БАЗА DEFI · УРОК 5 ИЗ 5

Как это собирается в стратегию

У нас есть все кирпичи: стейкинг, депозиты, пулы. Здесь соберём из них портфель и посмотрим, как он ведёт себя на росте, на падении и на качелях.

ЧТО ВЫ ПОЙМЁТЕ

1. Из каких двух частей состоит любой портфель
2. Какой инструмент зарабатывает в каком рынке
3. Как пул зарабатывает на трейдерах с плечом
4. Как ведёт себя портфель на $100 000 в трёх сценариях

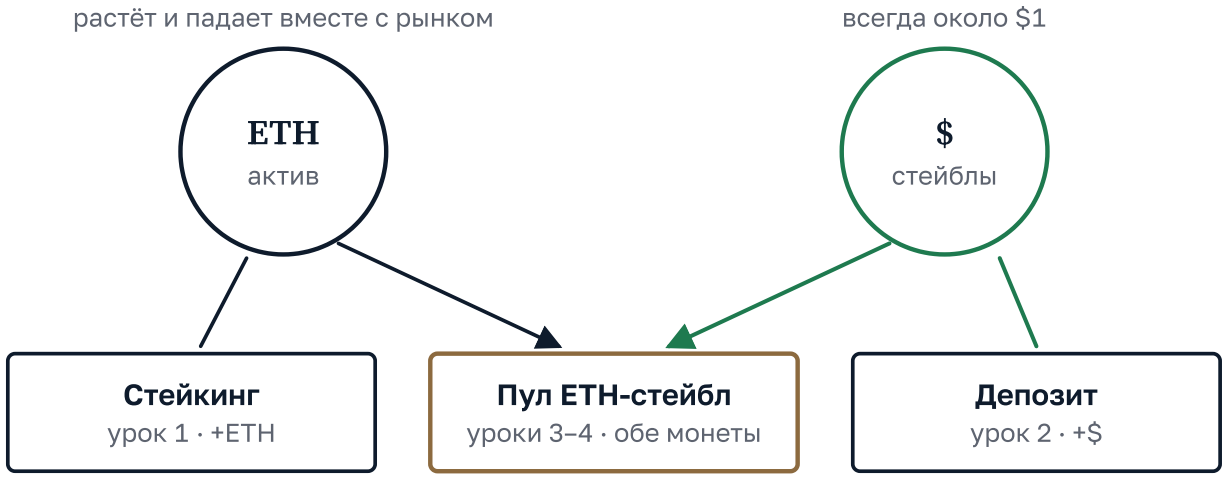
ВЕСЬ КУРС

ВВОДНЫЙ — С чего начать
УРОК 1 — Откуда берётся доход
УРОК 2 — DeFi. Депозиты и займы
УРОК 3 — Пулы ликвидности
УРОК 4 — Пулы с диапазоном
УРОК 5 — Сборка стратегии

ОСНОВА

01 Две части любого портфеля

Любая стратегия делит деньги на две части: актив, который может расти (ETH), и доллары, которые не падают (стейблкоины). Пропорция между ними и есть главное решение.



Займ под залог ETH (урок 2) переводит часть ETH в доллары без продажи.
Резерв в стейблах ждёт просадки, чтобы докупить ETH дешевле.

КОРОТКО

Больше ETH — больше заработаете на росте и больше потеряете на падении. Больше стейблов — спокойнее, но скромнее.

ИНСТРУМЕНТ ПОД РЫНОК

02 Кто в каком рынке зарабатывает

Нет инструмента, который лучше всех в любом рынке. Поэтому портфель собирают из нескольких: когда один проседает, другой работает.

	Падение	Боковик	Рост
Стейкинг ETH +2,5% в ETH	↓ дешевеет вместе с ETH	↑	↑↑
Депозит в стейблах +% в долларах	↑	↑	↑
Пул ETH-стейбл комиссии с обменов	↓ мягче, чем просто ETH	↑↑ лучший режим	↑ отдаёт часть роста
Пул против трейдеров GMX, следующая страница	↑ если трейдеры не угадали	↑	↑
Награды протоколов маркетинг, бонус сверху	+	+	+

Упрощённо: стрелки показывают направление результата в долларах за период, не точные цифры

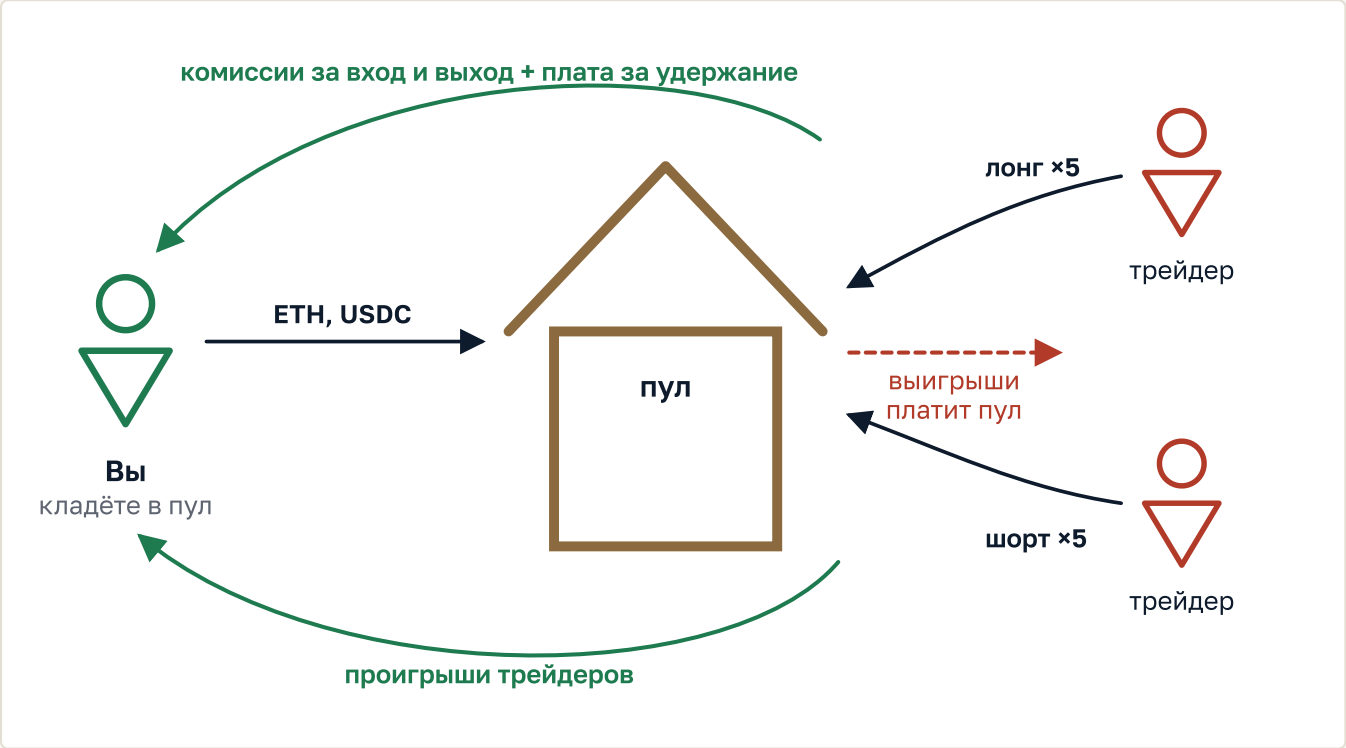
КОРОТКО

Депозиты работают всегда, пулы любят боковик, ETH и стейкинг любят рост. Смешивая их, сглаживаем результат.

ЕЩЁ ОДИН ИСТОЧНИК КОМИССИЙ

03 Пул против трейдеров с плечом

В сервисах вроде GMX пул не меняет монеты, а выступает второй стороной для трейдеров, которые торгуют с плечом. Трейдеры платят за вход, выход и удержание позиции. Когда они проигрывают, их потери тоже уходят в пул.



ПОЧЕМУ ЭТО РАБОТАЕТ

Большинство трейдеров с плечом в итоге теряют, а комиссии платят все. В среднем пул в плюсе.

КОГДА ПУЛ ТЕРЯЕТ

Сильный тренд, в который трейдеры массово угадали. Тогда пул выплачивает им прибыль, поэтому долю в таком пуле держат ограниченной.

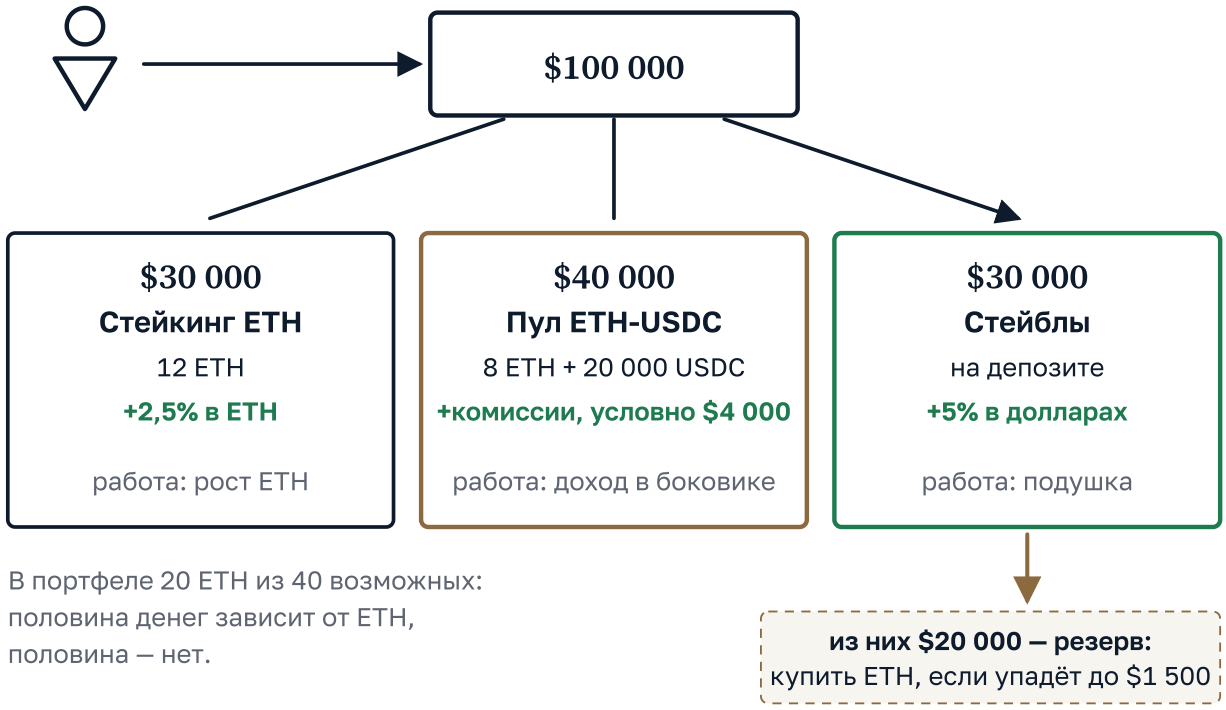
КОРОТКО

Здесь вы казино, а не игрок: зарабатываете на комиссиях и ошибках трейдеров, но платите, когда они массово правы.

ПРИМЕР СБОРКИ

04 Портфель на $100 000

Пример со звонка в упрощённом виде. ETH стоит $2 500. Деньги делим на три части, у каждой своя работа.



ПОЧЕМУ ПУЛ — САМАЯ БОЛЬШАЯ ЧАСТЬ

Он зарабатывает в боковике, а рынок большую часть времени ходит в боковике. И сам перекладывает ETH и доллары.

ЗАЧЕМ РЕЗЕРВ

Падение — это не только риск, но и скидка на ETH. Резерв позволяет ей воспользоваться, а не смотреть со стороны.

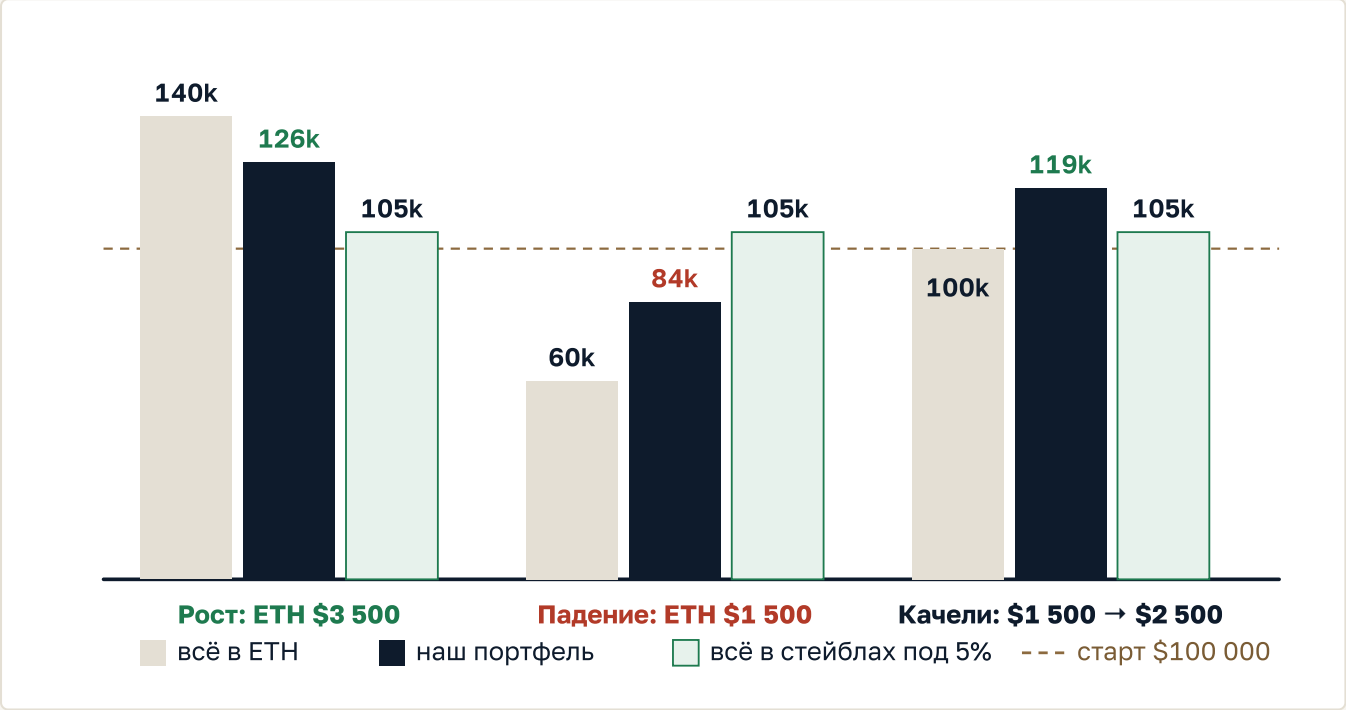
ЭТО ПРИМЕР, А НЕ РЕКОМЕНДАЦИЯ

Пропорции, ставки и комиссии условные, чтобы показать механику. Реальная раскладка зависит от ваших целей, срока и того, какую просадку вы готовы пережить. Её мы подбираем вместе.

ПРОВЕРКА НА ТРЁХ РЫНКАХ

05 Что будет через год

Тот же портфель в трёх сценариях. Для сравнения: если всё вложить в ETH (40 ETH) или всё держать в стейблах под 5%.



РОСТ

$125 879. Меньше, чем всё в ETH: пул продал часть ETH на росте. Плата за защиту.

ПАДЕНИЕ

$83 934 против $60 000 у «всё в ETH». Резерв докупил 13,3 ETH по $1 500.

КАЧЕЛИ

$118 583 при той же цене ETH, что на старте. Заработали резерв, пул и стейкинг.

КОРОТКО

Сбалансированный портфель не обгоняет ETH на росте, зато сильно меньше теряет на падении и зарабатывает на качелях.

ШПАРГАЛКА

06 Словарь курса

Блокчейн — общая тетрадь переводов, копия у тысяч участников.

Валидатор — участник, который внёс залог 32 ETH и записывает блоки.

Стейкинг — доход за охрану сети залогом, около 2,5% в год в ETH.

DeFi — финансовые сервисы-программы поверх блокчейна.

Протокол — один такой сервис: Aave, Uniswap, GMX.

Стейблкоин — цифровой доллар: USDT, USDC. Всегда около $1.

LTV — какую долю залога можно взять в долг.

HF, Health Factor — запас прочности займа. При HF = 1 залог продают.

Ликвидация — принудительная продажа залога в погашение долга.

Пул ликвидности — общий котёл двух монет для обмена.

LP — поставщик ликвидности, тот, кто положил монеты в пул.

x · y = k — правило пула: произведение корзин постоянно.

Непостоянный убыток — отставание пула от «просто держать» при сильном движении цены.

V2 / V3 — пул на все цены / пул с выбранным диапазоном.

Диапазон — коридор цен, в котором работают деньги в V3.

L2 — сеть поверх Ethereum с дешёвыми операциями: Arbitrum, Base.

Мост — сервис для перевода монет между сетями.

Плечо — торговля на сумму больше своих денег, ×5 = в пять раз.

Лонг / шорт — ставка на рост / на падение цены.

Плата за удержание (фандинг) — сколько трейдер платит за открытую позицию с плечом.

ИТОГ КУРСА

07 Весь курс на одной странице

Урок 1	У любого процента есть плательщик: сеть, заёмщики, трейдеры или протокол.
Урок 2	Вкладчик зарабатывает на заёмщиках. Заём живёт, пока HF больше 1.
Урок 3	Пул берёт комиссии с обменов, продаёт ETH на росте и докупает на падении.
Урок 4	Пул с диапазоном — сетка покупок и продаж, которой платят комиссии.
Урок 5	Смесь инструментов сглаживает результат: меньше теряем на падении, зарабатываем на качелях.

ЗАПОМНИТЬ ОДНОЙ ФРАЗОЙ

Стратегия — это не поиск самого высокого процента, а план: что делаем на росте, на падении и в боковике.

ПРОВЕРЬТЕ СЕБЯ

1 **Какой инструмент лучше всего работает в боковике?**

Пул ETH-стейбл: цена ходит туда-сюда, трейдеры много меняют, комиссии идут.

2 **Почему на сильном росте портфель отстаёт от «всё в ETH»?**

Пул продаёт ETH по мере роста, а часть денег в стейблах. Это плата за защиту на падении.

3 **Когда пул против трейдеров (GMX) теряет?**

Когда трейдеры массово угадали сильный тренд, и пул выплачивает им прибыль.

ЧТО ДАЛЬШЕ

Если что-то из курса осталось непонятным, напишите, разберём на созвоне. Вашу личную раскладку, коридоры пулов и уровни HF согласуем отдельно в плане стратегии.