



Первый Ломоносовский Криптофонд

Отчёт за 3-й квартал 2025 года

Первый Ломоносовский Криптофонд

30 октября 2025 года

Аннотация

В третьем квартале 2025 года фонд продолжил реализацию своей инвестиционной стратегии, сосредоточенной на крупнейших криптоактивах. Биткоин показал значительный рост, достигнув нового исторического максимума \$125 000. Фонд активно развивает образовательные инициативы, включая Telegram-канал и публикации на VC.ru.

Содержание

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

1 Обзор рыночной ситуации

В третьем квартале 2025 года биткоин вырос на 6%, при этом золото выросло на 16%.

Ключевые события квартала:

- В октябре криптовалюта достигла нового исторического максимума в \$125 000.
- Рост институциональных инвестиций. Например, iShares Bitcoin Trust (IBIT) достиг \$100 млрд, продемонстрировав рост на 80% год к году.
- Улучшение регуляторной среды. Например, федеральный закон США GENIUS Act установил требования к эмитентам стейблкоинов: полное обеспечение фиатом, ежемесячная отчётность, ежегодный аудит.

Доля биткоина в общей капитализации крипторынка осталась в районе 60%, 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 продолжил развивать 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

На дату отчёта канал имеет 137 подписчиков.

2.2 Публикации

В октябре 2025 года на VC.ru опубликована статья:

[Станислав Полонский «Как один твит Трампа обрушил \\$19 млрд»](#)

Статья анализирует причины коррекции крипторынка в октябре 2025 года и получила более 1 500 просмотров и 4 лайка.

3 Показатели фонда

3.1 Общие показатели

- Основная информация о фонде приведена в Таблице 1. Число вкладчиков увеличилось на два.

Показатель	Значение
количество вкладчиков	7
количество акций	48635

Таблица 1: Основная информация о фонде

- Изменение стоимости акции фонда показано на рисунке 2.

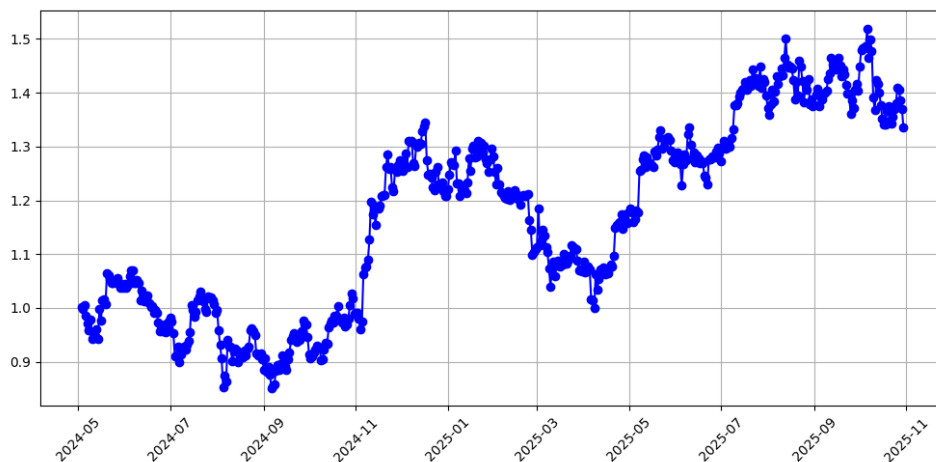


Рис. 2: Динамика стоимости акции (USD).

- Изменение стоимости активов показано на рисунке 3.

3.2 Распределение активов

Распределение активов приводится на следующий день после ежеквартальной ребалансировки — 25 октября 2025 года. Столь поздняя дата связана с неполадками в опции ребалансировки (Basket

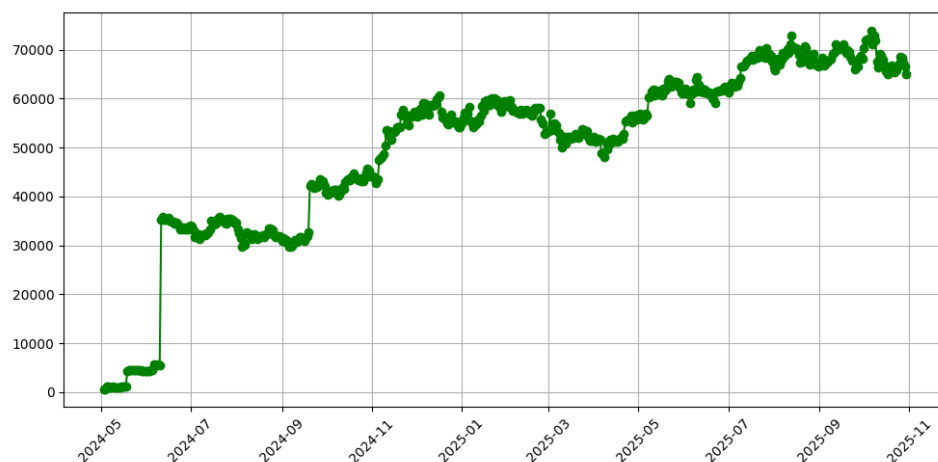


Рис. 3: Динамика стоимости активов (USD).

Trade) на платформе [Enzyme](#). В результате ребалансировка была проведена вручную. Важно: эта проблема не связана с безопасностью умного контракта фонда и не повлияла на его работу.

- Разбивка по классам активов приведена в Таблице 2

Класс актива	Стоимость, USD	Процент	Целевой процент
Native Coins	46976.19	70.06	70
Stable Coins	20042.14	29.89	30
Internal	35.06	0.05	0

Таблица 2: Распределение активов по классам

- Распределение в классе нативных криптовалют приведено в Таблице 3 :

Актив	Стоимость, USD	Процент	Целевой процент
BTC	36970.77	78.70	79.21
ETH	8211.16	17.48	16.99
SOL	1794.26	3.82	3.80

Таблица 3: Распределение активов в классе Native Coins

- Распределение в классе стейблкоинов приведено в Таблице 4:

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](#).

Актив	Стоимость, USD	Процент	Целевой процент
USDT	13789.45	68.80	69.32
USDC	5844.07	29.16	28.92
DAI	408.62	2.04	1.77

Таблица 4: Распределение активов в классе Stable Coins

5 Анализ расходов

- Транзакционные расходы с момента создания фонда приведены в Таблице 5.

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
2025-10	7.84

Таблица 5: Транзакционные расходы (USD)

- *Примечание:* таблица не включает комиссии децентрализованных обменников, которые будут учтены в будущем.

6 Перспективы и стратегия

6.1 Рыночные перспективы

2025 год демонстрирует переход к фазе:

- Ротация капитала из BTC в альткоины. Доминирование BTC снизилось с 65% до 60% в 3-м квартале 2025 года.
- Селективный рост альткоинов с подтверждёнными сценариями использования (use cases):
 - RWA (Real-World Assets) — лидер роста на платформе Ethereum.
 - AI-проекты — сохраняют инвестиционную привлекательность.
 - Solana показывает устойчивый рост вместе с Ethereum.

6.2 Ключевые драйверы

- Макроэкономическая ситуация — снижение ставки ФРС создало благоприятные условия для рискованных активов.
- Институциональные ETF — диверсификация спроса: притоки в Ethereum-ETF превысили притоки в Bitcoin-ETF; запущены спотовые ETF на Solana и Litecoin.
- Регуляторные изменения — принятие GENIUS Act, CLARITY Act и рекомендации администрации США создали «попутный ветер» для рынка.
- Корпоративные казначейства активно диверсифицируют резервы в ETH, SOL и другие альт-коины.

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