

為什麼你應該將比特幣(BTC)納入資產配置？

比特幣在近幾年可說是成長最快的資產類別之一，但是暴漲暴跌的特性也讓人對比特幣望之卻步，不知道該不該投資。

我們認為，在資產配置中納入比特幣，將可以有效提升你的投資報酬，同時控制下跌的風險。

在開始之前，我們要強調的是，雖然比特幣具有巨大的潛力，但它仍然是一種風險較高的投資方式，因此在投資前必須做好全面的研究和理解。

將比特幣納入資產組合的好處

在探討比特幣為何成為投資組合的一部分之前，我們先來看看它作為投資工具的吸引力。

比特幣是高風險高報酬的資產

比特幣是一種高風險、高報酬的資產。自 2008 年誕生以來，儘管經歷過多次價格的劇烈波動，比特幣的價值卻有驚人的增長。

從 1 美元不到的價格，至 2021 年一度站上 69,000 大關，是近年來成長速度最快的資產之一。



不過比特幣的波動程度也相當驚人，自 2021 年站上歷史高點後，市場隨後進入熊市修正階段，從最高點下修接近 80%。



數位資產的時代紅利

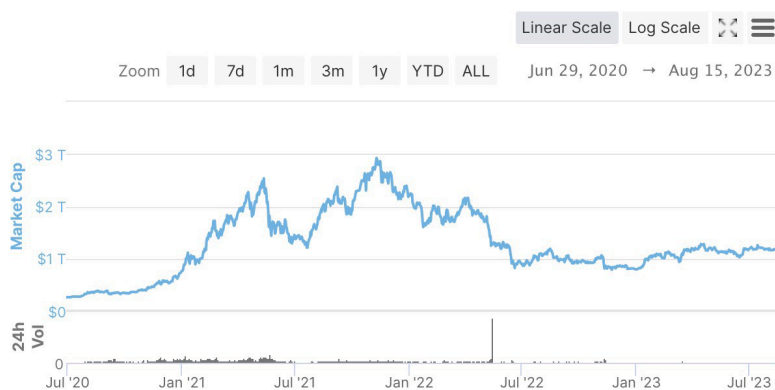
比特幣從 2008 年發展至今，僅有不到 20 年的歷史。

雖然聽過的人多，但實際配置的資產仍

根據 [Coinmarket](#) 統計，全加密貨幣市值的歷史高點大約在 3 兆美元，至 2023 年 8 月回落到 1.2 兆美元（約等同 38 兆台幣）。

Global Cryptocurrency Charts

Total Cryptocurrency Market Cap



相較之下，2023 年 8 月台股市值約為 52 兆，也就是說，整體加密貨幣市值大約只有 0.7 個台股。



來源: [財經 M 平方](#)

而根據[世界交易所聯合會\(WFE\)](#)數據顯示，台股市值僅佔全球股市不到 2%。

也就是說，加密貨幣佔全球整體資產的比重仍然極低，具有龐大的成長潛能。

像這樣類似的案例在黃金上也曾經出現。

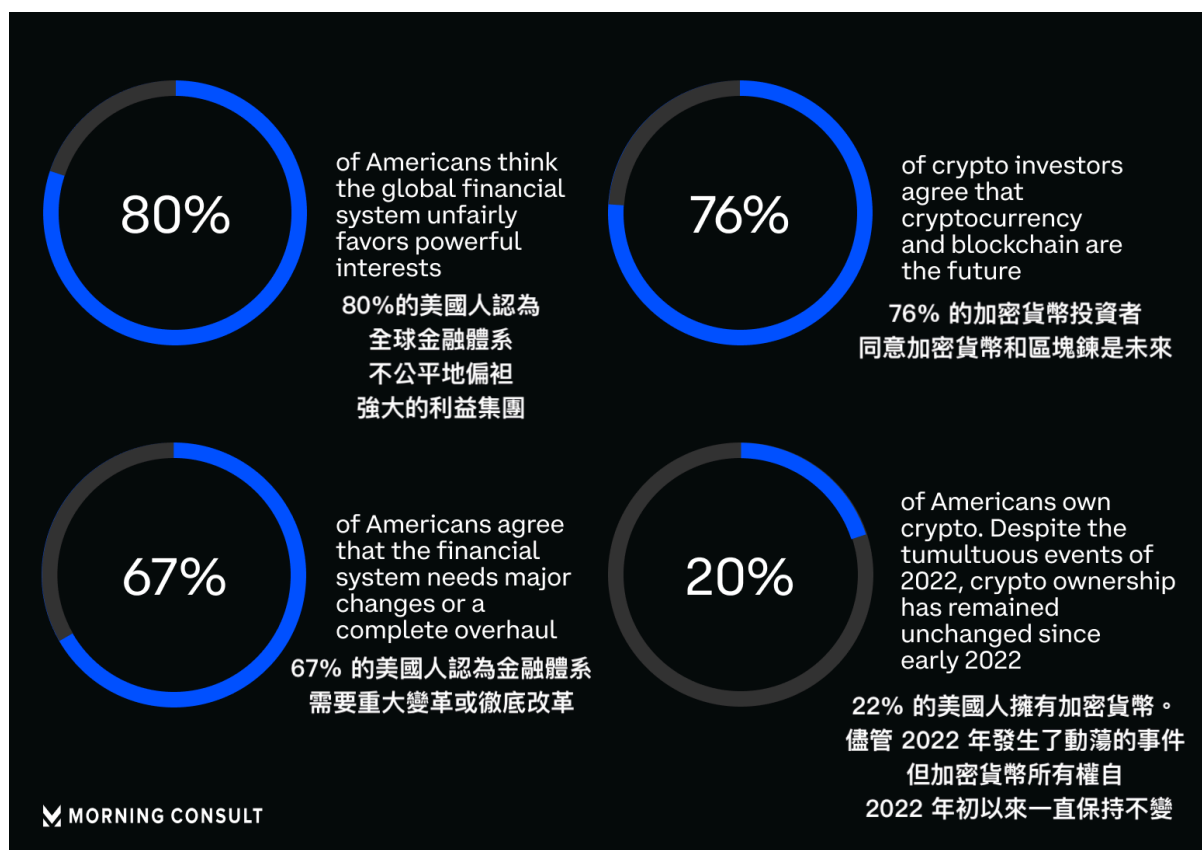
1971 年美國停止金本位制度後，美元停止和黃金掛鉤，使黃金價格回歸自然供需。

之後的幾年隨著國際局勢不穩、油價飆升等議題，黃金成為熱門的避險資產，使金價走了 40 年的多頭，漲幅超過 50 倍之多。



同樣的，隨比特幣的問世，其抗審查、去中心化的特性，使供需無法被單一政府操控，具有避險資產的極佳潛力。

另一方面，根據美國上市交易所 [Coinbase 調查](#)，即便經過 2022 年加密熊市，仍有 20% 美國人持有加密貨幣，其中有 76% 受訪民眾認為加密貨幣是「未來」，特別是年輕世代。



而未來，這些年輕世代還將傳承父母輩的龐大資產，只要傳統資產的資金流入 1% 到比特幣，即會造成巨大的升值。

不相關的資產，有助於提升投資組合的多樣性

比特幣與傳統的金融市場資產，如股票和債券的關聯性低。

而低關聯性有助投資組合的多元化，將比特幣納入資產將可以提高投資組合的長期報酬。

我們用以下 3 種投資組合來回測，計算將比特幣納入投資組合的效果

回測期間：2016/1/1 - 2023/07/30

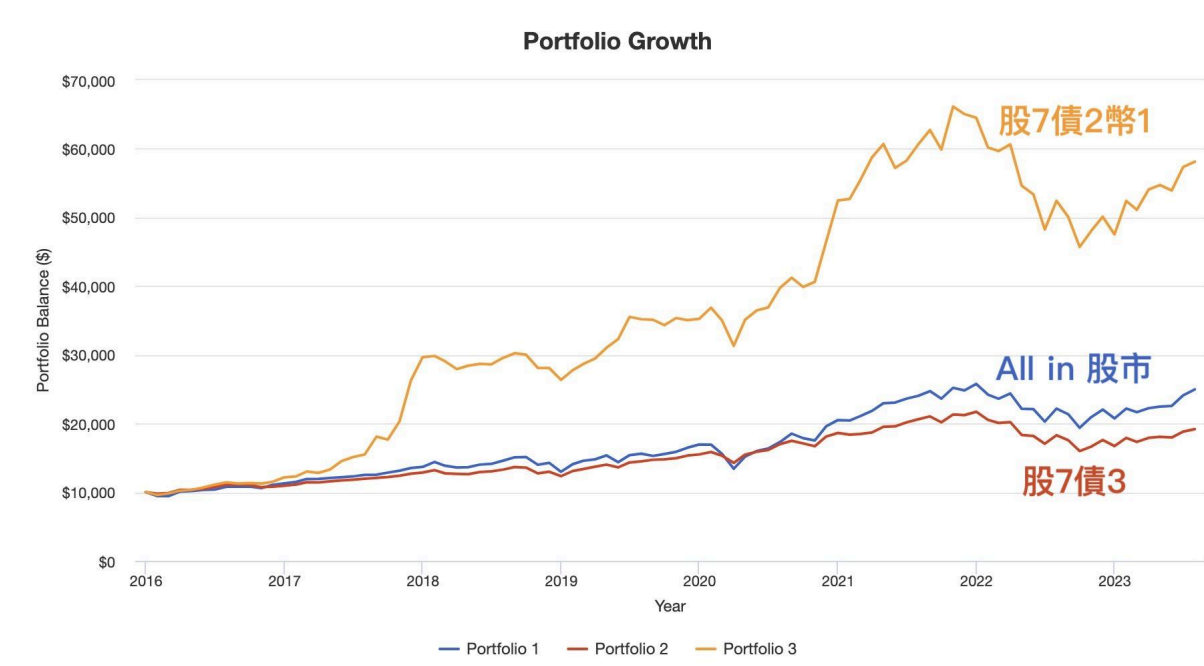
回測標的：股票為VTI(報酬反應美國大盤)、債券為TLT(美國長天期公債)

再平衡頻率：每年 1 次

- All in 股市：將所有資金投入股票。
- 股7 / 債3：經典的股 7 債 3 組合。
- 股7 / 債2 / 幣1：在投組 2 的基礎之上，將 10% 的資金從債券改投入到比特幣

	股票 (VTI)	債券 (TLT)	比特幣
All in 股市	100%		
股7 / 債3	70%	30%	
股7 / 債2 / 幣1	70%	20%	10%

回測結果如下，可以看到加了比特幣的投資組合在 3 種投組中獲得最高的報酬。



	期間總報酬	CAGR(年化報酬)	Sortino Ratio
All in 股市	149%	12.82%	1.11
股7 / 債3	92%	8.97%	0.98
股7 / 債2 / 幣1	481%	26.12%	2.45

除了報酬明顯比其他兩個投組優異，用來衡量風險和報酬的 Sortino Ratio 也比其他兩個投組優異。

簡單來說，Sortino Ratio 是用來衡量承擔每單位風險能得到的報酬，在衡量投組優異時會希望這項數值越大越好。

如何將比特幣納入你的投資組合

確定投資目標和風險承受度

投資任何種類的資產，首先要做的就是確定自己的投資目標和風險承受能力。

如果你是一種風險承受能力較高的投資者，你可能會願意分配更多的資金來投資比特幣。

Public Companies that Own Bitcoin

Entity	Country	Symbol:Exchange	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
MicroStrategy		MSTR:NADQ	Filing News	152,333	\$4,484,544,897	0.725%
Marathon Digital Holdings Inc		MARA:NADQ	Filing News	12,538	\$369,107,310	0.06%
Tesla, Inc		TSLA:NADQ	Filing News	10,725	\$315,734,240	0.051%
Hut 8 Mining Corp		HUT:NASDAQ	Filing News	9,136	\$268,955,526	0.044%
Coinbase Global, Inc.		COIN:NADQ	Filing News	9,000	\$264,951,810	0.043%
Galaxy Digital Holdings		BRPHF:OTCMKTS	Filing News	8,100	\$238,456,629	0.039%
Block, Inc.		SQ:NYSE	Filing News	8,027	\$236,307,575	0.038%

曾有[研究指出](#)，最佳投資組合應包含至少 6% 的比特幣，該研究由耶魯經濟學家 Aleh Tsyvinski 進行。

該研究還指出，即使是反對比特幣的人也應該保持至少 4% 的 BTC，就算你是最強烈的反對者，最好也將資產中的 1% 投資在這個領域，以達到分散投資的效果。

以一個剛接觸加密貨幣的投資人而言，可以嘗試配置 5 % 內的比特幣，等你更了解加密貨幣的價格走勢、市場特性後再嘗試加大部位。

分散投資

比特幣的價格波動性極高，因此不應將所有資金都投入到比特幣上。

即使你對比特幣的前景充滿信心，你的投資組合也應該包含其他類型的資產，如股票、債券、房地產等。

使用專業的投資平台

投資比特幣需要使用專門的交易所。

這些交易所通常提供安全的數位錢包來存儲比特幣，你應該選擇信譽良好的交易平台，以確保資金的安全。

[2023 年精選 5 大加密貨幣交易所, 新手交易所選擇懶人包](#)

如果你打算進一步提升安全性，可以學習如何使用冷錢包來保存比特幣，冷錢包將比特幣的所有權和控制權完全授予用戶。只有用戶自己能夠使用他們的比特幣，而不是像許多線上錢包或交易平台那樣，需要依賴第三方機構。

可能的風險和限制

儘管比特幣具有吸引力且全球接受度增長，但其也存在其風險和限制。

價格波動性

比特幣的價格波動性極高，可能在短時間內發生大幅度的變動。根據歷史紀錄，一週內最大漲跌幅可高達 50% 以上。





也因這種高度的波動性，儘管比特幣走勢長期向上，也不建議你將所有資產重壓在比特幣。

舉個例子，若將資產全部投入到比特幣上，當比特幣下跌 50%，對總資產就是 50% 的損失。若我們投入 10 % 的資產到比特幣，當比特幣同樣下跌 50%，對總資產也僅有 5% 的損失。

這有助於我們堅守投資計畫，不會因一次下跌就恐慌而追高殺低。

監管風險

雖然一些國家和地區已經開始制定相關的加密貨幣法規，但全球的監管環境仍然存在許多不確定性。這些不確定性可能影響比特幣的價格和其全球接受度。

流動性風險

雖然比特幣的流動性正在提高，但在某些情況下，比如交易平台當機時，投資者可能會發現他們難以買賣比特幣。不過隨著近幾年 Defi 去中心化交易所的興起，單一交易所故障的影響力也逐漸被降低。

結論

1. 由於比特幣具備以下優點，我們建議在資產組合中納入比特幣。
 - 對抗通脹：比特幣的數量上限固定在 2,100 萬枚，這種特性使比特幣成為對抗通脹的工具。
 - 多元化投資：比特幣的價格走勢和傳統資產（如股票和債券）之間的相關性較低。這使比特幣成為一種可以提高投資組合多樣性的資產，有助於降低投資組合的整體風險。
 - 高報酬潛力：比特幣自創立以來，經歷過多次劇烈波動，但整體來看，其價值已經大幅度增加。如果這種趨勢繼續下去，比特幣可能會為投資者帶來高額的投資回報。
2. 在納入比特幣到資產配置之前，應該先釐清自己能承擔的風險。
3. 建議可從總資產 5% 以內的部位開始投資比特幣，等你更熟悉加密貨幣的價格走勢和市場週期後再考慮加大投入。

加密貨幣千萬交易員的呢喃-Line社群

幣圈是變化迅速的市場，有很多機會也有很高的風險，呢喃貓投資團隊除了持續關注市場並輸出有價值的內容，也歡迎有興趣想多了解的人一起入群交流。Line社群申請連結：[加密貨幣千萬交易員的呢喃](#)