

ALGOTORIA LIMITED

Систематическая ЛОНГ–ШОРТ альфа

Полностью систематическая программа инвестиций в криптофьючерсы. Лонг и шорт — на собственном счёте инвестора на бирже, от **AI-Native** управляющей компании.

ПО СОСТОЯНИЮ НА
30 июня 2026 года

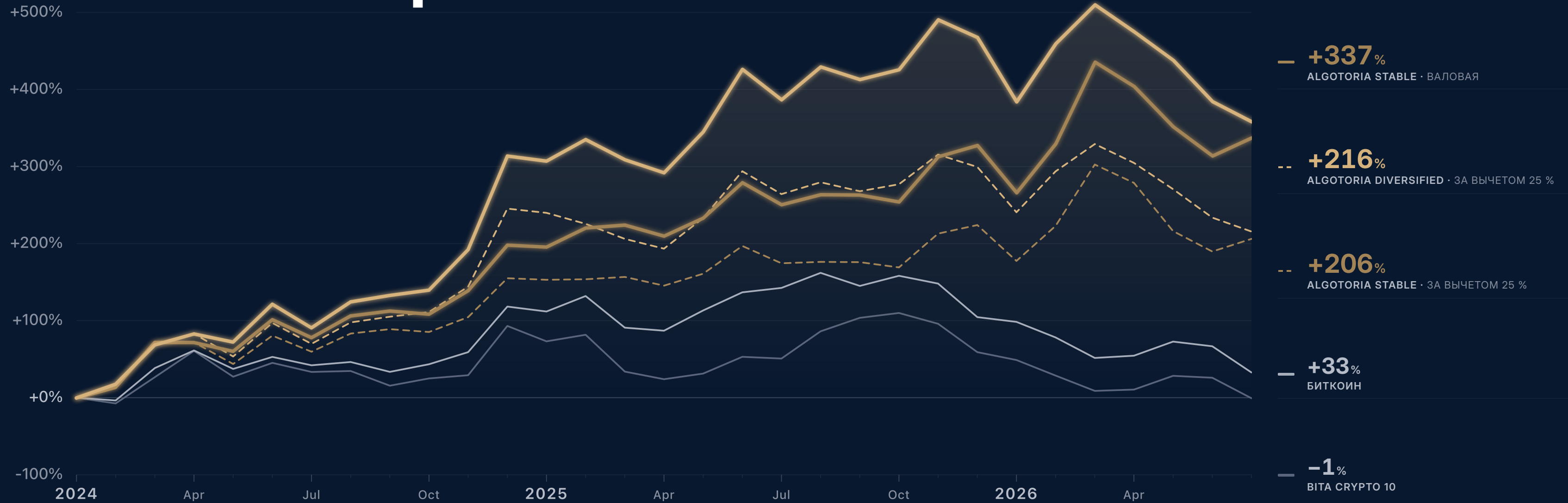
CAGR · DIVERSIFIED
115,7% · валовая, в реальном времени

ПОДТВЕРЖДЁННЫЙ ТРЕК-РЕКОРД
2 г 8 мес · независимый аудит

АКТИВЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ
\$31,8 млн · 59 SMA

Лицензированный инвестиционный управляющий BVI
Только для квалифицированных инвесторов

Две стратегии: **Diversified** и **Stable**. Один сигнал, разная маржа. Обе лонг-шорт



— СВОДКА

AI-Native управляющая компания. Лонг–шорт — на собственном биржевом счёте инвестора

Операции, исследования, комплаенс, бухгалтерия и поддержка инвесторов работают agentic-AI-first. Торговые решения остаются детерминированными — ИИ на поводке.

01 · ХРАНЕНИЕ

Регулирование BVI, без хранения средств фирмой.

Собственный SMA инвестора на Binance, OKX или Bybit. **API только на торговлю.** У Algotoria нет права вывода средств.

02 · МАСШТАБ

~\$32 млн AUM на 59 SMA.

Текущая ёмкость стратегии ~\$150 млн. Растём по ёмкости, а не по AUM.

03 · УСЛОВИЯ

0% за управление. 25–30% от результата.

Без вступительного взноса. Без блокировки. AI-Native операции держат постоянные расходы низкими — экономия финансирует 0% за управление.

— МАКРОРЕЖИМ

Мы живём в эпоху Нового мирового (бес)порядка

Бреттон-Вудский консенсус по валютам, долгу и торговле переоценивается в режиме реального времени — это не недельный шок, а смена режима на десятилетие.

ВАЛЮТА

-10%

Индекс доллара · 2025 календарный год

Самое резкое полугодовое падение с **1973 года**. Золото +64%; EUR/USD +13%. Капитал уходит из фиата в твёрдые активы.

ДОЛГ

~94%

Мировой госдолг · % ВВП, 2025

К 2029 году преодолеет **100%** — пик с 1948 года. Фискальная политика теперь ограничивает монетарную.

ТОРГОВЛЯ

+4%

Премия внутриблочной торговли · с 2022

Торговля внутри блоков растёт на 4% быстрее межблочной. ПИИ в секторы под пошлинами упадут на **-25%** в 2025 году.

ВЫВОД

То, что было хвостовым риском, стало режимом. Капиталу нужны экспозиции, переживающие стресс любой одной валюты, регулятора или инфраструктуры.

РЕВОЛЮЦИЯ ИИ

Рынком управляют алгоритмы. Дискрецию арбитражируют

Революция ИИ не приходит на рынки капитала — она уже изменила, кто получает альфу и как быстро она затухает.

~80%

объёма торгов акциями — алгоритмический

Институциональный рынок алготрейдинга в 2026 году превысил \$20 млрд и продолжает расти двузначными темпами. Дискреционная торговля — сжимающийся остаток.

+3–5%

AI-first хедж-фонды · избыточная доходность, 2025

В годовом выражении против дискреционных конкурентов. Генеративный ИИ меняет, как генерируется, исполняется и масштабируется альфа (Morgan Stanley 2026 Hedge Fund Outlook).

МИНУТЫ

Время, за которое LLM-нарратив сдвигает цену

Дипфейк-анонсы, синтетические потоки и схемы dark-LLM сжимают период полураспада альфы с каждой итерацией исследований. Вчерашнее преимущество — завтрашний бенчмарк.

ВЫВОД

Единственное долгосрочное преимущество инвестора — исследовательская фабрика, которая отправляет свои стратегии на пенсию раньше рынка.

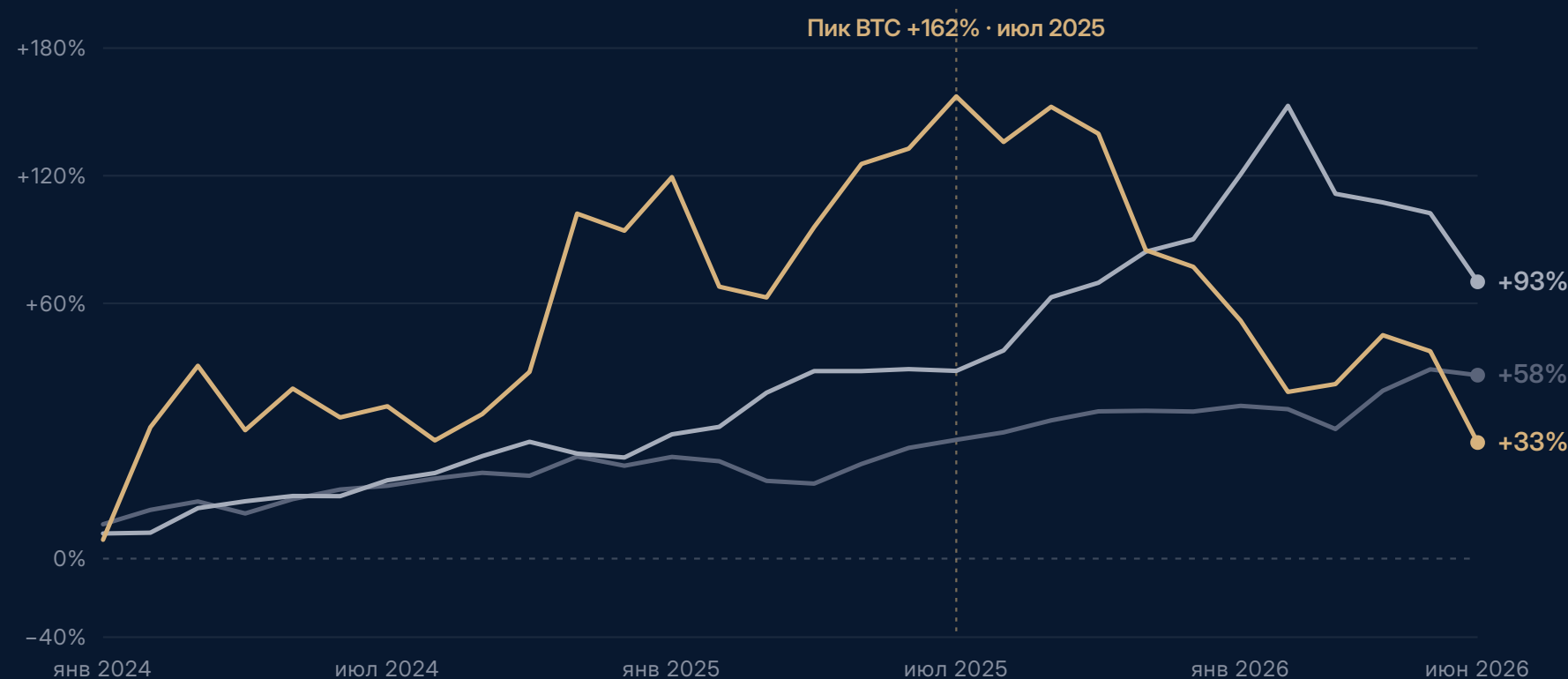
Дискреция уже не отличает; отличает дисциплина.

→ [СТОЛПЫ 7 И 8](#)

— КОНЕЦ ПАССИВНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ

60/40 и «купи и держи» больше не вытягивают на себе портфель

Три актива. Три совершенно разные дороги к примерно одной точке. Агрегат не способен пережить ни одного режима.



— БИТКОИН — ЗОЛОТО — S&P 500

Источники: данные за 2024-2026 гг. - от Биткоин до 2025 г. - от Биткоин до 2025 г. - от Биткоин до 2025 г.

-53%

ПРОСАДКА БИТКОИН · ОТ ПИКА К СЕГОДНЯШНЕМУ ДНЮ

Со \$126 тыс. (июл 2025) до ~\$59 тыс. (июн 2026).
Удержать позицию смогли единицы. Скользящая 12-месячная доходность BTC сейчас **-45%**.

2022

ГОД, КОГДА ОБЛИГАЦИИ ПЕРЕСТАЛИ БЫТЬ ХЕДЖЕМ

Облигации и акции упали вместе. Хеджирующая функция не восстановилась; акции превратились в одностороннюю прокси на ликвидность.

ВЫВОД

Однонаправленное распределение зависит от режима, который может смениться без предупреждения.

— ВОЛАТИЛЬНОСТЬ КРИПТЫ — ЭТО ВОЗМОЖНОСТЬ

Биткоин по-прежнему ведёт себя как актив с плечом и риском. Это и есть пул альфы

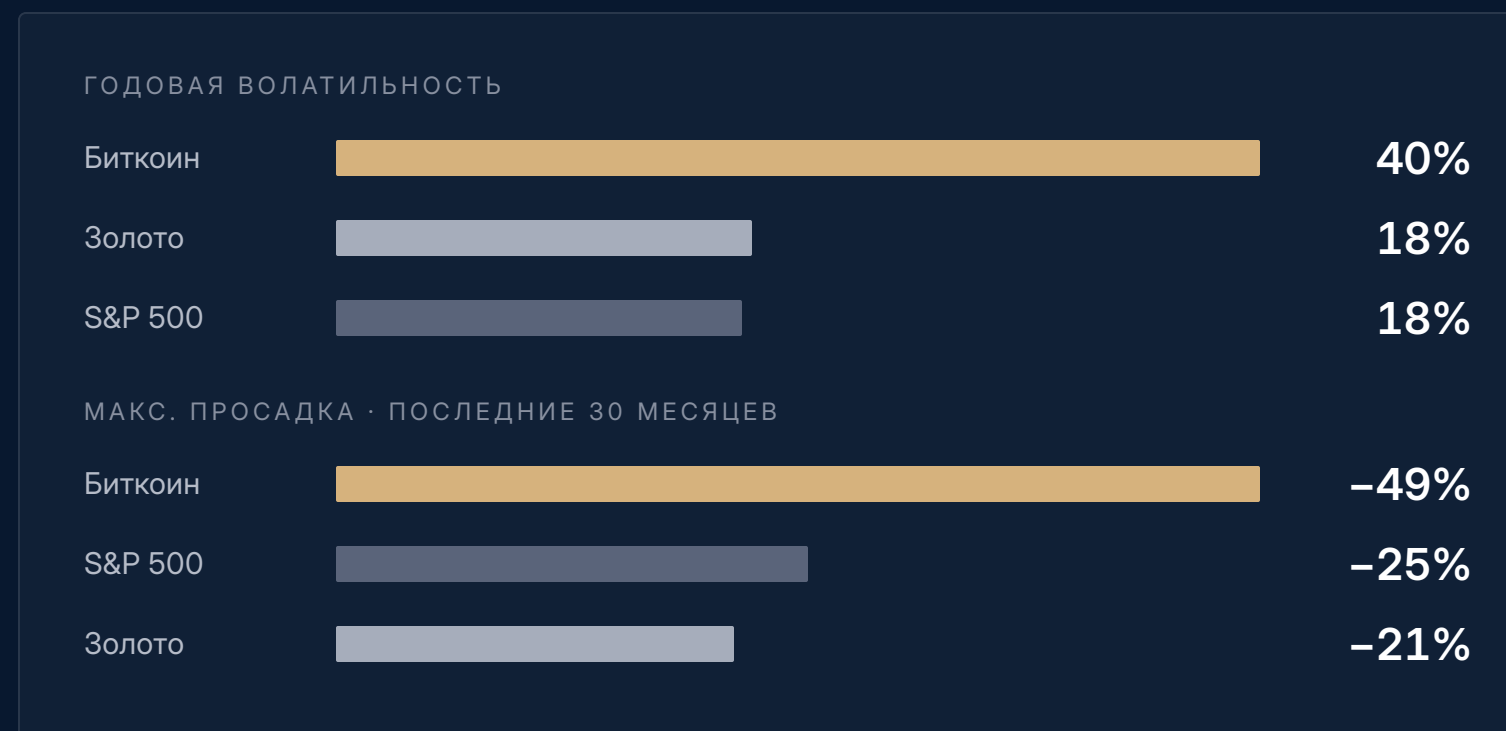
ETF, институциональный спрос и более глубокие стаканы не приручили актив — они его профессионализировали. Двусторонняя возможность стала больше.

Волатильность 40% — вдвое выше S&P, без изменений с 2023 года. Просадка -49% за 30 месяцев против -25% у акций и -21% у золота. А при сжатии ликвидности корреляция BTC x S&P возвращается к 0,5 — когда диверсификация должна была спасти.

Вывод

Лонг-шорт, нейтральная к рынку, превращает саму волатильность в альфу — зарабатывая и на росте, и на падении.

[→ ВОСЕМЬ СТОЛПОВ](#)



~0,5

КОРРЕЛЯЦИЯ BTC x S&P

Диапазон 2022 — середина 2025. В декабре 2025 кратко уходила к -0,3 и вернулась за пару недель. Декаплинг — слоган, а не режим.

— СТОЛПЫ · С ПЯТОГО ПО ВОСЬМОЙ

Альфа на любую погоду. Систематизм фирмы. Рост по ёмкости. Технологии

05 Альфа на любую погоду

Лонг-шорт альфа под любой режим — бык, медведь, штиль, кризис. Тренд ловит устойчивые движения в обе стороны; контртренд — возврат к среднему; волатильностные фильтры отсекают шум. **Стресс-тест Янв–Фев 2026: BTC –24 % · Algotoria Stable +47 % валовая · Diversified +26 % валовая.** Размещайте капитал — и оставайтесь — на любой фазе.

06 Систематизм во всей фирме

Дисциплина за пределами торгов: онбординг, KYC/AML, комплаенс, риск, отчётность, операции — автоматизированные процессы с человеческими точками одобрения. Поэтому фирма выдерживает **0 % за управление** — операционные расходы не растут линейно с AUM. Девять человек ведут ёмкость ~\$150 млн.

07 Рост — исследования и ёмкость, не AUM

Альфа затухает — мы это закладываем. Каждая подстратегия проходит квартальный пересмотр. Новые кандидаты — через **шестиступенчатый pipeline валидации** (in-sample → out-of-sample → paper → live-инкубация → продакшн). Среднечастотные сигналы, мейкерское исполнение — ёмкость растёт быстрее книги.

08 Проводник через смену технорежима

Агентный ИИ, DeFi, токенизированные RWA и расчёты on-chain переписывают следующее десятилетие. Фирма берёт готовое, отвергает сырое и обозначает новые риски — **концентрация инфраструктуры, смарт-контракты, оракулы, межсетевые мосты** — до того, как они станут убытками.

— СТОЛПЫ · С ПЕРВОГО ПО ЧЕТВЁРТЫЙ

Риск, хранение, прозрачность, некоррелированность

01 Управление риском без слепых зон

Сохранение капитала — первый продукт, который мы продаём. Каркас рисков сознательно шире рыночного и модельного: он покрывает геополитическую экспозицию, платежеспособность бирж, устойчивость сетей, концентрацию эмитентов стейблкоинов и регуляторный риск. Конструкции, зависящие от латентности, и межбиржевой арбитраж исключены структурно. **Ни одна подстратегия не даёт более 5 % дневной VaR.**

02 Ваш капитал, ваше время

100 % Separately Managed Accounts — без объединённого фонда. Капитал остаётся на имя инвестора в Binance, OKX или Bybit; у Algotoria — только торговые API-ключи и ключи только для чтения. **Без блокировки, без вступительной, без комиссии за управление** — только за результат, против исторический максимум (HWM). Если Algotoria исчезнет завтра, каждый актив останется в собственности инвестора.

03 Прозрачность по дизайну

Инвестор оценивает только тот риск, который видит. Каждый актив, открытый ордер и позиция видны в реальном времени на собственном счёте инвестора. Ежемесячные отчёты включают скользящий коэффициент Калмара, профиль просадки, состав экспозиции и атрибуцию по стратегиям. **Трек-рекорд в реальном времени независимо верифицируется в TradeLink Passport** — никаких рассказов на веру.

Algotoria · Только для квалифицированных инвесторов

04 Святой Грааль некоррелированных систем

Рэй Далио назвал некоррелированные доходности Святым Граалем. Мы отнеслись к задаче всерьёз. **~50 подстратегий в пяти семействах** (трендследование, контртренд, возврат к среднему, моментум, волатильность) и на четырёх таймфреймах (5 мин · 15 мин · 1 ч · 4 ч), скомбинированных так, что итоговый коэффициент Шарпа материально превышает любой отдельный сигнал. Та же конструкция расширяет ёмкость.

— ДОХОДНОСТЬ · ПО ПЕРИОДАМ

Только лонг-бета в 2024. Лонг-шорт альфа, когда бенчмарки развернулись

ПЕРИОД	ALGOTORIA DIVERSIFIED	ALGOTORIA STABLE	БИТКОИН
2024	+300%	+196%	+121%
2025	+19%	+24%	-6%
II кв. 2026	-20%	-13%	-14%
июнь 2026	-5%	+6%	-20%

Июнь выдался смешанным: Stable уверенно остаётся в плюсе с начала года, Diversified продолжил уходить в минус, а Биткоин резко упал за месяц. Полные месячные доходности, просадки и скользящий Калмар — в [ежемесячном factsheet](#).

ПРОФИЛЬ СТРАТЕГИИ

Что мы торгуем, где и на каком масштабе

ТИП	Систематическая лонг-шорт , бессрочные криптофьючерсы.
УНИВЕРСУМ	BTC · ETH · SOL плюс ликвидные альткоины. Целевые веса 35 / 35 / 30 .
СОСТАВ	~50 подстратегий × четыре таймфрейма (5 м · 15 м · 1 ч · 4 ч).
ПЛОЩАДКИ	Binance · OKX · Bybit — в боевом режиме.
ПРОЦЕССЫ	AI-Native разработка ПО, риск-менеджмент, комплайенс, бухгалтерия и поддержка инвесторов.
ЁМКОСТЬ	~\$32 млн AUM · ~\$150 млн ёмкости стратегии · траектория к \$500+ млн.

— РИСК-КАРКАС

Сохранение капитала — первый продукт, который мы продаём

ЛИМИТ	ЗНАЧЕНИЕ
Дневной VaR портфеля · Stable / Diversified	≤ 2,0% / 2,2%
Вклад одной подстратегии	≤ 5% дневной VaR
Максимальное валовое плечо	3x жёсткий потолок · типично 0,8 – 1,0x
Триггер остановки по просадке (валовой)	–30% от пика

Портфель с риск-паритетом из ~50 подстратегий. Жёсткие лимиты по каждой оси. Автоматический деливереджинг срабатывает до — а не после — заседания инвестиционного комитета.

Примечание · Все лимиты по просадке и ключевой параметр риска счёта измеряются на **валовой** кривой доходности торгового счёта — до удержания ежеквартальной комиссии Algotoria за результат. Просадки нетто-к-инвестору будут больше; полное раскрытие — в factsheet.

— НАСТРОЙКА РИСКА

Три уровня риска на стратегию. Один сигнал, разное плечо

Algotoria Stable

Целевой CAGR 90% в профиле High · Калмар 3,0x

ПРОФИЛЬ	МАКС. ПРОСАДКА (ВАЛ.)	МИН. ИНВЕСТИЦИЯ
High · DEFAULT	30%	\$50 тыс.
Medium	20%	\$100 тыс.
Conservative	10%	\$150 тыс.

Algotoria Diversified

Целевой CAGR 120% в профиле High · Калмар 3,5x

ПРОФИЛЬ	МАКС. ПРОСАДКА (ВАЛ.)	МИН. ИНВЕСТИЦИЯ
High · DEFAULT	35%	\$50 тыс.
Medium	25%	\$100 тыс.
Conservative	15%	\$150 тыс.

Примечание · Целевые показатели максимальной просадки — валовые, до комиссии за результат, и применяются к кривой маржи торгового счёта. Просадки нетто-к-инвестору будут больше в момент списания комиссии.

КОММЕРЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ

Интересы фирмы и инвестора совпадают

КОМИССИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

0%

AI-Native операции держат расходы низкими — экономия финансирует 0%. Зарабатываем только на результате.

КОМИССИЯ ЗА РЕЗУЛЬТАТ

25 / 30%

Ежеквартально · плавающий исторический максимум (HWM). 25% Stable · 30% Diversified.

ВХОД / ВЫХОД

Нет

Без вступительной комиссии. Без комиссии за погашение. Без барьеров на выход.

БЛОКИРОВКА

Нет

Капитал — на собственном биржевом счёте инвестора. API только на торговлю · без права вывода.

МИНИМАЛЬНЫЙ ТИКЕТ \$50 тыс. · \$100 тыс. · \$150 тыс. по профилю риска

Стандартное открытие SMA · KYC через Sumsub · 2–5 рабочих дней от подписания AMA.

— ОСНОВАТЕЛИ

Построено теми, кто инвестирует собственный капитал


Николай Птицын, к. т. н.

СООСНОВАТЕЛЬ · ПРЕДСЕДАТЕЛЬ · CPO

PhD в области машинного обучения и криптографии (De Montfort, Бауманка). 25+ лет в ML и R&D; 50+ публикаций, 10+ патентов. Серийный основатель 10+ технологических компаний. Главный инвестор стратегии; руководит R&D и разработкой риск-моделей.

LINKEDIN


Сергей Кальмацуй

СООСНОВАТЕЛЬ · CEO

20+ лет в трейдинге и инвестиционном банкинге, включая руководство департаментами Private Banking и торговлю деривативами. Отвечает за операционную деятельность, отношения с инвесторами и партнёрства с биржами из хаба в Дубае.

LINKEDIN


Евгений Ворончихин

СООСНОВАТЕЛЬ · ГЛАВНЫЙ ТРЕЙДЕР

20+ лет алгоритмической торговли на крипто-, фондовом, товарном и валютном рынках; прежний AUM более \$30 млн. Архитектор торговой системы и председатель Инвестиционного комитета: стратегия, риск-лимиты и стресс-тесты.

LINKEDIN


Денис Савенко

VP · AI-ИНЖЕНЕРИЯ

18+ лет финтех-инженерии в алго-трейдинговых компаниях, банках и платёжных системах. Руководит распределённой командой разработки и маршрутизацией API; построил AI-native конвейер исполнения и бэкестинга с участием человека.

LINKEDIN


Андрей Ворончихин

СТАРШИЙ ТРЕЙДЕР

20+ лет ручного и алгоритмического исполнения на крипто- и традиционных рынках. Владелец диплома CIIA. Развивает торговую систему вместе с Евгением; член Инвестиционного комитета и комитета по best execution с правом голоса.


Анна Дешко, к. э. н.

MLRO

Кандидат экономических наук; 20+ лет в комплаенсе AML/CFT/CPF. 15 лет старший экономист Банка России и международный ассессор FATF — один из нескольких десятков в мире. Руководит независимым комплаенсом, подотчётна Совету директоров.

LINKEDIN

— ТЕХНОЛОГИИ И ИИ

Три независимых слоя. Каждый — продакшен-уровня

Генерация сигналов, исполнение сделок и мониторинг риска работают как архитектурно независимые системы — отдельный хостинг, отдельные ключи, отдельные домены failover. Каждый слой работает, даже если другие недоступны.

01 · ГЕНЕРАЦИЯ СИГНАЛОВ

Tslab плюс собственный исследовательский движок.

- ~50 некоррелированных систем по BTC, ETH, SOL и ликвидным альткоином.
- Портфель строится по **риск-паритету** — ни одна система не даёт более 5% дневной VaR.
- Тщательный бэквест на 3–5 лет, совместная проверка **ИИ-агентами и исследователями-людьми**.
- Хостинг — **Hetzner · Нюрнберг, Германия** — Tier III, ISO/IEC 27001.
- **Двойное резервирование** экземпляров Tslab (основной и резерв) питает исполнительный движок.

02 · ИСПОЛНЕНИЕ СДЕЛОК

Собственный Algotoria Execution Engine — запуск 2026.

- **Maker-first** исполнение лимитными ордерами; рыночный IOC — только в оговорённых случаях. Минимизирует проскальзывание.
- Самописные REST-клиенты к **Binance · OKX · Bybit**; Executor не использует CCXT.
- Цикл сходимости с контролем дрефта по счёту и идемпотентной трассировкой `clOrdId`.
- API бирж **ежедневно валидируются ИИ-агентами** против запиннованной документации.
- Хостинг — **GCP · Токио (asia-northeast1)** — Kubernetes, межрегиональный failover, горизонтальная резервированность по подам.

03 · МОНИТОРИНГ РИСКА И ОТЧЁТНОСТЬ

Независимая постторговая проверка — 24/7.

- Контролирует **более 10 параметров риска на SMA**: отклонение позиции, просадку, плечо, дневной убыток, NAV, маржу, состояние API.
- Читает через **отдельные API-ключи только для чтения** — полностью изолирован от исполнительных ключей.
- Алерты в реальном времени **торговой команде и NOC 24/7** в Telegram; триаж реакциями (mute / эскалация).
- Ежеквартальные отчёты инвестору (PnL, HWM, начисление комиссии) — формируются автоматически.
- Хостинг — **GCP · Токио**, частная сеть, изолированная от интернета — работает даже при сбое исполнения.

ИНТЕРФЕЙС ИНВЕСТОРА

Ваш счёт, ваши отчёты, ваша лента — в Telegram

Каждый счёт инвестора подключён к единой точке входа в Telegram — **@AlgotoriaBot** — для статуса в реальном времени, квартальных отчётов, уведомлений и общего доступа в режиме только для чтения.

СТАТУС В РЕАЛЬНОМ ВРЕМЕНИ

/status · маржинальный баланс, PnL, макс. и текущая просадка · интерактивный график за 24 ч · 7 д · 30 д · 90 д · 1 год · всё время.

УВЕДОМЛЕНИЯ

/notification · автоматические сводки ежедневно, еженедельно или ежемесячно · локализация EN / RU.

КАНАЛ NOC

Та же поверхность, через которую NOC 24/7 разбирает предупреждения реакциями 👍 / 👎 / 🔥 в канале торговой команды.

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

/reports · PnL, исторический максимум (HWM), начисление комиссии за результат, инструкции по оплате · история по кварталам.

ОБЩИЙ ДОСТУП

/share · ссылки-приглашения только на чтение для советников и членов семьи · отзываются в любой момент.

СКОРО · ZIA

Мгновенная поддержка от ИИ-агента с доступом к Algotoria Wiki и истории счёта инвестора — отвечает на вопросы по дью-дилиденсу, комиссиям, онбордингу и доходности на естественном языке.

AlgotoriaBot

Algotoria Stable · всё время · 26.04.2026 22:54 UTC

Статус счёта
Algotoria Stable (OKX) · 26.04.2026 22:54 UTC

✔ Торговля · Идёт

Маржинальный баланс	532 636,83 USDT
Нереализованный PnL	+3 003 USDT · +0,57%
PnL за всё время	+392 438 USDT · +331,41%
Макс. просадка	-24,08% · 07.07.2025
Текущая просадка	-12,24%

24 часа

7 дней

30 дней

90 дней

1 год

Всё время ✓

ПОПРОБУЙТЕ СЕЙЧАС t.me/AlgotoriaBot

— СЛЕДУЮЩИЕ ШАГИ

От этой презентации к финансированному SMA — три шага

ШАГ 01

Изучение материалов.

Полное уведомление о рисках, Asset Management Agreement и актуальные ежемесячные factsheet — по запросу.

ШАГ 02

Звонок по дью-дилидженсу.

Прямой созвон с CEO и председателем инвестиционного комитета. Операционные и торговые вопросы — в одном окне.

ШАГ 03

Открытие SMA.

2–5 рабочих дней. KYC через Sumsb · API только на торговлю, выпускается инвестором на собственном счёте.

СВЯЗЬ С ИНВЕСТОРАМИ

Сергей Кальмацуй
Сооснователь · CEO
sk@algotoria.com

ПРОДУКТ

Николай Птицын, к. т. н.
Сооснователь · Председатель
np@algotoria.com

НЕЗАВИСИМЫЙ АУДИТ

TradeLink · Diversified
TradeLink · Stable
@AlgotoriaNews

— **ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Algotoria Limited · Регистрация BVI № 2161048
Approved Investment Manager согласно Securities and Investment Business Act, 2010
Сертификат № IBR/AIM/25/2214 · Только для квалифицированных инвесторов

Документ распространяется исключительно в информационных целях и не является офертой и не представляет собой предложение подписаться на какой-либо продукт или услугу в юрисдикциях, где такая оферта или предложение не допускается.

Историческая доходность не гарантирует будущих результатов. Инвестирование в криптофьючерсы сопряжено со значительным риском, включая полную потерю вложенного капитала. Все показатели доходности в этой презентации — валовые, в USDT, рассчитаны методом TWR (доходность, взвешенная по времени) и подтверждены независимым аудитом TradeLink. Доходность нетто-к-инвестору будет ниже.

Перед принятием инвестиционного решения потенциальные инвесторы должны ознакомиться с полным текстом **Уведомления о рисках** и **Asset Management Agreement**.