



CRYPVIZ
asset management

Kvartální dopis

Q3/2023

Investiční horizont

Úvodní slovo

Třetí kvartál je za námi a s ním i mírné poklesy na trzích. Celkově za Q3/2023 kryptoměnové trhy odepsaly -9%, poklesy ale zaznamenaly i klasické trhy.

Prodlužující se čekání na vytoužené zisky vytváří extrémní tlak na investory, kteří přišli na trh s vidinou rychlého zisku v krátkém čase. Můžete mít štěstí a investovat ve správnou chvíli (když trhy rostou), ale spíše Vás určitě potká doba poklesů a stagnace ceny.

Výsledkem je pak prodej na aktuálních nízkých cenách, kde investoři prodávají své budoucí zisky. A naopak na těchto cenách postupně nakupují inteligentní investoři a akumulují své tituly pro budoucí zisky.

Při investování nikdy nevíte, kdy se vaše příležitost naplno projeví. Proto je nutné respektovat investiční horizont, který investici zajistí dostatečný prostor ukázat reálnou cenu.

Jsou životní situace, kdy je nutné investici vybrat dříve, nebo kdy se například změní fundament dané investice, a je bezpečnější prodat než pokračovat ve spekulaci. Pokud ale investor vybírá své prostředky jen na základě strachu a chamtivosti, je to velmi chybné investiční rozhodnutí.

Segment kryptoměn má podle mě jeden z největších potenciálů změnit svět financí, jak ho dnes známe, a technologický pokrok daných měn tomu jasně odpovídá. Máme šanci zažít vznik zcela nového finančního sektoru, který se nebude už nikdy opakovat.

Investoři, kteří zajistí dostatečný investiční horizont pro svoji investici, budou odměněni vysokými zisky.



Petr Sanetrník

Portfolio manager

petr.sanetrnik@crypviz.io

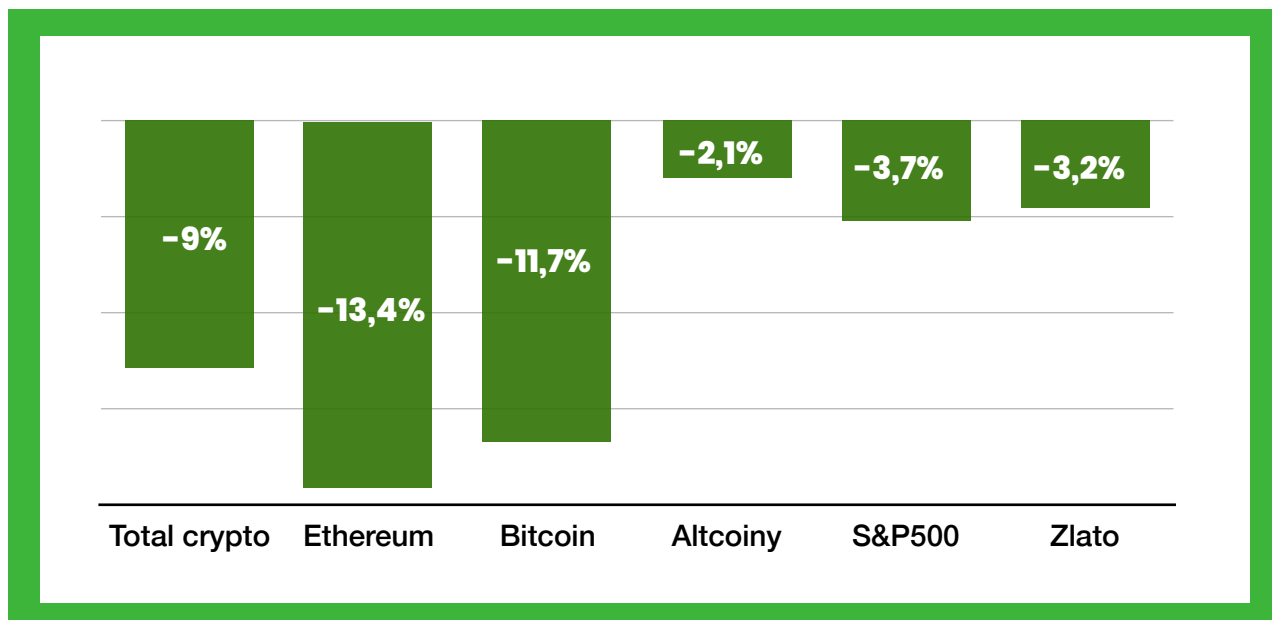
Vývoj a zhodnocení trhů

- Největší pokles za Q3/2023 zaznamenalo Ethereum, které odepsalo -13,4%. Průměrně kryptoměnový trh odepsal -9%.
- Klasické trhy také klesaly a odepsaly mírnou ztrátu.
- NFT obchodovatelné objemy klesly o více jak 55%. NFT tedy více a více ztrácí hodnotu a objemy.
- Nejvíce se mluví o možném schválení ETF na Bitcoin. Úřady už jsou pod takovým tlakem, že už není dále možné neustále odmítat nové a nové žádosti na ETF.

Náš komentář

- Pokud se povede schválit ETF na Bitcoin bude to jedna z nejzásadnějších událostí v historii kryptoměn. Všechny instituce budou moct připsat na svoje akciové portfolio Bitcoin.
- Tento krok může přivést obrovské množství kapitálu od tradičních institucí, jako jsou pojišťovny, banky a investiční fondy.
- Osobně si myslím, že propady trhu v Q3, jsou manipulace od velkých hráčů, kteří si chtějí nakoupit před schválením ETF Bitcoinu.

Q3/2023

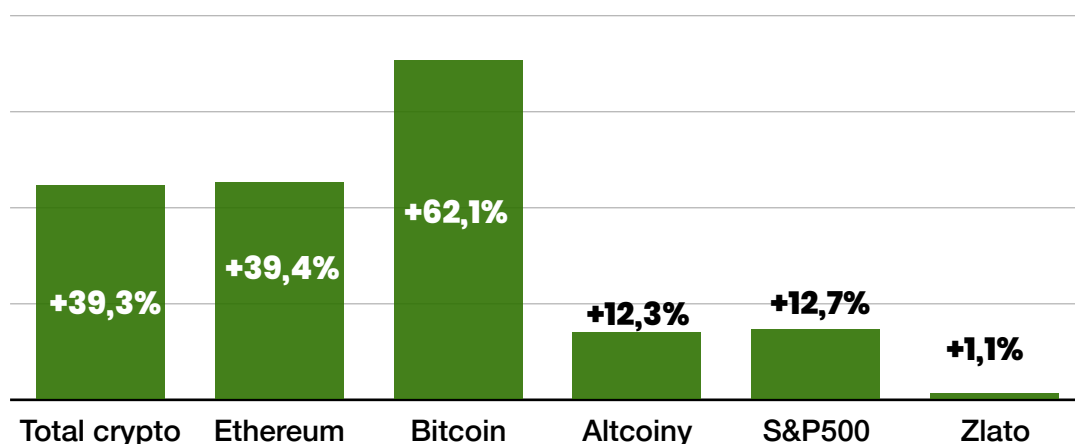


Dlouhodobý vývoj trhů

- Trhy sice stále stagnují nebo klesají, ale velmi pozitivní fundament stále platí - jednotlivé sítě se stále více využívají (uživatelé, poplatky) a zásoba ETH se stále zmenšuje.
- Stačí tedy jen čekat, kdy se ukáže reálná cena. K tomuto může velmi pomoci schválení ETF na Bitcoin.

YTD 2023

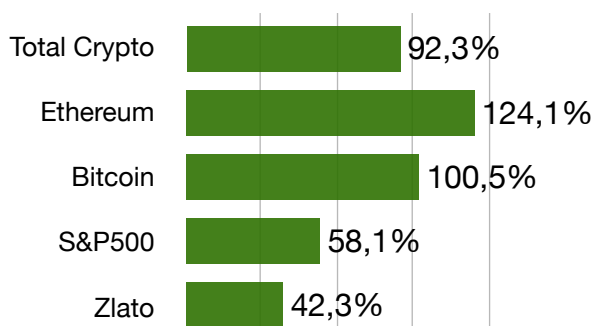
*Vývoj trhů od začátku roku až po současné datum



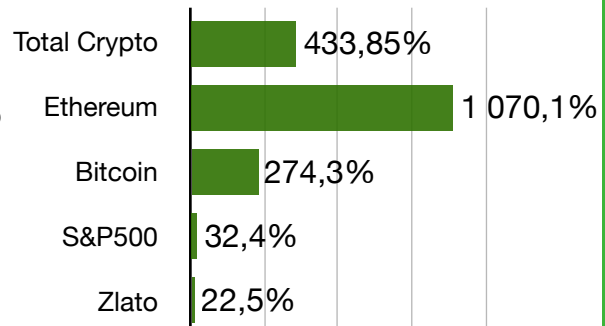
Dlouhodobý vývoj

*Data pro altcoiny nejsou dostupná nebo jsou nepřesná

5y (2018 - Q2/2023)



3y (2020 - Q2/2023)



Ziskové projekty

- Za Q3/2023 vydělalo v čistém zisku top 25 nejziskovějších krypto projektů celkem **\$696 221 110 (pokles o více jak 62% oproti Q2/2023)**.
- **V dominanci stále vede Ethereum, které je hlavní platformou pro decentralizované aplikace.**
- Celkově se rozložení ziskovosti moc nemění, ale přibylo zde pár nových protokolů, které určitě stojí za zmínku (více v části zajímavé projekty).



Náš komentář

- Čím dál více sleduji, jak mají nové projekty těžké prorazit na trhu a získat si své místo. Karty jsou víceméně rozdané a jakákoliv inovace může být snadno duplikovatelná zavedenými protokoly, které mají kapitál, uživatele a vývojáře.
- V dalším býčím trhu určitě uvidíme růst nových projektů, ale z pohledu historických čísel je to, že dokážete najít ten „titul“, který si najde své místo na trhu a přežije i ty největší medvědí trhy, spíše kasino.
- Spíše tedy teď preferujeme strategii soustředit se na ověřené tituly s nízkou mírou rizika a rizikový kapitál investovat opravdu jen tam, kde je to vážně jedinečná příležitost.

Zajímavé projekty



- Denně analyzujeme data z blockchainů a sociálních sítí, abychom jako první zachytili náznaky nových atraktivních projektů, které inovují prostředí kryptoměn.

friend.tech

- Nová decentralizovaná social aplikace, která umožňuje prodávat tzv. keys (dříve shares), které jsou propojené na účty X (Twitter).
- Klíče slouží k tomu, abyste mohli vstoupit do různých chatovacích skupin. A naopak, když skupinu chcete opustit, key musíte prodat.
- 2 týdny po vydání platforma zaznamenala zisk \$1M v poplatcích.

Base

- Base je oficiální Optimism Layer 2 decentralizovaný rollup.
- Nová L2 síť má pomocí Ethereum se škálovatelností a snadným vývojem aplikací, a to vše pod značkou Coinbase, která se takto více pouští do decentralizovaného světa.

Synthetix V3

- Nová architektura a funkce, které přinese update Synthetix V3, by mohly změnit spoustu věcí na trhu kryptoměn.
- Velmi očekávána funkce je především LaaS (Liquidity as a Service), která by mohla přinést vývojářům a uživatelům snadné zázemí pro získání likvidity.

spark.fi

- Spark je nová lending/borrowing platforma, přímo od Maker DAO, která se snaží vytvořit vlastní infrastrukturu aplikací, které budou mít lepší podmínky než ostatní platformy na trhu.
- Je velmi pravděpodobné, že postupně budou i airdropy pro nové uživatele.

Uzamčeno



**Dostupné pouze
pro klienty**

Crypviz.io

Uzamčeno



**Dostupné pouze
pro klienty**

Crypviz.io



CRYPVIZ
asset management

Děkujeme

Crypviz Asset Management