

5. Banks J., Carson J. S., Nelson B. L., Nicol D. M. Discrete-event system simulation: a review of recent developments. *Operations Research*. 2010. Vol. 58, No. 6. P. 1627–1646.

6. Law A. M. Simulation modeling and analysis: theory and applications in management. *Journal of Simulation*. 2015. Vol. 9, No. 4. P. 281–296.

УДК 336.74

## РИЗИКИ ІНВЕСТИЦІЙ У КРИПТОВАЛЮТУ

**Чкан І. О.**

кандидат економічних наук, доцент

Таврійський державний агротехнологічний університет імені Дмитра Моторного, м. Запоріжжя, Україна.

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3764-8380>

**Виставкін А. В.**

здобувач вищої освіти за ОС «Магістр»

Таврійський державний агротехнологічний університет імені Дмитра Моторного, м. Запоріжжя, Україна.

Актуальність теми обумовлена стрімким розвитком криптовалютного ринку, який приваблює інвесторів високою прибутковістю, але водночас супроводжується значним рівнем ризику. Інвестиції у цифрові активи набули світового масштабу, а в Україні вони стали популярними через доступність, високий потенціал доходності та розвиток цифрової економіки.

Ризики інвестицій у криптовалюту насамперед пов'язані з високою волатильністю. Коливання цін на криптовалюту можуть сягати десятків відсотків упродовж коротких проміжків часу, що зумовлено впливом новинного фонду, регуляторних рішень та діяльності великих власників активів. Для інвестора це означає суттєву ймовірність втрати вкладених коштів через непередбачувані коливання ринку [1].

Другим важливим ризиком є відсутність єдиного правового поля. Незважаючи на те, що низка країн запроваджує регулювання цифрових активів, світові стандарти ще не сформовані. В Україні прийнято закон про віртуальні активи, однак повноцінне регулювання залежить від розвитку міжнародних норм та інтеграції України у світовий фінансовий простір. У Європейському Союзі криптовалюти розглядаються як альтернативні засоби платежу, які не оподатковуються ПДВ. Однак у деяких країнах, наприклад, у Польщі, ринок криптовалют ще не повністю врегульований. Це означає, що інвесторам необхідно пам'ятати про деякі невизначеності, пов'язані з правовими аспектами криптовалютних інвестицій.

Важливою загрозою також є кіберризик. Криптовалютна інфраструктура базується на цифрових технологіях, які можуть бути вразливими до хакерських атак, фішингових схем, крадіжок приватних ключів. Світова практика знає численні випадки зламів бірж та втрати сотень мільйонів доларів, що свідчить про реальність технічних ризиків [2].

Ще одним суттєвим ризиком виступає діяльність шахрайських проєктів. Поширення ICO, DeFi-проєктів та криптоплатформ призвело до появи значної кількості фінансових пірамід та схем швидкого збагачення. Недосвідчені інвестори часто стають жертвами таких проєктів через відсутність достатніх знань або через бажання отримати швидкий прибуток.

Один з найбільших юридичних ризиків для компаній, які використовують криптовалюту, пов'язаний з боротьбою з відмиванням грошей (AML) та перевіркою клієнтів (KYC). Через анонімність криптовалют вони можуть використовуватися для незаконних операцій. Це означає, що компанії, які працюють з криптовалютами, повинні впроваджувати процедури для ідентифікації своїх клієнтів, аби уникнути порушень. AML: Регулятори

вимагають, щоб компанії, які працюють з криптовалютами, забезпечували відстеження ідентичності своїх клієнтів та джерел їхніх коштів. Це необхідно для запобігання фінансуванню тероризму чи відмиванню грошей. КҮС: Багато криптовалютних бірж та платіжних платформ зобов'язані здійснювати процедуру перевірки клієнтів, збираючи персональні дані та документи, що підтверджують їхню особу. Недотримання вимог AML та КҮС може призвести до штрафів і навіть до заборони діяльності компанії на міжнародних ринках [3].

Торгівля криптовалютами – це бізнес, який складніший, ніж може здатися на перший погляд. Для того, щоб досягти успіху на цьому ринку, інвесторам необхідно отримати необхідні знання та провести дослідження різних аспектів криптовалют. Насамперед важливо розуміти технологію блокчейн і принцип роботи конкретних криптовалютних проєктів, оскільки кожен з них має свої унікальні характеристики та цілі.

Ризики, пов'язані з технологіями, такі як проблеми масштабованості, можуть становити значні труднощі для різних галузей та проєктів. Проблема масштабованості – це здатність системи ефективно зростати та обробляти більшу кількість користувачів або транзакцій без шкоди для продуктивності. У разі таких технологій, як блокчейн або онлайн-платформи, проблеми з масштабованістю можуть призвести до затримок в обробці транзакцій, збільшення часу відгуку або навіть повного зупинення системи у разі перевантаження. Це, у свою чергу, може вплинути на досвід користувача, а у випадку з блокчейн – і на вартість транзакцій.

Нарешті, важливо зазначити ризики низької ліквідності окремих криптовалют. Інвестор може зіткнутися з неможливістю швидко продати актив за справедливою ціною, особливо якщо мова йде про молоді або малопопулярні проєкти.

Підсумовуючи, ризики інвестицій у криптовалюту є багатогранними й вимагають уважного аналізу. Незважаючи на привабливість цифрових активів, інвесторам слід враховувати високу волатильність, кіберзагрози, правову невизначеність і поширеність шахрайства. Перспективи розвитку криптовалютного ринку залишаються позитивними, проте їх реалізація можлива лише за умов підвищення прозорості, кібербезпеки та впровадження ефективного державного регулювання.

#### Список використаних джерел

1. European Central Bank. Crypto-Assets : Developments and Policy Implications. 2022. URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op223~3ce14e986c.en.pdf> (дата звернення: 01.12.2025).
2. Chainalysis. *Crypto Crime Report 2023*. URL: <https://www.chainalysis.com/blog/2023-crypto-crime-report-introduction/> (дата звернення: 02.12.2025).
3. Юридичні ризики використання криптовалют для міжнародних розрахунків. *AVITAR*. URL: <https://avitar.legal/post/yuridichni-riziki-vikoristannya-kriptovalyut-dlya-mizhnarodnih-rozrahunkiv> (дата звернення: 02.12.2025).