



HALVING-UL BITCOIN

DIN PERSPECTIVA INVESTITORILOR

Acest material are scop exclusiv informativ și educațional. Materialul publicat nu constituie un sfat de investiții și nici nu conține informații care recomandă sau implică o strategie de investiții. În acest material nu sugerăm strategii de investiții și nici nu oferim consiliere pentru investiții.

Acest material este creat fără a lua în considerare situația financiară personală a clientului și nici nevoile și obiectivele sale investiționale. Acest material nu constituie o ofertă de vânzare sau abonament. Nu este o solicitare de a cumpăra, face publicitate sau promova vreun instrument financiar. Am creat acest material cu obiectivitate și diligență. Prezintă fapte cunoscute de autori la momentul întocmirii documentului. Nu includem niciun element de evaluare. Informațiile și cercetările bazate pe date istorice sau rezultate și proiecții nu sunt indicatori de încredere ai viitorului.

*Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.

Nu suntem răspunzători pentru actele sau omisiunile dumneavoastră, în special pentru deciziile dumneavoastră de a cumpăra sau vinde instrumente financiare pe baza informațiilor conținute în acest material de marketing. De asemenea, nu putem fi trași la răspundere pentru orice daune care pot apărea din utilizarea directă sau indirectă a acestor informații.

Investițiile sunt riscante. Investește responsabil.

CFD-urile sunt instrumente complexe și prezintă un risc ridicat de a pierde bani rapid din cauza efectului de levier. **75% din conturile de investitori de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri cu acest furnizor.** Ar trebui să vă gândiți dacă înțelegeți cum funcționează CFD-urile și dacă vă puteți permite să vă asumați riscul mare de a vă pierde banii.

Ce este Bitcoin?

Bitcoin este un sistem de plată electronică descentralizat și o monedă digitală (criptomonedă) creată în 2009 de o persoană sau un grup sub pseudonimul Satoshi Nakamoto. Datorită mai multor caracteristici cheie este considerată a fi una dintre cele mai mari inovații financiare din ultimii ani. Deși nu are o formă fizică, Bitcoin poate fi cumpărat și vândut ca orice altă monedă tradițională. Aceste operațiuni sunt realizabile prin intermediul „burselor” de monede virtuale, similar cu acțiunile cotate la bursele clasice.

Investiții în Crypto la XTB (avantaje, diferențiatori și costuri)

Prezentare Generală

Din 2009 și până în prezent piețele financiare au înregistrat progrese remarcabile, astfel, în prezent, investitorii se pot bucura de mai multe alternative atractive de investire în Bitcoin sau alte crypto.

La XTB, investitorii au la dispoziție 4 modalități de a investi în Bitcoin sau alte monede virtuale:

- a) CFD-uri**
- b) ETF-uri**
- c) ETN-uri**
- d) Acțiuni**

Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.

XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*

Concret, prin ce instrumente poți investi în Bitcoin la XTB?

- **ETF ce urmărește performanța blockchain:**
 - BCHN.UK (Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF Acc, USD)
- **ETN-uri cu expunere pe Bitcoin:**
 - BTCE.DE (BTCetc Bitcoin Exchange Traded Crypto)
 - VBTC.DE (VanEck Bitcoin ETN Acc EUR)
- **ETN-uri cu expunere pe piața crypto:**
 - VT0P.DE (VanEck Crypto Leaders ETN Acc EUR)
- **Peste 30 de companii cotate la bursă:**
 - Coinbase
 - Riot Platforms
 - Microstrategy

Important de menționat este faptul că sferele de expunere la crypto/blockchain variază foarte mult. Activitatea de bază a unor companii este, de exemplu, crearea de sisteme blockchain, tranzacționarea cu criptomonede sau crearea de platforme de tranzacționare pentru tranzacționarea cu criptomonede, iar în cazul altor companii, poate fi implicarea în investiții în astfel de companii sau direct în criptomonede.

- **CFD-uri**
 - BITCOIN
 - BITCOINCASH

De ce să investești cu XTB?

Clienții XTB se bucură de un mix unic de avantaje atunci când investesc în crypto, dar nu numai:

- **Diversificarea** portofoliului de investiții este foarte importantă pentru a reduce riscul total al portofoliului și poate fi realizată cu ușurință datorită ofertei generoase de peste 6200 de instrumente financiare.

- **One Stop Shop** înseamnă că investitorii se pot orienta către investiții active sau pasive, produse cu grad de risc mediu sau mare, investiții pe termen scurt, mediu sau lung, active cu deținere sau produse derivate, investiții exotice, ori populare și în orice situație se vor bucura de beneficiul de tip dobândă.
- **Impozit reținut la sursă și alte optimizări fiscale.**
- **Platformă de investiții** performantă care permite atât realizarea de investiții, cât și informarea și educarea prin secțiunile dedicate. În plus, foarte curând componenta de social trading va consolida poziționarea platformei XTB ca un one-stop-shop.
- **Supravegherea și reglementarea** sunt două caracteristici extrem de importante pe care XTB le-a avut încă de la înființarea sa în 2002. Aceste două aspecte stau la baza criteriilor pe care un investitor le are în vedere atunci când își deschide un cont de investiții.

Ce trebuie să știi înainte de a investi în crypto* la XTB?

- Prin oferta XTB* poți obține expunere la piața crypto, atât prin instrumente de tip ETF, ETN sau Acțiuni, cât și prin instrumente derivate care se tranzacționează cu levier, cele două încadrându-se în categorii diferite de risc.
- Consultă întotdeauna [Tabelul de Comisioane și Taxe](#).
- Verifică specificațiile [levierului financiar](#), dacă alegi să tranzacționezi CFD-uri cu activ suport pe crypto, prin consultarea [Tabelului de Marje](#).
- Fii informat cu privire la [programul de tranzacționare](#), astfel încât să știi exact când poți profita de oportunitățile bursiere.
- Consultă secțiunea de [Știri și Analize](#) pentru a fi la curent cu evoluțiile bursiere.
- CFD-urile oferă posibilitatea de a plasa ordine în ambele direcții de evoluție a prețului - și atunci când prețul crește, dar și atunci când scade, mecanism care se numește **Short Selling** - ceea ce face ca CFD-urile să fie un instrument flexibil care acomodează strategii precum Hedging. [Află mai mult.](#)
- Spre deosebire de situația în care deții fizic monede virtuale, atunci când investești în instrumente precum ETF-uri, ECN-uri sau CFD-uri, nu ai nevoie de un portofel de

criptomonedă (wallet) sau de conturi separate întrucât toate tranzacțiile pot fi realizate dintr-un singur cont de investiții la XTB.

- **Toate investițiile pot fi realizate din contul tău XTB.** Astfel, nu trebuie să te preocupe taxele de transfer către portofele virtuale, pentru că toate tranzacțiile se fac în platforma XTB. În plus, știi că investițiile tale în monede virtuale sunt în siguranță în contul XTB, și nu pe exchange-uri care pot deveni vulnerabile în fața hackerilor.
- Contractele pentru diferență (CFD) îți permit să iei o poziție care are la bază valoarea Bitcoin și să anticipezi dacă aceasta o să crească sau o să scadă. Este important să știi că, acesta fiind un produs derivat, nu deții de fapt Bitcoin, ci pur și simplu **speculezi mișcările prețului**.
- Un alt factor care diferențiază platforma XTB, în materie de avantaje, de majoritatea burselor de criptomonede este posibilitatea de a deschide un **cont de training gratuit**, care îți permite să faci primii pași în investiții fără niciun risc.

Deschide un cont de training gratuit în doar câteva secunde

DESCHIDE CONT

De ce să investești în Bitcoin*?

Atunci când îți alcătuiești un portofoliu de active financiare, în general investitorul primește câteva sfaturi standard: să dețină o combinație diversificată de acțiuni și obligațiuni, mai multe acțiuni când este la început și mai multe obligațiuni pe măsură ce se apropie de vârsta pensionării, să evite încercarea de a se sincroniza cu piața și să caute cel mai bun produs de investiții din fiecare categorie. Dacă atât acțiunile, cât și obligațiunile produc randamente considerabile și necorelate, aceste sfaturi ar trebui să conducă la rezultate bune.

XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*

Criptoactivele ar putea fi o modalitate de a aborda aceste provocări în această nouă realitate. Bitcoin și alte active digitale sunt investiții cu un raport risc/randament ridicat, accesibile pe plan extins, adesea prezentând o corelație scăzută cu acțiunile. Includerea unei alocări moderate a activelor digitale într-un portofoliu diversificat poate contribui la îmbunătățirea atât a randamentelor totale, cât și a randamentelor ajustate în funcție de risc, contribuind în același timp și la riscul portofoliului.

De ce s-ar orienta investitorii către active digitale?

Corelații mai ridicate. Investitorii de astăzi se confruntă cu un nou set de provocări. În primul rând, declinul îndelungat al inflației care a început în jurul anului 1980 s-a încheiat. În acest mediu, obligațiunile au întâmpinat dificultăți în a livra randamente comparabile cu cele din ultimii patruzeci de ani. În plus, multe active sunt acum mai puternic corelate, astfel încât investitorii pierd, de obicei, o parte din beneficiile de diversificare pe care le oferă deținerea lor împreună într-un portofoliu.

Prin deținerea unui coș de active cu corelații scăzute, un investitor poate obține potențiale randamente ajustate la risc mai bune decât dacă ar deține oricare dintre activele individuale. Cu toate acestea, corelațiile între active au crescut, astfel încât beneficiile de diversificare pentru investitori sunt din ce în ce mai mici: acțiunile tind să fie mai corelate cu obligațiunile, iar acțiunile internaționale sunt mai corelate cu acțiunile americane. Construirea unui portofoliu cu randamente atractive ajustate la risc devine mai dificilă pe măsură ce corelațiile între active se accentuează.

Număr în scădere al companiilor publice. Deși dimensiunea economiei americane a crescut de-a lungul timpului, numărul de companii publice nu a ținut același ritm de avans. Potrivit World Federation of Exchanges, numărul societăților publice din SUA a atins un nivel maxim în 1997 și a scăzut în mare parte de atunci. Ofertele publice inițiale (IPO) pot fi o modalitate pentru investitori de a obține expunere la societăți inovatoare cu un potențial de randament relativ ridicat (și, uneori, corelații mai scăzute cu alte acțiuni).

Însă, din diferite motive, tot mai multe companii evită să se listeze sau chiar aleg să se delisteze (adică să fie achiziționate și să devină private). Investitorii instituționali pot avea în continuare acces la aceste oportunități pe piețele private, însă majoritatea investitorilor individuali nu beneficiază de aceleași oportunități.

Când este momentul cel mai bun de investit în Bitcoin*?

Din punct de vedere istoric, începutul piețelor de creștere pentru activele digitale a fost adesea marcat de o creștere a "dominanței" Bitcoin, un etalon al capitalizării de piață a Bitcoin în raport cu valoarea totală a pieței criptomonedelor. Această tendință evidențiază rolul Bitcoin ca indicator principal pentru piața activelor digitale. În mod obișnuit, o revenire a Bitcoin precede câștiguri mai ample în cazul monedelor alternative.

Rezultatul mișcării ascendente nu a fost încă determinat. Totuși, există o viziune optimistă și prudentă, susținută de potențiali catalizatori, cum ar fi creșterea participării investitorilor de retail și a celor instituționali, care ar putea contribui la impulsivitatea ciclului.

Un aspect care necesită precauție este comportamentul noilor cumpărători de ETF-uri spot pe Bitcoin. Din punct de vedere istoric, BTC înregistrează o corecție la fiecare ciclu de creștere, motiv pentru care nu este clar modul în care vor reacționa acești noi cumpărători atunci când se vor confrunta cu o scădere.

Pe de altă parte, există o cerere neexploată. Pe lângă investitorii de retail menționați anterior, care încă nu au revenit pe piață, un segment de jucători instituționali, cum ar fi casele de brokeraj și firmele de administrare a capitalului, rămân pe margine. Cu toate acestea, un grup select a început să dea undă verde ETF-urilor spot pe Bitcoin pentru a fi incluse în portofolii administrate de consilieri. Această susținere prudentă, dar promițătoare, semnalează un potențial de investiții substanțial, dar neexploatat, care ar putea susține sau accelera traiectoria ascendentă a pieței.

La fiecare patru ani, Bitcoin trece prin fenomenul numit „halving”, adică momentul în care recompensa pe care „minerii” (cei care folosesc puterea de calcul pentru a rezolva ecuații

complexe, generând astfel Bitcoin) este redusă la jumătate. Acest mecanism nu numai că încetinește crearea de noi Bitcoin, dar este și un moment care a dus istoric la creșteri semnificative de preț. În acest moment, marea întrebare este dacă acesta ar putea reprezenta ocazia potrivită pentru a investi în Bitcoin.

O privire asupra trecutului sugerează că evenimentele de „halving” au fost adesea urmate de creșteri ale prețului, împingând Bitcoin la noi niveluri de preț. Pe de altă parte, prețurile tind să se miște mai lent imediat după acest eveniment. Analiza evoluției din trecut arată că perioada cuprinsă între 150 până la 400 de zile după un halving ar putea fi un punct oportun pentru cumpărarea de Bitcoin. În acest interval, faptul că „minerii” vând mai puține unități de Bitcoin pare să ajute prețul Bitcoin.

Cum au evoluat prețurile după cele trei evenimente anterioare de „halving”:

Halving 2012

Pe 28 noiembrie 2012 a avut loc primul halving al Bitcoin, reducând recompensa de la 50 la 25. Pentru o perioadă, prețul nu s-a mișcat prea mult. Dar un an mai târziu, Bitcoin a atins un nou record la momentul respectiv, trecând de pragul de 1.000 de dolari.

Halving 2016

Al doilea eveniment de halving a avut loc pe 9 iulie 2016, iar prețurile au crescut rapid înainte de a se corecta la fel de repede. La începutul lui 2017, Bitcoin a început să atingă noi maxime istorice, ajungând la un vârf aproape de 19.000 de dolari până în luna decembrie a acelui an.

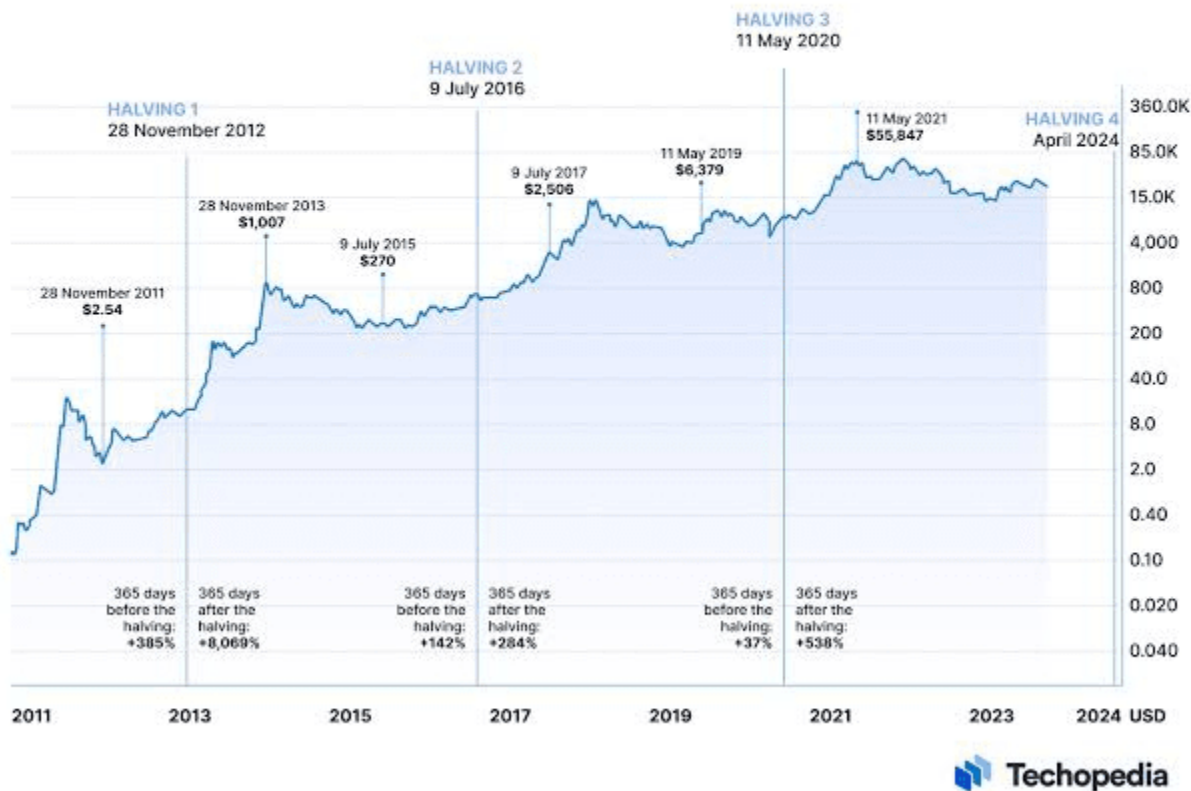
Halving 2020

Al treilea și cel mai recent eveniment a avut loc pe 11 mai 2020. Această situație a fost unică, deoarece a coincis cu o pandemie care a afectat piețele financiare globale. Totuși, în a doua

HALVING-UL BITCOIN DIN PERSPECTIVA INVESTITORILOR

jumătate a anului, a început un mare raliu, culminând cu maxime record de aproape 69.000 de dolari la sfârșitul anului 2021.

Bitcoin's Halvings: History of BTC Prices



Sursa: Techopedia

Puncte de interes

Fluxurile ETF-urilor spot pe Bitcoin și indicatorii macroeconomici servesc în prezent drept forțe primare care modelează direcția pe termen scurt a ciclului ascendent al Bitcoin, influența lor oscilând în timp. În anumite momente, fluxurile în ETF-uri spot pe Bitcoin preiau conducerea, în timp ce, în altele, factorii macroeconomici câștigă avantaj. Această dinamică în continuă

XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*

schimbare sugerează că atenția ar trebui să rămână concentrată asupra acestor elemente deoarece este probabil ca ele să continue să domine narațiunea comportamentului pieței Bitcoin.

Înainte de a analiza beneficiile Bitcoin ca opțiune de investiții, este esențial să înțelegem conceptul de diversificare a portofoliului.

Cum investești în Bitcoin*?

Ce sunt ETN-urile?

ETN-urile (Exchange Traded Notes) sunt tipuri de titluri de creanță negarantate care urmăresc evoluția unui indice al titlurilor de valoare și sunt tranzacționate pe o bursă majoră, situație similară unei acțiuni. ETN-urile sunt similare cu obligațiunile, dar nu plătesc dobândă. În schimb, prețurile ETN-urilor fluctuează ca și acțiunile.

ETN-urile sunt diferite de fondurile tranzacționate la bursă (ETF). ETF-urile dețin valorile mobiliare din indicele pe care îl urmăresc. De exemplu, un ETF care urmărește S&P 500 va deține toate cele 500 de acțiuni din S&P.

ETN-urile nu oferă investitorilor dreptul de proprietate asupra titlurilor de valoare, ci plătesc doar randamentul echivalent pe care îl produce indicele. Ca urmare, ETN-urile sunt similare cu titlurile de creanță.

Deschiderea unui cont la XTB durează doar câteva minute.

Nu ezita și începe să investești astăzi!

DESCHIDE CONT

XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*

Ce sunt ETF-urile pe blockchain?

Un ETF (exchange traded fund) pe blockchain este un fond care investește exclusiv într-un coș de companii bazate pe blockchain. Companiile deținute de un ETF blockchain au operațiuni comerciale în tehnologia blockchain sau investesc în blockchain.

ETF-urile blockchain, un tip de produs tranzacționat la bursă (ETP), sunt distincte de ETF-urile pe criptomonede, care investesc într-un coș de monede digitale, cum ar fi Bitcoin. Cu toate acestea, un ETF blockchain poate oferi expunere la unele dintre tehnologiile care explorează tehnologia digitală.

Termenii Bitcoin și blockchain sunt uneori folosiți ca sinonime, în ciuda faptului că sunt două lucruri diferite: Bitcoin este o criptomonedă, în timp ce blockchain este tehnologia de baze de date pe care sunt fundamentate criptomonedele.

Blockchain nu este legat de nicio companie sau produs anume. Este o tehnologie care poate fi utilizată în diverse industrii. ETF-urile Blockchain investesc în diverse companii listate la bursă, multe dintre acestea având operațiuni și în afara blockchain-ului, mai degrabă decât o anumită monedă. Acest lucru le face mai diversificate și mai puțin volatile.

O altă diferență notabilă este reglementarea și disponibilitatea. Bitcoin și alte monede virtuale au fost atent controlate de autoritățile guvernamentale. Timp de mulți ani, Securities and Exchange Commission (SEC) a rezistat cererilor companiilor care încercau să lanseze un ETF pentru criptomonede, invocând temerile de manipulare a pieței. Primul ETF futures pe Bitcoin din Statele Unite a fost aprobat în octombrie 2021, iar primul ETF spot pe Bitcoin în ianuarie 2024.

ETF-urile pe criptomonede vin cu riscuri suplimentare din cauza volatilității inerente a monedei digitale. În plus, acestea pot avea rate de cheltuieli mai mari din cauza costului de custodie a activelor digitale.

Ce sunt acțiunile care oferă expunere pe Bitcoin?

Deși investițiile directe în Bitcoin pot fi foarte profitabile, ele vin și cu riscuri substanțiale și volatilitate. Pentru investitorii care caută o abordare mai indirectă și mai diversificată pentru a obține expunere pe piața crypto, există companii care sunt implicate în piața activelor digitale. Poate cel mai bun exemplu este MicroStrategy, o companie bine stabilită de business intelligence, care a ajuns pe prima pagină a ziarelor pentru abordarea agresivă a investițiilor în Bitcoin. Compania a acumulat în mod constant Bitcoin în bilanțul său, considerându-l un depozit de valoare pe termen lung.

Michael Saylor, CEO-ul MicroStrategy, a devenit un susținător vocal al Bitcoin și a declarat că principalul activ al rezervei de trezorerie al companiei este acum Bitcoin. Investind în companie, investitorii pot câștiga indirect expunere la mișcările prețurilor Bitcoin prin deținerile substanțiale ale companiei.

Prețul acțiunilor MicroStrategy a prezentat o corelație puternică cu performanța Bitcoin, făcându-l o opțiune de încredere pentru cei care doresc expunere indirectă la piața crypto. Totuși, este esențial de reținut că acțiunile MicroStrategy nu oferă o expunere pură asupra Bitcoin, deoarece activitatea de bază a companiei este încă centrată pe soluții de business intelligence și analiză.

Totuși, deținerile masive de criptomonedă a făcut ca acțiunea să aibă o dinamică similară cu Bitcoin. MicroStrategy deține în prezent aproximativ 214.246 BTC (în valoare de aproape 15 miliarde de dolari la un preț de 70.000 de dolari), ceea ce reprezintă mai mult de 1% din volumul total de 21 de milioane de unități de Bitcoin care vor exista vreodată. Acest volum a fost atins după ultima achiziție de 9.245 de unități de Bitcoin realizată de companie pe 18 martie 2024. Deținerile au fost cumpărate cu aproximativ 7,53 miliarde de dolari, ceea ce reprezintă o medie de 35.160 de dolari pe monedă potrivit declarațiilor financiare ale companiei.

Bitcoin este una dintre cele două strategii corporative pe care le urmărește MicroStrategy. Vrea să continue achiziționarea și deținerea de Bitcoin, pe care compania îl consideră un depozit de

HALVING-UL BITCOIN DIN PERSPECTIVA INVESTITORILOR

valoare de încredere, susținut de o „arhitectură robustă, publică, cu sursă deschisă, nelegată de politica monetară suverană”.



Comparație între evoluția prețului Bitcoin (dreapta albastră) și prețul acțiunilor MicroStrategy (dreapta cu verde și roșu).
Sursa: xStation5

Ce sunt CFD-urile cu suport pe criptomonede?

Tranzacționarea CFD-urilor (contract for difference) crypto implică specularea cu privire la mișcările prețurilor criptomonedelor fără a deține efectiv activul de bază. În acest caz, traderii încheie un contract cu un broker pentru a schimba diferența de preț a criptomonedei între momentul de deschidere și închidere a tranzacției. Această metodă oferă posibilitatea de a profita exclusiv din mișcările prețurilor criptomonedelor, excluzând alte probleme asociate cu deținerea unui activ, cum ar fi securitatea, stocarea și accesul.

Tranzacționarea CFD-urilor cu criptomonede presupune utilizarea efectului de levier, astfel cu o sumă de capital mai mică să poată oferi acces la o tranzacție cu valoare mai mare. Cu toate acestea, este important de reținut că utilizarea efectului de levier amplifică atât câștigurile, cât și pierderile, aspect ce trebuie conștientizat.

XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*

Tranzacționarea CFD-urilor permite posibilitatea de a deschide poziții short (de vânzare), care permite obținerea de profit în momentul în care prețul pieței scade.

Strategii de investiții în Crypto*

Diversificarea

Diversificarea presupune extinderea investițiilor în diferite clase de active, cum ar fi acțiuni, obligațiuni, proprietăți imobiliare și, mai nou, monede digitale precum Bitcoin. Scopul diversificării este de a reduce riscul asociat cu investiția într-un singur activ sau clasă de active.

Prin diversificarea portofoliului de investiții se dorește atenuarea impactului fluctuațiilor pieței și protejarea investiției. Diferitele clase de active au niveluri diferite de risc și randament, iar prin investirea într-o combinație de active se poate obține un echilibru între creștere și stabilitate. Bitcoin oferă o oportunitate de diversificare datorită corelației sale relativ scăzute cu piețele financiare tradiționale.

Principalele beneficii ale diversificării portofoliului:

1. Ajută la optimizarea riscului de a suferi pierderi semnificative. Prin repartizarea investițiilor pe diferite clase de active, se reduce expunerea la volatilitatea unei singure investiții. În cazul în care o investiție are o performanță slabă, câștigurile potențiale din alte investiții pot compensa pierderile.
2. Diversificarea facilitează posibilitatea de a beneficia de diferite condiții de piață. Diferite active performează bine în diferite climate economice. De exemplu, în perioadele de incertitudine economică, investitorii se îndreaptă adesea către active de refugiu precum aurul sau, în anumite cazuri, chiar Bitcoin.
3. Diversificarea poate îmbunătăți randamentele pe termen lung. Studiile au arătat că un portofoliu bine diversificat poate oferi randamente mai stabile în comparație cu un

portofoliu concentrat. Prin repartizarea investițiilor pe mai multe active, se poate obține o traiectorie de creștere mai consistentă și mai previzibilă.

Noul val de ETF-uri spot pe Bitcoin facilitează accesul către piața criptomonedelor al investitorilor în active tradiționale, cum ar fi acțiunile și obligațiunile.

Una dintre întrebările care apar când se discută despre adăugarea unor criptomonede în portofoliu este ce rol poate avea această decizie în atingerea obiectivelor financiare personale? Criptomonedele pot reprezenta o sursă suplimentară de diversificare într-un portofoliu de active bine diversificate. Numărul tot mai mare de sectoare de criptomonede (platforme de contracte inteligente, monede de confidențialitate, metaverse etc.) se adaugă la efectul de diversificare. Cu toate acestea, corelația crypto cu piețele macro nu este zero, ceea ce prezintă anumite riscuri. În plus, structura de corelație dintre crypto și macro nu este întotdeauna stabilă, factor ce se adaugă acestor riscuri.

Pe măsură ce popularitatea sa continuă să crească, mulți investitori recunosc beneficiile potențiale ale adăugării Bitcoin în portofoliile lor de investiții, datorită potențialului său de randament ridicat și naturii sale descentralizate.

Factorii care influențează prețul Bitcoin

Înțelegerea factorilor care influențează prețul BTC este crucială pentru investitorii care doresc să își maximizeze randamentele și să își gestioneze eficient riscurile. Mai mulți factori cheie pot avea un impact asupra prețului Bitcoin, inclusiv:

1. **Cererea și adoptarea pe piață:** Nivelul cererii de BTC joacă un rol important în determinarea prețului acestuia. Pe măsură ce tot mai mulți investitori adoptă Bitcoin și îl folosesc pentru tranzacții, valoarea acestuia poate crește.
2. **Evoluțiile de reglementare:** Reglementările și politicile guvernamentale pot avea un impact profund asupra prețului Bitcoin. Evoluțiile pozitive ale reglementărilor pot insufla

încredere și pot accentua cererea, în timp ce reglementările negative pot avea efectul opus.

3. **Progrese tehnologice:** Dezvoltarea de noi tehnologii și îmbunătățiri ale rețelei Bitcoin pot influența pozitiv prețul acesteia. De exemplu, punerea în aplicare a rețelei Lightning Network a îmbunătățit scalabilitatea și viteza de tranzacționare a Bitcoin, făcându-l mai atractiv pentru investitori.
4. **Factori macroeconomici:** Condițiile economice, cum ar fi inflația, ratele dobânzilor și evenimentele geopolitice, pot avea un impact asupra prețului Bitcoin. Investitorii apelează adesea la Bitcoin ca la un activ de refugiu în perioadele de incertitudine economică, ceea ce îi poate crește valoarea.
5. **Sentimentul pieței:** Sentimentul general și percepția generală a Bitcoin în cadrul comunității de investitori pot avea un impact asupra prețului său. Știrile pozitive și încrederea investitorilor pot duce la creșterea cererii și la prețuri mai mari, în timp ce știrile negative pot declanșa vânzări și scăderi de preț.

Majoritatea experților financiari recomandă limitarea expunerii la crypto la mai puțin de 5% din totalul portofoliului. Criptomonede sunt considerate o clasă de active cu risc ridicat. Limitarea alocării ajută la gestionarea volatilității și a riscului global. Cei care sunt noi în domeniul investițiilor în crypto pot începe cu o valoare procentuală cuprinsă în intervalul 1 - 3%.

Strategii de gestionare a portofoliului

Vechiul model de portofoliu 60/40% a servit bine investitorilor, oferind un echilibru între creșterea acțiunilor și stabilitatea obligațiunilor. Cu toate acestea, datele indică faptul că portofoliile care includ investiții în Bitcoin au potențialul de a depăși performanțele celor pur tradiționale.

Riscul este un aspect inerent al oricărei întreprinderi de investiții. Astfel, înțelegerea riscurilor potențiale pe care le poate întâmpina un portofoliu este crucială în modelarea liniei de active.

Investitorii prezintă toleranțe diferite la risc, ceea ce duce la profiluri de risc ale portofoliului care variază de la conservator la agresiv.

Pentru cei înclinați spre o abordare conservatoare, un portofoliu care cuprinde criptomonede mai stabile și mai larg acceptate se potrivește perfect. Bitcoin, considerat de anumiți investitori drept o metodă de stocare a valorii în criptomonede, poate servi drept un punct de plecare pentru un portofoliu cu risc scăzut. În schimb, monedele alternative sunt predispuse la fluctuații bruște de preț din cauza tendințelor pieței. Acestea se adresează mai mult investitorilor care se simt confortabil în medii cu risc ridicat, căutând să integreze în portofoliul lor proiecte promițătoare cu un potențial de creștere semnificativ.

Care sunt cele mai populare strategii de investiții în criptomonede*?

Alegerea criptomonedelor majore

Criptomonedele mari și consacrate, precum Bitcoin și Ethereum, beneficiază de avantajele primului venit și de adopție, au o capitalizare de piață mare și sunt legate de o serie de produse financiare construite pe baza lor, cum ar fi ETF-urile și piețele de instrumente derivate. Aceste monede binecunoscute au rezistat mai multor cicluri și scăderi semnificative ale pieței și deși oferă un raport risc randament mai ridicat decât instrumentele tradiționale (acțiuni, obligațiuni), propune un nivel de volatilitate mai scăzut decât alte monede digitale mai mici, ale căror mișcări tind să fie mai haotice.

Chiar dacă riscurile persistă, criptomonedele mai mari și-au demonstrat, în general, rezistența, spre deosebire de monedele mai noi sau cu capitalizare mai mică.

La fel ca în cazul oricărui alt activ, supraexpunerea trebuie evitată, ponderarea investiției în criptomonede în raport cu dimensiunea globală a portofoliului de investiții trebuie ajustată în funcție de toleranța la risc a fiecăruia.

XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*

Dollar-cost averaging (DCA)

Această strategie constă în efectuarea de achiziții mici și recurente după un program stabilit, cum ar fi săptămânal sau lunar. Dollar-cost averaging permite construirea metodică a unui portofoliu, evitând în același timp obstacolul psihologic de a reuși să descoperi momentul ideal de intrare și ieșire din piață (sincronizarea vârfurilor și minimelor pieței). Chiar dacă această tehnică se bazează pe achiziții constante tocmai pentru a "netezi" prețurile de achiziție, există posibilitatea de a realiza ocazional achiziții suplimentare oportuniste atunci când piața scade semnificativ.

Microinvestiții

Micro-investirea este similară cu metoda DCA dar se realizează cu sume mai mici. De exemplu, suma lunară alocată în cadrul strategiei DCA poate fi divizată în 4, iar investițiile pot fi realizate în fiecare săptămână. Această metodă presupune mai multă implicare activă din partea investitorilor, însă poate ajuta și mai mult la "netezirea" prețurilor de achiziție.

HODL (Hold on for Dear Life)

HODLing este atunci când un investitor cumpără o monedă și o păstrează pe termen lung. Indiferent dacă prețul crește sau scade pe termen scurt, investitorul își va menține achiziția. Deși este una dintre cele mai simple strategii, aceasta a fost și una dintre cele mai de succes pentru investitorii care au ales-o.

Concluzii

Construirea unui portofoliu crypto diversificat nu este un efort universal. Este nevoie de o abordare atentă, de o analiză atentă a obiectivelor financiare personale și de un angajament de a rămâne informat.

HALVING-UL BITCOIN

DIN PERSPECTIVA INVESTITORILOR

O piață crypto dinamică necesită o reechilibrare regulată a portofoliului. Reevaluarea periodică a performanței fiecărei clase de active și ajustarea portofoliului în consecință. Astfel, se asigură că investițiile se aliniază cu obiectivele financiare ale fiecăruia și cu dinamica pieței.

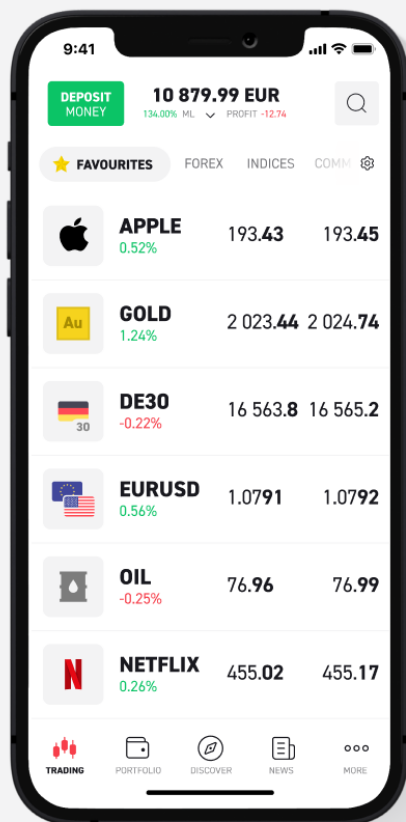
Bitcoin oferă investitorilor posibilitatea de a-și diversifica portofoliile și de a beneficia de pe urma aprecierii prețului său. Prin urmare, înțelegând riscurile, implementând strategii eficiente și rămânând informați cu privire la tendințele pieței, investitorii pot naviga în peisajul criptomonedelor și își pot maximiza randamentele.

Cu toate acestea, este important să abordăm investițiile în Bitcoin cu prudență și să efectuăm cercetări amănunțite. Piața criptomonedelor este încă relativ tânără și este supusă unei volatilități semnificative a prețurilor.

Evoluția peisajului activelor digitale oferă posibilități interesante pentru construirea și diversificarea portofoliilor, ETF-urile spot pe Bitcoin au fost doar începutul. Corelația Bitcoin între clasele de active se modifică în timp și ar putea reprezenta o adiție valoroasă pentru un portofoliu.

XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*

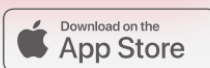


TOATE INVESTIȚIILE TALE MEREU LA ÎNDEMÂNĂ

Avantajele Aplicației Mobile XTB:

- ▶ Intuitivă și ușor de utilizat
- ▶ Interfață prietenoasă
- ▶ Instrumente de analiză tehnică și fundamentală
- ▶ Calculator de investiții încorporat
- ▶ Notificări push pentru știri și analize de piață
- ▶ Cont DE TRAINING gratuit

DESCARCĂ GRATUIT



XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*

Acest material are scop exclusiv informativ și educațional. Materialul publicat nu constituie un sfat de investiții și nici nu conține informații care recomandă sau implică o strategie de investiții. În acest material nu sugerăm strategii de investiții și nici nu oferim consiliere pentru investiții.

Acest material este creat fără a lua în considerare situația financiară personală a clientului și nici nevoile și obiectivele sale investiționale. Acest material nu constituie o ofertă de vânzare sau abonament. Nu este o solicitare de a cumpăra, face publicitate sau promova vreun instrument financiar. Am creat acest material cu obiectivitate și diligență. Prezentăm fapte cunoscute de autori la momentul întocmirii documentului. Nu includem niciun element de evaluare. Informațiile și cercetările bazate pe date istorice sau rezultate și proiecții nu sunt indicatori de încredere ai viitorului.

*Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.

Nu suntem răspunzători pentru actele sau omisiunile dumneavoastră, în special pentru deciziile dumneavoastră de a cumpăra sau vinde instrumente financiare pe baza informațiilor conținute în acest material de marketing. De asemenea, nu putem fi trași la răspundere pentru orice daune care pot apărea din utilizarea directă sau indirectă a acestor informații.

Investițiile sunt riscante. Investește responsabil.

CFD-urile sunt instrumente complexe și prezintă un risc ridicat de a pierde bani rapid din cauza efectului de levier. **75% din conturile de investitori de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri cu acest furnizor.** Ar trebui să vă gândiți dacă înțelegeți cum funcționează CFD-urile și dacă vă puteți permite să vă asumați riscul mare de a vă pierde banii.

HALVING-UL BITCOIN
DIN PERSPECTIVA INVESTITORILOR



XTB www.xtb.com/ro

**Atenție, la XTB nu se poate investi direct în criptomonede cu deținere! Investitorii pot investi în Bitcoin sau alte monede virtuale doar prin intermediul CFD-urilor, ETF-urilor, ETN-urilor sau Acțiunilor.*