

KVADRAT
KVADRAT
KVADRAT
KVADRAT



02

4 года у нас ушло на то, чтобы создать самый прибыльный хедж-фонд в России. Ровно столько прошло с момента идеи до запуска фонда Kvadrat. Все это время, тестируя алгоритмы в трейдинге, мы убедились в том, что обеспечить инвестору доходность на уровне 35+% – это реальность. Убедились на примере собственных вложений. Нас не единож-

ды просили сделать фонд открытым для других. Так появился Kvadrat. Мы рады представить Вам наш шедевр – проект, который воплотил в себе все знания и опыт лучшей команды трейдеров России и СНГ.*

Основатели
компании
United Traders,
создатели
фонда Kvadrat

03

* В 2011 году компания United Traders одержала победу в основной номинации премии Московской фондовой биржи «Лучший частный инвестор», а в 2012 году получила звание «Лучшего активного трейдера страны»

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ
ХЕДЖ-ФОНДА
KVADRAT



РОМАН ВИШНЕВСКИЙ отвечает за общее управление фондом. В его обязанности входит определение направлений развития бизнеса, создание новых продуктов, коммуникация с партнерами компании. По мнению многих специалистов, Роман — лучший скальпер на американских рынках акций. В 2011 году он стал лауреатом премии «Репутация года» как лучший молодой предприниматель России в сфере финансов.



ДМИТРИЙ БЕЛОУСОВ отвечает за создание новых торговых стратегий и решений для их реализации, а также за отбор в команду фонда наиболее талантливых специалистов отрасли. Кроме того, Дмитрий курирует все процессы, связанные с перспективными разработками в области торговли на финансовых рынках. Практикующий трейдер и преподаватель, благодаря которому мир трейдинга получил несколько новых известных имен.



АНАТОЛИЙ РАДЧЕНКО занимается вопросами, связанными непосредственно с торговлей на финансовых рынках. Его основные функции также включают разработку маркетинговой политики компании и коммуникацию с крупнейшими инвесторами. Кроме того, Анатолий — один из наиболее ярких российских трейдеров, заработавший известность благодаря высоким результатам вне зависимости от площадок и стилей трейдинга.



ПОЧЕМУ KVADRAT
О ФОНДЕ
ДЛЯ КОГО СОЗДАН KVADRAT

Квадрат — это символ совершенства, равновесия и стабильности материального мира. Именно эти 4 ориентира легли в основу фонда Kvadrat.

Kvadrat — это лицензированный публичный хедж-фонд, основанный компанией United Traders — одним из самых крупных сообществ профессиональных трейдеров в мире.

Идея фонда Kvadrat состоит в том, чтобы предложить инвестору продукт, сочетающий в себе все преимущества фонда фондов и проп-трейдинговой фирмы.

Kvadrat создан для инвесторов, которые осознали, что ни банковские депозиты, ни торговля на Forxex, ни вложения в драгоценные металлы или недвижимость не в состоянии существенно приумножить капитал. Стратегии Kvadrat по своей доходности превышают ставки по банковским вкладам и прочим инструментам инвестирования в несколько раз. Даже после оплаты вознаграждения управляющему.

Инвестором фонда Kvadrat может стать как физическое, так и юридическое лицо.

Минимальная сумма входа в фонд:

3 млн рублей

Минимальный срок инвестиции:

1 год

**Kvadrat сочетает
в себе все преимущества
фонда фондов
и проп-трейдинговой
фирмы**

ОТЛИЧИЯ ХЕДЖ-ФОНДОВ

Хедж-фонды — это фонды денежных средств, находящиеся в управлении профессиональных инвесторов. Хедж-фонды имеют одно ключевое отличие от паевых, взаимных и других фондов — они могут использовать весь спектр существующих инструментов торговли: фьючерсы, опционы, акции, облигации, валюта, банковские сертификаты, инструменты внебиржевого рынка и многое другое. Это позволяет эффективно диверсифицировать портфель ценных бумаг и обеспечивает гораздо более широкие возможности для получения дохода.

В рамках текущего портфеля фонд Kvatrat может торговать исключительно ценными бумагами, которые обращаются на организованных торговых площадках (фондовых рынках), и имеет ограничения при инвестировании во внебиржевые инструменты. Kvatrat не исключает возможностей развития и других направлений.

Хедж-фонды способны

генерировать высокий

доход за короткое время

и минимизировать риски

инвестора



КАК РАБОТАЕТ ХЕДЖ-ФОНД

После предоставления необходимых документов с инвестором заключается договор о подписке на акции. После этого администратор фонда вносит в реестр участников данные о новом держателе акций с указанием его доли.

Фонд не выплачивает дивиденды или проценты. Вся прибыль Kvatrat капитализируется. За счет этого растут активы фонда (и следовательно стоимость акций инвестора). Через год после покупки акций инвестор вправе продать свои акции (все или часть), в том числе и фонду (при этом Kvatrat обязуется приобрести акции инвестора), по цене погашения, которая определяется в последний день оценки чистых активов перед погашением акций.

Фонд ежемесячно представляет инвесторам отчет о стоимости его чистых активов, исходя из которой высчитывается стоимость акций инвестора. Кроме того, в конце финансового года каждый инвестор получает отчет международных аудиторов (KPMG).



Стратегии Kvadrat

основаны на тщательно

просчитанных

и протестированных

алгоритмах

СТРАТЕГИИ KVADRAT

08

Фонд инвестирует средства его участников в различные финансовые инструменты, базируясь на нескольких ключевых стратегиях. Все они основаны на детальных математических расчетах и не просто протестированы, а проверены в «боевых рыночных условиях» (каждая из них прошла несколько рыночных циклов).

В Kvadrat убеждены в невозможности конкуренции между дискретным подходом к инвестированию на фондовом рынке (торговля без использования каких-либо программных комплексов, кроме торговой платформы — зачастую носит интуитивный характер) и алгоритмическим (торговля на биржах с использованием программных и аппаратных средств для получения биржевых данных, их обработки, анализа и проведения сделок). Набор стратегий фонда Kvadrat ограничился только алгоритмическими системами.

Вне зависимости от реформирования финансовых систем и внесения изменений в инфраструктуру фондовых рынков, роль человека в торговле Kvadrat сведена к участию лишь на этапе реализации работы алгоритмической системы. Эта роль может выражаться в создании гипотезы, реализации аналитической составляющей стратегии, принятии решения о построении инфраструктуры торговли — но никогда не будет играть ведущую роль на всех этапах торговли.

Риски технических сбоев, связанные с тем, что в управлении фондом задействованы роботы, во много раз ниже рисков в связи с человеческим фактором.

В Kvadrat выстроена многоуровневая система безопасности. У алгоритмов есть предельно допустимые «просадки» на каждый период времени. Существует только один вариант штатного поведения в отношении исполнения сделок (частота, объемы и пр.). В случае нештатной ситуации все выключается автоматически. Кроме того, всегда есть человек, который за всем следит.

	Арбитраж улыбки волатильности опционов на американские акции	Статистический арбитраж российских фьючерсов, американских акций и ETF-ов	Системная алгоритмическая торговля американских и российских акций и фьючерсов
ОСНОВА	среднесрочное удержание сложной позиции, состоящей из опционов и базового актива	долгосрочное удержание и перестраивание конструкции из инструментов со сходными фундаментальными показателями	среднесрочное удержание позиций по наиболее волатильным инструментам фондовых и фьючерсных рынков США и РФ
ОБРАЗОВАНИЕ ДОХОДА	благодаря особенному подходу к оценке стоимости опционов	благодаря глубоким статистическим исследованиям и самоадаптации к изменяющимся техническим показателям торгуемых инструментов	благодаря глубокому пониманию предпосылок среднесрочных движений на основании внутрисдневных колебаний, мониторингу сигналов ко входу в позицию по всем доступным инструментам
ЦИКЛ	1–3 месяца	1–6 месяцев	2–10 дней
РЫНКИ	NYSE, NASDAQ, AMEX, OPRA	MICEX, RTS, NYSE, NASDAQ, AMEX	MICEX, RTS, NYSE, NASDAQ, AMEX, CME
ДОХОД (ОЖИДАЕМЫЙ)	15–50%	30%	10–35+
МАХ «ПРОСАДКА»	20%	5%	10%
РИСК	при резких движениях базового актива более чем на 25%. Вероятность сравнительно мала, поскольку базовыми активами выступают акции крупных компаний и тяжеловесные ETF, торгующие на фондовых рынках США	вероятность фиксации убыточных позиций по данной стратегии при резком, не прогнозируемом изменении технических характеристик торгуемых инструментов. Однако убытки не могут быть значительными, благодаря диверсификации портфеля	вероятность отказа стратегии в ситуации глобальных инфраструктурных изменений рынков. Существует вероятность «просадок», однако она не может привести к существенным убыткам благодаря диверсификации портфеля

09

**Безопасность Kvadrat
подтверждена 4 годами
успешных торгов
и международными
экспертами (KPMG)**

Теоретически, если «просадка» превысила оговоренную, инвестор может преждевременно изъять свои средства без каких-либо санкций.

Дополнительной гарантией безопасности вложений в Kvadrat для инвестора служит независимый отчет международной аудиторской фирмы KPMG о состоянии дел фонда.

РИСКИ

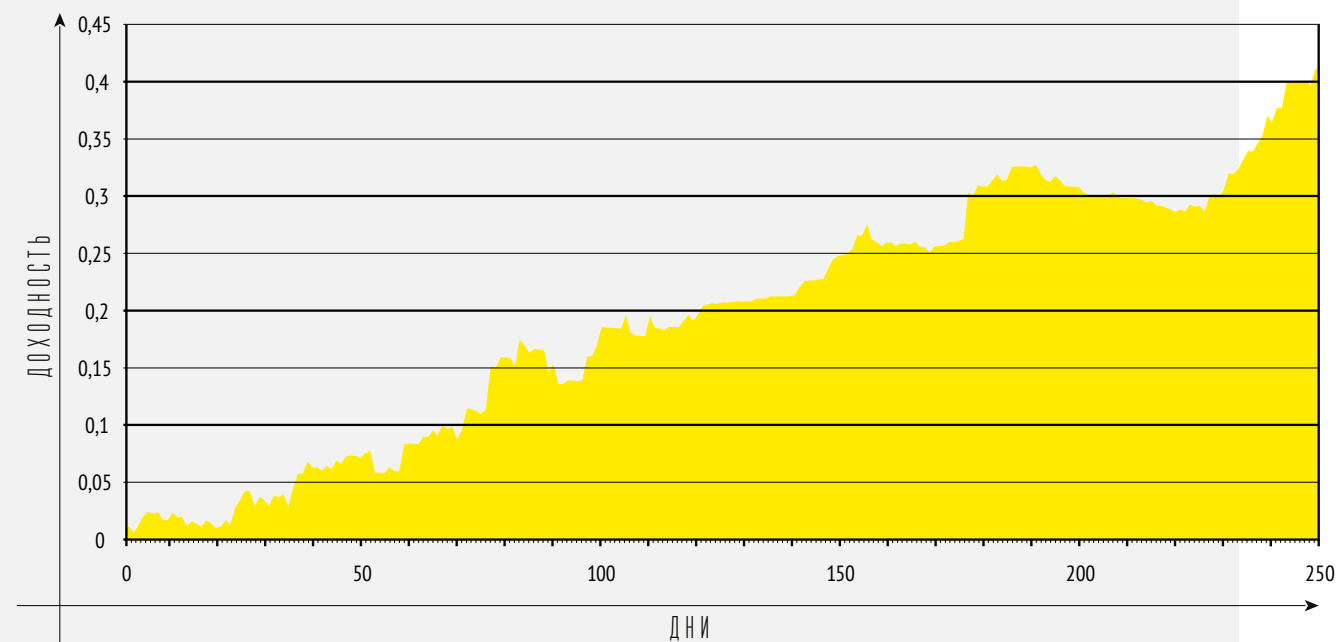
10

Существует мнение о том, что вложения в хедж-фонды рискованы. Это связано с тем, что не существует государственных гарантий по возврату средств. Кроме того, часто хедж-фонды создаются компаниями без необходимого опыта работы на финансовом рынке. Именно поэтому так важно доверять свои средства опытным управляющим.

Почему Kvadrat — это надежно? Любой алгоритм, управляющий фондом, допускается к управлению только после тщательной проверки и может находиться в состоянии «просадки» (пребывание в убыточной зоне) очень короткое время.

Максимально допустимая в случае с Kvadrat «просадка» в 10% возможна только при условии совпадения периода времени нахождения в таком состоянии сразу всех алгоритмических систем, управляющих фондом. При этом ни одна из стратегий не может нанести ущерб фонду более чем на 3%.

Таким образом, риск потерь при вложении в хедж-фонд соотносим с вероятностью банкротства Apple, Google, Газпрома или, к примеру, Сбербанка в течение одного часа.



FACTSHEET

(факты о хедж-фондах)

Хеджирование означает страхование от изменения цен активов. А бытовое значение английского слова «хедж» — изгородь.

Церковь Англии — один из крупнейших инвесторов хедж-фондов. За последние 2 года она увеличила вложения в хедж-фонды более чем вдвое.

Первый хедж-фонд был учрежден еще в 1949 году. А сегодня наиболее популярным местом расположения фондов являются Каймановы острова.

Одна из самых известных спекуляций хедж-фондов получила название «Черная среда». В 1992 году фонд Quantum Джорджа Сороса сыграл на падении стоимости фунта стерлингов и заработал \$1 млрд.

Букеровская премия — одна из самых престижных литературных премий в мире, последние 10 лет спонсируется хедж-фондом Man Investments.

Только первая десятка крупнейших европейских хедж-фондов имеет активы на сумму более чем \$130 млрд, а активы 10 крупнейших мировых хедж-фондов оцениваются в четверть миллиарда долларов.

Исследование Deutsche Bank выявило, что состоятельные частные инвесторы вкладывают в хедж-фонды в среднем не менее 20% своих активов.

Исследование Citigroup показало, что при правильном выборе небольшие хедж-фонды возвращают гораздо больше прибыли, чем крупные. По данным всемирно известной группы, четверть небольших хедж-фондов, управляющих активами до \$100 млн, ежегодно генерирует 99% возврата по капиталу. Прибыльность первой четверти компаний среднего размера, управляющих капиталами до \$500 млн, составляет около 70%, а крупных фондов — 60%.

33 года — возраст самого молодого миллиардера США, зафиксированный в 2007 году, — управляющего хедж-фонда Centaurus Energy Джона Арнольда.

По данным Merrill Lynch, каждый второй российский миллионер из 150 тысяч хоть раз задумывался о вложениях в фондовый рынок.





КОНТАКТЫ

Zephyr House, 122 Mary Street,
P.O. 709 Grand Cayman,
Cayman Islands, KY1-1107.

+7 (495) 646 15 57

www.kvadratfund.com