиційних стратегій інвесторів враховують необхідність впровадження прозорого регуляторного середовища в Україні. Законодавче врегулювання операцій з криптоактивами та запровадження відповідних змін до Податкового кодексу сприятимуть зростанню довіри інвесторів та стимулюватимуть розвиток ринку криптовалют. Фази бичого та ведмежого ринків створюють різні можливості для інвесторів, а макроекономічні фактори, зокрема рівень інфляції, безробіття та глобальні тенденції, є ключовими для прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень.

АНОТАЦІЯ

Бондаренко В.А., «Формування інвестиційної стратегії інвестора на ринку криптовалют»,
кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності
«072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок» за магістерською
програмою «**Фінансовий та страховий менеджмент**»
Одеський національний економічний університет
м. Одеса, 2024 рік

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – є інвестиційні стратегії інвесторів на ринку криптовалют.

У роботі розглядаються теоретичні аспекти сутності та еволюції криптовалют, зазначені інвестиційні стратегії на ринку капіталів та досліджено інвестиційні та торгові стратегії на ринку криптовалют.

Проаналізовано ринок крипто активів та його вплив на формування стратегії інвестора, зазначена методика побудови інвестиційної стратегії інвестора на криптовалютному ринку та проведена оцінка ефективності інвестиційної стратегії інвестора.

Запропоновано шляхи вдосконалення інвестиційної стратегії інвестора на ринку криптовалют

Ключові слова: криптовалютний ринок, інвестиційна стратегія, ефективність інвестиційної стратегії інвестора.

ANNOTATION

V. A. Bondarenko, Formation of an investor's investment strategy on the cryptocurrency market»,
thesis for Master degree in specialty «072 Finance, banking and insurance» under the program
«Finance, financial management and insurance»,
Odessa National Economic University
Odessa, 2024

Thesis consists of three chapters. Object of study investment strategies of investors in the cryptocurrency market.

Diploma thesis deals with theoretical aspects of the essence and evolution of cryptocurrencies, indicated investment strategies in the capital market and investigated investment and trading strategies in the cryptocurrency market.

The market of crypto assets and its influence on the formation of the investor's strategy were analyzed, the method of building the investor's investment strategy on the cryptocurrency market was specified, and the effectiveness of the investor's investment strategy was evaluated.

Ways to improve the investor's investment strategy in the cryptocurrency market are proposed

Keywords: cryptocurrency market, investment strategy, effectiveness of the investor's investment strategy.

