

ОБЗОР СТРАТЕГИИ · ЗАПУСК УТВЕРЖДЁН · ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Algotoria Spike Diversified — Algotoria Spike с корзиной, активируемой в просадке

Алгоритм тот же, что у Algotoria Spike — стратегии захвата всплесков. На максимумах счёт в доходных стейблкоинах; после десяти дней в просадке он покупает корзину из золота и акций США и продаёт её целиком на следующем максимуме.

ОТ КОГО	АУДИТОРИЯ	СТАТУС	ДАТА
Algotoria Limited Approved Investment Manager (БВО)	Квалифицированные инвесторы на стадии оценки	Запуск утверждён 23 сентября 2026 · старт после форвардной проверки Algotoria Spike	23 сентября 2026

1. Что это и зачем нужно

Алгоритм в двух словах. Algotoria Spike — нейросетевая стратегия захвата всплесков на семи криптоактивах. Она торгует семью ликвидными бессрочными фьючерсами со средней частотой. Позиция открывается, только когда уверенность модели выше порога, который выбрали в исследовании и зафиксировали. Почти все дни стратегия проводит вне рынка: около 99% времени капитал не задействован в торговле.

Как устроен сам алгоритм — сигнал, правила входа и выхода, зафиксированная конфигурация, зарегистрированная форвардная проверка и полная смоделированная история, — описано в документе **Algotoria Spike — обзор стратегии**. Здесь мы это не повторяем.

Что меняет Algotoria Spike Diversified. Только одно: во что вложен счёт, пока алгоритм ждёт, и когда. Рядом с историческим максимумом (HWM) счёт целиком в доходных стейблкоинах. Если он больше десяти дней ниже максимума, покупается корзина обеспечения: токенизированное золото 30% и токены на S&P 500 и Nasdaq-100 по 7,5%. На следующем максимуме её продают целиком. Сигнал, инструменты, лимиты и выходы не меняются.

Зачем это нужно. Не ради дохода на обеспечение, а ради срока восстановления до максимума. Алгоритм зарабатывает рывками, в немногие дни; между сделками кривая капитала — это и есть обеспечение. Корзина, купленная в просадке, добавляет свой рост к восстановлению. Корзина, которая лежит на счёте на максимуме, действует наоборот: когда она падает, алгоритму приходится отыгрывать и свой убыток, и её — это и подвело прежнюю постоянную корзину (раздел 4).

Вторая причина. Обеспечение из стейблкоинов — это доллары и казначейские векселя США. Золото и акции снижают эту зависимость. Это *частичная* защита от обесценения валюты, а не полная, и действует она только пока корзина на счёте.

Главное. В симуляции на периоде отбора самая долгая просадка сокращается с **81 дня** у Algotoria Spike до **53 дней** при той же максимальной просадке (6,7%) и немного более высоком коэффициенте Калмара (21,8 против 20,0).

Механизм в одной фразе: обеспечение появляется только пока счёт восстанавливается, поэтому оно никогда не задаёт максимум, который алгоритму потом пришлось бы отыгрывать. Риск-бюджет — **20%**.

2. Корзина обеспечения

Счёт всегда находится в одном из двух состояний. Каждый инструмент торгуется на споте OKX и принимается биржей как обеспечение, поэтому корзина лежит на том же счёте, что и торговые позиции, а не в отдельном хранилище.



УРОВЕНЬ	АКТИВНОЕ	НЕАКТИВНОЕ	ИНСТРУМЕНТЫ	ЗАЧЕМ НУЖЕН
Доходные стейблкоины	55%	100%	RLUSD (основной), USDG	База, а в неактивном состоянии — весь счёт. Балансы с вознаграждением, обеспеченные казначейскими векселями США; служат маржой и приносят доход. Сюда же — USDT и USDC без дохода и без лимита, как временные остатки: в них вносят капитал и приходит прибыль.
Токенизированное золото	30%	0%	XAUT, PAXG	Большая доля. Золото и акции помогли счёту восстанавливаться в разные периоды, поэтому корзина из одного актива пропускает эпизоды, которые он пропустил. Золото также снижает зависимость от доллара.
Токены на акции США	15%	0%	xSPY 7,5%, xQQQ 7,5%	Токены на широкие индексы, торгуемые на OKX, поровну: S&P 500 и Nasdaq-100. Акции — только через индексы.

Активное состояние: счёт закрылся больше 10 дней ниже исторического максимума и ещё не обновил его. **Неактивное состояние:** все остальные дни. Веса активного состояния — целевые при покупке; пока корзина на счёте, они смещаются в пределах допуска из раздела 3.

Чего в корзине нет

- **Биткоина нет.** Мандат допускает до **30%**, как у Algotoria Diversified, — чтобы не пересматривать его, если биткоин станет менее волатильным или меньше связанным с алгоритмом. Сейчас его нет: в проверках с фильтром тренда и без него биткоин начиная с 10% удлинял самую долгую просадку — в периоды работы корзины он двигался вместе с акциями и против алгоритма. Для любой доли Инвестиционный комитет сначала заново проводит анализ.
- **Никаких акций криптокомпаний.** Их доля — 0%.
- **Никаких токенов с плечом или обратных токенов.** В корзине нет встроенного плеча. Всё плечо стратегии — в торговой части, где оно ограничено и под контролем.
- **Без фильтра тренда:** корзину покупают после распродаж, и фильтр тренда убирал бы её как раз тогда, когда она должна быть на счёте.
- **Без ставки на отдельные акции.** Акции — только через индексы.

3. Как управляется корзина

Обеспечением управляет Algotoria по тем же систематическим правилам без ручного вмешательства, что и торговлей. Правила смены состояния заданы заранее и применяются механически; их не пересматривают в зависимости от взгляда на рынок.

ИСТОРИЧЕСКИЙ МАКСИМУМ	Самая высокая стоимость чистых активов, на которой закрывался портфель в целом — алгоритм и обеспечение вместе.
СИГНАЛ НА ПОКУПКУ	Если счёт больше 10 календарных дней ниже исторического максимума — по закрытию предыдущего дня, — корзину покупают на следующем закрытии.
СРАЗУ ПОЛНЫЙ ОБЪЁМ	Корзину покупают сразу на целевые 45% стоимости чистых активов, без постепенного набора; ограничивает только правило ликвидности ниже.
ВЫХОД	Всю корзину продают на первом закрытии, на котором счёт обновляет максимум, и счёт возвращается к 100% стейблкоинов.
ПОВТОРНЫЙ СИГНАЛ	Только после нового максимума. Счёт дней ниже максимума начинается заново от этого максимума; внутри той же просадки проданную корзину не покупают снова.
ПОКА КОРЗИНА НА СЧЁТЕ	Ребалансировка раз в квартал , по закрытию квартала, с допуском ±20% от целевого веса : долю возвращают к цели, только если она отклонилась больше чем на пятую часть своего веса.
ВНЕПЛАНОВАЯ РЕБАЛАНСИРОВКА	Инвестиционный комитет может назначить её между кварталами — чтобы устранить нарушение лимита концентрации или отреагировать на изменение листинга. Она проходит по тем же правилам допуска и поэтапного исполнения.
ИСПОЛНЕНИЕ	Поэтапно, с учётом ликвидности: сделка за день по любому инструменту — не больше 10% медианного оборота этой пары на ОКХ за 30 дней. Остаток переносится на следующий день, пока сделка не будет исполнена полностью.
УЧЁТ	Метод на основе NAV (NAV-Based Method). Ввод и вывод средств — в USDT.

Как часто корзина на счёте

На смоделированном периоде, с 1 января 2024 по 30 августа 2026, корзина была на счёте **24,9% дней** — 242 из 973 — в **21 отрезке**. Большинство отрезков короткие: медиана — **неделя**, среднее — 11,5 дня, самый длинный — **42 дня**, с 17 апреля по 29 мая 2026. Промежутки между ними длиннее: медиана около трёх недель, самый длинный — 98 дней. **Примерно три четверти времени счёт — это обычный портфель на стейблкоинах**, то есть Algotoria Spike в нынешнем виде.

ПОКАЗАТЕЛЬ, 1 ЯНВАРЯ 2024 – 30 АВГУСТА 2026	ЗНАЧЕНИЕ
Дни, когда корзина на счёте	24,9% (242 из 973)
Отрезки · медиана · среднее · самый длинный	21 · 7 дней · 11,5 дня · 42 дня
Средняя доля корзины за период	≈ 11% стоимости чистых активов
Полные круги · оборот	20 · около 7× стоимости чистых активов в год
Торговые издержки корзины при 20 б.п.	≈ 79 б.п. в год

Первый из 21 отрезка — стартовый день симуляции, который начинается с корзиной на счёте; само правило срабатывало 20 раз, отсюда 20 полных кругов.

Лимиты концентрации

Жёсткие лимиты на рыночную стоимость в доле от стоимости чистых активов; их проверяют при каждой смене состояния и каждой ребалансировке. Лимиты корзины действуют в активном состоянии; в неактивном счёт на 100% в стейблкоинах, и действуют только лимиты по стейблкоинам и эмитентам.

ПОЗИЦИЯ	ЛИМИТ	АКТИВНОЕ	НЕАКТИВНОЕ	ПОЯСНЕНИЕ
Корзина из золота и акций	45%	45%	0%	Целевая доля; покупается и продаётся целиком.
Доходные стейблкоины	$\geq 40\%$	55%	100%	Нижняя граница: на счёте всегда остаётся ликвидная маржа.
Токенизированное золото	$\leq 30\%$	30%	0%	Суммарно по всем токенам на золото. В активном состоянии — на пределе.
Широкие ETF на акции	$\leq 40\%$	15%	0%	Суммарно; в одном ETF — $\leq 25\%$; держим по 7,5%.
Отдельные акции	$\leq 5\%$	0%	0%	На каждую; суммарно — $\leq 15\%$. Их нет.
Биткоин	$\leq 30\%$	0%	0%	Разрешён мандатом; покупается только по решению Инвестиционного комитета после повторного анализа.
Акции криптокомпаний	0%	0%	0%	Токенизированные акции компаний, связанных с криптовалютами. Без исключений.
Токены с плечом или обратные	0%	0%	0%	В обеспечении нет встроенного плеча.
USDT и USDC	без лимита	по факту	по факту	Внутри уровня стейблкоинов. Дохода они не приносят, поэтому остаток в них — издержка. Но именно в них инвесторы вносят капитал и приходит торговая прибыль.
Один эмитент или токен	$\leq 50\%$	в пределах	по составу	Ограничивает риск контрагента по всему обеспечению.
Размер дневной сделки	$\leq 10\%$	действует	—	От медианного оборота пары на OKX за 30 дней; если лимит мешает, сделка делится на несколько дней — на практике при покупке токенов на акции.

Лимит по золоту достигнут. Корзина упирается в предел 30% по золоту. Повышение лимита механически улучшило бы смоделированные цифры, и на этих данных мы его не повышаем; корзины только из золота с долей от 37,5% дают 136–147 дней — намного хуже сочетания.

Изменение правила

Срок в 10 дней, выход на первом новом максимуме, веса корзины и список инструментов — часть мандата. Изменить срок в 10 дней или правило выхода можно только **решением Инвестиционного комитета**, и перед этим проверки из раздела 5 заново проводят на периоде исследования; подбирать параметры на данных, по которым будут считаться критерии раздела 7, нельзя. Список инструментов ограничен тем, что торговалось на споте OKX 21 сентября 2026.

4. Смоделированные результаты

СИМУЛЯЦИЯ · БЭКТЕСТ · ПЕРИОД ОТБОРА · НЕ РЕАЛЬНАЯ ИСТОРИЯ ТОРГОВЛИ

Все цифры в этом и следующем разделах — результат исторической симуляции. Algotoria Spike Diversified ещё не управляла деньгами клиентов; смоделированный результат — не доходность, которую получил инвестор. Это цифры **периода отбора** (in-sample): правило найдено на том же периоде, на котором показано, — это гипотеза, а не подтверждённый результат.

Портфель в целом, 1 января 2024 – 30 августа 2026, 20 б.п.

Алгоритм во всех строках один и тот же. Разница только в том, во что вложен счёт, пока алгоритм вне рынка: корзина в просадке, одни стейблкоины (Algotoria Spike в нынешнем виде, честная контрольная группа) или прежняя постоянная корзина.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ	САМАЯ ДОЛГАЯ	МАКС. ПРОСАДКА	КАЛМАР	ДОХОДНОСТЬ	ПРОСАДОК > 30 ДНЕЙ
Корзина в просадке (утверждена)	53 дня	6,7%	21,8	+1 001%	5
Только стейблкоины (контроль)	81 день	6,7%	20,0	+865%	8
Постоянная корзина 70/25/5 (заменена)	170 дней	7,3%	20,9	+1 079%	6

20 б.п. — зарегистрированная оценка издержек на полный круг и основная база; во всех трёх строках стейблкоины получают ставку по трёхмесячным казначейским векселям США, так что разница только в обеспечении. Самые долгие просадки: 5 апреля – 28 мая 2026 (утверждённое правило), 20 апреля – 10 июля 2025 (контроль), 2 марта – 19 августа 2026 (постоянная корзина). Коэффициент Калмара — CAGR, делённый на модуль максимальной просадки; просадка считается от пика до дна по дневным закрытиям.

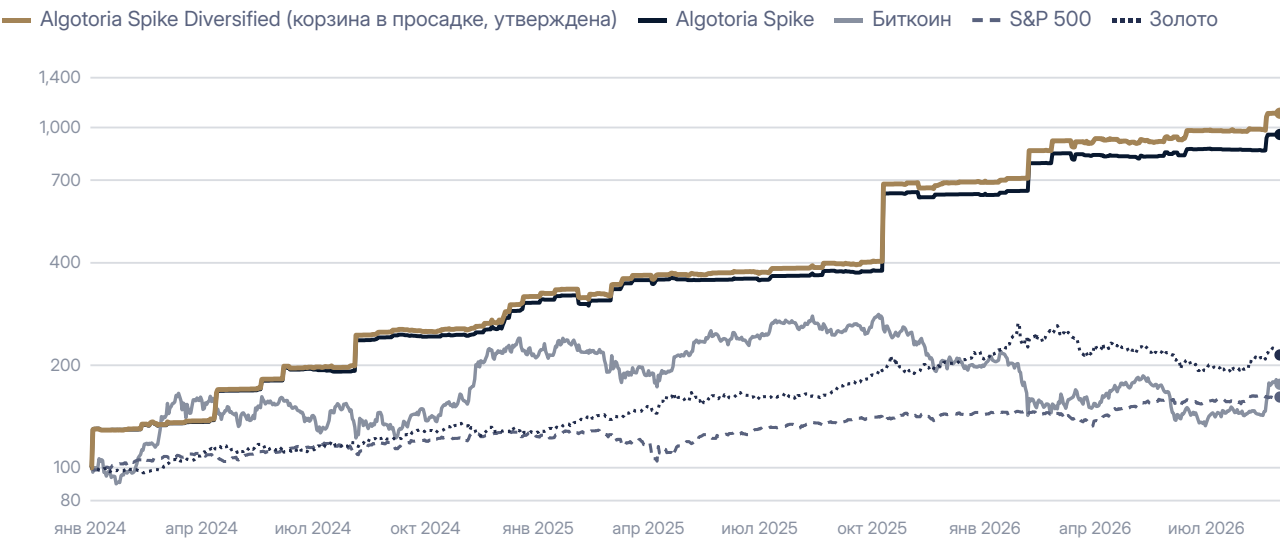
Итог в одной фразе. Тот же алгоритм, в те же дни и с теми же сделками сокращает самый долгий срок восстановления до максимума с **81 дня до 53**, а число просадок дольше месяца — с восьми до пяти. Максимальная просадка не меняется, 6,7% (самая глубокая просадка периода пришлось на время, когда корзины на счёте не было), а коэффициент Калмара немного растёт: 21,8 против 20,0. Цена — доходность: постоянная корзина росла быстрее, но держала счёт в просадке до 170 дней.

Почему заменили постоянную корзину

До 22 сентября 2026 предлагался мандат с постоянной корзиной — стейблкоины 70%, золото 25%, акции 5%, всё время на счёте. На тогдашнем периоде исследования, до 30 сентября 2025, она давала 55 дней против 81. Данные после этой даты были отложены. Их проверили один раз, по заранее зарегистрированным критериям, 22 сентября 2026, и постоянная корзина проверку не прошла: на расширенном периоде её самая долгая просадка — **170 дней**, вдвое с лишним дольше, чем у Algotoria Spike.

Причина — в обеспечении, а не в алгоритме. Золото задало максимум счёта **2 марта 2026**, а затем к июлю упало примерно на четверть. Algotoria Spike отыграла свои потери к середине июня, но счёт ещё два месяца оставался в просадке только из-за убытка корзины, пока одна сделка не закрыла разрыв 19 августа. Корзина, активируемая в просадке, — ответ на эту проблему: на максимуме её на счёте нет. Отложенная выборка израсходована, и **весь период до 30 августа 2026 теперь период отбора**; правило будут оценивать на данных, которых при его регистрации ещё не было (раздел 7).

Рост 100 единиц — 1 января 2024 – 30 августа 2026



Рост 100 единиц с 1 января 2024 по 30 августа 2026, **симуляция на периоде отбора**. Логарифмическая шкала: равные расстояния по вертикали означают равные изменения в процентах. Algotoria Spike Diversified — алгоритм Algotoria Spike на утверждённом мандате обеспечения: 100% доходных стейблкоинов, а корзина из золота 30%, S&P 500 7,5% и Nasdaq-100 7,5% покупается, только когда портфель больше 10 дней ниже своего максимума, и целиком продаётся на следующем максимуме. Algotoria Spike — опубликованный смоделированный ряд до комиссии за результат (Success Fee). Бенчмарки — ряды полной доходности на общем календаре; в неторговые дни их значение не меняется.

СТРАТЕГИЯ	ДОХОДНОСТЬ	CAGR	ВОЛАТИЛЬНОСТЬ	МАКС. ПРОСАДКА	САМАЯ ДОЛГАЯ ПРОСАДКА	КАЛМАР
Algotoria Spike Diversified (корзина в просадке, утверждена)	+1,000.8%	+146.1%	52.4%	-6.7%	53 дня	21.76
Algotoria Spike Diversified (постоянная корзина 70/25/5, заменена)	+1,078.6%	+152.5%	52.5%	-7.3%	170 дней	20.94
Algotoria Spike	+853.2%	+133.2%	52.2%	-6.7%	81 день	19.81
Биткоин	+75.8%	+23.6%	47.4%	-53.0%	328 дней	0.45
S&P 500	+61.2%	+19.6%	15.8%	-19.0%	128 дней	1.03
Золото	+114.3%	+33.1%	22.4%	-28.1%	214 дней	1.18

Период с 1 января 2024 по 30 августа 2026. **Все цифры — симуляция на периоде отбора**: правило для корзины найдено и показано на этом же периоде, а отложенную выборку за его последние одиннадцать месяцев проверили один раз, 22 сентября 2026 года, и она израсходована. Algotoria Spike Diversified ещё не управляла деньгами клиентов. Строки Algotoria Spike Diversified — до комиссии Algotoria за результат и до собственных биржевых и переводных издержек клиента; сделки с корзиной оцениваются по 20 б.п. за полный круг, а стейблкоины получают ставку по трёхмесячным казначейским векселям США (фактически 4,5% за период). Опубликованный ряд Algotoria Spike предполагает ровные 4% годовых на свободные средства. Постоянная корзина (70% стейблкоинов, 25% золота, 5% акций, всё время на счёте) — распределение, которое заменила корзина, активируемая в просадке. Просадка во всех строках — от пика до дна по дневным закрытиям; в обзоре Algotoria Spike просадка скорректированная и считается по закрытиям кварталов, поэтому его цифры нельзя напрямую сравнивать с этой таблицей. Коэффициент Калмара — CAGR, делённый на эту максимальную просадку. Бенчмарки: биткоин — BTC-USDT; S&P 500 — SPY-USDT-SWAP, а до его появления — ETF SPY; золото — PAXG-USDT, а до его появления — XAU/USD; в неторговые дни значения двух биржевых бенчмарков не меняются, так что все шесть рядов идут по одному календарю.

Когда корзина на счёте — просадка портфеля в целом



Просадка портфеля в целом от пика до дна по дневным закрытиям, симуляция на периоде отбора, 1 января 2024 – 30 августа 2026. Закрашены дни, когда корзина из золота и акций была на счёте; всё остальное время обеспечение на 100% состоит из доходных стейблкоинов. Корзина существует только внутри просадок: её покупают после 10 с лишним дней ниже максимума и продают на первом новом максимуме. Самая глубокая просадка периода пришлась на время, когда корзины на счёте не было.

Что симуляция учитывает, а что нет

Четыре ограничения настолько важны, что мы выносим их в текст, а не в сноску. Каждое может сдвинуть результат; первое определяет, насколько ему вообще можно доверять.

- Период отбора, отложенная выборка израсходована.** Период — с 1 января 2024 по **30 августа 2026**. Правило выбрано на нём примерно из 770 проверенных вариантов сигнала, выхода, размера и состава, а отложенную выборку за последние одиннадцать месяцев проверили один раз, 22 сентября 2026, и она израсходована. Поиск такого масштаба сам может создать часть выигрыша: с поправкой на число вариантов, по оценке исследования, из 28 дней могут остаться лишь 3–11, а если считать каждый вариант отдельной попыткой — ни одного. Данные с 31 августа 2026 года не смотрели; они оставлены для критериев раздела 7.
- Токены моложе периода симуляции.** Токены на золото и акции появились на OKX в **июле 2026 года**, поэтому симуляция использует *базовые* активы — золото и два индекса акций США, — а не токены. Ошибка слежения, премия или дисконт к стоимости чистых активов, риск эмитента и круглосуточная торговля токена при закрытом индексе в модель не входят. Дивиденды по токенам на акции эмитент реинвестирует в баланс токена за вычетом налога США у источника (до 30%); расчёт по полной доходности немного завышает результат токенов на размер удержанного налога.
- Доход стейблкоинов в модели — это ставка, а не инструмент.** Уровень стейблкоинов получает **ставку по трёхмесячным казначейским векселям США** (фактически 4,5% за период). В реальности он получает то, что платят RLUSD и USDG по программе вознаграждений OKX, **сейчас от 3,5% до 4,2%** — текущие, а не договорные ставки; они меняются и могут быть отменены. Издержки погашения, условия локапа и риск потери привязки не моделируются.
- Исполнение идеализировано.** Сделки с корзиной оцениваются по 20 б.п. и исполняются по закрытию. Поэтапное исполнение из раздела 3 проверили отдельно: на счёте в \$1 млн оно оставляет 53 дня без изменений (раздел 6). При издержках Algotoria Spike в 25 б.п. — это приближение по тому же прогону — правило даёт 57 дней против 94 у контроля.

5. Стресс-тесты и устойчивость

СИМУЛЯЦИЯ · БЭКТЕСТ · ПЕРИОД ОТБОРА

Постоянную корзину можно отдельно прогнать через 2018, 2020 и 2022 годы. Корзину, активируемую в просадке, — нельзя: будет ли она вообще на счёте, зависит от просадок алгоритма, поэтому стресс-тесты одной корзины больше не описывают, что держал бы счёт. Вместо них правило прошло набор проверок, которые должны были его опровергнуть; условия зафиксировали до запуска.

- **Дело во времени покупки или просто в доле?** Среди 100 случайных графиков «на счёте / не на счёте» с той же долей дней и тем же числом переключений настоящее правило **первое из 101** по самой долгой просадке (лучший случайный график — 54 дня, медиана — 95). По коэффициенту Калмара оно лишь **25-е**: выбор момента сокращает просадки, но не повышает доходность на единицу глубины.
- **Плацебо.** Если сдвинуть настоящий график на 30, 60 или 90 дней позже или на 30 дней раньше, самая долгая просадка каждый раз удлиняется — до 79–105 дней.
- **Издержки и удача.** Издержки до 50 б.п. и исключение лучшего дня алгоритма оставляют 53 дня. Задержка решения на два-три дня или решения раз в неделю вместо ежедневных стоят четыре-пять дней (57–58 дней) — всё равно намного меньше 81.
- **Бутстрэп.** При повторных выборках из периода правило сокращает самую долгую просадку примерно в четырёх случаях из пяти — ниже порога девять из десяти, который исследование требует для признания результата, — и углубляет максимальную просадку примерно так же часто, как уменьшает.
- **Длинная история.** На реконструкции 2015–2023 годов, где алгоритм запускается в периоды, когда он не торговал (расчётная конструкция, а не бэктест), правило сокращает самую долгую просадку примерно на **деяти траекториях из десяти**, но **углубляет максимальную просадку на большинстве**: в марте 2020 оно покупает корзину на распродаже. Реконструкция не может подтвердить правило — она лишь не опровергает его по длительности просадок.

Цена решения — прямо

Корзина, активируемая в просадке, **меняет риск глубины на длительность**. Её покупают, когда счёт уже в минусе, поэтому распродажа, которая одновременно бьёт по золоту, акциям и алгоритму, застанет её на счёте и добавит убыток корзины к убытку алгоритма. На периоде отбора максимальная просадка равна контрольной только потому, что самая глубокая просадка пришлась на время без корзины, — это совпадение на одном периоде, а не гарантия.

Поэтому риск-бюджет этой стратегии — **20%**, а не **10%**, как у Algotoria Spike на стейблкоинах: 10% алгоритма плюс десять пунктов на обеспечение. Это не запас на всякий случай. Бюджет рассчитан на убыток корзины поверх торговой просадки — ровно тот случай, который допускает это правило, — и размер вложения стоит выбирать исходя из этого, а не из 6,7% смоделированного периода.

Смотрите на оба числа. 53 дня — это результат правила на периоде, на котором его нашли. Из этого раздела стоит запомнить направление риска: просадки короче, но с реальной вероятностью глубже — в пределах риск-бюджета 20%, рассчитанного именно на это.

6. Управление рисками

РИСК-БЮДЖЕТ	20% стоимости чистых активов, от пика до дна по маржинальному балансу счёта, в который входит рыночная стоимость корзины: падение корзины учитывается в риск-бюджете так же, как торговый убыток. Это показатель контроля и управления, а не гарантия и не договорный минимум.
ЭТАП 1	Две трети риск-бюджета — 13,3% . Инвестиционный комитет получает уведомление и голосует по экспозиции. Он может снизить валовую экспозицию (с учётом дельты) в любой момент по своему усмотрению — до или после этого уровня. Обязательного снижения мы не обещаем: принудительное сокращение на двух третях риск-бюджета уменьшает глубину просадок, но удлиняет их и снижает коэффициент Калмара, который для большинства инвесторов важнее.
ЭТАП 2	Полный риск-бюджет — 20% . Обязательный пересмотр: в течение 24 часов вернуться в пределы риск-бюджета либо снизить валовую экспозицию (с учётом дельты) до нуля и остановить торговлю.
ДНЕВНОЙ УБЫТОК	Сигнал при убытке 5% стоимости чистых активов за день.
УЧЁТ	Метод на основе NAV. Чистая торговая прибыль (Net Trading Profit) — изменение общей стоимости чистых активов счёта в пересчёте на USDT с поправкой на чистые вводы средств и комиссии. Прибыль и убыток обеспечения входят в результат, а не учитываются отдельно. Это правильно, когда обеспечением управляет сама Algotoria.
ВВОД И ВЫВОД СРЕДСТВ	Только в USDT . Algotoria сама переводит средства в корзину и стейблкоины и обратно; инвестору не нужно покупать или продавать её инструменты.
МАРЖА	Биржа принимает активы корзины как маржу для фьючерсных позиций с дисконтами, которые она сама устанавливает, поэтому покупка корзины заменяет один вид допустимого обеспечения другим. Дисконты устанавливает биржа, и она может их изменить.
ЛИКВИДНОСТЬ	Каждая покупка выполняется поэтапно — не больше 10% медианного оборота пары за 30 дней (раздел 3). На счёте в \$1 млн золото покупается за день, а токены на акции — примерно за четыре дня ; самая долгая просадка в симуляции при этом не меняется. На намного более крупных счетах большинство отрезков заканчивалось бы раньше, чем удалось бы купить акции, и корзина превратилась бы в золотую. Поэтому на старте размер счёта — \$1 млн , пока оборот xSPY и xQQQ не позволит больше.
ХРАНЕНИЕ	Отдельно управляемый счёт (SMA, Separately Managed Account). Активы всегда остаются у инвестора, и он может вывести средства в любой момент на условиях договора управления активами (AMA, Asset Management Agreement).

Какие риски эта система не покрывает

- **Риск эмитента токенов.** Каждый токен — это требование к его эмитенту. Банкротство эмитента, приостановка погашений или меры регулятора — не тот рыночный риск, на который рассчитан риск-бюджет. Лимит 50% на одного эмитента ограничивает этот риск, но не устраняет его.
- **Потеря привязки стейблкоина.** Стейблкоины — весь счёт в неактивном состоянии и больше половины в активном. Если стейблкоин надолго потеряет привязку или его программу вознаграждений приостановят, это ударит и по обеспечению, и по марже одновременно.
- **Ошибка слежения токена.** Цена токена может отличаться от цены базового актива — особенно когда базовый рынок закрыт, а токен торгуется; корзину покупают и продают по дневному закрытию счёта, которое может прийти на такой день. В разделе 4 это не моделируется.

7. Статус и следующие шаги

Запуск Algotoria Spike Diversified **утверждён 23 сентября 2026 года**. Мандат обеспечения, лимиты и правила управления определены. Начало работы и оценка правила после него зависят от трёх условий, и мы называем их прямо.

1 · ФОРВАРДНАЯ ПРОВЕРКА АЛГОРИТМА

Сама Algotoria Spike проходит заранее зарегистрированную форвардную проверку вне выборки **с сентября по ноябрь 2026 года**, с контрольными точками в начале октября и в начале декабря. Algotoria Spike Diversified начнёт работу, только если алгоритм её пройдёт: иначе корзине не на что будет опираться.

2 · КРИТЕРИИ РЕАЛЬНОЙ ИСТОРИИ

Что будет считаться успехом или провалом правила, **зарегистрировано 23 сентября 2026** — до появления данных, по которым это будут оценивать. Первая оценка — **не раньше 28 февраля 2027** и только после того, как у Algotoria Spike на стейблкоинах завершатся **две просадки** дольше 30 дней. Чтобы пройти, правило не должно проиграть ни одну из них (быть дольше), не должно создать свою долгую просадку, может быть глубже не больше чем на один процентный пункт, должно не уступать по коэффициенту Калмара, держать оборот не выше 10,5х в год и выиграть хотя бы две. Первая оценка продолжает проверку или отклоняет правило; окончательный вывод — после **четырёх или пяти** решённых эпизодов: при исторической частоте около трёх в год — через 16–30 месяцев после 31 августа 2026. Когда счёт работает, его стоимость видна каждый день, поэтому это наблюдаемая реальная история, а не отложенная выборка: критерии зафиксированы заранее, но статистического вывода «одной проверки» мы не заявляем.

3 · ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ

Условия токенов — механику погашения, условия программы вознаграждений и сетку дисконтов биржи — мы подтверждаем с эмитентами и биржей до того, как будет вложен какой-либо капитал.

Актуальность данных

Список инструментов, ставки вознаграждения из раздела 4, оборот на бирже для правила поэтапного исполнения и лимиты концентрации приведены **по состоянию на 23 сентября 2026 года**. Ставки и листинги меняются. Прежде чем опираться на эти цифры позже, запросите актуальные данные.

Регистрация интереса

Квалифицированные инвесторы, которых интересует Algotoria Spike Diversified, могут сообщить об этом своему контакту в Algotoria или в отдел по работе с инвесторами. Мы сообщим им результат форвардной проверки, дату начала работы и итоги каждой оценки по критериям. Коммерческие условия, минимальные суммы и комиссии будут указаны в договоре управления активами; здесь их нет.

Чем этот документ не является. Он не является офертой, предложением или перечнем условий сделки и не обязывает Algotoria начинать работу стратегии. Если алгоритм не пройдёт форвардную проверку, стратегия не начнёт работу, а документ отзовут. Если оценка по критериям отклонит правило, мы сообщим об этом зарегистрированным инвесторам.

8. Важная информация

Предупреждение о риске. Прошлые результаты не гарантируют будущих. Вложения в криптоактивы связаны с риском полной потери капитала. Документ распространяется только для информации и не является инвестиционной рекомендацией или призывом инвестировать.

Смоделированные результаты. Все показатели в документе — историческая симуляция стратегии, которая никогда не управляла деньгами клиентов. Смоделированные результаты построены задним числом и не отражают реальной торговли. У них есть ограничения, которых нет у реальной торговли: они не учитывают влияние собственных заявок на рынок, операционные трудности ведения реального счёта и решения самого инвестора во время просадки. Показатели за период с 1 января 2024 по 30 августа 2026 получены **на периоде отбора**: правило для обеспечения выбрано на этом же периоде, отложенная выборка внутри него уже проверена, и эти цифры — гипотеза, а не свидетельство того, как правило поведёт себя дальше. Они рассчитаны по базовым активам, а не по токенам, которые держит стратегия, а доход стейблкоинов смоделирован по ставке трёхмесячных казначейских векселей США, а не по ставкам, которые фактически платят инструменты. Показатели длинной истории в разделе 5 — реконструкция, а не бэктест. Смоделированные и прошлые результаты не гарантируют будущих.

Отсутствие оферты и рекомендаций. Документ предоставляется только для информации и для оценки квалифицированными инвесторами. Он не является офертой, предложением, инвестиционной рекомендацией или перечнем условий сделки. Algotoria не даёт персональных инвестиционных рекомендаций. Ничто в документе не является прогнозом или обещанием результата, и ни одну цифру не следует понимать как цель, которую фирма обязуется достичь. Коммерческие условия будут изложены в договоре управления активами.

Риск убытков. Торговля производными на цифровые активы связана со значительным риском убытков, вплоть до потери всей вложенной суммы; плечо увеличивает и прибыль, и убыток. У корзины обеспечения собственный рыночный риск: золото и акции могут падать, в том числе одновременно с торговыми позициями, а поскольку корзину покупают в просадке, она может её углубить. Токены несут риск эмитента, риск погашения, риск ошибки слежения и риск потери привязки. Приведённые ставки дохода — текущие, а не договорные; их могут снизить или отменить. Риск-бюджет инвестора и пороги Этапа 1 и Этапа 2 — показатели контроля и управления, а не гарантии и не договорные минимумы; просадка может их превысить. Просадки в документе рассчитаны от пика до дна по дневным закрытиям. Это способ измерения, а не предел убытка: внутри дня просадка может быть глубже.

Статус и название. Запуск Algotoria Spike Diversified утверждён 23 сентября 2026 года; стратегия ещё не предлагалась инвесторам. Начало её работы зависит от итогов заранее зарегистрированной форвардной проверки Algotoria Spike и от утверждения фирмой. Правило для обеспечения может быть изменено решением Инвестиционного комитета в пределах указанных лимитов. Ничто в документе не обязывает Algotoria начинать работу стратегии.

Регуляторный статус. Algotoria Limited зарегистрирована на Британских Виргинских островах (№ 2161048) и регулируется Комиссией по финансовым услугам (FSC) БВО как Approved Investment Manager в соответствии с Законом о ценных бумагах и инвестиционной деятельности 2010 года (SIBA) и Положением об утверждённых управляющих. Algotoria не ведёт маркетинг среди лиц из США и не привлекает розничных клиентов в Великобритании. Материал распространяется только в юрисдикциях, где маркетинг этого продукта разрешён. Он не предназначен для лиц, проживающих в юрисдикциях, где такое распространение противоречило бы местному законодательству или регулированию.