

ALGOTORIA LIMITED

系统化 多空 alpha

完全系统化的加密资产期货投资项目。在投资者本人的交易所账户上多空双向操作, 由一家 AI-Native 资产管理公司执行。

截至

2026 年 6 月 30 日

CAGR · DIVERSIFIED

115.7% · 毛、实盘

实盘业绩记录

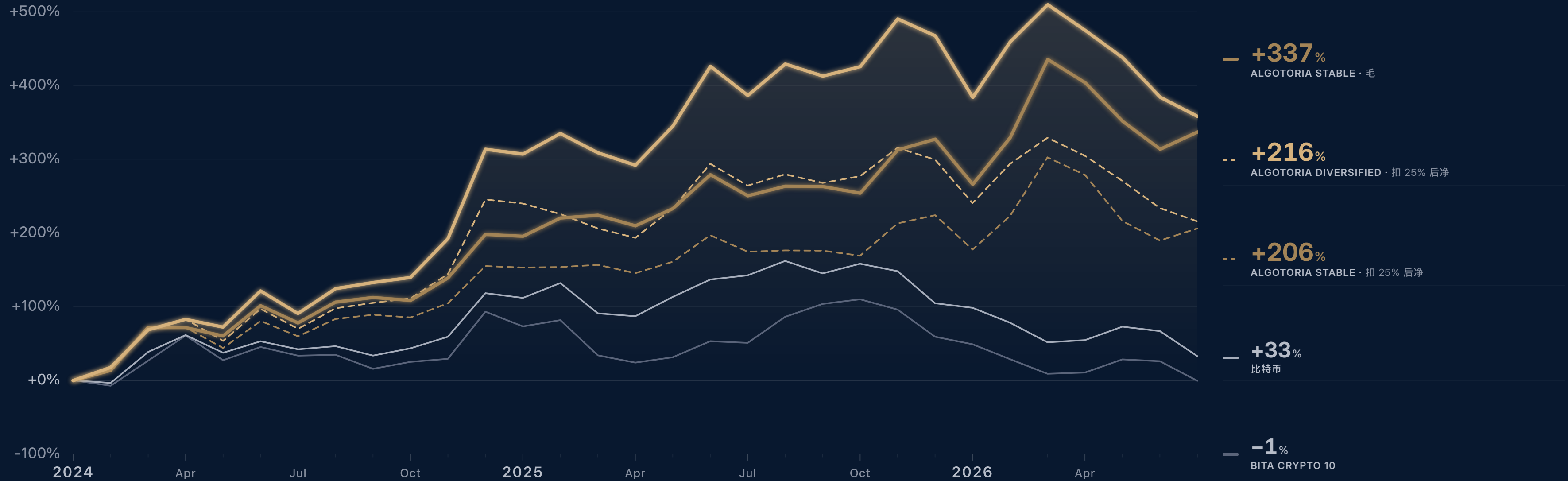
2 年 8 个月 · 第三方审计

管理资产 (AUM)

3,180 万 USD · 59 个 SMA

Approved Investment Manager — 英属维尔京群岛 (BVI)
仅限合格投资者

两种策略: Diversified 与 Stable。 同一信号, 不同保证金。 均为多空策略



速览

AI-Native 资产管理公司。多空操作,在投资者本人的交易所账户上

运营、研究、合规、会计与投资者支持均以 agentic-AI 为先。交易决策则保持确定性 —— AI 受缰绳约束。

01 · 托管

受 BVI 监管,公司零托管。

投资者本人的 SMA,开设于 Binance、OKX 或 Bybit。仅限交易 API。Algotoria 无提款权限。

02 · 规模

约 3,200 万 USD 管理资产,分布于 59 个 SMA。

当前策略容量 约 1.5 亿 USD。以容量为导向,而非以管理规模为导向。

03 · 条款

0% 管理费。25–30% 业绩报酬。

无入场费。无锁定期。AI-Native 运营压低固定成本 —— 节省下来的成本用于支持 0% 管理费。

—— 宏观格局

我们正身处 新的世界失序之中

布雷顿森林体系之后关于货币、债务与贸易的共识正被实时重新定价 —— 这不是为期一周的冲击,而是长达十年的体制转变。

货币

-10%

USD 指数 · 2025 全年

2025 年上半年是自 **1973** 年以来最陡峭的半年跌幅。黄金 +64%;EUR 兑 USD +13%。资本正从法币流向硬资产 —— 步伐在加快,而非停顿。

债务

~94%

全球公共债务 · 占 GDP 比例,2025

预计在 2029 年前突破 **100%** —— 为 1948 年以来最高。财政政策如今约束着货币政策,单靠降息已无法抵消上升的期限溢价。

贸易

+4%

集团内贸易溢价 · 自 2022 年起

地缘政治结盟集团之间的贸易增速比跨集团贸易快 4%。受关税影响行业的外商直接投资预计在 2025 年下降 **-25%**。

启示

昔日的尾部风险已成为常态。合格资本需要的是无论某一种货币、某一家监管机构或某一条基础设施承压失灵都能存续的敞口。

— AI 革命

算法主导盘面。 主观判断正被套利抹平

AI 革命并非即将到来 —— 它已经改变了 谁赚取 alpha,以及 alpha 衰减的速度。

~80%

的股票成交量来自算法

机构算法交易市场已在 2026 年突破 200 亿 USD,并持续保持两位数增长。主观交易只是不断萎缩的残余。

+3-5%

AI-First 对冲基金 · 超额收益,2025

相对主观同行的年化超额收益。生成式 AI 正在重塑 alpha 的生成、执行与扩展方式(Morgan Stanley 2026 Hedge Fund Outlook)。

数分钟

由大语言模型(LLM)驱动的叙事撬动价格所需的时间

深度伪造公告、合成资金流与暗黑 LLM 操作手册,使 alpha 的半衰期随每一代研究而压缩。昨日的优势就是明日的基准。

启示

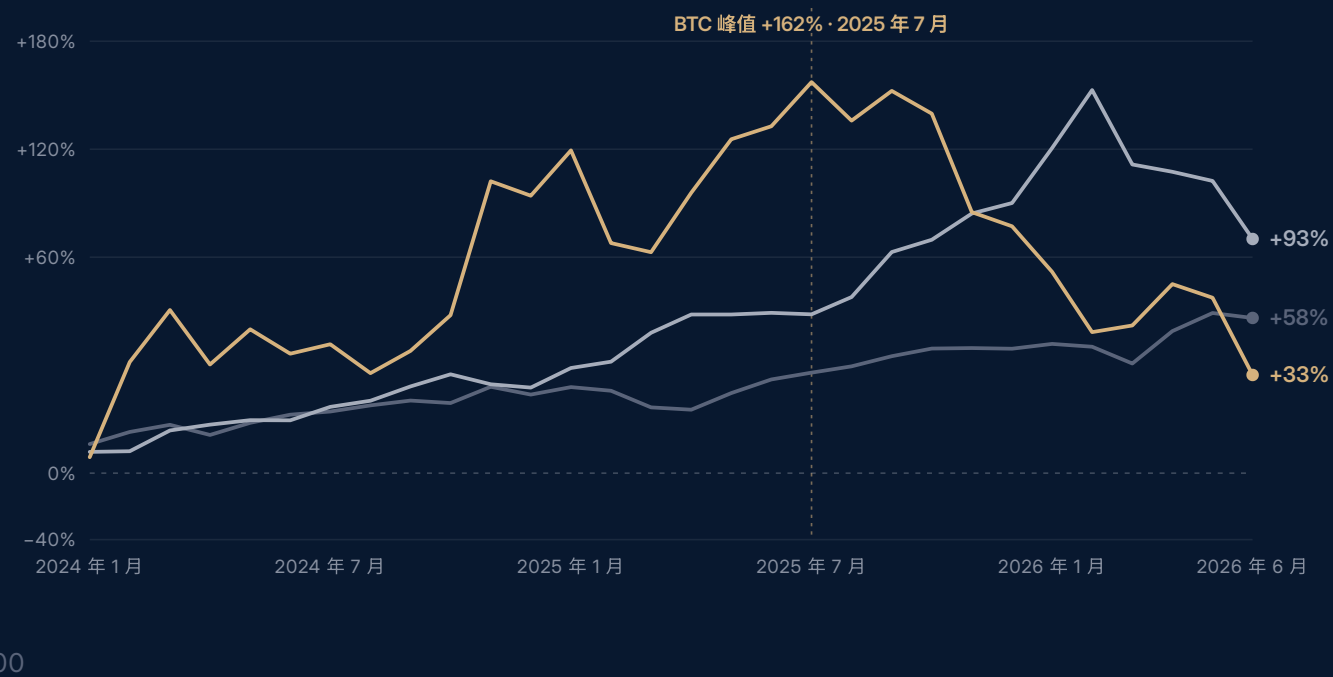
投资者唯一持久的优势,是一座能在市场之前先淘汰自身策略的研究工厂。主观判断不再是差异化要素;纪律才是。

→ 支柱 7 & 8

—— 被动配置的终结

60/40 与「买入持有」 已无法独自承担重任

三类资产。三条截然不同的路径,却抵达大致相同的终点。这一组合 无法在任何单一体制下存
续。



累计总收益,USD,以 2024 年 1 月为基准 = 0。虚线标记为比特币 2025 年 7 月的峰值。

-53%

比特币回撤 · 自峰值至今

从 12.6 万 USD(2025 年 7 月)跌至约 5.9 万 USD(2026 年 6 月)。极少投资者坚持持有。比特币过去 12 个月收益现为 -45%。

2022

债券丧失对冲作用的一年

债券与股票同步下跌。对冲未能恢复;股票沦为单向的流动性替代品。

要点

单向配置取决于一个可能毫无预警就改变的市场体制。

—— 加密资产的波动即是机会

比特币仍像加杠杆的风险资产一样交易。 这正是 alpha 的来源

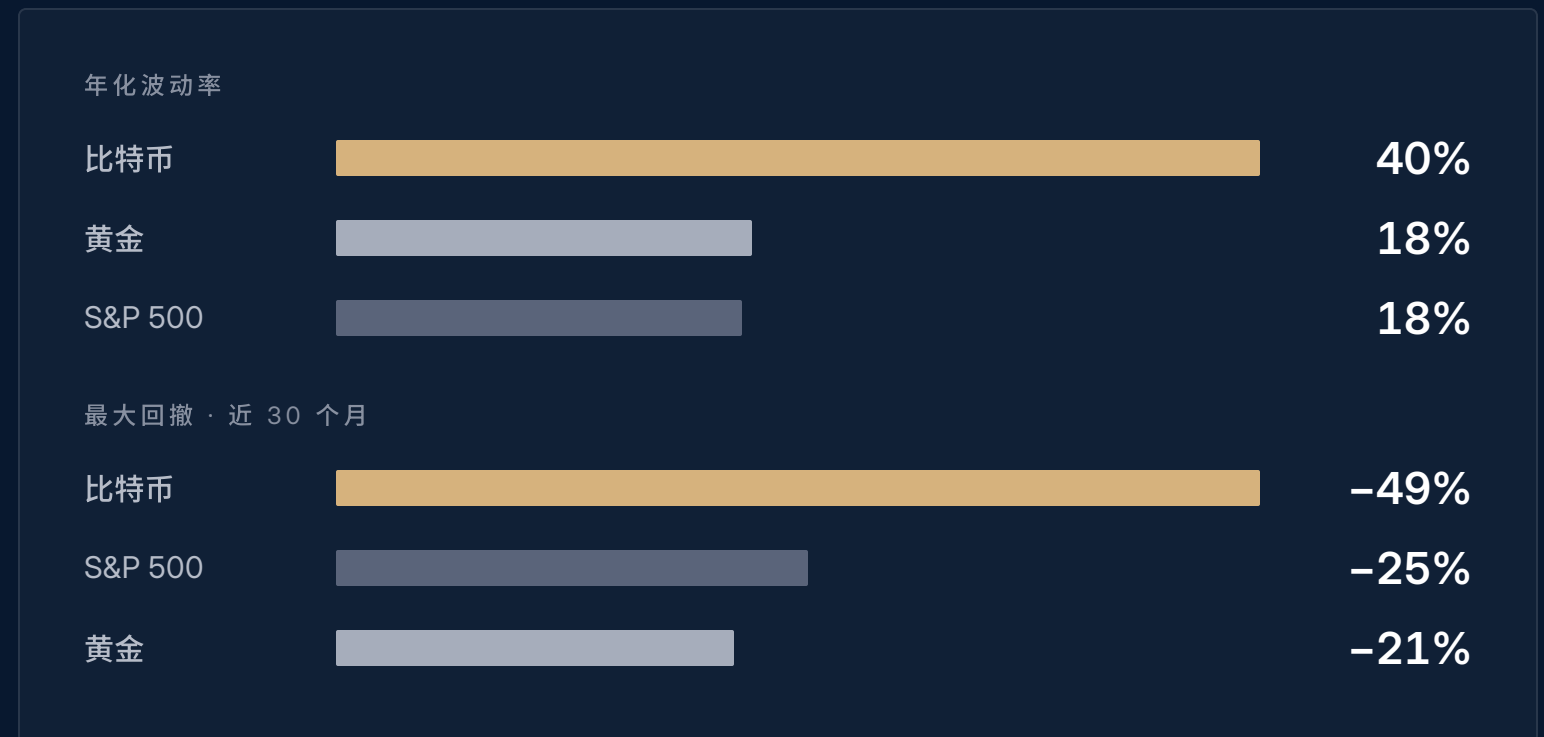
ETF、机构资金流与更深的现货订单簿并未驯服这一资产——它们让它更加专业化。双向机会更大,而非更小。

年化波动率达 40% —— 是 S&P 500 的 18% 的两倍多,自 2023 年以来未变。过去 30 个月最大回撤 -49%,而股票为 -25%、黄金为 -21%。而当流动性收缩时,比特币 × S&P 的相关性会可靠地回归至 0.5 附近 —— 恰恰是在本应靠分散化来对冲的时刻。

启示

一个多空、市场中性的项目,能把波动本身转化为 alpha —— 无论盘面涨跌都能获利。

→ 八大支柱



~0.5

比特币 × S&P 相关性

区间为 2022 年至 2025 年中。2025 年 12 月短暂跌至 -0.3,数周内回归。脱钩是口号,不是体制。

— 支柱 · 五至八

全天候 alpha。全公司系统化。 以容量为导向。洞悉技术

05 全天候 alpha

为每一种体制设计的多空方向性 alpha —— 牛市、熊市、平静、危机。趋势跟踪在双向的持续行情中获利;反趋势在均值回归阶段进行补偿;波动率过滤器滤除噪声。2026年 1-2 月压力测试:BTC -24% · Algotoria Stable +47% 毛 · Diversified +26% 毛。配置,并在每一个阶段中持续配置。

06 全公司系统化

超越交易循环的纪律:开户、KYC/AML、合规、风险治理、报告与运营全部以自动化流程运行,并设人工审批关口。这正是公司能够维持 0% 管理费 的结构性原因 —— 运营成本不随管理资产线性增长。九个人即可运营 约 1.5 亿 USD 的容量。

07 研究驱动、容量驱动的扩展

alpha 会衰减 —— 我们为此提前规划。每个子策略都要接受正式的季度复核,衡量实盘与研究之间的偏离。新候选策略需经过 六阶段验证流程(样本内 → 样本外 → 交叉验证 → 模拟 → 实盘孵化 → 投产)。中频信号、maker 侧执行 —— 容量增长快于组合规模。

08 您在技术变革中的向导

智能体 AI、DeFi、代币化的现实世界资产与链上结算,正在重塑未来十年的投资。公司采用已可投产者,拒绝尚未成熟者,并在新风险 —— 基础设施集中、智能合约敞口、预言机风险、跨链桥 —— 变成损失之前予以预警。

—— 支柱 · 一至四

风险、托管、透明、非相关

01 没有盲区的风险管理

资本保全是我们的第一产品。我们的框架刻意比市场风险与模型风险更宽广——涵盖地缘政治敞口、平台偿付能力、网络韧性、稳定币发行方集中度与监管风险。依赖延迟的结构与跨平台套利被结构性地排除。**任何子策略对单日 VaR 的贡献都不超过 5%。**

02 您的资本,您的节奏

100% 分离管理账户(SMA)——无混合基金。资本始终以投资者本人名义存放于 Binance、OKX 或 Bybit;Algotoria 仅持有交易及只读 API 密钥。**无锁定期、无入场费、无管理费**——仅按业绩、对照高水位线(HWM)收费。即便 Algotoria 明日消失,每一份资产仍由投资者本人保管。

03 设计即透明

投资者只为看得见的风险定价。每一份资产、每一笔挂单与每一个持仓,都在投资者本人的交易所账户上实时可见。月度报告包含滚动卡尔玛、回撤画像、敞口构成与策略层面归因。**实盘业绩记录可在 TradeLink Passport 上独立核验**——无需凭空相信任何说辞。

04 非相关系统的圣杯

Ray Dalio 称非相关收益为圣杯。我们认真对待了这一挑战。**约 50 个子策略**,横跨五大族系(趋势、反趋势、均值回归、动量、波动率)与四个时间框架(5分·15分·1小时·4小时),经组合后使复合夏普比率显著超过任一单一信号。同一构造方式亦扩展了容量。

— 业绩 · 分期

2024 年是只做多的贝塔。基准转向时,则是多空的 alpha

期间	ALGOTORIA DIVERSIFIED	ALGOTORIA STABLE	比特币
2024	+300%	+196%	+121%
2025	+19%	+24%	-6%
2026 年第二季度	-20%	-13%	-14%
2026 年 6 月	-5%	+6%	-20%

6 月表现分化:Stable 年初至今稳健为正,Diversified 年内跌幅进一步扩大,比特币当月大幅下挫。完整的月度收益、回撤与滚动卡尔玛见 [月度说明书](#)。

策略概况

我们做什么、在哪里做、以及做到多大规模

类型	系统化多空,加密资产永续合约。
投资范围	BTC · ETH · SOL 以及流动性良好的山寨币。目标权重 35 / 35 / 30。
阵容	约 50 个子策略 × 四个时间框架(5 分 · 15 分 · 1 小时 · 4 小时)。
平台	Binance · OKX · Bybit —— 实盘运行。
流程	软件开发、风险管理、合规、会计与投资者支持均为 AI-Native。
容量	约 3,200 万 USD 管理资产 · 策略容量 约 1.5 亿 USD · 迈向 5 亿 USD 以上。

— 风险框架

资本保全是我们的第一件产品

限额	数值
单日组合 VaR · Stable / Diversified	≤ 2.0% / 2.2%
单一子策略贡献	≤ 单日 VaR 的 5%
最大毛杠杆	3× 硬上限 · 通常 0.8–1.0×
回撤止损触发(毛)	自峰值 -30%

约 50 个子策略构成的风险平价组合。每个维度均设硬性限额。自动降杠杆在投资委员会会议之前、而非之后触发。

注 · 所有回撤限额与核心账户风险参数,均以交易账户的毛收益曲线衡量 —— 即在扣除 Algotoria 季度业绩报酬之前。投资者实际承受的费后净回撤会更大;完整披露见说明书。

— 风险定制

每种策略三档风险。信号相同,杠杆按比例调节

Algotoria Stable

目标 CAGR 90%(高档)· 卡尔玛 3.0x

档位	最大回撤(毛)	最低投资
高 · 默认	30%	5 万 USD
中	20%	10 万 USD
保守	10%	15 万 USD

Algotoria Diversified

目标 CAGR 120%(高档)· 卡尔玛 3.5x

档位	最大回撤(毛)	最低投资
高 · 默认	35%	5 万 USD
中	25%	10 万 USD
保守	15%	15 万 USD

注 · 最大回撤目标为业绩报酬之前的毛值,并在交易账户保证金曲线上执行。当以从交易账户提款的方式结算费用时,费后净回撤会更大。

商业条款

与投资者利益一致

管理费

0%

AI-Native 运营压低固定开支 —— 节省下来的成本支持 0% 费率。我们只在业绩上获利。

业绩报酬

25 / 30%

按季 · 滚动高水位线(HWM)。Stable 25% · Diversified 30%。

进出

无

无认购费。无赎回费。无退出闸门。

锁定期

无

资本存放于投资者本人的交易所。仅限交易 API · 零提款权限。

最低门槛 **5万 · 10万 · 15万 USD** 按风险档位

标准 SMA 设置 · 经 Sumsub 完成 KYC · 自 AMA 签署起 2-5 个工作日。

— 创始人

由首先管理自有资本的人打造



Nik Ptitsyn 博士

联合创始人 · 董事长 · CPO

机器学习与密码学博士(De Montfort, Bauman)。25 年以上 ML 与研发经验;50 余篇论文、10 余项专利。10 余家科技公司的连续创业者。策略的主要投资人;主导研发与风险模型设计。

LINKEDIN



Sergei Kalmatsui

联合创始人 · CEO

20 年以上交易与投资银行经验,包括领导私人银行业务与衍生品策略团队。从迪拜枢纽统筹日常运营、投资者关系与交易所合作。

LINKEDIN



Evgenii Voronchikhin

联合创始人 · 首席交易员

20 年以上算法交易经验,横跨加密、股票、商品与外汇;此前管理资产逾 3,000 万 USD。交易系统的架构师、投资委员会主席,主管策略、风险限额与压力测试。

LINKEDIN



Denis Savenko

副总裁 · AI-NATIVE 工程

18 年以上金融科技工程经验,涵盖算法交易公司、银行与支付系统。领导分布式工程团队与 API 路由;构建了公司的 AI-Native、人在回路的执行与回测流水线。

LINKEDIN



Andrei Voronchikhin

高级交易员

20 年以上手动与算法执行经验,横跨加密与传统市场。CIIA 持证人。与 Evgenii 共同构建并监控交易系统;投资委员会与最佳执行委员会的投票成员。



Anna Deshko 博士

MLRO

经济学博士;20 年以上 AML/CFT/CPF 合规经验。曾任俄罗斯央行高级经济学家 15 年,并担任 FATF 国际评估员 —— 全球仅数十人之一。领导独立合规,向董事会汇报。

LINKEDIN

— 技术 & AI

三个独立层级。每一层都达到生产级

信号生成、交易执行与风险监控作为架构上相互独立的系统运行 —— 各自独立托管、独立凭据、独立故障切换域。当其他系统无法运行时,每一个仍能独立运作。

01 · 信号生成

Tslab 加上专有研究引擎。

- 约 50 个非相关系统,覆盖 BTC、ETH、SOL 与流动性良好的山寨币。
- 风险平价组合构建 —— 任何系统都不超过单日 VaR 的 5%。
- 严格的 3-5 年回测,由 AI 智能体与人类研究员共同复核。
- 托管于 Hetzner · 德国纽伦堡 —— Tier III、ISO/IEC 27001。
- 双冗余 Tslab 实例(主用 + 备用)为执行引擎供给信号。

02 · 交易执行

专有 Algotoria 执行引擎(Execution Engine)—— 2026 年上线。

- maker 优先的限价单执行;仅在特定情形下使用市价 IOC —— 最小化滑点。
- 为 Binance · OKX · Bybit 手写的 REST 客户端;无需 CCXT 的执行器。
- 带逐账户偏离控制与幂等 clOrdId 跟踪的收敛循环。
- 交易所 API 每日由 AI 智能体对照固定的供应商文档进行校验。
- 托管于 GCP · 东京(asia-northeast1) —— Kubernetes、多区域故障切换、多 pod 水平冗余。

03 · 风险监控与报告

独立的交易后核验 —— 全天候 7x24。

- 每个 SMA 监控 10 余项风险参数:持仓偏离、回撤、杠杆、当日亏损、NAV、保证金余额、API 健康度。
- 通过独立的只读 API 密钥读取 —— 与执行凭据完全解耦。
- 实时告警发送至交易团队与 全天候 NOC 的 Telegram 频道;基于表情反应分诊(静音 / 升级)。
- 季度投资者报告(PnL、HWM、费用计提)自动生成。
- 托管于 GCP · 东京,私有网络,与公共互联网隔离 —— 即便执行系统宕机仍可运行。

AI-NATIVE, AI 受缚约束 智能体 AI 驱动 研究、软件、合规、会计与投资者支持 ,均设人在回路(HITL)关口。交易信号与执行则保持确定性、以规则为准。 未经投资委员会签署批准,任何模型都不得交易。

投资者界面

您的账户、您的报告、您的收件箱 —— 尽在 Telegram



每个投资者账户都接入唯一的 Telegram 入口 —— @AlgotoriaBot —— 用于实时状态、季度报告、通知与共享只读访问。

实时状态

/status · 保证金余额、PnL、最大与当前回撤 · 24h · 7d · 30d · 90d · 1y · 全期的交互式图表。

通知

/notification · 每日、每周或每月自动对账单 · EN / RU 本地化。

NOC 频道

同一界面亦供全天候 NOC 在交易团队频道上通过 👍 / 👎 / 🔥 表情反应分诊告警。

立即体验 t.me/AlgotoriaBot

季度报告

/reports · PnL、高水位线(HWM)、业绩报酬计提、付款指引 · 逐季历史。

共享访问

/share · 面向顾问与家庭成员的只读邀请链接 · 可随时撤销。

即将推出 · ZIA

来自 AI 智能体的即时支持,可访问 Algotoria Wiki 与投资者本人的账户历史 —— 以自然语言回答尽职调查、费用、开户与业绩问题。

— 后续步骤

从这份材料到一个已注资的 SMA —— 三个步骤

步骤 01

审阅资料。

完整的风险披露通知、资产管理协议(AMA)与当期月度说明书 —— 应要求提供。

步骤 02

尽职调查通话。

与 CEO 及投资委员会主席直接通话。运营与交易问题一并解答。

步骤 03

设置 SMA。

2-5 个工作日。经 Sumsb 完成 KYC · 由投资者在本人账户上签发仅限交易的 API。

投资者关系

Sergei Kalmatsui
联合创始人 · CEO
sk@algotoria.com

产品

Nik Ptitsyn 博士
联合创始人 · 董事长
np@algotoria.com

经审计的业绩记录

TradeLink · Diversified
TradeLink · Stable
@AlgotoriaNews

—— 重要信息

Algotoria Limited · BVI 注册号 2161048

根据 2010 年《证券与投资业务法》(SIBA)核准的 Approved Investment Manager
证书编号 IBR/AIM/25/2214 · 仅限合格投资者

本文件仅供参考之用,不构成在任何不允许此类要约或招揽的司法管辖区内认购任何产品或服务的要约或招揽。

过往业绩并不代表未来表现。 投资于加密货币期货涉及重大风险,包括损失全部投入资本。本材料所示的全部业绩数字均为费前毛值,以 USDT 计价,按时间加权收益率(TWR)计算,并经 TradeLink 审计。费后净收益将更低。

潜在投资者在投入资本之前,必须审阅完整的**风险披露通知与资产管理协议**。