

Инвестиции в криптоактивы: почему FOREX и фондовый рынок теряют инвесторов

С 2020 года наблюдается устойчивая тенденция вливания инвестиций в рынок криптовалют со стороны корпоративного сектора. Инвестиционные и пенсионные фонды США, Канады, Великобритании, Новой Зеландии, Норвегии, Германии, Израиля и многих стран из группы G-20 активно переключились на рынок виртуальных активов, хотя ранее предпочитали делать ставку исключительно на инвестиции в классические активы, такие как ценные бумаги, облигации и недвижимость. И если в 2017-2019 годах криптовалютный рынок имел репутацию очень рискованной площадки, представляющей интерес преимущественно для розничных инвесторов, то за последних два года ситуация в корне изменилась. Инвестиции в виртуальные активы стали рассматриваться крупными институциональными инвесторами как более перспективный и доходный способ увеличения капитала, чем валютные спекуляции на FOREX или сделки на фондовом рынке.

Этот процесс начался еще в 2019 году, когда компания Morgan Creek Digital Capital получила первые целенаправленные инвестиции в криптовалюту от государственных пенсионных фондов из США.

Отдельные компании, такие как MicroStrategy, избрали своей корпоративной стратегией покупку биткоинов, невзирая на цену и тем самым задавая новый тренд в инвестициях. Они объясняют свой выбор тем, что опасаются дальнейшей девальвации и еще большего обесценивания доллара США. Действительно, только за последнее столетие американская валюта потеряла 97% своей покупательской способности. А объемы эмиссии доллара США в 2020-2021 годах оказались просто рекордными и способствовали существенному ускорению инфляционных процессов как внутри страны, так и по всему миру.

Еще одним заметным игроком и приверженцем инвестиций в виртуальные активы является фонд Grayscale. Ежемесячные объемы покупки биткоина этой компанией могут исчисляться несколькими десятками тысяч BTC и более.

Не отстает от вышеуказанных фондов по части покупки криптовалют и одна из крупнейших инвестиционных компаний Fidelity Investments, под управлением которой находятся активы на \$10,4 трлн.

В СМИ за последних два года стали часто мелькать новости о покупке очередным инвестиционным фондом биткоинов, например таким как MassMutual и другими.

Часть фондов предпочитает инвестировать не напрямую в криптовалюты, а путем покупки облигаций известных и успешных компаний, ориентированных на рынок виртуальных активов. Например, инвестиционный фонд Miller Value Funds приобрел конвертируемые облигации MicroStrategy, которые сама MicroStrategy направила на покупку биткоинов. И сам глава Miller Value Funds Билл Миллер посчитал нужным подтвердить, что правление компании и он лично полностью поддерживают стратегию MicroStrategy по покупке виртуальных активов.

По схожему пути решили пойти и в компании Rothschild Investment Corporation, которая приобрела в общей сложности 30,454 тыс. акций вышеупомянутого фонда Grayscale.

Пенсионные фонды из разных стран мира в течение последних двух лет также активно диверсифицируют риски по своим инвестиционным направлениям с помощью виртуальных активов.

Одним из первых пенсионных фондов в криптовалюту пусть не напрямую, а косвенно еще в 2019 году инвестировал Государственный пенсионный фонд Калифорнии (CalPERS). Нужно понимать, что CalPERS – это не какой-то карликовый фонд, а один из крупнейших государственных пенсионных фондов США с суммарным объемом активов свыше \$400 млрд. В четвертом квартале 2020 года этот фонд почти в семь раз нарастил инвестиции в майнинговую компанию Riot Blockchain, тем самым дав понять, в какой индустрии он видит перспективы роста доходности своих активов.

Аналогичным образом пенсионный фонд Нью-Джерси также сделал ставку на виртуальные активы, направляя свои инвестиции в майнинговые компании.

Новозеландский пенсионный фонд KiwiSaver Growth Strategy, управляемый компанией New Zealand Wealth Funds Management, предпочел 5% от всех своих средств инвестировать в биткоин.

Пенсионный фонд правительства Норвегии (его часто называют еще Нефтяным фондом), сделал стартовую инвестицию, купив 577 BTC на сумму \$6,3 млн. Наверняка это была лишь «проба пера». Интересно то, что этот фонд смог аккумулировать активы на сумму более 1 триллиона долларов США, включая 1,4% всех мировых акций и ценных бумаг, что делает его крупнейшим в мире суверенным фондом благосостояния.

Крупный израильский пенсионный фонд Altshuler Shaham инвестировал в bitcoin-траст инвестиционной компании Grayscale \$100 млн.

Нью-Йоркская инвестиционная компания Jefferies сделала ставку на биткоин в своем глобальном инвестиционном портфеле для пенсионных фондов, впервые за много лет сократив инвестиции в золото в пользу криптовалют.

Многие критики виртуальных активов за последнее время вынуждены были сменить гнев на милость, принимая во внимание стремительный рост стоимости многих криптовалют. Например, глава влиятельного инвестиционного фонда BlackRock Ларри Финк, под управлением которого находится почти 8 трлн долларов, теперь практически уверен, что в будущем виртуальные активы могут играть роль инструмента для сбережения и приумножения капитала.

По информации от JP Morgan в течении 2020-2021 годов пенсионные и суверенные фонды стабильно выводят с фондовых рынков сотни миллиардов долларов США, чтобы инвестировать в другие, более перспективные рынки. Не сложно догадаться, что речь идет именно о криптовалютах.

22 апреля 2021 года Бундестаг одобрил новый законопроект, согласно которому с 1 июля текущего года немецкие инвестиционные фонды, обслуживающие в том числе и крупных институциональных инвесторов, получили право и официальное разрешение от Федеральной власти Германии инвестировать до 20% своих активов в криптовалюты. Разрешение затрагивает открытые и закрытые инвестиционные фонды для институциональных клиентов (так называемые Spezialfonds), страховые компании и пенсионные фонды. Даже грубо оценивая, речь идет об инвестициях в рынок виртуальных активов, исчисляемых триллионами евро.

Как видим, рынок виртуальных активов с каждым годом становится все более интересным для крупных фондов и институциональных инвесторов, а переток активов с классических рынков, таких как FOREX и фондового только усиливается. При этом мы находимся лишь на начальном этапе массового принятия (mass adoption) данного класса активов. И выиграют от этого те институциональные и розничные инвесторы, кто раньше всех поверил в криптовалюты и не побоялся инвестировать в них!