

ALGOTORIA LIMITED

# Alfa sistemática long-short

Programa sistemático de inversión en futuros de criptoactivos. Posiciones largas y cortas, en la cuenta de exchange del propio inversor, gestionado por una gestora AI-native.

A FECHA DE  
30 de junio de 2026

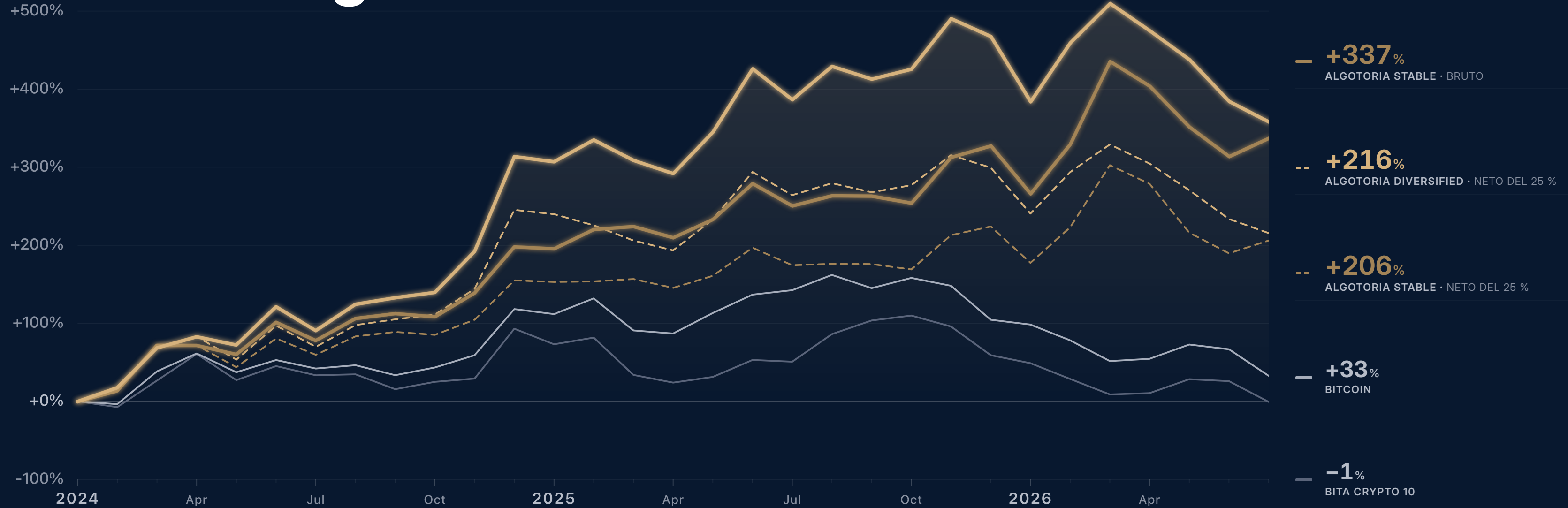
CAGR · DIVERSIFIED  
115,7 % · bruto, en vivo

HISTORIAL VERIFICADO  
2 a 8 m · auditado por terceros

ACTIVOS BAJO GESTIÓN  
31,8 M USD · 59 SMA

Gestora de inversiones aprobada por las BVI  
Solo para inversores cualificados

# Dos estrategias: Diversified y Stable. Misma señal, distinto margen. Ambas long-short



RESUMEN

# Gestora AI-native. Long-short, en la cuenta de exchange del propio inversor

Operaciones, investigación, compliance, contabilidad y atención al inversor funcionan agentic-AI-first. Las decisiones de operativa permanecen deterministas — IA con correa.

01 · CUSTODIA

**Regulada en las BVI, sin custodia de la firma.**

SMA del propio inversor en Binance, OKX o Bybit. **API solo de operativa.** Algotoria no tiene autoridad de retirada.

02 · ESCALA

**~32 M USD AUM en 59 SMA.**

Capacidad actual de la estrategia ~150 M USD.  
Crecemos según capacidad, no según AUM.

03 · CONDICIONES

**0 % de gestión. 25–30 % sobre rentabilidad.**

**Sin comisión de entrada. Sin permanencia.** Las operaciones AI-native mantienen el coste fijo muy bajo — el ahorro financia el 0 % de gestión.

EL RÉGIMEN MACRO

# Vivimos el Nuevo (Des)Orden Mundial

El consenso posterior a Bretton Woods sobre divisas, deuda y comercio se está revisando en directo — no un susto de una semana, sino un cambio de régimen que durará una década.

DIVISA

**-10%**

Índice del USD · año 2025

Mayor caída semestral desde **1973**. Oro +64 %; EUR/USD +13 %. El capital rota de divisas fiduciarias a activos refugio.

DEUDA

**~94%**

Deuda pública mundial · % del PIB, 2025

Camino de superar el **100 %** antes de 2029 — máximo desde 1948. La política fiscal restringe ahora a la monetaria.

COMERCIO

**+4%**

Prima del comercio intra-bloque · desde 2022

El comercio intra-bloque crece un 4 % más rápido que el inter-bloque. La IED en sectores con aranceles caerá un **-25 %** en 2025.

IMPLICACIÓN

Lo que era riesgo de cola es ahora el régimen. El capital cualificado necesita exposiciones que sobrevivan al estrés de cualquier divisa, regulador o infraestructura.

— LA REVOLUCIÓN DE LA IA

# Los algoritmos marcan el ritmo. La discreción se está arbitrando

La revolución de la IA no llega a los mercados de capital — ya ha cambiado quién captura el alfa y a qué velocidad caduca.

~80%

del volumen de renta variable es algorítmico

El mercado institucional de trading algorítmico superó los **20 000 M USD** en 2026 y sigue componiendo a dos dígitos. La operativa discrecional es un residuo en contracción.

+3–5%

Fondos hedge AI-first · sobre-rentabilidad, 2025

Anualizada frente a competidores discretionales. La IA generativa redefine cómo se genera, se ejecuta y se escala el alfa (Morgan Stanley 2026 Hedge Fund Outlook).

minutos

Tiempo que tarda una narrativa LLM en mover precio

Anuncios deepfake, flujos sintéticos y manuales de dark-LLM acortan la vida útil del alfa con cada generación de investigación. La ventaja de ayer es el referente de mañana.

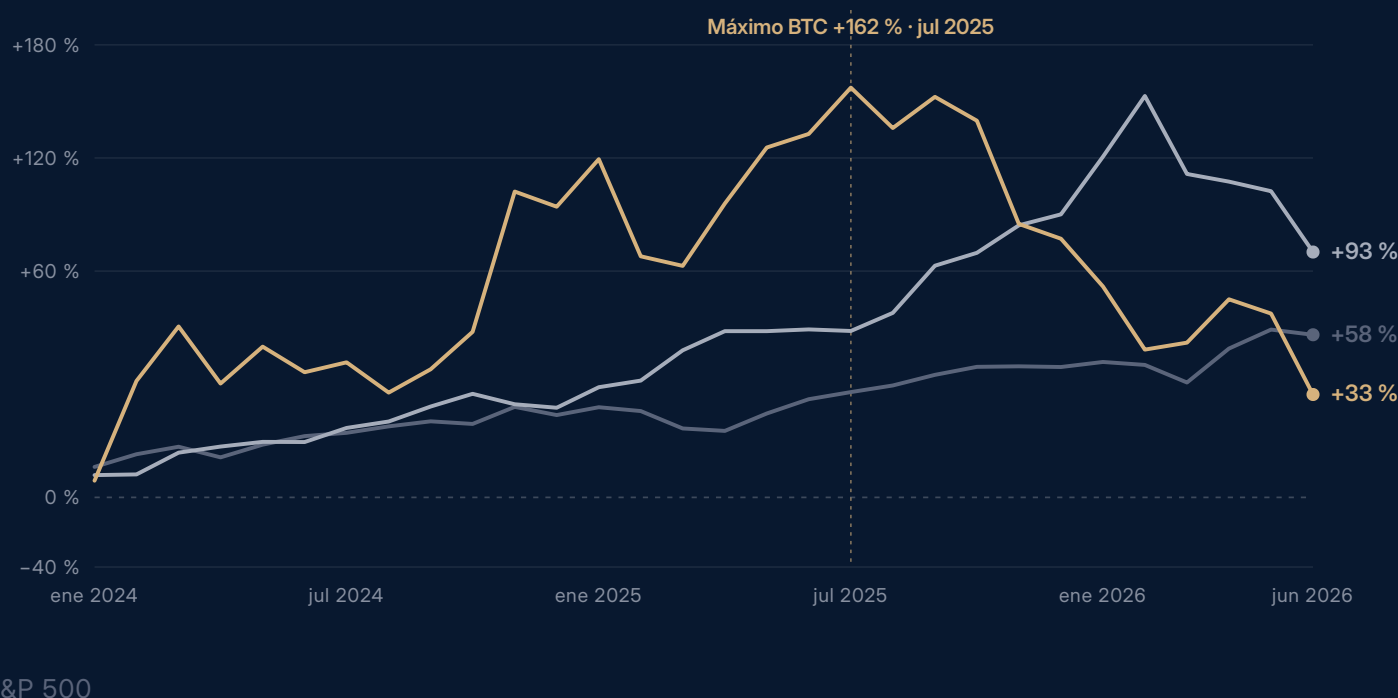
IMPLICACIÓN

La única ventaja duradera del inversor es una fábrica de investigación que retira sus propias estrategias antes que el mercado. **La discreción ya no diferencia; la disciplina sí.** [→ PILARES 7 Y 8](#)

EL FIN DE LA ASIGNACIÓN PASIVA

# El 60/40 y el «comprar y mantener» ya no pueden cargar solos con el peso

Tres activos. Tres recorridos completamente distintos para llegar más o menos al mismo punto. El agregado no puede sobrevivir a un solo régimen.



Rentabilidad total acumulada, USD, rebasada a enero 2024 = 0. El marcador discontinuo señala el máximo de BTC en julio de 2025.

**-53%**

DRAWDOWN DE BITCOIN · PICO A HOY

De 126 000 USD (jul. 2025) a ~59 000 USD (jun. 2026).  
Muy pocos inversores aguantaron el viaje. La rentabilidad de BTC a 12 meses vista es ahora **-45 %**.

**2022**

AÑO EN QUE LOS BONOS FALLARON COMO COBERTURA

Bonos y renta variable cayeron a la vez. La cobertura no se ha recuperado; la renta variable es ya un indicador de liquidez en una sola dirección.

CONCLUSIÓN

Una asignación direccional única depende de un régimen que puede cambiar sin previo aviso.

— LA VOLATILIDAD CRIPTO ES LA OPORTUNIDAD

# Bitcoin sigue cotizando como un activo apalancado de riesgo. Ese es el universo de alfa

Los ETF, los flujos institucionales y los libros spot más profundos no domesticaron el activo — lo profesionalizaron. La oportunidad a dos lados es mayor.

Volatilidad anualizada del 40 % — el doble del S&P 500 y sin cambios desde 2023. Drawdown máximo del -49 % en 30 meses, frente al -25 % de renta variable y al -21 % del oro. Al contraerse la liquidez, la correlación BTC x S&P vuelve a 0,5 — cuando la diversificación debería ayudar.

IMPLICACIÓN

Un programa long-short neutro al mercado convierte la propia volatilidad en alfa — genera rentabilidad si la pantalla sube y si baja.

→ OCHO PILARES



~0,5

CORRELACIÓN BTC x S&P

Rango 2022 — mediados de 2025. Bajó brevemente a -0,3 en diciembre de 2025 y volvió en semanas. El «desacoplamiento» es un eslogan, no un régimen.

— PILARES · DEL CINCO AL OCHO

# Alfa todo escenario. Firma sistemática. Por capacidad. Atentos a la tecnología

## 05 Alfa para todo escenario

Alfa direccional long-short diseñada para cualquier régimen — alcista, bajista, en calma o en crisis. El seguimiento de tendencia gana en movimientos sostenidos en cualquier dirección; el contra-tendencia compensa en fases de reversión a la media; los filtros de volatilidad reducen el ruido. **Prueba de mercado bajista Ene-Feb 2026: BTC -24 % · Algotoria Stable +47 % bruto · Diversified +26 % bruto.** Asigne capital — y manténgalo asignado — en cualquier fase.

## 06 Sistemáticos en toda la firma

Disciplina más allá del bucle de negociación: onboarding, KYC/AML, compliance, gobernanza del riesgo, reporting y operaciones funcionan sobre flujos automatizados con puertas de aprobación humana. Es la razón estructural por la que la firma sostiene una **comisión de gestión del 0 %** — el coste operativo no escala linealmente con el AUM. Nueve personas pueden gestionar ~150 M USD de capacidad.

## 07 Crecimiento guiado por investigación y capacidad

El alfa se desgasta — lo planificamos. Cada sub-estrategia pasa por una revisión trimestral formal contra el drift entre lo vivo y la investigación. Los nuevos candidatos entran por una **tubería de validación en seis etapas** (in-sample → out-of-sample → validación cruzada → paper → incubación en vivo → producción). Señales de media frecuencia, ejecución del lado maker — la capacidad crece más rápido que el libro.

## 08 Su guía en el cambio de régimen tecnológico

La IA agéntica, DeFi, los activos del mundo real tokenizados y la liquidación on-chain están reescribiendo la próxima década de la inversión. La firma adopta lo que está listo para producción, rechaza lo que no lo está, y señala los nuevos riesgos — **concentración de infraestructura, exposición a smart-contracts, riesgo de oráculo, puentes entre cadenas** — antes de que se conviertan en pérdidas.

— PILARES · DEL UNO AL CUATRO

# Riesgo, custodia, transparencia, no correlación

## 01 Gestión del riesgo sin puntos ciegos

La preservación de capital es el primer producto que vendemos. El marco es deliberadamente más amplio que el riesgo de mercado y de modelo — cubre la exposición geopolítica, la solvencia de los exchanges, la resiliencia de red, la concentración de emisores de stablecoins y el riesgo regulatorio. Las construcciones dependientes de latencia y el arbitraje entre exchanges quedan excluidas estructuralmente. **Ninguna sub-estrategia aporta más del 5 % al VaR diario.**

## 02 Su capital, su tiempo

100 % Separately Managed Accounts — sin fondo común. El capital permanece a nombre del inversor en Binance, OKX o Bybit; Algotoria solo dispone de claves API de operativa y consulta. **Sin permanencia, sin comisión de entrada, sin comisión de gestión** — solo sobre rentabilidad, contra high-water mark. Si Algotoria desapareciera mañana, cada activo permanecería bajo la custodia del inversor.

## 03 Transparencia por diseño

El inversor solo valora el riesgo que puede ver. Cada activo, orden abierta y posición se ven en tiempo real en la cuenta del propio inversor. Los informes mensuales incluyen Calmar rolling, perfil de drawdown, composición de la exposición y atribución por estrategia. **El historial en vivo se verifica de forma independiente en TradeLink Passport** — sin relatos que aceptar por fe.

## 04 El Santo Grial de los sistemas no correlacionados

Ray Dalio llamó al retorno no correlacionado el Santo Grial. Tomamos el reto en serio. **~50 sub-estrategias en cinco familias** (tendencia, contra-tendencia, reversión a la media, momentum, volatilidad) y cuatro horizontes (5 min · 15 min · 1 h · 4 h), combinadas para que el Sharpe compuesto supere materialmente cualquier señal aislada. La misma construcción amplía la capacidad.

## — RENTABILIDAD · POR PERIODO

# Solo larga en 2024. Long-short cuando los referentes giraron

PERIODO	ALGOTORIA DIVERSIFIED	ALGOTORIA STABLE	BITCOIN
2024	+300 %	+196 %	+121 %
2025	+19 %	+24 %	-6 %
T2 2026	-20 %	-13 %	-14 %
junio 2026	-5 %	+6 %	-20 %

Junio fue un mes mixto: Stable se mantuvo cómodamente en positivo en lo que va de año, Diversified profundizó su terreno negativo y Bitcoin cayó con fuerza en el mes. Rentabilidades mensuales completas, drawdowns y Calmar móvil en el [factsheet mensual](#).

— PERFIL DE LA ESTRATEGIA

# Qué operamos, dónde, y a qué escala

TIPO	Sistemática <b>long-short</b> , futuros perpetuos de criptoactivos.
UNIVERSO	BTC · ETH · SOL más altcoins líquidas. Pesos objetivo <b>35 / 35 / 30</b> .
CARTERA	<b>~50 sub-estrategias</b> × <b>cuatro horizontes temporales</b> (5 m · 15 m · 1 h · 4 h).
PLATAFORMAS	Binance · OKX · Bybit — en vivo.
PROCESOS	Desarrollo de software, gestión del riesgo, compliance, contabilidad y atención al inversor <b>AI-native</b> .
CAPACIDAD	<b>~32 M USD AUM</b> · ~150 M USD de capacidad · trayectoria hasta más de 500 M USD.

MARCO DE RIESGO

# Preservar el capital es el primer producto que vendemos

LÍMITE	VALOR
VaR de cartera a 1 día · Stable / Diversified	≤ 2,0 % / 2,2 %
Aportación de una sola sub-estrategia	≤ 5 % del VaR a 1 día
Apalancamiento bruto máximo	3x tope rígido · habitual 0,8 – 1,0x
Trigger de detención por drawdown (bruto)	-30 % desde máximo

Cartera con paridad de riesgo de ~50 sub-estrategias. Límites rígidos en cada dimensión. El desapalancamiento automático se dispara antes — no después — de una reunión del Comité de Inversiones.

Nota · Todos los límites de drawdown y el parámetro principal de riesgo de cuenta se miden sobre la curva de rentabilidad **bruta** — antes de la comisión trimestral sobre rentabilidad de Algotoria. Los drawdowns netos experimentados por el inversor serán mayores; divulgación completa en el factsheet.

PERSONALIZACIÓN DEL RIESGO

# Tres niveles de riesgo por estrategia. Misma señal, apalancamiento escalado

## Algotoria Stable

CAGR objetivo 90 % en perfil Alto · Calmar 3,0x

PERFIL	DD MÁX. (BRUTO)	INVERSIÓN MÍN.
<b>Alto</b> · DEFAULT	<b>30 %</b>	<b>50 000 USD</b>
Medio	20 %	100 000 USD
Conservador	10 %	150 000 USD

## Algotoria Diversified

CAGR objetivo 120 % en perfil Alto · Calmar 3,5x

PERFIL	DD MÁX. (BRUTO)	INVERSIÓN MÍN.
<b>Alto</b> · DEFAULT	<b>35 %</b>	<b>50 000 USD</b>
Medio	25 %	100 000 USD
Conservador	15 %	150 000 USD

Nota · Los objetivos de DD máx. son brutos de comisiones sobre rentabilidad y se aplican sobre la curva del margen de la cuenta de operativa. Los drawdowns netos serán mayores cuando la comisión se liquide retirando importe de la cuenta de operativa.

CONDICIONES COMERCIALES

# Alineados con el inversor

COMISIÓN DE GESTIÓN

0 %

Las **operaciones AI-native** mantienen los costes fijos bajos — el ahorro financia el 0 %. Cobramos solo si hay rentabilidad.

COMISIÓN SOBRE RENTABILIDAD

25 / 30 %

Trimestral · high-water mark rotatorio. 25 %  
Stable · 30 % Diversified.

ENTRADA / SALIDA

Ninguna

Sin comisión de suscripción. Sin comisión de reembolso. Sin barreras de salida.

PERMANENCIA

No

El capital permanece en el exchange del propio inversor. API solo de operativa · sin autoridad de retirada.

TICKET MÍNIMO **50 000 · 100 000 · 150 000 USD** según perfil de riesgo

Apertura estándar de SMA · KYC con Sumsb · 2-5 días hábiles desde la firma del AMA.

FUNDADORES

# Construida por quienes invierten primero su propio capital



**Dr. Nik Ptitsyn**

COFUNDADOR · PRESIDENTE · CPO

PhD en Aprendizaje Automático y Criptografía (De Montfort, Bauman). 25+ años en ML e I+D; 50+ publicaciones, 10+ patentes. Fundador en serie de 10+ empresas tecnológicas. Inversor principal de la estrategia; dirige I+D y el diseño de modelos de riesgo.

LINKEDIN



**Sergei Kalmatsui**

COFUNDADOR · CEO

20+ años en trading y banca de inversión, incluida la dirección de departamentos de Private Banking y estrategias de derivados. Dirige las operaciones, la relación con inversores y las alianzas con exchanges desde el hub de Dubái.

LINKEDIN



**Evgenii Voronchikhin**

COFUNDADOR · JEFE DE TRADING

20+ años en trading algorítmico en cripto, renta variable, materias primas y divisas; AUM previo superior a \$30M. Arquitecto del sistema de trading y presidente del Comité de Inversiones: estrategia, límites de riesgo y stress tests.

LINKEDIN



**Denis Savenko**

VP · INGENIERÍA AI-NATIVE

18+ años de ingeniería fintech en firmas de algo-trading, bancos y sistemas de pago. Dirige el equipo de ingeniería distribuido y el enrutamiento de API; creó el pipeline AI-native de ejecución y backtesting con supervisión humana.

LINKEDIN



**Andrei Voronchikhin**

TRADER SENIOR

20+ años de ejecución manual y algorítmica en mercados cripto y tradicionales. Titular del CIIA. Desarrolla y supervisa el sistema de trading con Evgenii; miembro con voto del Comité de Inversiones y de Mejor Ejecución.



**Dra. Anna Deshko**

MLRO

PhD en Economía; 20+ años en compliance AML/CFT/CPF. 15 años economista sénior en el Banco de Rusia y evaluadora internacional del GAFI — una de las pocas decenas en el mundo. Dirige el compliance independiente, reportando al Consejo.

LINKEDIN

## — TECNOLOGÍA E IA

# Tres capas independientes. Cada una, de nivel productivo

Generación de Señales, Ejecución de Órdenes y Monitorización del Riesgo funcionan como sistemas arquitectónicamente independientes — alojamiento separado, credenciales separadas, dominios de failover separados. Cada uno puede operar cuando los otros no pueden.

## 01 · GENERACIÓN DE SEÑALES

Tslab más un motor propietario de investigación.

- ~50 sistemas no correlacionados sobre BTC, ETH, SOL y altcoins líquidas.
- Construcción de cartera por **paridad de riesgo** — ningún sistema supera el 5 % del VaR a 1 día.
- Backtesting riguroso de 3 a 5 años, revisado conjuntamente por **agentes de IA e investigadores humanos**.
- Alojado en **Hetzner · Núremberg, Alemania** — Tier III, ISO/IEC 27001.
- Instancias Tslab **redundantes en doble vía** (principal y backup) alimentan el motor de ejecución.

## 02 · EJECUCIÓN DE ÓRDENES

Algotoria Execution Engine propietario — lanzado en 2026.

- Ejecución a **maker primero** con órdenes límite; IOC de mercado solo en casos definidos — minimiza el slippage.
- Clientes REST escritos a mano para **Binance · OKX · Bybit**; el Executor no usa CCXT.
- Bucle de convergencia con control de deriva por cuenta y trazado idempotente de `clOrdId`.
- Las API de los exchanges se **validan a diario mediante agentes de IA** contra la documentación pinada.
- Alojado en **GCP · Tokio (asia-northeast1)** — Kubernetes, failover multi-región, redundancia horizontal multi-pod.

## 03 · MONITORIZACIÓN DEL RIESGO Y REPORTING

Verificación post-operación independiente — 24/7.

- Vigila **más de 10 parámetros de riesgo por SMA**: desviación de posición, drawdown, apalancamiento, pérdida diaria, NAV, margen y salud de la API.
- Accede mediante **claves API solo de lectura independientes** — totalmente desacopladas de las credenciales de ejecución.
- Alertas en tiempo real al **equipo de trading y al NOC 24/7** en Telegram; triaje por reacciones (mute / escalado).
- Reporting trimestral al inversor (PnL, HWM, devengo de comisiones) generado de forma automática.
- Alojado en **GCP · Tokio**, red privada aislada de Internet — opera incluso si la ejecución cae.

INTERFAZ PARA INVERSORES

# Su cuenta, sus informes, su bandeja — en Telegram

Cada cuenta de inversor está conectada a un único punto de entrada en Telegram — [@AlgotoriaBot](#) — para estado en vivo, informes trimestrales, notificaciones y acceso compartido de solo lectura.

AlgotoriaBot

Algotoria Stable · histórico · 26-04-2026 22:54 UTC

**Estado de la cuenta**  
Algotoria Stable (OKX) · 26-04-2026 22:54 UTC

✔ Operando · En marcha

Margen disponible	<b>532 636,83 USDT</b>
PnL no realizado	<b>+3 003 USDT · +0,57 %</b>
PnL histórico	<b>+392 438 USDT · +331,41 %</b>
Drawdown máximo	<b>-24,08 % · 07-07-2025</b>
Drawdown actual	<b>-12,24 %</b>

24 horas

7 días

30 días

90 días

1 año

Histórico ✓

**ESTADO EN VIVO**

**/status** · margen disponible, PnL, drawdown máximo y actual · gráfico interactivo en 24 h · 7 d · 30 d · 90 d · 1 a · histórico.

**NOTIFICACIONES**

**/notification** · resúmenes automáticos diarios, semanales o mensuales · localización EN / RU.

**CANAL NOC**

La misma superficie que utiliza el NOC 24/7 para triar avisos mediante reacciones 👍 / 👎 / 🔥 en el canal del equipo de trading.

PRUÉBELO YA [t.me/AlgotoriaBot](https://t.me/AlgotoriaBot)

**INFORMES TRIMESTRALES**

**/reports** · PnL, high-water mark, devengo de comisión sobre rentabilidad, instrucciones de pago · histórico trimestre a trimestre.

**ACCESO COMPARTIDO**

**/share** · enlaces de invitación de solo lectura para asesores y familiares · revocables en cualquier momento.

**PRÓXIMAMENTE · ZIA**

**Soporte instantáneo de un agente de IA** con acceso al Wiki de Algotoria y al historial de la cuenta del inversor — responde a preguntas de due diligence, comisiones, onboarding y rentabilidad en lenguaje natural.

— PRÓXIMOS PASOS

# De esta presentación a una SMA financiada — en tres pasos

PASO 01

## Revisión de materiales.

Aviso de divulgación de riesgos, Asset Management Agreement y factsheets mensuales actuales — a petición.

PASO 02

## Llamada de due diligence.

Llamada directa con el CEO y el presidente del Comité de Inversiones. Cuestiones operativas y de negociación, respondidas a la vez.

PASO 03

## Apertura de la SMA.

2–5 días hábiles. KYC con Sumsb · API solo de operativa, emitida por el inversor en su propia cuenta.

RELACIÓN CON INVERSORES

Sergei Kalmatsui  
Cofundador · CEO  
[sk@algotoria.com](mailto:sk@algotoria.com)

PRODUCTO

Dr. Nik Ptitsyn  
Cofundador · Presidente  
[np@algotoria.com](mailto:np@algotoria.com)

HISTORIALES AUDITADOS

TradeLink · Diversified  
TradeLink · Stable  
[@AlgotoriaNews](https://twitter.com/AlgotoriaNews)

---

## — INFORMACIÓN IMPORTANTE

Algotoria Limited · Inscripción BVI n.º 2161048

Approved Investment Manager conforme a la Securities and Investment Business Act, 2010

Certificado n.º IBR/AIM/25/2214 · Solo para inversores cualificados

Este documento se distribuye con fines informativos y no constituye una oferta ni una invitación a suscribir ningún producto o servicio en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o invitación no esté permitida.

**Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.** La inversión en futuros de criptoactivos conlleva un riesgo sustancial, incluida la pérdida total del capital comprometido. Todas las cifras de rentabilidad que se muestran en esta presentación son brutas de comisiones, denominadas en USDT, calculadas sobre la base de la rentabilidad ponderada por tiempo (TWR) y auditadas vía TradeLink. Las rentabilidades netas de comisiones serán inferiores.

Los inversores potenciales deben revisar el **Aviso de Divulgación de Riesgos** íntegro y el **Asset Management Agreement** antes de comprometer capital.