

<https://doi.org/10.31891/2307-5740-2025-344-4-28>

УДК 336.74:004.738.5]:330.322

ДАШКО Ірина

Запорізького національного університету

<https://orcid.org/0000-0001-5784-4237>irina.znu@i.ua

ЧЕРЕП Олександр

Запорізького національного університету

<https://orcid.org/0000-0002-3098-0105>cherep2508@gmail.com

МИХАЙЛІЧЕНКО Любомир

Запорізький національний університет

<https://orcid.org/0000-0003-3545-0805>lubomirmuhayluchenko@gmail.com

КРИПТОГОРИЗОНТ: ЦИФРОВИЙ КЛЮЧ ДО ІНВЕСТИЦІЙНОГО МАЙБУТНЬОГО

У статті комплексно досліджено криптовалюту як стратегічний інструмент трансформації інвестиційного середовища в умовах цифровізації глобальної економіки. Проаналізовано сучасний стан крипторинку, виявлено ключові тенденції його еволюції та охарактеризовано роль цифрових активів у формуванні нових моделей інвестування. Особливу увагу приділено визначенню інвестиційного потенціалу криптовалют у довгостроковій перспективі, з урахуванням таких переваг, як децентралізація, відкритість ринку, технологічна інноваційність та доступність. Обґрунтовано концепцію «криптогоризонту» – нової інвестиційної парадигми, що поєднує стратегічне бачення розвитку цифрових фінансів із розумінням ризиків та перспектив криптовалют. Розглянуто значення цієї концепції у формуванні нового типу інвестора, здатного діяти в умовах цифрової економіки, ефективно управляти ризиками та використовувати інноваційні фінансові інструменти. У роботі також акцентовано на ключових викликах крипторинку: високій волатильності, правовій невизначеності, інформаційній асиметрії та обмеженій фінансовій грамотності. Проведений SWOT-аналіз дозволив виявити сильні та слабкі сторони криптоінвестування, а також перспективні напрями розвитку цифрових фінансів. Визначено важливість державного регулювання, створення нормативної бази, розвитку інфраструктури цифрових фінансів і підвищення обізнаності населення у сфері інвестування. Зроблено акцент на необхідності формування ефективної нормативно-правової бази для інтеграції криптовалют у фінансову систему. Показано роль державної політики, освітніх ініціатив та інфраструктурних рішень у зростанні довіри до цифрових активів. Обґрунтовано, що успішна реалізація концепції «криптогоризонту» можлива лише за умов синергії технологій, регулювання та інвестиційної культури. У підсумку автори доходять висновку, що криптовалюти вже сьогодні відіграють роль цифрового ключа до інвестиційного майбутнього, а їх грамотна інтеграція у національні та міжнародні фінансові системи стане запорукою формування інноваційної, гнучкої та доступної для широких верств населення інвестиційної екосистеми.

Ключові слова: криптовалюта, крипторинки, цифровізація, цифрові активи, цифрова валюта, блокчейн, інвестування, інвестиційні стратегії, інституційні інвестори, децентралізовані фінанси (DeFi), біткоїн, трансформація

DASHKO Iryna, CHEREP Oleksandr, MYKHAILICHENKO Lubomir

Zaporozhye National University

CRYPTO HORIZON: THE DIGITAL KEY TO THE INVESTMENT FUTURE

The article comprehensively examines cryptocurrencies as a strategic tool for transforming the investment environment in the context of digitalization of the global economy. The current state of the crypto market is analyzed, key trends in its evolution are identified, and the role of digital assets in the formation of new investment models is characterized. Particular attention is paid to determining the investment potential of cryptocurrencies in the long term, taking into account such advantages as decentralization, market openness, technological innovation and accessibility. The author substantiates the concept of "crypto-horizon" - a new investment paradigm that combines a strategic vision of digital finance development with an understanding of the risks and prospects of cryptocurrencies. The author considers the importance of this concept in the formation of a new type of investor capable of operating in the digital economy, effectively managing risks and using innovative financial instruments. The paper also focuses on the key challenges of the crypto market: high volatility, legal uncertainty, information asymmetry, and limited financial literacy. The SWOT analysis made it possible to identify the strengths and weaknesses of crypto investing, as well as promising areas for the development of digital finance. The importance of state regulation, creation of a regulatory framework, development of digital finance infrastructure and raising public awareness in the field of investment is determined. The author emphasizes the need to form an effective regulatory framework for the integration of cryptocurrencies into the financial system. The role of public policy, educational initiatives, and infrastructure solutions in increasing confidence in digital assets is shown. It is substantiated that successful implementation of the "crypto-horizon" concept is possible only if there is a synergy of technology, regulation and investment culture. As a result, the authors conclude that cryptocurrencies are already playing the role of a digital key to the investment future, and their competent integration into national and international financial systems will be the key to the formation of an innovative, flexible and accessible investment ecosystem for the general population.

Keywords: cryptocurrency, crypto market, digitalization, digital assets, digital currency, blockchain, investing, investment strategies, institutional investors, decentralized finance (DeFi), bitcoin, transformation

Стаття надійшла до редакції / Received 19.07.2025

Прийнята до друку / Accepted 22.08.2025

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМИ У ЗАГАЛЬНОМУ ВИГЛЯДІ І ЇЇ ЗВ'ЯЗОК З ВАЖЛИВИМИ НАУКОВИМИ ТА ПРАКТИЧНИМИ ЗАВДАННЯМИ

У сучасних реаліях, коли фінансові технології стрімко еволюціонують, а процеси діджиталізації охоплюють усі сфери економічної діяльності, криптовалюти та блокчейн-проекти впевнено закріплюються у світовому інвестиційному просторі. На тлі нестабільності традиційних ринків цифрові активи дедалі частіше розглядаються як ефективна альтернатива або доповнення до класичних фінансових інструментів. Саме тому вивчення ролі криптовалют у формуванні нових інвестиційних парадигм набуває особливої актуальності, зокрема для країн, що орієнтуються на економічну модернізацію, таких як Україна.

Питання використання криптовалют як інструменту інвестування активно досліджується як у зарубіжній, так і у вітчизняній науковій спільноті. У працях таких авторів, як Nakamoto S., Tapscott D., Narayanan A. ґрунтовно розкрито теоретичні засади функціонування блокчейн-технологій, децентралізованих систем та цифрових валют нового покоління [8–11]. Саме ці дослідження стали фундаментом для подальших практичних і аналітичних робіт у цій галузі.

АНАЛІЗ ОСТАННІХ ДОСЛІДЖЕНЬ І ПУБЛІКАЦІЙ

Yermack D. та Baur D.G. вивчали біткоїн та інші цифрові валюти в контексті диверсифікації інвестиційного портфеля [11, 12]. Вони підкреслюють високий рівень волатильності цих активів, що, з одного боку, створює певні ризики, а з іншого – відкриває нові інвестиційні можливості для тих, хто готовий до динамічного середовища.

Українські науковці, зокрема О. Пересада, І. Бланк та О. Кіреєва, наголошують на потребі формування чіткої державної політики щодо регулювання криптоактивів, а також на перспективності впровадження блокчейн-рішень для підвищення прозорості фінансових операцій і протидії корупції [7].

Зростаючий науковий інтерес спостерігається і до децентралізованих фінансів (DeFi), які аналізуються у працях Гуджона Л. та Вернера С. як новітній формат взаємодії інвестора з фінансовою інфраструктурою без посередників [3].

ВИДІЛЕННЯ НЕВИРІШЕНИХ РАНІШЕ ЧАСТИН ЗАГАЛЬНОЇ ПРОБЛЕМИ, КОТРИМ ПРИСВЯЧУЄТЬСЯ СТАТТЯ

Попри суттєву кількість досліджень, системне уявлення про криптовалюти як інструмент довгострокового інвестування поки що не є повністю сформованим. Потребує подальшого розвитку інтегральний підхід, який би дозволив розглядати цифрові активи не лише в короткостроковій перспективі, а як стратегічний елемент майбутньої економіки. Саме ці питання становлять ядро запропонованого дослідження.

ФОРМУЛЮВАННЯ ЦІЛЕЙ СТАТТІ

Метою даної статті є всебічне вивчення криптовалют як сучасного інвестиційного інструменту в умовах цифрової трансформації світової економіки, аналіз їхнього потенціалу, ризиків та ролі у формуванні нових інвестиційних стратегій. Особливу увагу приділено концепції «криптогоризонту» як перспективному підходу до довгострокового інвестування в цифрові активи.

Об'єктом дослідження виступають процеси формування, функціонування та впливу криптовалютного ринку на глобальне й національне інвестиційне середовище.

Предметом є інвестиційний потенціал криптовалют, механізми їх регулювання, ризики та перспективи впровадження у фінансові стратегії приватних і інституційних інвесторів.

Дане дослідження пропонує комплексний підхід до оцінки криптовалют не лише як спекулятивного інструменту, а як ключового елемента майбутньої фінансової екосистеми. У роботі обґрунтовується концепція «криптогоризонту» – стратегічного бачення цифрових активів як довгострокового чинника трансформації інвестиційної поведінки, а також висвітлюються новітні підходи до управління крипторизиками в умовах нестабільного світового ринку.

ВИКЛАД ОСНОВНОГО МАТЕРІАЛУ

У XXI столітті глобальна економіка переживає фундаментальні перетворення, зумовлені стрімким розвитком цифрових технологій. Цифровізація стала визначальним трендом, що впливає на всі аспекти фінансових відносин – від механізмів платежів і обміну валют до формування інвестиційних стратегій. У цьому контексті криптовалюти, а також пов'язані з ними технології блокчейн і децентралізовані фінанси (DeFi), виходять за межі вузького сегменту цифрових активів і перетворюються на стратегічний чинник трансформації інвестиційного середовища.

Криптовалюта – різновид віртуальної валюти, яка створена за допомогою криптографічних методів та математичних обчислень переважно на базі блокчейну. Це і цифрова, і віртуальна валюта, тому що вона існує в інтернеті та створена за допомогою криптографічних алгоритмів [4–5]. Вона є не лише інноваційною формою цифрових грошей, а й складною фінансово-технологічною системою, здатною суттєво змінити принципи роботи фінансових ринків. Їхні основні переваги включають децентралізацію, прозорість,

швидкість транзакцій та незалежність від банківських установ. Ці характеристики роблять криптовалюти привабливими як для приватних інвесторів, так і для великих фондів, які шукають альтернативи традиційним фінансовим інструментам у часи макроекономічної нестабільності.

Загальносвітова тенденція до цифровізації змушує переглядати традиційні уявлення про інвестиції, зокрема в умовах зростання недовіри до класичних банківських інституцій і централізованих структур. У зв'язку з цим криптовалюти все частіше розглядаються як «цифрове золото» – засіб збереження вартості в умовах глобальної економічної турбулентності. Наприклад, біткоїн уже сприймається не просто як спекулятивний актив, а як інструмент хеджування ризиків і компонент довгострокового інвестиційного портфеля.

Водночас криптовалютне середовище вимагає нових підходів до аналізу інвестиційних рішень. На відміну від традиційних активів, цифрові валюти демонструють високу волатильність, що створює додаткові виклики для інвесторів. Проте ця ж волатильність відкриває значні можливості для отримання прибутку, особливо за умов грамотного управління ризиками та застосування аналітичних інструментів на основі великих даних та штучного інтелекту.

Інтерес до криптовалют також зростає з боку державних і наддержавних структур. Ряд країн – серед них Сальвадор, Об'єднані Арабські Емірати, Швейцарія – активно інтегрують криптоінфраструктуру в свою економіку. Це створює прецедент для формування сприятливих умов для криптоінвестування, зокрема через запуск державних цифрових валют (CBDC) або розвиток нормативно-правової бази для легального функціонування крипторинку. Водночас інші країни – наприклад, Китай – запроваджують обмеження, що вказує на поляристність підходів до криптовалют на міжнародному рівні.

Протягом 2020–2024 років криптовалютний ринок зазнав значних змін, що відображають його еволюцію від спекулятивного інструменту до важливого елемента глобальної фінансової системи. Однією з ключових тенденцій цього періоду стало суттєве зростання ринкової капіталізації та масової популярності цифрових активів. Так, у 2024 році загальна капіталізація криптовалютного ринку досягла позначки 2,2 трильйона доларів США, що на 36% більше порівняно з початком року. Одночасно спостерігається стрімке зростання кількості користувачів: число власників криптовалют у світі перевищило 560 мільйонів осіб, що становить близько 6,8% усього населення планети (рис. 1).

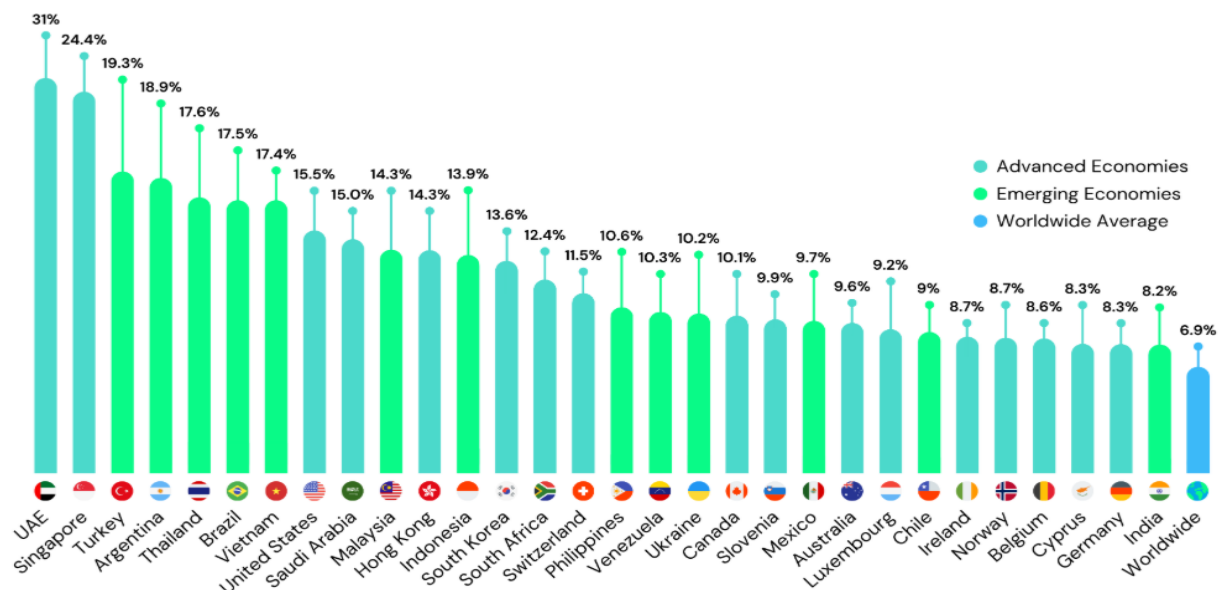


Рис. 1. Глобальний рівень володіння криптовалютою: 6,8% населення планети у 2024 році
Джерело: розроблено авторами на основі [1]

Показники рис. 1 свідчать про поступову інституціоналізацію криптовалют та зростання довіри до них з боку приватних і інституційних інвесторів. Прийняття криптовалют у світі має виразну регіональну специфіку. Згідно з даними дослідження Chainalysis за 2024 рік, найактивнішими користувачами цифрових активів стали мешканці країн Центральної та Південної Азії, а також Океанії [1–2; 5]. У цих регіонах криптовалюти нерідко виконують функцію не лише інвестиційного інструменту, а й засобу збереження вартості – особливо в умовах валютної нестабільності або обмеженого доступу до традиційних банківських послуг. Натомість у розвинених країнах цифрові активи частіше сприймаються як спекулятивний інструмент чи елемент фінансової інновації.

Така багатовимірність крипторинку зумовлює активне впровадження криптовалют і на рівні бізнесу. Все більше відомих світових брендів інтегрують цифрові активи як платіжний засіб, реагуючи на зростаючий попит та зміну фінансових звичок споживачів. У таблиці 1 наведено приклади компаній, що приймають криптовалюти станом на 2024 рік.

Як свідчить аналіз, провідні світові компанії з різних секторів економіки активно інтегрують криптовалюти у свої платіжні системи, демонструючи гнучкість та готовність до змін у фінансовій поведінці споживачів. Застосування цифрових активів охоплює як сферу технологій та електронної комерції, так і роздрібну торгівлю, авіаперевезення та медіаіндустрію. Найпоширенішими каналами впровадження криптоплатежів є партнерства з платіжними провайдерами, такими як BitPay, Coinbase Commerce або Flexa. Це свідчить про поступову нормалізацію використання криптовалют у глобальному фінансовому середовищі та зростаючу довіру до них як до повноцінного засобу розрахунків.

Таблиця 1

Світові бренди, що приймають криптовалюту як платіжний засіб, станом на 01.01.2024 рік

[авторська розробка]

Назва компанії	Сфера діяльності	Прийняті криптовалюти	Спосіб інтеграції криптоплатежів
Microsoft	Технології, цифрові послуги	Bitcoin	Через BitPay для поповнення рахунку MS Store
Shopify	E-commerce	Bitcoin, Ethereum, Litecoin	Інтеграція з Coinbase Commerce, BitPay
AT&T	Телекомунікації	Bitcoin	Через BitPay
Newegg	Електроніка, онлайн-ритейл	Bitcoin, Litecoin	Пряма оплата через BitPay
Gucci	Мода і роздрібна торгівля	Bitcoin, Ethereum, Dogecoin, Shiba Inu	Криптоплатежі в окремих магазинах через Flexa
AirBaltic	Авіаперевезення	Bitcoin, Ethereum	Пряма оплата на сайті через BitPay
Overstock	Онлайн-ритейл	Bitcoin	Пряма інтеграція через tZero
PayPal	Платіжні послуги	Bitcoin, Ethereum, Litecoin, Bitcoin Cash	Придбання та оплата у партнерів у США

Особливий інтерес викликає потенціал криптовалют для трансформації економік країн, що розвиваються. В умовах війни, санкційного тиску на Росію та перебудови економіки, Україна стала одним із лідерів за рівнем використання криптовалют серед населення. За даними Chainalysis, у 2022–2023 роках наша держава входила до ТОП-3 країн світу за індексом прийняття криптоактивів. Це свідчить не лише про побутову популярність цифрових валют, а й про появу елементів криптогоризонту в українській фінансовій культурі.

Термін «криптогоризонт» умовно поєднує два елементи:

– «крипто» – як символ децентралізованих, цифрових та інноваційних активів, які базуються на технології блокчейн;

– «горизонт» – як уявлення про майбутнє, перспективу, стратегічне планування в інвестиційній діяльності.

У межах концепції «криптогоризонту» формується новий тип інвестора – обізнаний, гнучкий і технологічно підкований, що орієнтується на довгострокове зростання капіталу та фінансову стабільність, а не на короткострокову спекуляцію.

Таким чином, криптогоризонт – це не просто термін, а світоглядна модель інвестування в цифрову епоху, яка базується на довірі до блокчейну, розумінні ризиків крипторинку та вмінні мислити стратегічно. У цій парадигмі інвестор не відкидає традиційні інструменти, а розширює свій фінансовий горизонт, включаючи до нього технологічні можливості майбутнього.

В табл. 2 представлено SWOT-аналіз криптоінвестування в контексті концепції «крипто горизонту», тобто бачення криптовалют як стратегічного інструменту довгострокового інвестування з урахуванням нових цифрових тенденцій, ризиків та потенціалу глобальної трансформації фінансових ринків.

Таблиця 2

SWOT-аналіз криптоінвестування в межах концепції «криптогоризонту»

джерело: розроблено авторами на основі [1–12]

Сильні сторони (Strengths)	Слабкі сторони (Weaknesses)
– Децентралізація - відсутність посередників у транзакціях	– Висока волатильність і нестабільність ринку
– Високий потенціал доходу при правильному управлінні	– Низький рівень фінансової грамотності серед широких верств населення
– Відкритий доступ до фінансових ринків 24/7	– Труднощі з юридичним визнанням криптовалют у деяких країнах
– Технологічна інноваційність (смартконтракти, NFT, DeFi)	– Ризики шахрайства, зломів та втрати доступу до активів
Можливості (Opportunities)	Загрози (Threats)
– Легалізація криптоактивів та створення зрозумілого законодавчого поля	– Різка зміна регуляторної політики (наприклад, заборони)
– Залучення зовнішніх інвестицій через криптоплатформи	– Потенційні технічні збої або масштабні атаки на блокчейн-мережі
– Розвиток фінансових рішень на базі блокчейну в державному секторі	– Інформаційна асиметрія та поширення недостовірних проєктів (scam)
– Інтеграція криптовалют у міжнародну торговельну політику	– Економічна нестабільність у країнах, що розвиваються, ускладнює інвестування

Проведений SWOT-аналіз підтверджує, що криптовалюти, попри низку ризиків і обмежень, мають потужний потенціал для інтеграції у довгострокові інвестиційні стратегії. Їхні сильні сторони – децентралізація, відкритість, інноваційність – створюють нові можливості для формування фінансової незалежності, доступу до глобальних ринків і диверсифікації активів. Основні загрози пов'язані з волатильністю, правовою невизначеністю та інформаційною асиметрією, що потребує розвитку регуляторної бази та фінансової обізнаності.

Разом із тим, криптовалюти виступають цифровим ключем до інвестиційного майбутнього, відкриваючи нові горизонти для інвесторів, які готові мислити стратегічно, гнучко та технологічно. У межах концепції «криптогоризонту» цифрові активи розглядаються не як тимчасова тенденція, а як фундаментальна складова майбутньої фінансової архітектури. Їхня ефективна інтеграція у національні та глобальні економічні системи може стати каталізатором нової епохи інвестування – прозорого, доступного та динамічного.

У період стрімкої цифровізації глобальної економіки криптовалюти залишаються одним із найдинамічніших та найбільш дискусійних сегментів фінансового ринку. Їх розвиток значною мірою визначається взаємодією між технологічними інноваціями, змінами в регуляторному середовищі, поведінкою інвесторів та макроекономічною ситуацією. У цьому контексті спробуємо окреслити *основні напрями трансформації ринку у середньостроковій перспективі – з 2025 по 2027 рік*:

1. Регуляторна інтеграція: курс на прозорість і легітимність.

Очікується активізація процесів регулювання криптовалют у провідних юрисдикціях, зокрема, у США, країнах Європейського Союзу, Японії та Південній Кореї. Основною метою державної політики у цій сфері стане захист прав інвесторів, забезпечення прозорості операцій на криптобіржах, а також боротьба з фінансуванням тероризму та відмиванням коштів (AML/KYC).

У цьому середовищі найбільшу вигоду отримають криптовалюти з високою ліквідністю та репутацією, зокрема Bitcoin та Ethereum. Натомість активи з непрозорою структурою, низькою ринковою капіталізацією або сумнівним походженням можуть втратити підтримку користувачів та інвесторів.

2. Зростання інституційного інтересу.

Після запуску біржових інструментів типу Bitcoin-ETF у США та частині країн ЄС спостерігається активне залучення традиційних фінансових установ – банків, інвестиційних і пенсійних фондів – до операцій з криптовалютами. Це надає ринку додаткової стабільності, зменшує волатильність та підвищує рівень довіри.

За сприятливих макроекономічних умов загальна капіталізація ринку може перевищити \$3–4 трлн до 2026 року. Такий сценарій передбачає поступовий перехід від спекулятивних інвестицій до довгострокових стратегій за участі великих гравців.

3. Еволюція блокчейн-екосистем і технологій.

У найближчі роки очікується швидке розширення екосистеми Web3, децентралізованих фінансів (DeFi), NFT-платформ та ігрової економіки на базі блокчейн. Особливої уваги заслуговують новітні технологічні рішення: Layer 2-протоколи (Arbitrum, Optimism), zero-knowledge proof, а також інтеграція елементів штучного інтелекту у блокчейн-середовища.

Це створює підґрунтя для посилення позицій таких блокчейн-платформ, як Ethereum, Solana, Polkadot, Avalanche, які забезпечують масштабованість, швидкість і адаптивність до сучасних потреб цифрової економіки.

4. Збереження високої волатильності.

Попри процеси інституціоналізації, криптовалюти залишаються високоволатильними активами, чутливими до глобальних подій: геополітичної нестабільності, змін грошово-кредитної політики, поведінкових факторів на фінансових ринках.

У періоди тривалого зростання ринку Bitcoin потенційно може досягти позначки \$80,000–100,000, однак за умов рецесії або втрати довіри – повернутися до рівня \$40,000 і нижче. Такі коливання вимагають від інвесторів особливої обачності, гнучких стратегій та диверсифікації портфелів.

5. Криптовалюти як «цифрове золото».

У часи інфляції, валютних коливань або політичної нестабільності все більше країн, зокрема, в Латинській Америці, Африці та Південній Азії – звертають увагу на криптовалюти як альтернативу національним валютам і засіб збереження вартості. Bitcoin дедалі частіше розглядається як «цифрове золото», що виконує функції інвестиційного активу в умовах економічної турбулентності. Це сприяє його включенню у довгострокові інвестиційні портфелі, а також підвищує значення криптовалют для країн з обмеженим доступом до класичних банківських послуг.

Розвиток криптовалютного ринку відкриває нові горизонти для трансформації фінансової системи та інвестиційної діяльності в глобальному масштабі. У цьому контексті «криптогоризонт» можна розглядати як узагальнений образ еволюції цифрових активів – від нестабільного інструменту спекуляцій до повноцінного механізму залучення інвестицій і довгострокового капіталовкладення. Проте реалізація цього потенціалу вимагає системного підходу, ефективної регуляторної бази та зростання довіри інвесторів.

Однією з головних перспектив є інтеграція криптовалют у традиційну фінансову систему через легалізацію та чітке регулювання ринку цифрових активів. Розробка стабільної нормативно-правової бази, яка включатиме прозорі правила для бірж, визначення податкового статусу криптовалют, механізми захисту

прав інвесторів – ключ до формування цивілізованого, надійного ринку. Успішні приклади можна спостерігати в регламентах ЄС (MiCA) або практиках США (регулювання SEC). В Україні важливим кроком стане повноцінна реалізація Закону «Про віртуальні активи» із запуском регуляторної інфраструктури.

Іншою перспективною сферою є токенизація активів – перетворення реальних об'єктів (нерухомість, цінні папери, авторські права) у цифрові токени на блокчейні. Це суттєво розширює доступ до інвестування, зменшує бар'єри входу на ринок та забезпечує новий рівень ліквідності активів.

Однак паралельно з цим розвитком існує низка викликів: правова невизначеність, відсутність єдиних стандартів, високий рівень волатильності криптоактивів, недовіра з боку фінансових установ, низький рівень цифрової обізнаності громадян. Без цілеспрямованої політики вирішення цих проблем сектор ризикує залишитись на маргінесі фінансової системи.

На основі зазначеного пропонуємо шляхи покращення та вирішення проблем:

1. Нормативно-правове врегулювання.

Встановлення прозорих правил для функціонування криптовалют, ліцензування бірж, визначення правового статусу цифрових активів та їх оподаткування. Такий підхід забезпечить правову визначеність для інвесторів та підвищить рівень їхньої довіри.

2. Боротьба з фінансовими ризиками та шахрайством.

Обов'язкове впровадження міжнародних механізмів KYC (Знай свого клієнта) та AML (Протидія відмиванню коштів), що дозволить підвищити прозорість ринку та зменшити зловживання.

3. Розвиток інфраструктури цифрових фінансів.

Створення умов для безпечного функціонування криптобірж, цифрових гаманців, страхових сервісів та кастодіальних рішень. У перспективі це також включає впровадження національних цифрових валют (CBDC), які могли б функціонувати поряд із децентралізованими активами.

4. Підвищення фінансової та цифрової грамотності.

Проведення навчальних програм, інфокампаній та курсів з криптофінансів за участі держави, університетів, IT-компаній і банків. Це сприятиме формуванню культури відповідального інвестування.

5. Формування національної стратегії цифрових фінансів.

Криптовалюти мають увійти в стратегічне бачення держави щодо цифровізації економіки, розвитку інновацій, стартап-середовища та залучення міжнародних інвестицій.

У підсумку, криптогоризонт – це не лише технологічне явище, а й індикатор готовності економіки до нових викликів. Його ефективне формування потребує збалансованої комбінації законодавчої підтримки, інфраструктурних рішень, освітніх програм і довіри суспільства. Лише за таких умов цифрові активи зможуть стати справжнім «ключем» до інвестиційного майбутнього як в Україні, так і в усьому світі.

ВИСНОВКИ З ДАНОГО ДОСЛІДЖЕННЯ

І ПЕРСПЕКТИВИ ПОДАЛЬШИХ РОЗВІДОК У ДАНОМУ НАПРЯМУ

Отже, криптовалюти стають важливою складовою інвестиційного середовища цифрової економіки. Їх вивчення допомагає краще зрозуміти нову фінансову поведінку, оцінити потенціал децентралізованих систем та визначити напрями інституційних змін.

Як бачимо, у 2025–2027 роках ринок криптовалют продовжить свій рух у бік зрілості, прозорості та технологічної глибини. Регуляторні ініціативи, розширення інфраструктури Web3 та зростаюча інституційна участь сформуєть основу для стійкішого та прогнозованішого розвитку криптоекосистеми. Водночас інвесторам варто пам'ятати про збереження високих ризиків і діяти на основі збалансованих рішень.

У цьому контексті запропоновано концепцію «криптогоризонту» – стратегічне бачення цифрових активів як довгострокового інструменту для формування інвестиційного майбутнього.

Література

1. Впровадження криптовалюти зростає у всьому світі. URL: https://www.triple-a.io/cryptocurrency-ownership-data?utm_source (дата звернення 27.05.2025).
2. Глобальний індекс впровадження 2024 року: регіон Центральної та Південної Азії та Океанії (CSAO) лідирує у світі за рівнем глобального впровадження криптовалюти. URL: <https://www.chainalysis.com/blog/2024> (дата звернення 27.05.2025).
3. Гуджон Л., Вернер С. The DeFi Ecosystem: Challenges and Opportunities. University College London. 2020. URL: <https://arxiv.org/abs/2006.08797> (дата звернення 27.05.2025).
4. Дашко І. М., Череп О. Г., Михайліченко Л. В. Особливості регулювання криптовалют у Європейському союзі. *Галицький вісник*. 2024. Том 90. № 5. С. 7-14. DOI: https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2024.05.007 URL: <https://galicianvisnyk.tntu.edu.ua/?art=1347> (дата звернення 28.05.2025).
5. Криптовалюта: види та їх особливості. URL: <https://finap.com.ua/kriptovalyuta-vidi-ta-yih-osoblivosti/> (дата звернення 28.05.2025).
6. Мінцифра України. Закон України «Про віртуальні активи». URL: <https://minfin.gov.ua/laws/virtual-assets> (дата звернення 29.05.2025).

7. Пересада, А.А., Бланк, І.А., Кіреєва, О.І. Криптовалюти та їх регулювання в Україні: виклики та перспективи. *Фінанси України*, 2021. № 9. С. 25–38.
8. Nakamoto S. Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System, 2008. URL: <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf> (дата звернення 30.05.2025).
9. Tapscott D., Tapscott A. Blockchain Revolution: How the Technology Behind Bitcoin is Changing Money, Business, and the World. New York: Portfolio Penguin. 2016. 368 p.
10. Narayanan A., Bonneau J., Felten E., Miller A., Goldfeder S. Bitcoin and Cryptocurrency Technologies. Princeton: Princeton University Press, 2016. 336 p.
11. Yermack D. Is Bitcoin a real currency? An economic appraisal. In Handbook of Digital Currency, Elsevier, 2013. Pp. 31–43. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2361599> (дата звернення 30.05.2025).
12. Baur D. G., Dimpfl T., Kuck K. Bitcoin, gold and the US dollar – A replication and extension. Finance Research Letters, 25, 2018. Pp. 103–110. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2017.10.012> (дата звернення 31.05.2025).

References

1. Vprovadzhennia kryptovaliuty zrostaie u vsomu sviti [Cryptocurrency adoption is growing worldwide]. (n.d.). Retrieved May 27, 2025, from https://www.triple-a.io/cryptocurrency-ownership-data?utm_source [in Ukrainian].
2. Hlobalnyi indeks vprovadzhennia 2024 roku: rehion Tsentralnoi ta Pivdennoi Azii ta Okeanii (CSAO) liderue u sviti za rivnem hlobalnoho vprovadzhennia kryptovaliuty [Global Crypto Adoption Index 2024: CSAO region leads globally]. (n.d.). Retrieved May 27, 2025, from <https://www.chainalysis.com/blog/2024> [in Ukrainian].
3. Gudjon, L., & Werner, S. (2020). The DeFi Ecosystem: Challenges and Opportunities. University College London. Retrieved May 27, 2025, from <https://arxiv.org/abs/2006.08797> (in English).
4. Dashko, I.M., Cherep, O.H., & Mykhailichenko, L.V. (2024). Osoblyvosti rehuliuвання kryptovaliut u Yevropeiskomu soiuzi [Regulation features of cryptocurrencies in the European Union]. Halytskyi visnyk, 90(5), 7–14. https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2024.05.007. Retrieved May 28, 2025, from <https://galicianvisnyk.tntu.edu.ua/?art=1347> [in Ukrainian].
5. Kryptovaliuta: vydy ta yikh osoblyvosti [Cryptocurrencies: types and features]. (n.d.). Retrieved May 28, 2025, from <https://finap.com.ua/kryptovalyuta-vidi-ta-yih-osoblivosti/> [in Ukrainian].
6. Mintsyfra Ukrainy. (n.d.). Zakon Ukrainy "Pro virtualni aktyvy" [Law of Ukraine "On Virtual Assets"]. Retrieved May 29, 2025, from <https://minfin.gov.ua/laws/virtual-assets> [in Ukrainian].
7. Peresada, A.A., Blank, I.A., & Kireieva, O.I. (2021). Kryptovaliuty ta yikh rehuliuвання v Ukraini: vyklyky ta perspektyvy [Cryptocurrencies and their regulation in Ukraine: challenges and prospects]. Finansy Ukrainy, (9), 25–38 [in Ukrainian].
8. Nakamoto, S. (2008.) Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System, Retrieved May 30, 2025, from <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf> (in English)
9. Tapscott, D., Tapscott, A. (2016). Blockchain Revolution: How the Technology Behind Bitcoin is Changing Money, Business, and the World. New York: Portfolio Penguin, 368 p. (in English)
10. Narayanan, A., Bonneau, J., Felten, E., Miller, A. & Goldfeder, S. (2016). Bitcoin and Cryptocurrency Technologies. Princeton: Princeton University Press, 336 p. (in English)
11. Yermack, D. (2013). Is Bitcoin a real currency? An economic appraisal. In Handbook of Digital Currency, Elsevier, 31–43, Retrieved May 30, 2025, from <https://doi.org/10.2139/ssrn.2361599> (in English)
12. Baur, D.G., Dimpfl T., Kuck K. (2018). Bitcoin, gold and the US dollar – A replication and extension. Finance Research Letters, 25, 103–110, Retrieved May 31, 2025, from <https://doi.org/10.1016/j.frl.2017.10.012> (in English)