



CRYPVIZ
asset management

Kvartální dopis Q4/2023

Krypto na Wall Street

Úvodní slovo

Rok 2023 je za námi a Q4/2023 doručil toužené výsledky, na které jsme tak dlouho čekali. Kryptoměnové trhy obecně připsaly za rok 2023 **+118 %**, kde nejlepší výkon měl v Q4/2023 **+57 %**.

Tento výkon trhu zase zapaluje zájem investorů, kteří začínají zkoumat, jestli jsou kryptoměny dobrá investice.

Vzhledem k dlouhodobým fundamentům, jako jsou zvyšující se objemy obchodovaných peněz, rostoucí počet uživatelů nebo nabídka aplikací, je velmi pravděpodobné, že bychom měli v následujících měsících vidět exponenciální růst ceny.

V průběhu ledna se navíc stala historická událost - SEC (americká komise pro cenné papíry) schválila ETF na Bitcoin. To znamená, že jakákoliv instituce, jako jsou hedge fondy, banky nebo pojišťovny, si může legální cestou koupit Bitcoin v rámci cenného papíru.

Jednoduše řečeno, krypto je na Wall Street.

Každý správce fondu ví, že musí rozkládat riziko a diverzifikovat. Kryptoměny jsou první instrument, který brání proti riziku krachu bankovního systému. Je tedy jen otázkou času, než se stane krypto klasickou položkou v portfoliu každého správce kapitálu.

Následující býčí trh by měl být ten nejzásadnější, kde bychom měli vidět ceny minimálně na úrovni \$100 000 Bitcoin a \$10 000 Ethereum.



Petr Sanetrník

Portfolio manager

petr.sanetrnik@crypviz.io

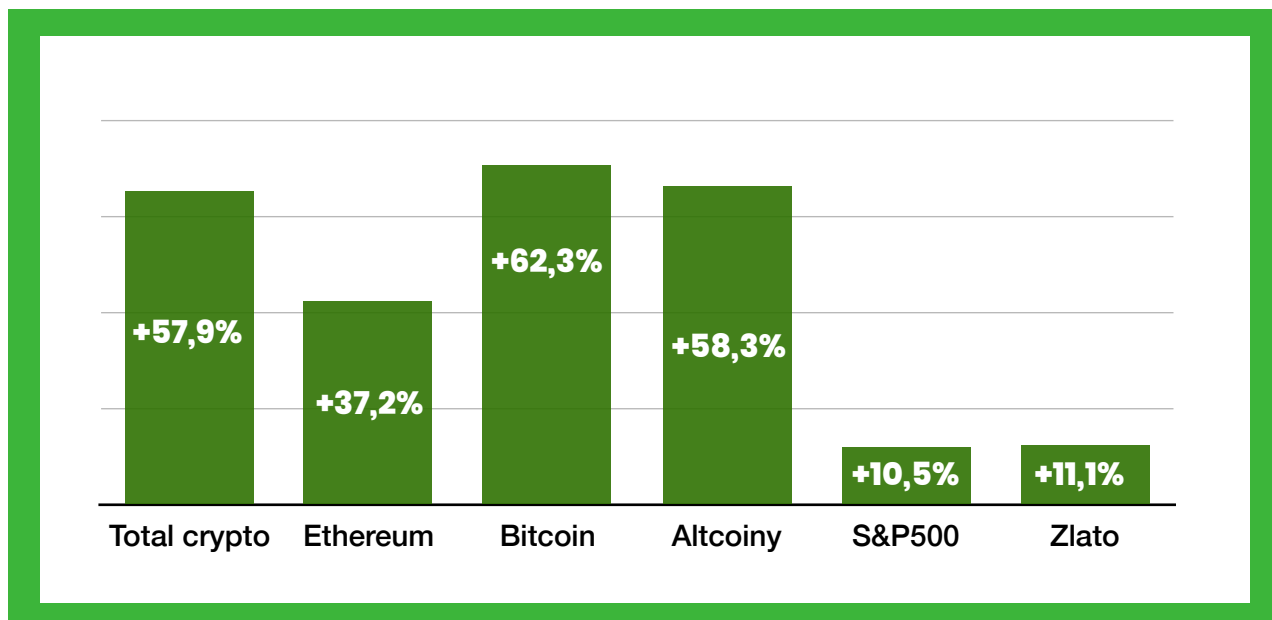
Vývoj a zhodnocení trhů

- Průměrně kryptoměnové trhy připsaly 57 %, největší překvapení je asi růst Solany, která připsala během Q4/2023 +361 %.
- Uživatelé čím dál více používají staking ke zhodnocení svých prostředků.
- Blíží se upgrade sítě Ethereum, který zajistí až 10x snížení nákladů na transakci.
- Kryptoměnové trhy opět i v tomto kvartálu robustně překonaly klasické trhy.

Náš komentář

- Zhruba v polovině ledna 2024 bylo oficiálně schváleno ETF na Bitcoin, a to bylo hnacím motorem pro investory nakupovat v Q4/2023.
- Dalším logickým krokem bude na 90 % spuštění opčního obchodování na ETF Bitcoin.
- Do hledáček investorů se nyní dostávají dvě situace, které mohou velmi hýbat s trhem - halving Bitcoinu (méně BTC se bude uvolňovat do oběhu) a možné schválení ETF na Ethereum.

Q4/2023

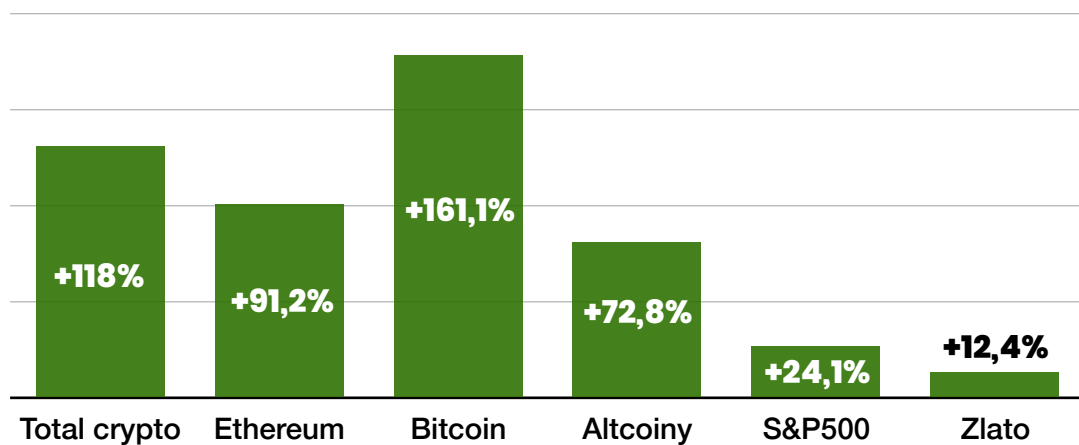


Dlouhodobý vývoj trhů

- Osobně mám pocit, že kryptoměnové trhy dospěly do bodu, kdy jsou naplno etablované ostatními investory.
- Schválení ETF znamená zelenou pro celý Wall street - kryptoměny jsou oficiální aktivum a je možné je legálně zařadit do portfolia.
- Je tedy otázkou času, než budou kryptoměny na portfoliu bank, pojišťoven a hedge fondů.

Výkon trhů 2023

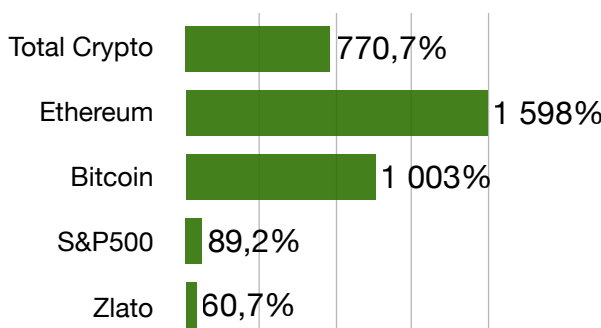
*Vývoj trhů za rok 2023



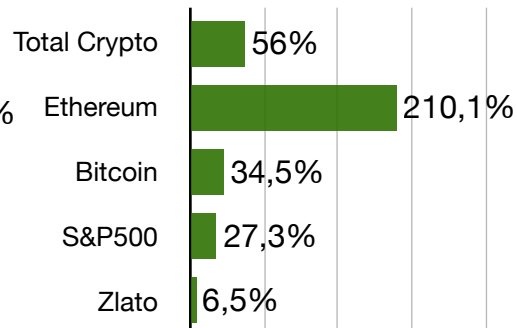
Dlouhodobý vývoj

*Data pro altcoiny nejsou dostupná nebo jsou nepřesná

5y (2018 - Q4/2023)



3y (2020 - Q4/2023)



Zajímavosti z trhu

- **Maximální pozornost na sebe strhla Solana, která vyrostla o 360 % za Q4.**
- Za pozornost stojí i Internet Computer, který vyrostl z \$3 na \$16.
- Více a více nabývá na očekávání nové odvětví Ethereum „restaking“, kde se očekává spuštění tokenu Eigenlayer.

Restaking

- Restaking je nové odvětví kryptoměn, které umožňuje použít zastakovanou pozici do dalšího protokolu. Tímto vzniká tzv. nový koncept security marketu pro ostatní projekty, které si mohou zakoupit bezpečnost z tohoto restaking trhu.
- Bude velmi zajímavé sledovat růst tohoto nového odvětví. Už nyní se počítá kapitalizace na cca \$2 miliardy.

Internet computer

- ICP začíná znovu nabírat trakci a po obrovských zpožděních při vývoji se začíná projevovat technologická atraktivita celého projektu.
- Prostředí ICP nabízí úplně nový přístup, jak řešit data storage, ale bohužel postrádá reálnou využitelnost aplikacemi. Tohle se ale začíná měnit a uživatelé i aplikace pomalu rostou.

Náš komentář

- Růst Solany přilákal spoustu pozornosti, kterou ani my nemůžeme ignorovat. Z kritického pohledu jsme ale rozhodně zastánci zůstat zatím mimo. Aktuální růst je hnán především velkými airdropy v síti (peníze zdarma) a během jara se má uvolňovat větší množství Solana tokenů, které mají VCs.
- Zastáváme názor, že nechceme honit nové narativy trhu a chceme raději investičně stát na titulech, které jsou podloženy daty a čísly (uživatelé, fees, TVL), které doručí v čase reálnou cenu a tím i zajímavý zisk.

Uzamčeno



**Dostupné pouze
pro klienty**

Crypviz.io

Uzamčeno



**Dostupné pouze
pro klienty**

Crypviz.io



CRYPVIZ
asset management

Děkujeme

Crypviz Asset Management