

Kurumsal Kriptoya Bakış Anketi

Haziran 2023



İçerik

- 01 Özet
- 02 İlgili Alanları ve Motivasyonlar
- 03 Portföy Tahsisi ve Kriptoya Bakış
- 04 Kripto Benimsenmesini Destekleyen Etmenler
- 05 Alım Satım ve Emanet
- 06 Bilgi Kaynakları



Binance Research ile Binance VIP ve Kurumsal'ın Ortak Bir Çalışmasıdır



Binance Research, dünyanın lider kripto para borsası Binance'in araştırma koludur. Ekip kendini objektif, bağımsız ve kapsamlı analizler sunmaya adanmıştır ve kripto dünyasının kanaat önderi olmayı amaçlamaktadır. Analistlerimiz kripto ekosistemi, blockchain teknolojileri ve güncel piyasa trendleri ile ilgili, fakat yalnızca bunlarla sınırlı kalmayan konular üzerine içgörüler sunan makaleleri düzenli aralıklara yayınlamaktadır.



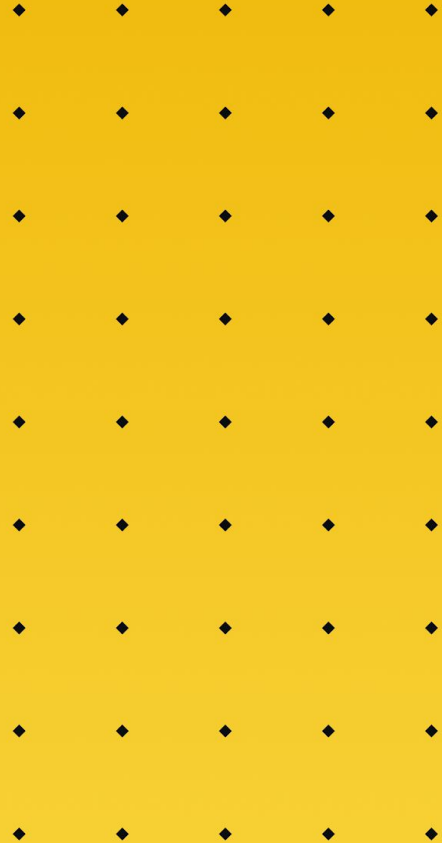
Binance VIP ve Kurumsal, kurumların ve sofistike yatırımcıların dijital varlık alım satım deneyimlerini optimize etmelerine yardımcı olur. Serbest yatırım fonları, varlık yöneticileri, aile şirketleri, tescilli alım satım şirketleri, piyasa yapıcılar, aracı kurumlar ve daha fazlası ile yakın bir iş birliği içinde çalışıyoruz. Güvenilir uzmanlardan oluşan küresel ekibimiz, sektör lideri bilgi, kişiselleştirilmiş destek, en büyük ve en likit dijital varlık borsasına VIP erişim sunuyor.

Metodoloji

Kurumsal Kriptoya Bakış Anketi, 208 Binance kurumsal müşterisi ve VIP kullanıcılarından alınan yanıtların yer aldığı küresel bir ankete dayanıyor. Ankete katılan herkesten bu raporda genel olarak "kurumsal yatırımcılar" şeklinde bahsediliyor.

31 Mart - 15 Mayıs 2023 tarihleri arasında gerçekleştirilen bu anket, katılımcıların kripto para yatırımları konusundaki yaklaşımları, tercihleri, kullanımları ve motivasyonlarına ilişkin sorular içeriyor.

Özet



Önemli Bilgiler

Kurumsal Kriptoya Bakış Anketi, 200'den fazla küresel kurumsal yatırımcıdan elde edilen bilgileri içeriyor



Bakış

Katılımcıların **%63,5**'i önümüzdeki 12 ay için kriptoya bakışlarının olumlu olduğunu belirtti. Önümüzdeki on yıla bakışları sorulduğunda ise yatırımcıların iyimserlik seviyesi daha da arttı ve büyük çoğunluk (**% 88,0**) olumlu düşündüğünü söyledi.



Tahsis

Kurumsal yatırımcıların **%47,1**'i portföylerinin kriptoya tahsis edilen bölümünü geçtiğimiz yıl süresince aynı şekilde tuttu ve üçte birinden fazlası (**%35,6**) bu dönemde tahsis ettiği miktarı artırdı. Gelecekte, yatırımcıların çoğunluğu (**%50**) tahsis ettiği miktarı artıracığını, yalnızca **%4,3**'ü ise önümüzdeki 12 ay içinde kriptoya tahsis ettiği miktarı azaltacağını düşünüyor.



İlgi Alanları

Altyapı, L1 ve L2 kurumsal yatırımcıların başlıca ilgi alanları. Yatırımcıların **%53,9**'u altyapının kendileri veya fonları için en önemli sektör olduğunu düşünüyor. Bunu sırasıyla **%48,1** ve **%43,8** ile L1 ve L2 sektörleri yakından takip ediyor. Kullanım açısından ise son aylarda en yaygın olarak DeFi dApp'leri kullanıldı.



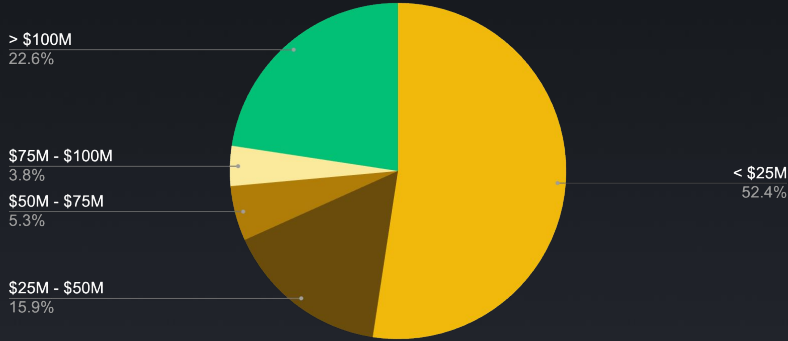
Benimsenme

Kurumsal yatırımcılar, daha fazla gerçek dünya kullanım alanının ve düzenlemelere ilişkin netliğin artmasının kriptoyu benimsemesini artırmaya yardımcı olacağına inanıyor.

Katılımcılar Kimlerdi?

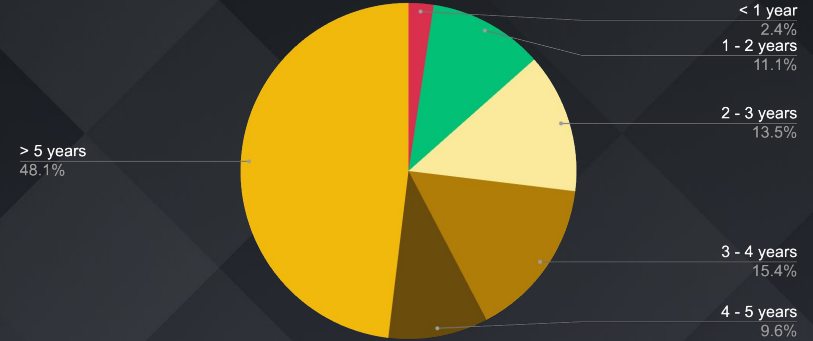
Yönettiği kripto varlık miktarı ve yatırım deneyimi farklı seviyelerde olan küresel kurumsal yatırımcıların oluşturduğu kapsamlı bir grup

Yönetilen Kripto Varlık Miktarı



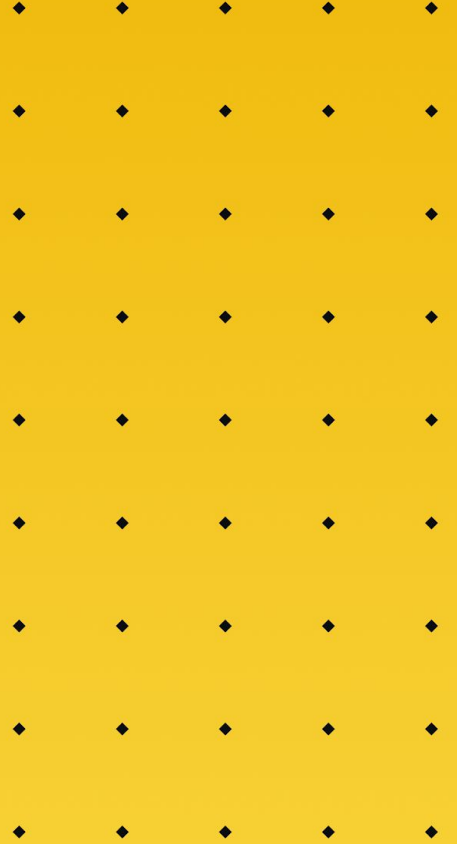
- ◆ Yönetilen kripto varlık miktarı ("AUM") <25 milyon USD olanlar ankete katılanların çoğunluğunu (%52,4) oluşturuyor, ikinci sırada ise >100 milyon USD olanlar (%22,6) geliyor.

Kripto Yatırım Deneyimi



- ◆ Katılımcıların neredeyse yarısının (%48,1) kriptoda 5 yıldan fazla yatırım deneyimi var.

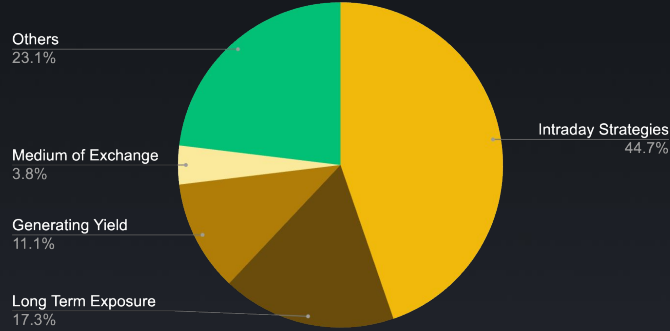
İlgi Alanları ve Motivasyonlar



Kripto Kullanım Alanları

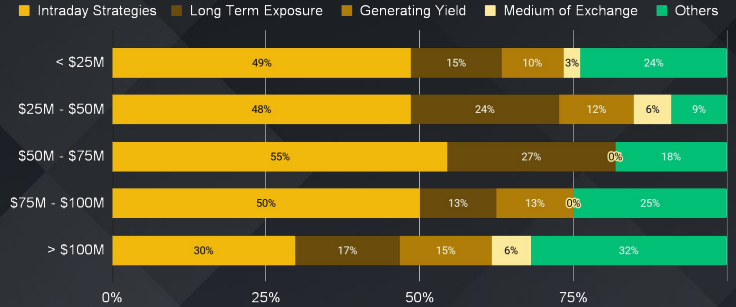
Gün içi stratejiler en sık tercih ediliyor

Başlıca Kullanım Alanı



- ◆ Çoğunluk (%44,7) kriptoyu **gün içi stratejiler** için kullanıyor.
- ◆ Buna ek olarak, "Diğerleri" başlığı altında en sık belirtilen kullanım alanları arasında (%23,1) piyasa yapıcılık ve arbitraj faaliyetleri yer alıyor.

AUM'ye göre:

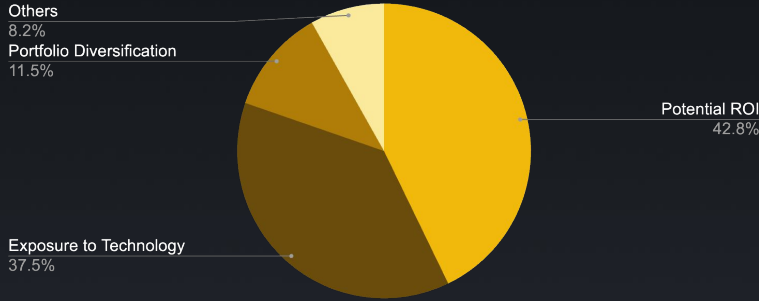


- ◆ Yanıtlar yönetilen fon büyüklüğüne göre analiz edildiğinde de büyük ölçüde aynı sonuç ortaya çıkıyor ve öncelikli kullanım alanı olarak "Gün İçi Stratejiler" tercih ediliyor.

Kripto Paralara Yatırım Yapma Nedenleri

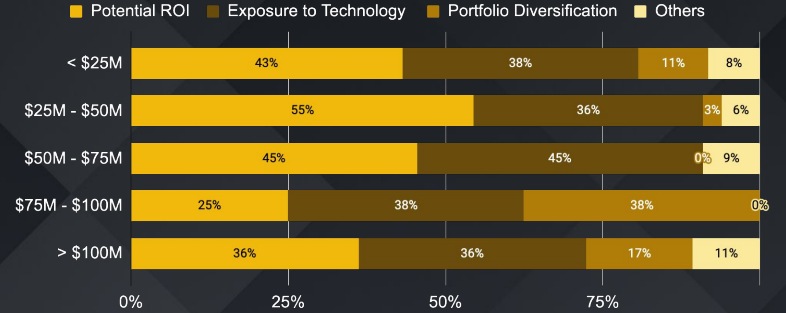
Yatırım getirisi ve teknolojiye dahil olma başlıca motivasyonlar

Kripto yatırımlarının arkasındaki motivasyon



- ◆ Yatırımcıların **%42,8'i** ROI potansiyelinin kripto paralara yatırım yapmayı en cazip kılan kullanım alanı olduğuna inanıyor.
- ◆ Bunu, yatırımcıların **%37,5'i** ile bu yeni teknolojide yer almayı öncelikli motivasyonu olarak belirtenler takip ediyor.

AUM'ye göre:

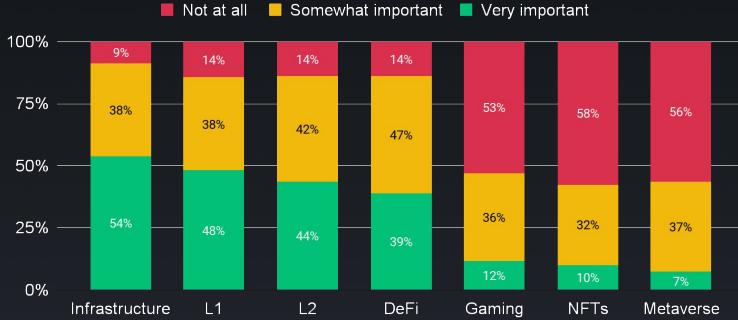


- ◆ AUM'si **50 milyon USD'nin altında** olan fonlarda da aynı sonuçlar gözlemleniyor.
- ◆ İlginç bir şekilde, **AUM'si 75 milyon USD'nin üzerinde** olan fonlar için portföy çeşitlendirmesi kripto paralara yatırım yapmak için ek bir motivasyon olarak ortaya çıkıyor.

İlgilenilen Sektörler

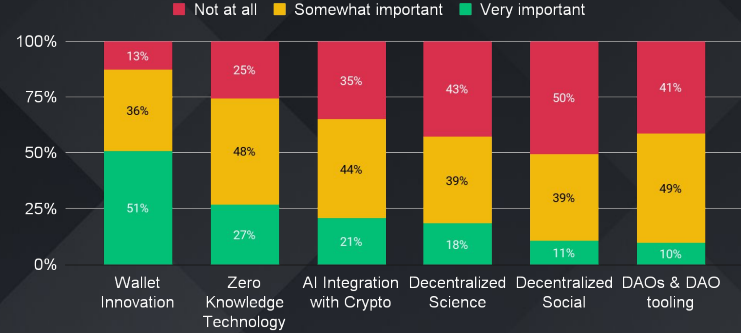
Altyapı, L1 ve L2 kurumsal yatırımcıların başlıca ilgi alanlarını oluşturuyor

Temel Sektörler



- ◆ Yatırımcıların **%53,9'u altyapının** kendileri veya fonları için en önemli sektör olduğunu düşünüyor. Bunu sırasıyla **%48,1** ve **%43,8** ile **L1** ve **L2** sektörleri yakından takip ediyor.
- ◆ Oyun, NFT'ler ve Meta Evrenin genellikle daha düşük öneme sahip olduğu düşünülüyor.

Diğer Alt Sektörler ve Niş Alanlar

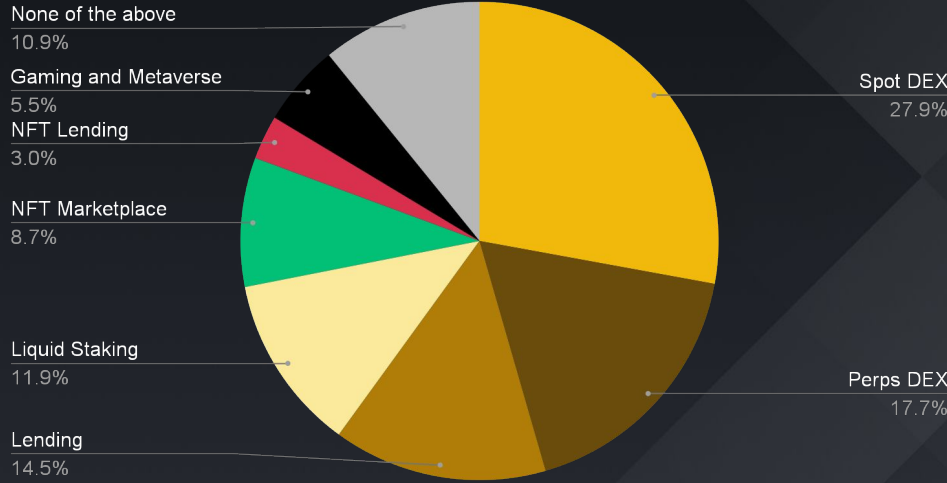


- ◆ Yatırımcıların **%51,0'ı Cüzdan İnovasyonunu** (örn. kişisel emanet, MPC, geliştirilmiş UI/UX) önemli bir ilgi alanı olarak görüyor.
- ◆ Bunu **%26,9** ile **ZK teknolojisi** ve **%20,7** ile Kriptonun Yapay Zeka ile Entegrasyonu izliyor.

dApp Kullanımı

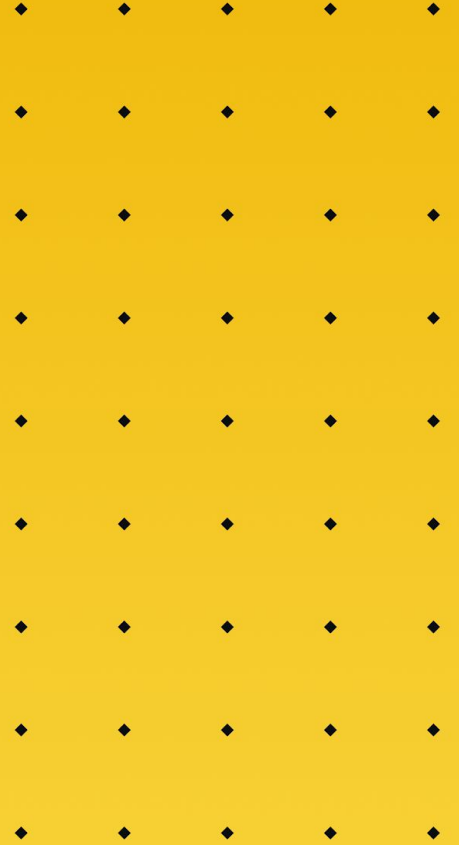
En yaygın olarak DeFi dApp'leri kullanılıyor

Son 3 ayda kullanılan dApp'ler



- ◆ **DeFi**, katılımcılar arasında en çok etkileşimde bulunulan kategori olarak en üst sırada yer alıyor. Son üç ayda en çok kullanılan dApp'ler spot DEX'ler ve bunu sürekli vadeli işlemler DEX'leri, borç verme ve LSD izliyor.
- ◆ Diğer yandan **Oyun ve Meta Evren** sektörü ,katılımcıların **%6'sından azının** bu dApp'lerle etkileşime girmesiyle henüz çok fazla ilgi görmüyor.

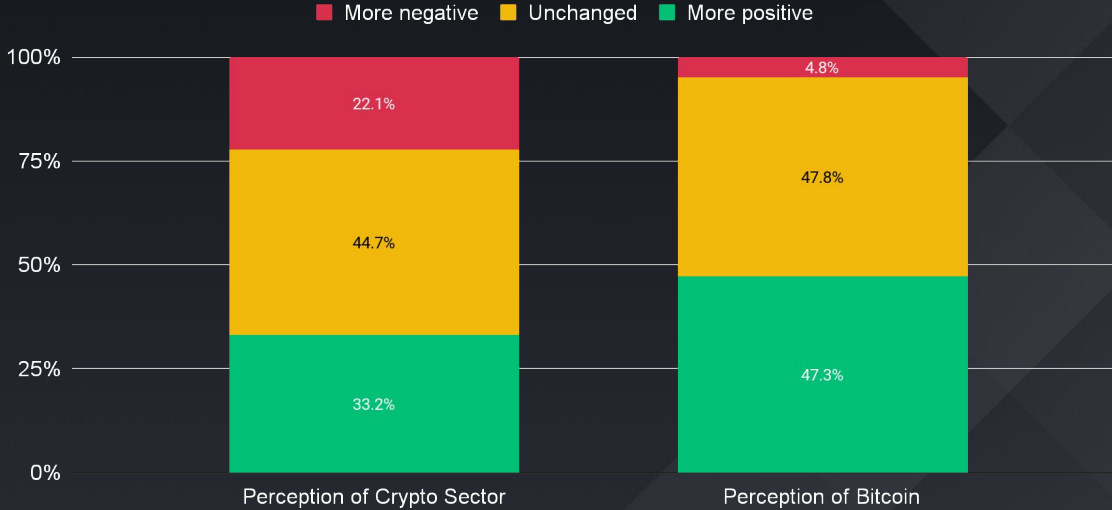
Portföy Tahsisi ve Kriptoya Bakış



Kripto Algısının Zaman İçinde Değişimi

Kripto algısı büyük oranda aynı kaldı ve olumsuzla kıyasla olumluya dönenlerin oranı daha yüksekti

Son 12 Ayda Algıdaki Değişiklikler

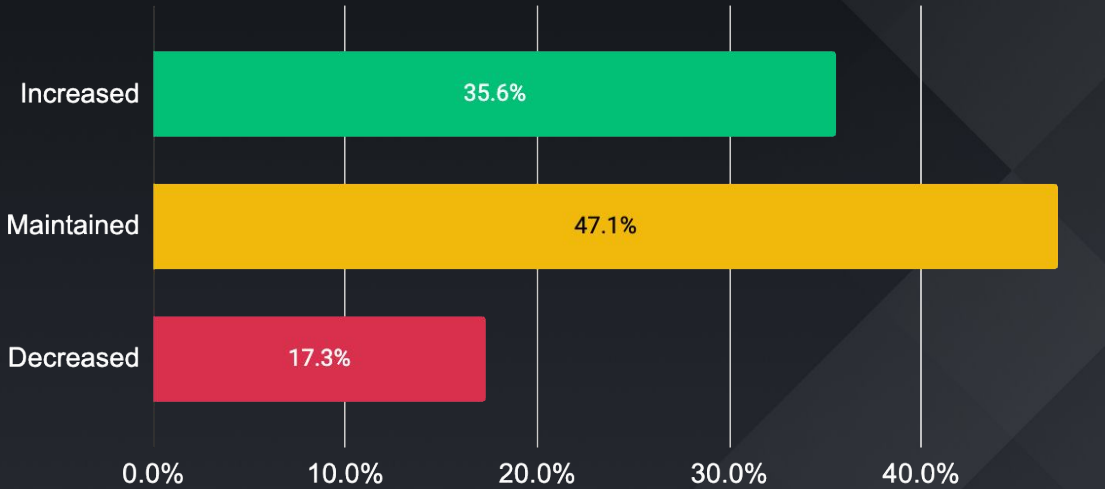


- ◆ İlginç bir şekilde, kripto ve Bitcoin algısı son 12 ayda büyük ölçüde değişmeden kalırken yatırımcıların daha büyük bir kısmı genel anlamda kripto sektörüne kıyasla **Bitcoin'e karşı daha olumlu** yaklaşmaya başladı (sırasıyla **%33,2**'ye karşı **%47,3**).
- ◆ Bunun nedeni piyasadaki son gelişmeler, Bitcoin ekosistemindeki teknolojik yenilikler veya Bitcoin'in belirsiz bir makro ortam dahilinde dijital altın olabileceğine yönelik inancın güçlenmesi olabilir.

Zaman İçinde Kripto Tahsisindeki Değişiklikler

Çoğu yatırımcı kriptoya tahsis ettikleri oranı aynı şekilde tuttu

Son 12 Ayda Kripto Tahsisi

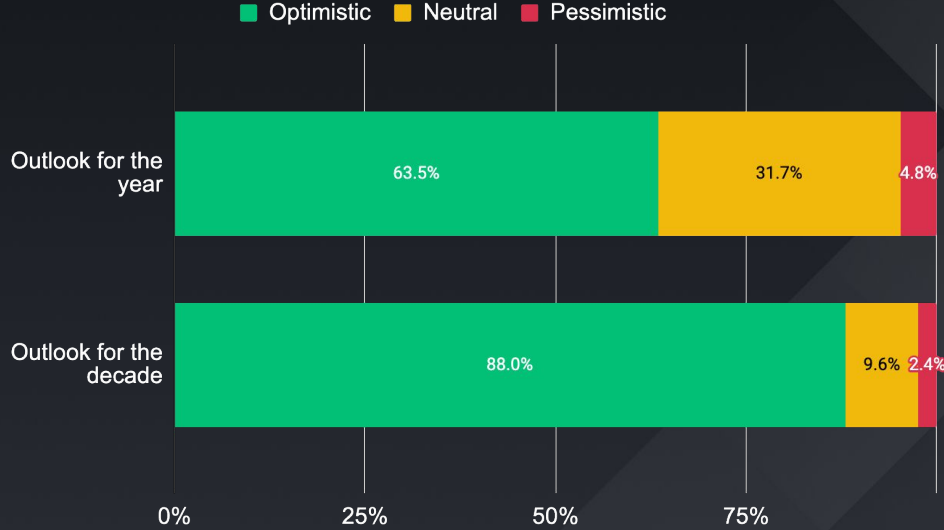


- ◆ çalkantılı bir dönem yaşanmasına rağmen katılımcıların **%47,1**'i son 12 ayda kripto tahsislerini aynı şekilde tuttu.
- ◆ İlginç bir şekilde, aynı dönemde tahsislerini artıran yatırımcıların oranı azaltanlara kıyasla daha yüksekti (**%35,6'ya karşı %17,3**).

Kriptoya Bakış

Kurumsal yatırımcıların kripto piyasasına bakışı genel anlamda iyimser

Önümüzdeki 12 Ay için Kriptoya Bakış

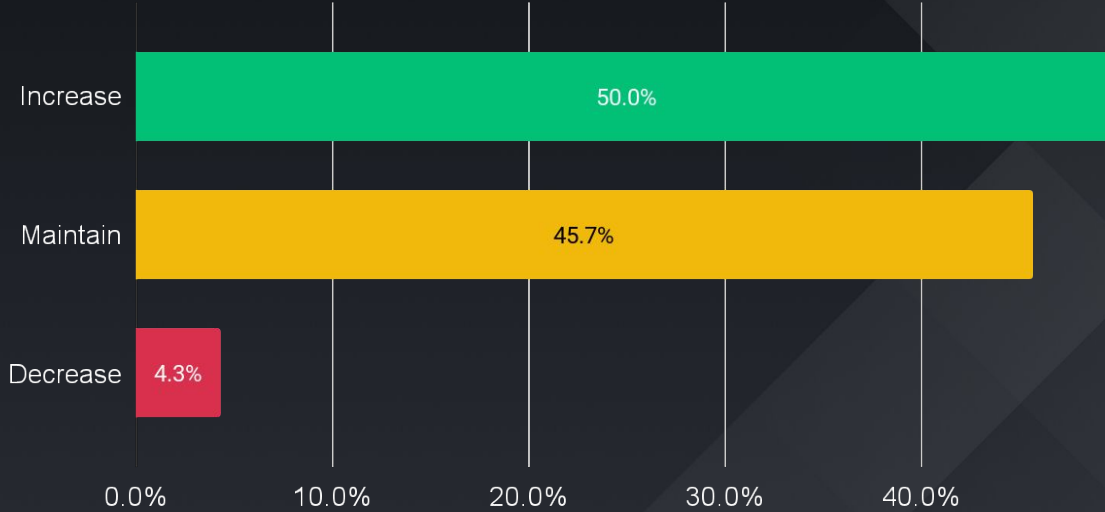


- ◆ Katılımcıların çoğu (**%63,5**) önümüzdeki 12 ay için kriptoya bakışının **olumlu** olduğunu belirtti.
- ◆ Önümüzdeki on yıl için fikirleri sorulduğunda, yatırımcıların **iyimserliği daha da arttı** ve büyük bir çoğunluk (**%88,0**) olumlu düşündüğünü belirtti.

Kripto Tahsisinde Beklenen Değişiklikler

Birçok katılımcı önümüzdeki 12 ay içinde kripto tahsislerini artırmayı bekliyor

Önümüzdeki 12 Ay için Kripto Tahsisi



- ◆ Katılımcıların çoğunluğu, ileride kriptoya tahsis ettikleri miktarı **artırmayı** veya **aynı şekilde tutmayı** bekliyor.
- ◆ Katılımcıların yalnızca **%4,3**'ü bu varlık sınıfına tahsis ettiği oranı azaltmayı bekliyor.

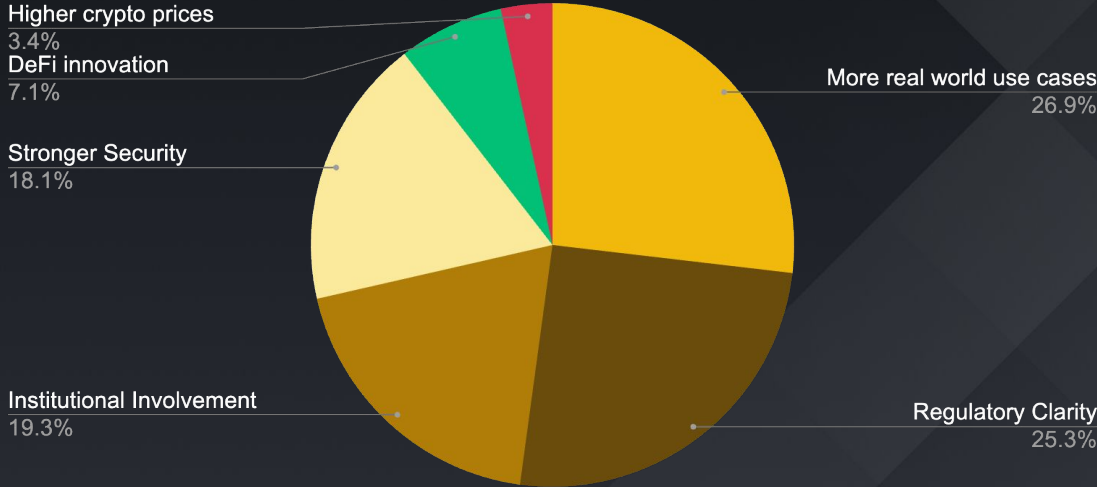
Kripto Benimsenmesini Destekleyen Etmenler



Kripto Benimsenmesini Destekleyen Etmenler

Daha fazla gerçek dünya kullanım alanının ortaya çıkmasının ve düzenlemelere ilişkin netliğin artmasının kripto benimsenmesini artırmada anahtar olduğuna inanılıyor

Kripto Benimsenmesini Destekleyen Etmenler

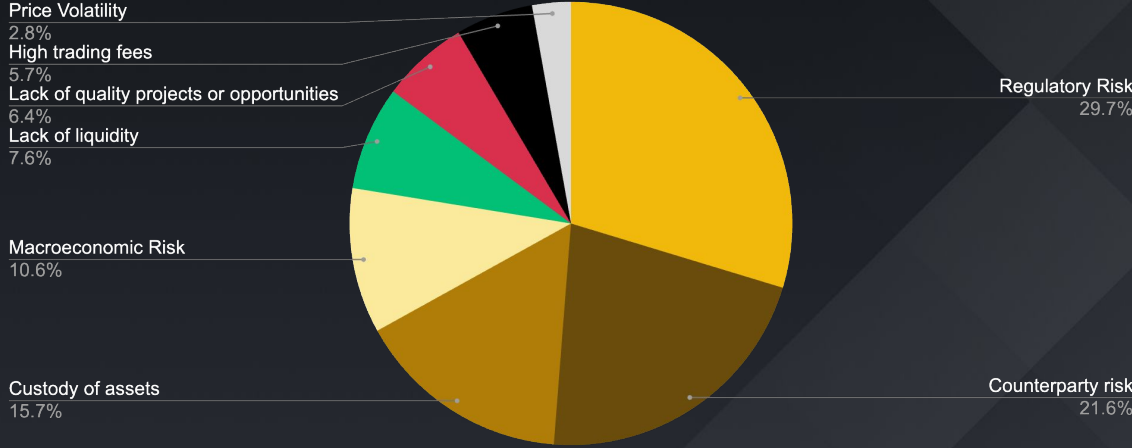


- ◆ Gerçek dünya kullanım alanlarına yönelik talep (**%29,6**) ve düzenlemelere ilişkin netlik (**%23,5**) kripto benimsenmesinin başlıca etmenleri olarak öne çıkıyor.
- ◆ Bunları, bankalar ve diğer finans kurumları aracılığıyla kurumsal katılımın artması ihtiyacı (**%19,3**) ve dolandırıcılık tespiti ve emanet çözümleri gibi güvenliğin güçlenmesi ihtiyacı (**%18,1**) takip ediyor.
- ◆ Sonuçlar, kurumsal yatırımcıların geniş çaplı kripto benimsenmesini artırmada kısa vadeli fiyat hareketlerinden ziyade ekosistem genelindeki gelişmelerin daha önemli olacağını düşündüğünü gösteriyor.

Kriptoya İlişkin Endişeler

Düzenlemelere ilişkin riskler ve karşı taraf riskleri günümüzün en büyük endişeleri olarak belirtildi

Kriptoya dair endişeler



- ◆ **Düzenlemelere ilişkin riskler** günümüzün kripto piyasasına dair en çok belirtilen endişe kaynağıydı (yanıtların **%29,7**'si). Bunu **%21,6** ile **karşı taraf** ve **%15,7** ile **emanet riski** takip etti.
- ◆ **Fiyat oynaklığının** kurumsal yatırımcılarda endişeye pek neden olmadığı görüldü (yanıtların **%2,8**'i). Anketteki başka bir soruda yatırımcıların **%80'inden fazlasının** kriptonun oynaklığı konusunda son derece rahat olduğunu belirtmesi de bunu destekler nitelikteydi.

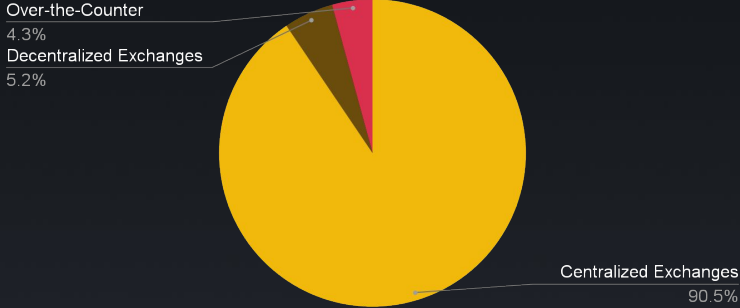
Alım Satım ve Emanet



Alım Satım Platformları

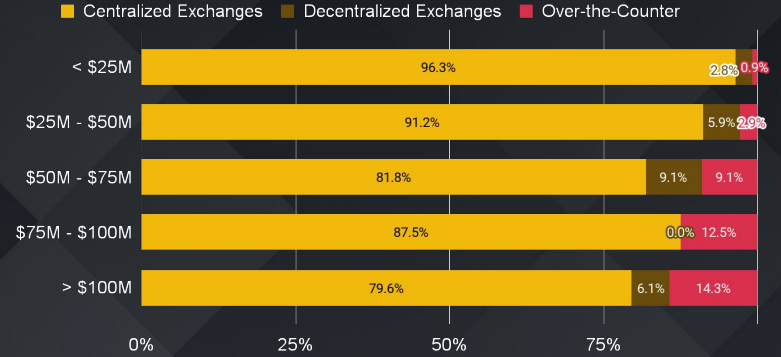
Kurumsal yatırımcılar büyük ölçüde merkezi borsalarda alım satım yapıyor

Alım Satım Platformu



- ◆ Kurumsal yatırımcıların büyük bir çoğunluğu (**%90,5**) alım satımlarının çoğunu **merkezi borsalarda** (“CEX”) yapıyor.
- ◆ Merkeziyetsiz borsalar (“DEX’ler”) ve borsa dışı (“OTC”) platformlar katılımcıların yalnızca küçük bir kısmı tarafından tercih ediliyor.

AUM'ye göre:

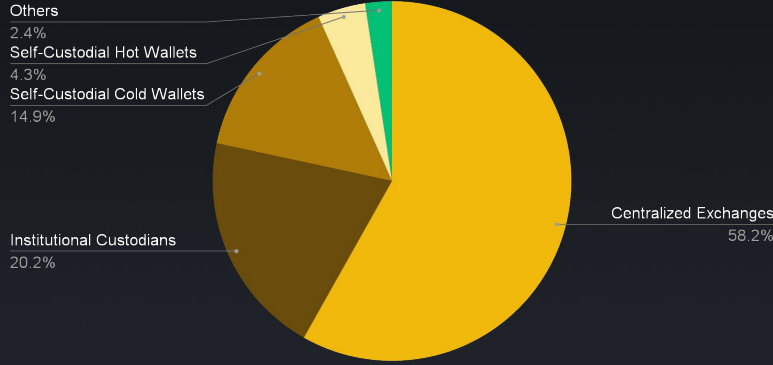


- ◆ Daha yakından incelendiğinde, katılımcıların çoğunun ağırlıklı olarak **CEX’lerde** alım satım yaptığı görülsede fonların miktarının artmasıyla birlikte alım satımların büyük bir kısmının yapıldığı yerler olarak alternatif platformların (DEX, OTC) daha fazla tercih edildiği görülüyor.
- ◆ AUM > 100 milyon USD olan katılımcıların **%20’sinden fazlası** ağırlıklı olarak **DEX’lerde** ve **OTC masalarda** alım satım yaparken AUM < 25 milyon USD katılımcılarda bu oran **%4’ün altında**.

Varlıkların Emaneti

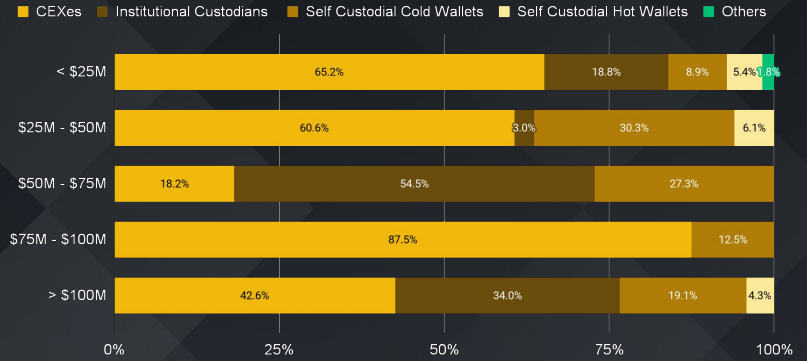
Katılımcıların çoğu, varlıklarının büyük bir kısmını merkezi borsalarda tutuyor

Emanet Araçları



- ◆ Kurumsal yatırımcıların **%58,2**'si kripto varlıklarını **CEX**'lerde tutarken **%20,2**'si Ceffu ve Fireblocks gibi **kurumsal emanetçileri** tercih ediyor.

AUM'ye göre:

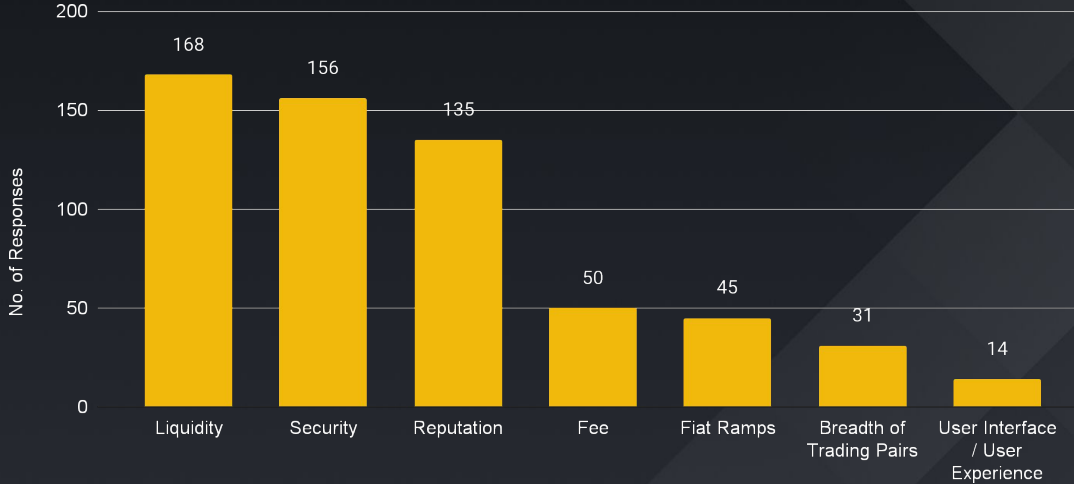


- ◆ Çoğu yatırımcının varlıklarını emanet etmek için CEX'leri kullanmasıyla bu gözlem farklı fon büyüklükleri için de destekleniyor. Bununla birlikte, AUM'si 50 milyon USD - 75 milyon USD olan fonlar arasında **kurumsal emanetçiler** belirgin bir şekilde daha fazla tercih ediliyor (**% 54,5**).
- ◆ AUM > 100 milyon USD olan fonların varlıklarını korumak için çeşitli araçlar kullandığı görülüyor.

Merkezi Borsaların Değerlendirilmesi

Likidite, Güvenlik ve İtibar kurumsal yatırımcıların öncelik verdiği başlıca özellikler

Merkezi Borsa Seçiminde Dikkate Alınan Konular



- ◆ **Likidite**, alım satım ihtiyaçları için merkezi bir borsayı değerlendirirken kurumsal yatırımcılar için en önemli özellik. Kurumsal yatırımcıların daha büyük işlemler yapma eğiliminde oldukları göz önüne alındığında, bu anlaşılabilir bir durum.
- ◆ **Güvenlik** ve **İtibar** da çoğu katılımcının varlıklarının büyük bir kısmını merkezi borsalarda tuttukları düşünüldüğünde kurumsal yatırımcıların önem verdiği özelliklerin başında geliyor.
- ◆ Ücretlerin uygun olması önemli olsa da kurumsal yatırımcıların buna nispeten daha az önem verdiği açıkça görülüyor.

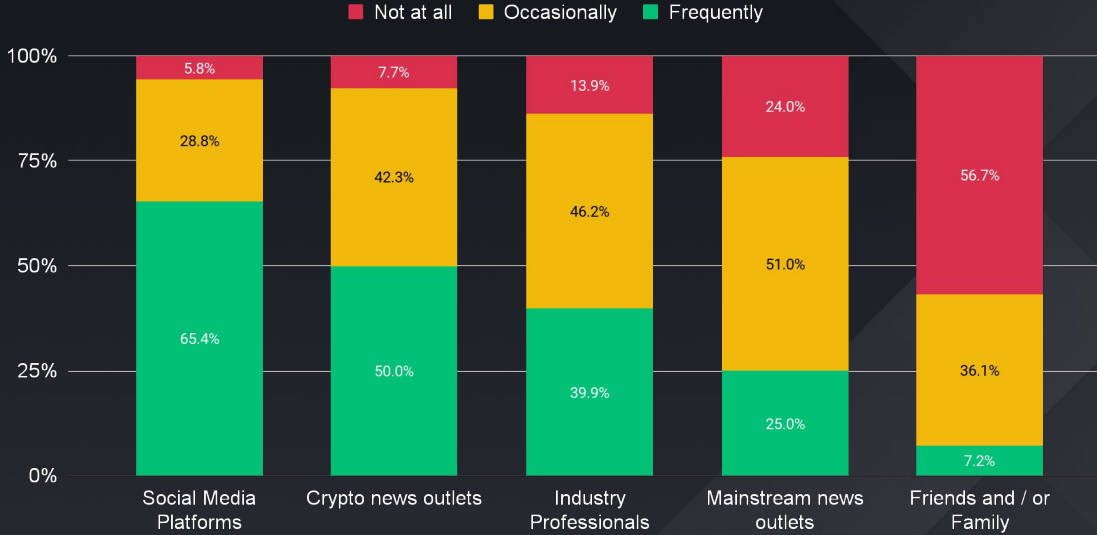
Bilgi Kaynakları



Bilgi Kaynakları

Sosyal medya, bilgi ve haber almak için sıkça kullanılan bir kaynak

Bilgi Kaynakları



- ◆ Kripto hakkındaki güncel bilgilere ulaşmak için katılımcıların **%65,4'ü sosyal medya** platformlarını (örn. Twitter, Telegram, Discord) sıkça kullanıyor.
- ◆ Bunu **%50,0** ile **kripto haber organlarını** kullananlar (örn. Binance News, Coindesk, Cointelegraph) ve **%39,9** ile **sektördeki profesyonellerden** bilgi alanlar izliyor.
- ◆ Ana akım ve iş dünyası haber organları ara sıra kullanılırken, küçük bir grup bilgi almak için arkadaş ve/veya ailelerini tercih ediyor.

Katkıda Bulunanlar



JieXuan Chua, CFA

Jie Xuan ("JX") şu anda Binance'te Makro Araştırmacısı olarak çalışıyor. Binance'e katılmadan önce JP Morgan'da Küresel Yatırım Uzmanı olarak çalıştı ve çeşitli fon kurumlarında Öz Sermaye Araştırması deneyimine sahip. JX, CFA sertifikasına sahip. 2017'den beri kripto para dünyasında yer alıyor.



Shivam Sharma

Shivam şu anda Binance'te Makro Araştırmacısı olarak çalışıyor. Binance'e katılmadan önce Bank of America'da Borç Sermaye Piyasaları departmanında Avrupa Finansal Kurumları konusunda uzmanlaşmış bir Yatırım Bankacılığı Sorumlusu/Analisti olarak çalıştı. Shivam, London School of Economics & Political Science'tan ("LSE") Ekonomi Lisans derecesine sahip ve 2017'den beri kripto para alanında yer alıyor.



Colin Chan

Colin şu anda Binance'te Makro Araştırma ekibinde stajyer olarak çalışıyor. Binance'e katılmadan önce Genesis Global Trading'de alım satım alanında staj yaptı. Buna ek olarak Colin, Paypal'ın Kurumsal Mimari Ekibi ve Graticule Asset Management Asia'nın Dijital Varlıklar Ekibinde zaman geçirerek veri analisti olarak deneyim kazandı. Ayrıca Morpheus Labs'te Solidity geliştiricisiydi. Colin, Singapur Devlet Üniversitesi'nde İşletme ve Bilgi İşlem (Bilgi Sistemleri) eğitimi alan bir lisans öğrencisi. Başlıca ilgi alanları arasında DeFi ve kantitatif analiz yer alıyor.

Sorumluluk Reddi

Bu içerik Binance Research tarafından hazırlanmıştır; tahmin veya yatırım tavsiyesi olarak kendisine güvenilmesi amaçlanmamaktadır, herhangi bir menkul kıymeti veya kripto parayı almak veya satmak ya da herhangi bir yatırım stratejisini benimsemek için bir öneri, teklif veya teşvik değildir. Kullanılan terimler ve ifade edilen görüşler, sektörün anlaşılmasını ve sağlıklı bir şekilde gelişmesini destekleme amacı taşır ve Binance'in görüşleri veya kati hukuki görüşler olarak yorumlanmamalıdır. İfade edilen fikirler yukarıda paylaşılan tarih itibarıyla geçerlidir ve yazarın kendi fikirleridir. İleride koşulların değişmesi durumunda bu fikirler de değişebilir. Bu materyaldeki bilgi ve fikirler Binance Research'ün güvenilir gördüğü tescilli ve tescilli olmayan kaynaklardan alınmıştır, eksiksiz olmayabilir ve doğruluğu garanti edilmez. Bu nedenle, doğruluk veya güvenilirliğe yönelik hiçbir garanti verilmez, hata ve eksikliklerden kaynaklanacak hiçbir konuda (ihmal nedeniyle herhangi bir kişiye karşı sorumluluk da dahil olmak üzere) Binance sorumluluk kabul etmez. Bu materyal, tamamen geçmiş bilgilere dayalı olmayan "ileriye yönelik" bilgiler içerebilir. Böyle bilgiler arasında diğerlerinin yanı sıra tahmin ve öngörüler yer alabilir. Yapılan tahminlerin gerçekleşeceğine yönelik hiçbir garanti verilmez. Bu materyaldeki bilgilere güvenilmesi tamamen okuyucunun kendi takdirine bağlıdır. Bu materyal yalnızca bilgilendirme amaçlıdır, yatırım tavsiyesi veya herhangi bir menkul kıymeti, kripto parayı alma veya satmaya ya da yatırım stratejisini benimsemeye yönelik bir teklif veya teşvik değildir. Yargı alanındaki kanunlar uyarınca teklif, teşvik, alım veya satışın yasa dışı olduğu tüm yargı alanlarındaki kişilere hiçbir menkul kıymet veya kripto para sunulmamalı veya satılmamalıdır. Yatırım yapmak risk içerir.