

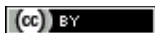
Сергій Козловський, Ярослав Петруненко, Геннадій Мазур, Віра Бутенко, Наталя Іванюта

Оцінка ймовірності банкрутства при інвестуванні в криптовалюту

Ринок криптовалют не є регульованим, люди та компанії, які бажають інвестувати в криптовалюту, не мають такого захисту, як при інвестуванні в інші активи. За відсутності інформації та регуляторних законів інвестори повинні вирішити, чи доречні криптовалюти для їхніх фінансових цілей і яку інвестиційну стратегію вибрати, щоб не збанкрутувати. Метою дослідження є визначення ймовірності «хвостових подій» і оцінка таким чином ймовірності банкрутства при інвестуванні в криптовалюту методом Монте-Карло. Аналіз проводиться за період з 1 вересня 2014 по 1 липня 2022 року. Попри те, що на сьогодні існує понад 10 000 видів криптовалют, для оцінки ймовірності банкрутства обрано біткойн. Причиною такого вибору є те, що біткойн – це перша в світі децентралізована криптовалюта, і її дані зберігаються в довгостроковій історії, що дозволяє протестувати довгострокову інвестиційну стратегію. Крім того, біткойн не пережив період стійкої інфляції, що робить результат тестування короткострокової інвестиційної стратегії більш надійним. На сьогодні нараховується близько 25 мільйонів власників біткойнів, що становить 42,2% крипторинку. Доведено, що майже всі криптовалюти слідує за біткойнами. Ймовірність банкрутства для короткострокової стратегії інвестування в криптовалюту становить близько 17-23%. Для довгострокової стратегії інвестування в криптовалюту ймовірність банкрутства коливається від 13% до 16%. Усупереч поширеній думці, інвестори, які бажають уникнути банкрутства, повинні віддавати перевагу довгостроковій стратегії. Найкращий спосіб для криптовалютних інвесторів захистити себе від банкрутства – чергувати довгі та короткі періоди інвестування.

Ключові слова: банкрутство, фінансові показники, криптовалюта, інвестування, правове регулювання, метод Монте-Карло

Класифікація JEL: C60, G33, O16



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.