

ОБЗОР СТРАТЕГИИ · ТОЛЬКО ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Algotoria Spike — «спящая» мультиактивная нейросетевая стратегия захвата всплесков

Предзапусковый обзор стратегии для квалифицированных инвесторов, оценивающих систематические программы Algotoria. Algotoria Spike создана ради одной цели: захватывать редкие мощные трендовые дни, которые и формируют доходность крипторынка, а всё остальное время держать кэш — и получать на него доход.

ОТ КОГО	АУДИТОРИЯ	СТАТУС	ДАТА
Algotoria Limited Утверждённый инвестиционный управляющий (BVI)	Квалифицированные инвесторы на стадии оценки	До запуска идёт форвардная проверка	18 сентября 2026

1. Что такое Algotoria Spike

Algotoria Spike — новейшая стратегия исследовательской программы Algotoria по нейронным сетям. Она торгует семью высоколиквидными бессрочными свопами (Bitcoin, Ethereum и пять крупных альткоинов) на биржах первого эшелона. Позиции маржируются в USDT, свободные остатки — в доходных стейблкоин-инструментах из утверждённого списка Инвестиционного комитета. Исполнение — через индивидуальные счета (SMA): активы остаются у инвестора.

Algotoria Spike торгует, только когда уверенность модели исключительна. Входной порог задан намеренно высоко — он получен в исследовании и затем зафиксирован, — поэтому в подавляющем большинстве дней стратегия остаётся вне рынка. Результат — намеренно **«спящий»** портфель:

- **Он выходит в рынок примерно 64 дня в году** — только когда уверенность модели исключительна — и всё остальное время не держит позиций; по времени около 99% капитала находится в кэше.
- **Свободное обеспечение — не простаивающий капитал.** Пока позиций нет, обеспечение размещается в доходных стейблкоин-инструментах из утверждённого списка Algotoria; в расчётах заложено примерно 4% годовых.
- **Просадка — проектное ограничение, а не результат.** Конфигурация отбиралась по трём жёстким планкам: просадка на бэкteste не глубже 7% при валовой экспозиции 3х, ни одна просадка не длиннее 100 дней, ни одного убыточного полугодия за весь тест. Все три выдержаны: **−6,7%** за 76 дней. Во всём документе — одна мера, **скорректированная** просадка Algotoria (раздел 3); **бюджет просадки инвестора 10%** стоит выше проектной планки.

Зачем она нужна. Трендовая доходность в крипте крайне концентрирована: несколько дней в году приносят большую часть прибыли, а время в рынке между ними в основном добавляет просадку, фандинг и торговые издержки. Algotoria Spike — прямое выражение этого наблюдения: участвовать только в «хвосте» и защищать капитал во всё остальное время. Сначала защита. Рост — потом.

2. Как работает стратегия

Каждый инструмент непрерывно и круглосуточно анализируется собственной нейросетью, которая сводит горизонты от деталей потока заявок до многонедельного контекста в одно число — оценку уверенности в направлении. У каждого инструмента своя модель направления, развёрнутая как ансамбль из нескольких сидов, чтобы ни один отдельный прогон обучения не определял сделку сам по себе. **Вторая, отдельная модель прогнозирует краткосрочную волатильность рынка.** Она не открывает позиций: она питает описанную ниже надстройку сохранения капитала и определяет, когда портфель «засыпает» после неблагоприятной серии и как быстро восстанавливается размер позиций.

Вход — намеренно высокий порог

Позиция открывается, только когда уверенность превышает высокий входной порог, найденный в исследовании строго на исторических данных и затем зафиксированный. На практике порог преодолевается примерно 64 дня в году, обычно на одном-двух инструментах одновременно. Размер позиции в такие дни пропорционален уверенности — в пределах фиксированных весов по инструментам и предельной валовой экспозиции 3x.

Выходы

Каждая позиция с самого открытия несёт полный набор выходов: стоп-лосс, масштабируемый по волатильности, тейк-профит, трейлинг-фиксацию прибыли, жёсткий стоп по времени и выход при развороте сигнала. Каждый из них закреплён в коде и проверяется попарно в тестах. Типичное время удержания измеряется часами.

Между выходами в рынок

Портфель пуст, а обеспечение находится в утверждённых доходных стейблкоин-инструментах под примерно 4% годовых. Постоянный резерв кэша размером с самый крупный единичный вход всегда остаётся неразмещённым, поэтому внезапный выход в рынок никогда не ждёт расчётов. Надстройка сохранения капитала — потребитель описанной выше модели волатильности — «усыпляет» портфель после неблагоприятных серий и возвращает размер позиций по мере подтверждения восстановления; на бэкteste эта надстройка несущая для планки просадки 7%.

3. Риск-контур

- **Проектная планка бэктеста:** максимальная просадка не глубже **7%** при валовой экспозиции 3×, ни одной просадки длиннее **100 дней** и ни одного убыточного календарного полугодия с 1-го полугодия 2024 по 1-е полугодие 2026. Зафиксированная конфигурация выдерживает все три: **-6,7%** (дно 11 февраля 2025 года) за **76 дней** — и выдерживает их на каждом проверенном варианте: -6,8% за 94 дня без дохода на обеспечение и ещё мельче при стрессовых издержках 25 б.п.
- **Бюджет просадки инвестора: 10%.** Он намеренно выше планки бэктеста в 7%, так что зазор между ними — запас для наблюдения, а не пространство для работы. В стратегии действуют два числа и никаких других: та самая исследовательская планка 7% и этот бюджет 10%, — и оба читаются на той же скорректированной базе, что и боевой риск-движок. Оповещения в реальном времени расставлены ниже отметки 7%; любой выход за неё эскалируется задолго до приближения к бюджету инвестора.
- **Бюджет — проектный ориентир, а не гарантия.** Просадка может превысить бюджет просадки инвестора. Это редкий и не ожидаемый, но возможный случай: ни одна систематическая стратегия не может обещать обратного на рынке с гэпами. Если это происходит, Algotoria уведомляет инвестора и **продолжает торговать** по лестнице эскалации, а не ликвидирует позиции внутри просадки; снижение риска на Этапе 1 и Этапе 2 — обязательный пересмотр, а автоматическое принудительное исполнение применяется только там, где у счёта есть индивидуальная риск-политика. Инвестор в любой момент может уменьшить бюджет, снизить плечо или вывести средства.
- **Экспозиция:** жёсткий валовой потолок 3×, которого портфель касается лишь в редких всплесках одновременных сигналов; крупнейшие активы держат фиксированные веса, каждая альткоин-нога ограничена отдельно; позиции маржируются в USDТ; при отсутствии уверенности портфель возвращается в кэш.
- **Реалистичность издержек:** все приводимые результаты бэктеста включают торговые издержки по калибровке 20 б.п. на круг — выше примерно 11 б.п. фактических совокупных издержек, измеренных на основной бирже в августе 2026 года. При этой более низкой измеренной величине та же симуляция показывает скорректированную максимальную просадку -6,5% до дохода на обеспечение при худшей просадке длительностью 99 дней — внутри обеих проектных планок, хотя запас по длительности невелик. Планки контролируются на зарегистрированной базе 20 б.п., а этот «угол» раскрывается, а не сглаживается.
- **Операционно:** некастодиальная структура SMA; сигналы формируются на инфраструктуре с резервированием по биржам; инвестор сохраняет хранение активов и может вывести их в любой момент на условиях договора об управлении активами.

Методика измерения просадки

Как измеряется просадка — скорректированная база. Каждая величина просадки в этом документе — это **скорректированная просадка** Algotoria: мера, принятая в компании для всех стратегий, в боевом риск-движке, в публикуемых фактшитах и на algotoria.com. Все показатели результативности Algotoria Spike читаются на одной кривой — публикуемой, до комиссии за результат, с учётом предполагаемого дохода 4% годовых на свободное обеспечение. Исследовательская планка 7% и критерий контрольного снятия 10% применяют ту же меру к кривой без этого дохода — на той базе, на которой каждое из них зарегистрировано; на этой стратегии две кривые расходятся на 0,10 п.п. (–6,71% против –6,81%), так что по существу выбор базы ничего не меняет. **Что она делает.** Просадка отсчитывается от пика. Наивная мера принимает за новый пик любое одиночное значение, поэтому один кратковременный выброс навсегда углубляет каждую последующую просадку — это артефакт измерения, а не убыток, который инвестор мог бы понести. Скорректированная мера поэтому принимает новый пик только на уровне **минимума последующих 24 часов**, и принятый пик никогда не снижается. Формально, если V — траектория стоимости, $\text{скорр. пик}(t) = \max_{s \leq t} \min(V \text{ на } [s, s+24\text{ч}])$, а просадка — это $V(t)$, делённое на этот пик, минус единица. **Чем она не является.** Это не сглаживание кривой капитала — доходности не меняются — и не способ показать число поменьше: отличаться от наивной меры она может только там, где пик был кратковременным, и на кривой этой стратегии обе базы расходятся на **0,01 п.п.** (скорректированная –6,71% против наивной –6,72% на публикуемом ряде). Там, где расхождение существенно, это наивная величина описывает отпечаток данных, а не убыток. **Сопоставимость.** Поскольку так измеряются все стратегии и ориентиры Algotoria, каждая просадка и каждый Calmar в этом документе сопоставимы между показанными треками — и совпадают с величинами, публикуемыми для той же стратегии на algotoria.com. Calmar — это CAGR, делённый на модуль скорректированной максимальной просадки той же кривой. Внутриденные отметки могут быть глубже любой величины по дневным закрытиям, на любой из баз.

4. Проверка: сначала данные вне выборки

Фиксация

Прогнозы моделей и настройки исполнения по фолдам получены методом walk-forward на предшествующих данных. Финальная конфигурация, включая входной порог, отобрана на данных **до 30 июня 2026 года**, зафиксирован 21 августа 2026 и закреплён хешем SHA-256 (3c44897b...). Если форвардные результаты разочаруют, стратегия не проходит контрольное снятие — её не перенастраивают; период с июля 2026 года полностью вне выборки.

Реалистичность исполнения — пересчёт от 17 сентября 2026 года. Симуляция пересобрана на той семантике исполнения, на которой продукт и работает: решения принимаются только по завершённым свечам, стоп-лосс и тейк-профит проверяются по закрытию свечи, а не считаются исполненными точно на уровне, исполнение происходит на следующей границе, заявки на бирже не размещаются. Это намеренно консервативный пересчёт: он убирает исполнения, которых реальный счёт не получил бы, и просадку он расширил, а не сузил. Параметры не менялись; все показатели в этом документе, как и на algotoria.com, рассчитаны на этой основе.

Исследовательский бэкстест — окно отбора (январь 2024 – июнь 2026, 3х, издержки 20 б.п.)

ПОКАЗАТЕЛЬ	ЗНАЧЕНИЕ
Совокупная доходность	+764.9%
CAGR	+137.5%
Максимальная просадка (скорр.)	-6.7%
Коэффициент Calmar	20.5
Самый долгий период ниже исторического максимума	76 дней
Убыточные календарные полугодия (из 5)	0

Исследовательский бэкстест зафиксированной конфигурации на её окне отбора; это не реальный трек-рекорд. Одна база во всей таблице, та же, что в разделах 5–7: **скорректированная просадка, до комиссии за результат, на публикуемой кривой с учётом предполагаемого дохода 4% годовых на свободное обеспечение**, по дневным закрытиям. Варианты — для проверки: без этого дохода то же окно даёт CAGR +128,3%, -6,8% и 94 дня; при стрессовых издержках 25 б.п. просадка ещё мельче. Издержки — 20 б.п. на круг, зарегистрированная база контроля. Внутрಿದневные значения бывают глубже любых дневных.

Смоделированное форвардное наблюдение (1 июля – 16 сентября 2026)

При ежедневном воспроизведении на свежих данных до последнего полного дня UTC форвардный отрезок дал **+12,4%** на публикуемой базе (+11,5% без предполагаемого дохода на обеспечение) при скорректированной максимальной просадке **-1,2%** — и -1,6% на кривой без дохода, по которой оценивается контрольное снятие.

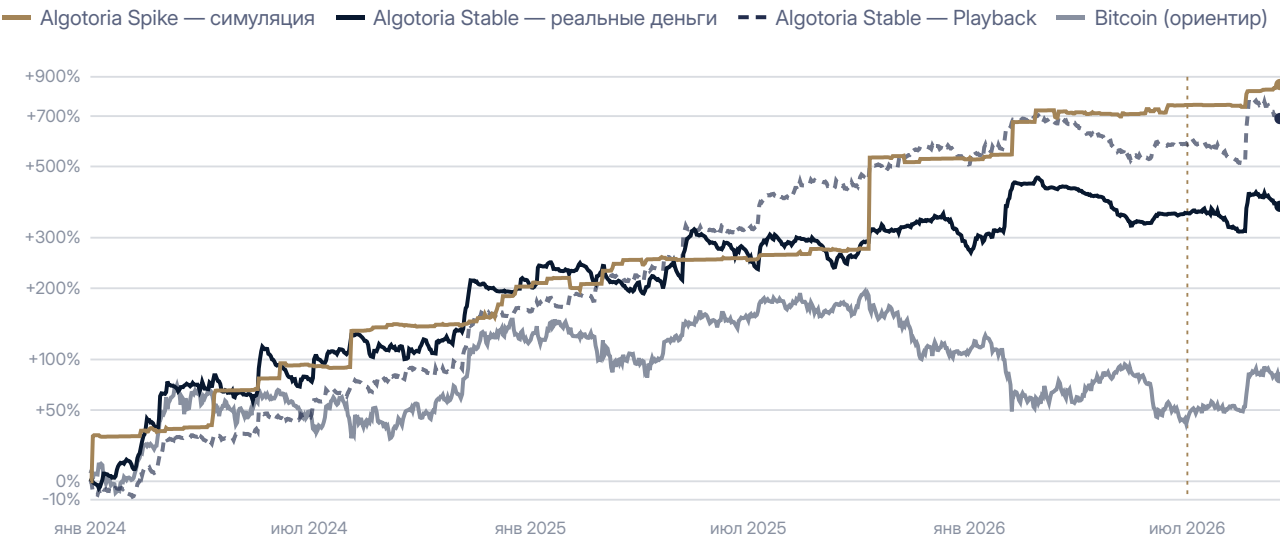
- **Августовский всплеск захвачен.** 19 августа портфель вышел в рынок в крупный трендовый день — операционный просмотр, «потраченный» владельцем, а не результат снятия.
- **Сентябрь остаётся теньвым наблюдением.** Ничего не переотбиралось; сентябрь по 16-е число — **+3,8%** с учётом предполагаемого дохода.
- **Выходы в рынок остаются эпизодическими.** 54 активных дня из 259 в 2026 году.

Предварительно зарегистрированное контрольное снятие. До решения о капитале Algotoria Spike должна пройти форвардное снятие, зарегистрированное 21 августа 2026 года, с оценкой периода **1 сентября – 30 ноября 2026** по заранее зафиксированным критериям: скорректированная максимальная просадка в пределах **10%** — то же число, что и бюджет просадки инвестора, то есть снятие проверяет ровно то, что обещает мандат, и на той мере, в которой мандат написан, по зарегистрированной кривой без дохода на обеспечение при 20 б.п.; участие не менее чем в половине крупных растущих дней; ни одного месяца хуже -4%. Снятия — в начале октября (теньвой запуск) и в начале декабря (продуктив).

5. Контекст: реальные деньги, точность воспроизведения и рынок

1 января 2024 – 16 сентября 2026

Все линии стартуют от одного значения. Stable — запись на реальных деньгах; Playback и Spike — симуляции. Spike — одна непрерывная кривая на едином наборе весов. Вертикальная отметка — 1 июля 2026 года: слева от неё данные были доступны при отборе финального варианта Spike, справа — операционное форвардное наблюдение.



Накопленная дневная доходность, UTC, в логарифмическом масштабе: равные вертикальные расстояния означают равные относительные изменения. **Все показатели этого раздела приведены ДО комиссии за результат Algotoria**, а также до собственных биржевых, переводных и кастодиальных расходов клиента и любых налогов; в разделе 6 те же четыре трека показаны за вычетом комиссии 25%. Spike включает предполагаемый доход 4% годовых на оценочную свободную часть своего 1x сегмента, и просадка показана по той же кривой с доходом.

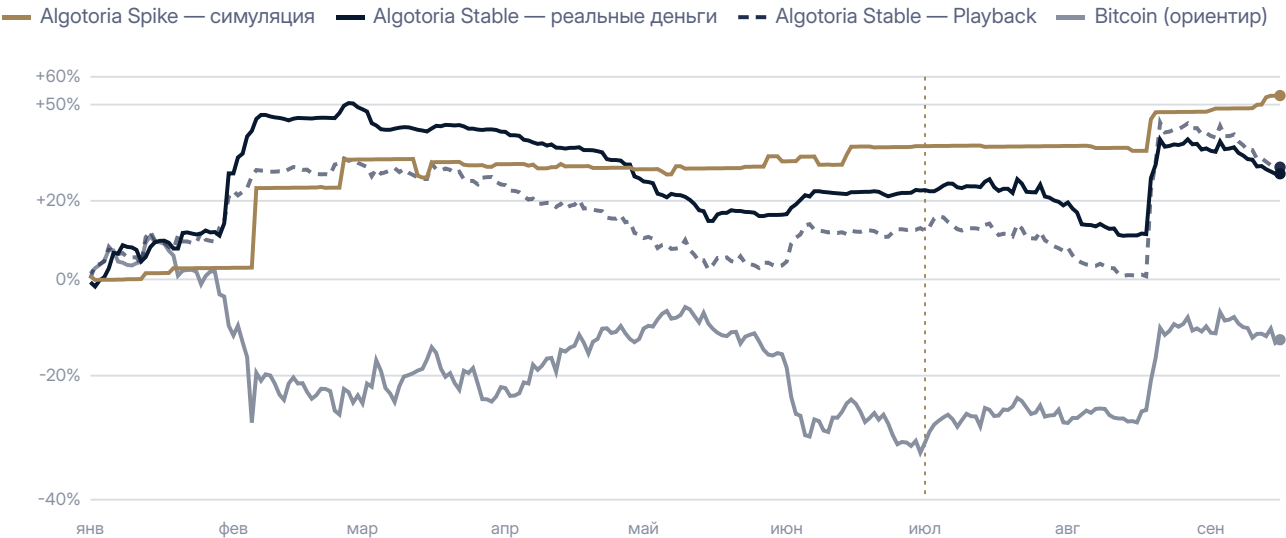
ТРЕК	CAGR	МАКС. ПРОСАДКА (СКОРР.)	CALMAR	БАЗА
Algotoria Spike — симуляция	+131.6%	-6.7%	+19.61	Зафиксированная конфигурация; симуляция; до комиссии за результат; включает предполагаемый доход 4% годовых на обеспечение. Окно отбора — до 30 июня 2026.
Algotoria Stable — реальные деньги	+78.2%	-26.4%	+2.96	Исполняемый счёт; дневная TWR-доходность, до комиссии за результат.
Algotoria Stable — Playback	+114.1%	-23.5%	+4.86	Симуляция-воспроизведение реального портфеля, до комиссии за результат; параметры 2026 года включают внутривыборочную настройку.
Bitcoin (ориентир)	+24.3%	-52.5%	+0.46	Пассивный спотовый ценовой ориентир.

CAGR приведён в годовом выражении за показанное окно; Calmar — это CAGR к модулю **скорректированной** максимальной просадки той же кривой (раздел 3): все треки здесь, включая ориентир, на одной мере. Spike работает на **действующих весах политики** ($\Sigma 0,997$, валовая экспозиция 2,991x) на всём окне — это один непрерывный портфель, соответствующий политике концентрации, а не кривая, меняющая веса 1 июля 2026 года. Предполагаемый доход на обеспечение несёт только Spike: Stable — исполняемый счёт, доходность которого такова, какой была; Playback воспроизводит тот же портфель; Bitcoin — пассивный спотовый ориентир.

Источники: часовая выгрузка Stable из Algotoria Monitoring (изолированный метод); расширенная дневная выгрузка зафиксированной Spike; выгрузка Stable Playback, состыкованная с недельным воспроизведением (совпадение в пределах 1e-9); дневные закрытия спота OKX BTC-USDT.

2026 год с начала года · по 16 сентября

Те же четыре ряда, приведённые к 1 января 2026 года. Spike остаётся непрерывной смоделированной кривой на одном наборе весов; вертикальная отметка отделяет окно отбора от операционного форвардного наблюдения. Сентябрьское наблюдение не является формальным результатом октябрьского контрольного снятия.



Накопленная дневная доходность с 1 января 2026 года, UTC, в логарифмическом масштабе; равные вертикальные расстояния означают равные относительные изменения. Подписи осей показывают доходность от общего стартового значения. Stable — реальная доходность, взвешенная по времени. Playback остаётся симуляцией. Spike включает предполагаемый доход на обеспечение; проектная планка бэктеста 7% и критерий контрольного снятия 10% оцениваются по отдельной кривой дневных закрытий без дохода на обеспечение.

ТРЕК	CAGR	МАКС. ПРОСАДКА (СКОРР.)	CALMAR	БАЗА
Algotoria Spike — симуляция	+83.4%	−4.2%	+19.85	Зафиксированная конфигурация; симуляция; до комиссии за результат; включает предполагаемый доход 4% годовых на обеспечение. Окно отбора — до 30 июня 2026.
Algotoria Stable — реальные деньги	+41.5%	−26.4%	+1.57	Исполняемый счёт; дневная TWR-доходность, до комиссии за результат.
Algotoria Stable — Playback	+44.6%	−23.5%	+1.90	Симуляция-воспроизведение реального портфеля, до комиссии за результат; параметры 2026 года включают внутривыборочную настройку.
Bitcoin (ориентир)	−18.0%	−38.7%	−0.46	Пассивный спотовый ценовой ориентир.

CAGR приведён в годовое выражение из 259-дневного окна, а Calmar — это CAGR, делённый на модуль скорректированной максимальной просадки по той же кривой; годовое приведение восьми с половиной месяцев увеличивает оба показателя. Отрицательный Calmar означает убыток за период. Как и выше, предполагаемый доход 4% годовых несёт только линия Spike, и она работает на действующих весах политики на всём периоде.

Совокупная доходность Spike с начала года: **+53,5%** с учётом предполагаемого дохода на обеспечение и **+49,3%** без него; скорректированная максимальная просадка −4,2% в обоих случаях (−4,20% с доходом, −4,24% без). Форвардный период — операционное теневое наблюдение; плановые контрольные снятия остаются в октябре и декабре.

Доходность по календарным годам (%)

ТРЕК	2024	2025	2026 С Н.Г.	ВСЁ ОКНО
Algotoria Spike — симуляция	+205.4	+107.4	+53.5	+872.4
Algotoria Stable — реальные деньги	+205.8	+22.4	+27.8	+378.3
Algotoria Stable — Playback	+161.5	+131.1	+29.7	+684.1
Bitcoin (ориентир)	+121.3	-6.4	-13.1	+80.2

2024 и 2025 — полные календарные годы UTC; 2026 — с начала года по 16 сентября. Дневные доходности геометрически сложены внутри каждого периода, поэтому произведение трёх периодов даёт значение за всё окно. Базы те же, что в таблице выше: Spike включает предполагаемый доход 4% годовых на обеспечение и работает на действующих весах политики; остальные три такого дохода не несут.

Доходность по месяцам, 2026 (%)

Сентябрь — с начала месяца по 16-е число; январь–август — полные календарные месяцы UTC.

ТРЕК	ЯНВ	ФЕВ	МАР	АПР	МАЙ	ИЮН	ИЮЛ	АВГ	СЕН
Algotoria Spike — симуляция	+2.7	+28.9	-1.1	-1.2	+1.9	+3.6	+0.0	+8.3	+3.8
Algotoria Stable — реальные деньги	+27.9	+16.6	-5.5	-10.3	-8.1	+5.8	-3.4	+14.1	-5.7
Algotoria Stable — Playback	+21.2	+8.1	-4.9	-10.9	-6.9	+9.1	-5.1	+31.4	-7.6
Bitcoin (ориентир)	-10.2	-14.9	+2.0	+11.8	-3.5	-20.4	+7.3	+24.9	-3.0

Дневные доходности геометрически сложены внутри каждого месяца. Stable — реальный счёт по изолированному методу, до комиссии за результат. Spike включает предполагаемый доход 4% годовых на оценочную свободную часть своего 1x сегмента.

Как читать сравнение. Линия Stable — исполненная доходность на капитале клиента. Playback проверяет точность симуляции, но его параметры 2026 года калибровались на данных, пересекающихся с 2026 годом. Spike остаётся симуляцией до запуска: модель и результаты исполнения по фолдам получены методом walk-forward, а финальный вариант Spike отобран по результатам до июня 2026 года. Отрезок июль–сентябрь — операционное теневое наблюдение, он не заменяет зарегистрированное контрольное снятие.

База расчёта просадки. Каждая просадка на этих страницах — **скорректированная** просадка из раздела 3, применённая одинаково ко всем четырём трекам и измеренная по каждой построенной кривой; для Algotoria Spike эта кривая включает предполагаемый доход на обеспечение. Это те же величины, которые Algotoria публикует для тех же стратегий на algotoria.com, и получены они тем же расчётом. **Проектная планка бэктеста 7% и критерий контрольного снятия 10%** — последний равен бюджету просадки инвестора — это та же мера, снятая с другой кривой: симуляции по дневным закрытиям без дохода на обеспечение, а не с кривых на этих графиках; для этой стратегии обе кривые расходятся на 0,1 п.п. просадки. Внутриденные значения могут быть глубже, чем по дневным закрытиям.

6. Та же история, за вычетом комиссии за результат

Всё до этой страницы приведено до комиссии за результат Algotoria. Здесь те же данные пересчитаны за её вычетом, чтобы сумма, которую инвестор действительно оставил бы себе, была на странице, а не оставалась упражнением для читателя.

База расчёта. Комиссия за результат 25% с новой прибыли выше **исторического максимума** (high-water mark), фиксируется каждый календарный квартал и списывается в **первый день следующего квартала**. Комиссии за управление нет. Квартал ниже исторического максимума не оплачивается, и максимум не обнуляется — убыток сначала отрабатывается. Расчёт выполнен тем же механизмом, что и публикуемый нетто-трек Algotoria Stable.

До и после вычета комиссии, 1 января 2024 – 16 сентября 2026

ТРЕК	CAGR ДО	CAGR ПОСЛЕ	ИТОГ ДО	ИТОГ ПОСЛЕ	МАКС. ПРОСАДКА ПОСЛЕ (СКОРР.)	CALMAR ПОСЛЕ
Algotoria Spike — симуляция	+131.6%	+94.2%	+872.4%	+503.0%	-11.8%	+8.01
Algotoria Stable — реальные деньги	+78.2%	+55.8%	+378.3%	+232.0%	-31.8%	+1.76
Algotoria Stable — Playback	+114.1%	+80.5%	+684.1%	+394.3%	-27.3%	+2.95
Bitcoin (ориентир)	+24.3%	—	+80.2%	—	-52.5%	+0.46

Bitcoin — пассивный ориентир и комиссии за результат не несёт, поэтому в его строке прочерки. Симуляция за вычетом комиссии остаётся симуляцией.

Доходность по календарным годам за вычетом комиссии (%)

ТРЕК	2024	2025	2026 С Н.Г.
Algotoria Spike — симуляция	+150.6	+87.1	+28.6
Algotoria Stable — реальные деньги	+160.9	+8.0	+17.9
Algotoria Stable — Playback	+125.8	+83.0	+19.6

В это окно попадают одиннадцать квартальных расчётов, последний — 1 июля 2026 года. Текущий квартал ещё не оплачен, поэтому его комиссия впереди по отношению к показателям 2026 года.

Почему просадка после вычета комиссии глубже — и почему это не нарушение риск-лимита. Комиссия списывается одной суммой в один день, поэтому на кривой после вычета выглядит как однодневное падение, которого рынок не производил. У Algotoria Spike вся разница именно в этом: скорректированная максимальная просадка после вычета **-11,8%**, но на той же кривой без списаний комиссии она равна **-6,7%** — то есть совпадает с показателем до вычета. Самое глубокое списание — -10,1% 1 января 2026 года, расчёт за сильный четвёртый квартал. Скорректированная база этого не смягчает: списание комиссии — реальное падение кривой, а не выброс. **Бюджет просадки 10% и планки раздела 3 относятся к торговой просадке и измеряются по кривой до вычета комиссии;** уплата комиссии после прибыльного квартала не является их превышением.

Допущения. 25% — допущение: фактическая ставка зависит от размера счёта и фиксируется в Приложении 1 к договору. Она применена ко всей доходности до вычета, включая доход на обеспечение. Показатели после вычета не включают расходы клиента и налоги.

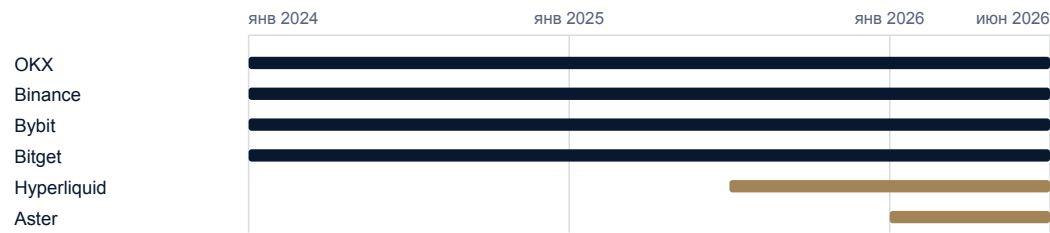
7. Перенос на другие биржи — исследовательское сравнение

Мы воспроизвели портфель Algotoria Spike из семи инструментов на свечах каждой биржи. Модели и настройки исполнения, обученные на OKX, под биржи не перенастраивались. Результаты смоделированы и приведены до комиссии за результат: издержки 20 б.п. на круг, общая риск-надстройка по OKX, тот же профиль исполнения по границам свечей, те же веса и базы, что и в разделе 5. Периоды у бирж разные, поэтому строки не сопоставимы.

Биржи перечислены в порядке рекомендации Algotoria, а не по доходности: учитываются интеграция и операционная зрелость, положение контрагента и условия хранения активов по нашей проверке, фактическая глубина рынка и надёжность данных биржи. OKX, Binance и Bybit интегрированы сегодня; Bitget, Hyperliquid и Aster — в дорожной карте.

Согласованность с разделом 5. Строка OKX — тот же портфель, веса, профиль исполнения и базы, что и линия Spike в разделе 5, но пересобранные стендом этого сравнения на свечах бирж — поэтому она и служит контролем для остальных пяти строк. Это не второй отпечаток того же расчёта: на том же окне раздел 5 даёт CAGR **+137,5%** и просадку **−6,71%** против **+136,0%** и **−6,67%** здесь. Просадки сходятся в пределах 0,05 п.п.; расхождение 1,5 п.п. по CAGR — это стенд, а не стратегия. Окно раздела 5 идёт дальше, до 16 сентября 2026 года.

Доступная история по семи инструментам



Все периоды заканчиваются 30 июня 2026 года UTC. Полосы показывают оцениваемую историю, а не доходность; более короткие истории начинаются с первой полной границы воспроизведения по семи инструментам.

Смоделированные результаты по биржам

БИРЖА	ОЦЕНИВАЕМЫЙ ПЕРИОД	CAGR	МАКС. ПРОСАДКА (СКОРП.)	CALMAR	ULCER	SHARPE
OKX	1 янв 2024 30 июн 2026	136.0%	−6.7%	20.40	1.33	1.82
Binance	1 янв 2024 30 июн 2026	112.3%	−5.4%	20.84	1.65	1.90
Bybit	1 янв 2024 30 июн 2026	135.4%	−6.8%	19.98	2.08	1.82
Bitget	1 янв 2024 30 июн 2026	96.1%	−8.7%	11.03	2.54	1.57
Hyperliquid	1 июл 2025 30 июн 2026	114.0%	−4.0%	28.27	2.10	1.58
Aster	1 янв 2026 30 июн 2026	52.0%	−5.6%	9.24	2.50	1.36

Это не сопоставимый рейтинг: разные периоды и рынки; CAGR по Aster приведён из 181 дня. Просадка — скорректированная (раздел 3) по дневным закрытиям; Calmar = CAGR ÷ |просадка|; Sharpe — при нулевой ставке. Базы расходятся существенно только у **Hyperliquid** (−4,0% против наивных −5,5%); худший уровень пришёлся за кратковременным пиком. Исполнение и ликвидность не измерялись; свечи по альткоином на Aster разрежены. Источник: эксперимент 017 Algotoria ML, 18 сентября 2026.

8. Инвестиционный мандат и риск-параметры

Algotoria Spike работает в стандартной структуре индивидуальных счетов (SMA) Algotoria; коммерческие условия соответствуют сетке Algotoria Stable и фиксируются по каждому счёту в Приложении 1 к договору об управлении активами.

Это значения по умолчанию, а не жёсткие условия: три параметра настраиваются по каждому счёту. Плечо: валовой потолок 3× — старший из трёх уровней риска, утверждённых Инвестиционным комитетом; та же модель сигналов и исполнения без изменений работает при 2× и 1×, более низкие уровни получают исключительно масштабированием применяемого плеча (минимальные суммы при этом растут — см. ниже). **Бюджет просадки:** 10% — значение по умолчанию. Инвестор может запросить меньший бюджет, и Algotoria соответствующим образом перенастраивает алгоритмические риск-параметры; экспозиция масштабируется вместе с выбранным бюджетом, и при меньшем бюджете следует ожидать пропорционально меньшей доходности. **Состав обеспечения:** по умолчанию маржирование в USDT со свободными остатками в утверждённых доходных стейблкоин-инструментах, но набор инструментов выбирается из утверждённого списка Инвестиционного комитета — с учётом того, что поддерживает биржа счёта, и юрисдикции самого инвестора. Все три параметра согласуются при открытии счёта и позже могут быть изменены письменно.

Разрешённые и исключённые вложения

Разрешено: бессрочные фьючерсы с обеспечением в USDT по вселенной из семи инструментов (Bitcoin, Ethereum и пять крупных альткоинов) на утверждённой для счёта бирже; обеспечение в USDT; свободное обеспечение в доходных стейблкоин-инструментах, выбранных из утверждённого списка Инвестиционного комитета, с учётом поддержки биржи и юрисдикции инвестора. **Исключено:** всё остальное — спотовые позиции в волатильных активах, контракты с монетным обеспечением, опционы, DeFi, кредитование активов клиента и любой вывод активов со счёта клиента. О существенных изменениях инструментов или контрагентов сообщается заранее.

Риск-лимиты

ПАРАМЕТР	ЛИМИТ / ПРИНЦИП
Максимальное валовое плечо	Жёсткий потолок валовой экспозиции 3,0× , контролируемый на входе (новые входы урезаются или пропускаются); достигается кратковременно, это не рабочий уровень. Выбирается по счёту : $3\times / 2\times / 1\times$ — логика стратегии, сигналы и исполнение на всех уровнях одинаковы
Максимальное чистое плечо	Равно валовому: счета работают в режиме односторонних (нетто) позиций — одна нетто-позиция на инструмент. Шесть из семи ног — только лонг или вне рынка; Ethereum — единственная нога с разрешённым шортом, с тем же лимитом, что и лонг
Лимиты концентрации	На базе $1\times$, масштабируется плечом портфеля: BTC и ETH — не более 35% NAV каждый (105% при $3\times$); любой другой отдельный инструмент — не более 10% (30% при $3\times$); весь портфель — не более 100% (300% при $3\times$); лимиты проверяются на входе. По построению один сектор (крупная капитализация в крипте); одна биржа на счёт
Риск контрагента	Algotoria не хранит активы клиента — риск контрагента ограничен биржей, выбранной самим клиентом, при постоянной проверке и телеметрии состояния; API-ключи не дают прав на вывод. Доходные инструменты ограничены утверждённым списком Инвестиционного комитета
Лимиты просадки и стоп-лоссы	Бюджет просадки инвестора 10% (валовой, измеряется как скорректированная просадка — §3, выбирается по счёту — меньший бюджет перенастраивает риск-параметры и пропорционально снижает экспозицию) со ступенчатой эскалацией: оповещения в реальном времени при 60/80/100% бюджета и при любом дневном убытке свыше 5%; обязательный пересмотр со снижением риска на двух третях бюджета (Этап 1) и на полном бюджете (Этап 2) — автоматизируется только по индивидуальной риск-политике счёта. Проектная планка 7% находится ниже бюджета; каждая позиция несёт автоматический стоп-лосс, тейк-профит, трейлинг-фиксацию и стоп по времени. Бюджет — проектный ориентир: выход за него возможен, хотя и редок, и сопровождается уведомлением инвестора и продолжением торговли по лестнице эскалации, а не ликвидацией внутри просадки
VaR / стресс-тесты	Лимит однодневного VaR на уровне 95%, свой для продукта, задаётся при выводе продукта (опубликованные лимиты действующих продуктов: 2,0% Stable, 2,2% Diversified). Стресс: издержки 25 б.п., сценарий расширения спреда в 10 раз и предварительно зарегистрированное контрольное снятие
Ликвидность / срок ликвидации	Позиции ограничены 33% среднедневного объёма за 30 дней и рассчитаны так, чтобы весь портфель ликвидировался в течение 24 часов; типичное удержание — часы. Локапов нет; вывод — с уведомлением за 5 дней. Постоянный неразмещённый резерв покрывает самый крупный единичный вход (§2)
Отчётность и эскалация	Счёт принадлежит клиенту, и клиент видит его в реальном времени; аудиторы клиента могут быть выданы API-ключи только на чтение. AlgotoriaBot по запросу показывает остатки и P&L и присылает ежедневные, еженедельные и ежемесячные уведомления; ежемесячные бюллетени; квартальные отчёты; результаты контрольных снятий (октябрь и декабрь 2026) по мере их получения
Минимальный баланс	Та же сетка, что у Algotoria Stable: \$50 000 при $3\times$ / \$100 000 при $2\times$ / \$150 000 при $1\times$ (уровни с меньшим плечом требуют большего минимума). Индивидуальные условия — от \$1 млн при горизонте в один год

9. Сводка по реализации

ВСЕЛЕННАЯ	7 высоколиквидных бессрочных свопов с обеспечением в USDT (BTC, ETH и 5 крупных альткоинов)
БИРЖИ	OKX (основная), Binance, Bybit
СТИЛЬ	Систематический нейросетевой захват всплесков; «спящая», лонг или вне рынка; предельно избирательная
АКТИВНОСТЬ	≈ 64 дня в рынке и ≈ 156 сделок в год; удержание — часы
ЭКСПОЗИЦИЯ	≈ 99% капитала в кэше по времени; жёсткий валовой потолок 3× в дни выхода в рынок, выбирается 3× / 2× / 1×
СВОБОДНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ	Утверждённые доходные стейблкоин-инструменты, ≈ 4% годовых. Сейчас рекомендуются: RLUSD, RWUSD, USDG, BUIDL — с учётом поддержки биржи, юрисдикции инвестора и утверждённого списка Инвестиционного комитета на момент открытия счёта
ОБЕСПЕЧЕНИЕ	Позиции маржируются в USDT; свободные остатки — в утверждённых доходных стейблкоин-инструментах; состав выбирается по счёту из утверждённого списка; индивидуальный счёт (SMA) — активы остаются у клиента
ПРОЕКТ ПО ПРОСАДКЕ	Планки бэктеста: глубина ≤ 7% и длительность ≤ 100 дней при 3×, выдержаны с результатом −6,7% за 76 дней ; бюджет просадки инвестора 10% (проектный ориентир, а не гарантия — см. §3). Все измеряются как скорректированная просадка — принятая в компании база из §3
ЧАСТОТА СИГНАЛОВ	Непрерывно, 24/7
СТАТУС	До запуска; предварительно зарегистрированное контрольное снятие сен-ноя 2026, снятия в октябре и декабре
КОММЕРЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ	Те же, что у Algotoria Stable: минимумы \$50 000 (3×) / \$100 000 (2×) / \$150 000 (1×); комиссии за управление нет, только комиссия за результат; фиксируется в договоре об управлении активами при запуске

10. Что дальше

- **Сентябрь–ноябрь 2026** — окно контрольного снятия. Зафиксированная конфигурация оценивается на реальных рыночных данных по заранее зарегистрированным критериям; перенастройка не допускается.
- **Начало октября 2026** — первое снятие; решение о запуске в бумажном/теневом режиме.
- **Начало декабря 2026** — второе снятие; решение о рекомендации к боевому запуску при условии финального утверждения и инженерного релиза.
- **Доступ для оценки** — квалифицированные инвесторы получают результаты снятий по мере их появления, а по запросу — и лежащие в их основе дневные ряды.

Настоящий документ предоставляется исключительно в информационных целях и для целей проверки квалифицированным инвесторам. Он не является офертой, предложением или инвестиционной рекомендацией и не является перечнем условий сделки. Показатели Algotoria Spike — это результаты исследовательского бэктеста и смоделированного форвардного наблюдения зафиксированной конфигурации, а не доходность реального счёта; показатели Algotoria Stable на реальных деньгах — взвешенная по времени доходность действующего счёта до комиссии за результат Algotoria и за вычетом торговых издержек.

Смоделированные и прошлые результаты не указывают на будущее. Торговля производными на цифровые активы сопряжена со значительным риском убытков, вплоть до потери всей выделенной суммы; плечо усиливает как прибыль, так и убыток. Бюджет просадки инвестора — это показатель контроля и управления, а не гарантия и не договорный минимум. Доход на свободное обеспечение зависит от инструментов третьих сторон и текущих ставок и не гарантирован; там, где показатели Algotoria Spike указаны с его учётом, доход начисляется по ставке 4% годовых простым дневным начислением на оценочную свободную часть 1x сегмента (консервативная оценка доли свободного капитала). Каждая величина просадки в этом документе — скорректированная просадка Algotoria, определённая в разделе 3 и применённая одинаково ко всем показанным трекам и ориентирам; в сравнительных таблицах она рассчитана по построенным в них кривым, а проектная планка бэктеста 7% и критерий контрольного снятия 10% — по кривой дневных закрытий без дохода на обеспечение. Это соглашение об измерении, а не предел убытка, и внутридневные отметки могут быть глубже любой величины по дневным закрытиям. Коммерческие условия, если и когда стратегия будет запущена, будут изложены в применимом договоре об управлении активами. Algotoria Limited зарегистрирована на Британских Виргинских Островах (№ 2161048) и регулируется Комиссией по финансовым услугам BVI в качестве утверждённого инвестиционного управляющего.