



КВАРТАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ОТЧЕТ

4 квартал 2025 года

(Период, завершившийся 31 декабря 2025 года)

● PUBLICATION REPORT

СТАТУС

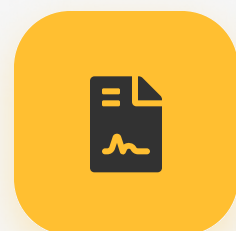
Публичный отчет

Q4

2025

Общая информация

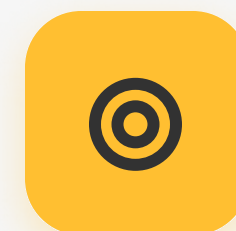
Статус и цели деятельности Фонда



О настоящем отчете

Настоящий отчет подготовлен Hedger и отражает совокупные результаты инвестиционной деятельности Фонда за отчетный период.

Информация представлена в агрегированном виде и предназначена для ознакомления инвесторов с текущим финансовым положением, результатами деятельности и ключевыми операционными параметрами Фонда.



Инвестиционная стратегия

Инвестиционная деятельность Фонда направлена на управление капиталом с использованием диверсифицированного набора торговых, событийно-ориентированных и доходных стратегий.

Приоритетами являются сохранность капитала, контролируемый риск и устойчивое исполнение обязательств перед инвесторами.

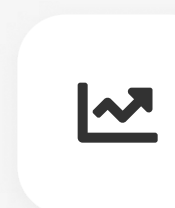
Executive Summary

Ключевые итоги 4 квартала 2025 года

В четвертом квартале 2025 года Фонд завершил первый публичный отчетный период после этапа работы в закрытом частном формате. В течение квартала Фонд продемонстрировал рост активов под управлением, увеличение валового инвестиционного результата и расширение операционной активности.

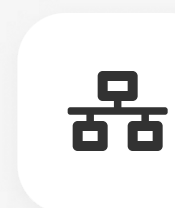
Результаты отчетного периода были сформированы за счет мультистратегического подхода, включающего систематическую торговлю, funding / carry стратегии, event-driven подходы, работу с децентрализованной ликвидностью, а также доходные и кредитные инструменты. Все обязательства перед инвесторами в рамках программ с фиксированной доходностью были выполнены в полном объеме и в установленные сроки.

Фонд завершил квартал с устойчивым операционным результатом, сбалансированной структурой активов и обязательств, а также с достаточным уровнем ликвидности для дальнейшего развития.



Рост показателей

Увеличение AUM и валового инвестиционного результата.



Мультистратегия

Систематическая торвля
Funding / Carry стратегии
Event-Driven стратегии
DEX-ликвидность
Lending & Borrowing
Real-World Assets (RWA)







Надежность

100% исполнение обязательств перед инвесторами в срок.





Ключевые показатели

Финансовые результаты за 4 квартал 2025 года

ПОКАЗАТЕЛЬ	Q4 2025	Q3 2025	ИЗМЕНЕНИЕ
Активы под управлением (AUM), тыс USD (объем средств инвесторов, находящихся под управлением Фонда на отчетную дату)	520,3	318,4	+63,4% 
Валовый инвестиционный результат, тыс USD (совокупный результат всех стратегий до учета расходов)	312,4	181,6	+72,1% 
Чистый результат до распределений, тыс USD (операционный результат Фонда после расходов, до выплат инвесторам)	142,6	84,9	+67,9% 
Выплаты инвесторам, тыс USD (выплаченный доход инвесторам по инвестиционным программам)	49,9	29,8	+67,4% 





Ключевые показатели

Финансовые результаты за 4 квартал 2025 года

ПОКАЗАТЕЛЬ	Q4 2025	Q3 2025	ИЗМЕНЕНИЕ
Активы под управлением (AUM), тыс USD (объем средств инвесторов, находящихся под управлением Фонда на отчетную дату)	520,3	318,4	+63,4% 
Валовый инвестиционный результат, тыс USD (совокупный результат всех стратегий до учета расходов)	312,4	181,6	+72,1% 
Чистый результат до распределений, тыс USD (операционный результат Фонда после расходов, до выплат инвесторам)	142,6	84,9	+67,9% 
Выплаты инвесторам, тыс USD (выплаченный доход инвесторам по инвестиционным программам)	49,9	29,8	+67,4% 

Ключевые показатели

Финансовые результаты за 4 квартал 2025 года

ПОКАЗАТЕЛЬ	Q4 2025	Q3 2025	ИЗМЕНЕНИЕ
Активы под управлением (AUM), тыс USD (объем средств инвесторов, находящихся под управлением Фонда на отчетную дату)	520,3	318,4	+63,4% 
Валовый инвестиционный результат, тыс USD (совокупный результат всех стратегий до учета расходов)	312,4	181,6	+72,1% 
Чистый результат до распределений, тыс USD (операционный результат Фонда после расходов, до выплат инвесторам)	142,6	84,9	+67,9% 
Выплаты инвесторам, тыс USD (выплаченный доход инвесторам по инвестиционным программам)	49,9	29,8	+67,4% 

История и структура

Этапы развития и операционные компании Фонда

🕒 Хронология развития

2022



Старт деятельности

Запуск инвестиционной деятельности в формате частных соглашений.

ИНДИВИДУАЛЬНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

2026



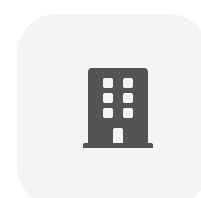
Расширение и публичность

Запуск публичных программ и стандартизация отчетности.

СТАНДАРТИЗАЦИЯ ОТЧЕТНОСТИ

🏢 Операционная структура

ACTIVE



Hedger Investments, LLC

📍 Вирджиния, США

Действующая операционная компания.

LEGACY



Hedger Investments Ltd

📍 Великобритания

Историческая структурная компания.

Операционная активность

Использование капитала в 4 квартале 2025 года

В отчетном периоде Фонд демонстрировал высокую операционную активность, обусловленную активным перераспределением капитала между стратегиями и использованием рыночных возможностей.

Основные операционные метрики (Q4 2025)

ПОКАЗАТЕЛЬ	ЗНАЧЕНИЕ
Валовой торговый оборот (совокупный объем всех совершенных сделок по активным стратегиям)	94,6 млн USD
Средняя дневная экспозиция (средний объем капитала, находившегося под рыночным риском в течение дня)	0,32 млн USD
Количество дней активной торговли (дни, в которые хотя бы одна стратегия Фонда была активна)	79
Средняя доля задействованного капитала (доля AUM, фактически использовавшаяся в стратегиях в среднем за период)	68%

Финансовые результаты

P&L отчет за 4 квартал 2025 года

☰ Совокупный финансовый результат (Q4 2025)

ПОКАЗАТЕЛЬ	СУММА
Валовый инвестиционный результат (совокупный P&L всех стратегий до расходов)	312,4 тыс USD
Операционные и инфраструктурные расходы (персонал, IT-инфраструктура, данные, поддержка)	128,6 тыс USD
Торговые и сетевые комиссии (биржевые комиссии, on-chain транзакции, исполнение)	41,2 тыс USD
Чистый результат до распределений (операционная прибыль Фонда до выплат инвесторам)	142,6 тыс USD

Фонд сформировал устойчивый операционный результат, достаточный для исполнения обязательств перед инвесторами и реинвестирования части прибыли.

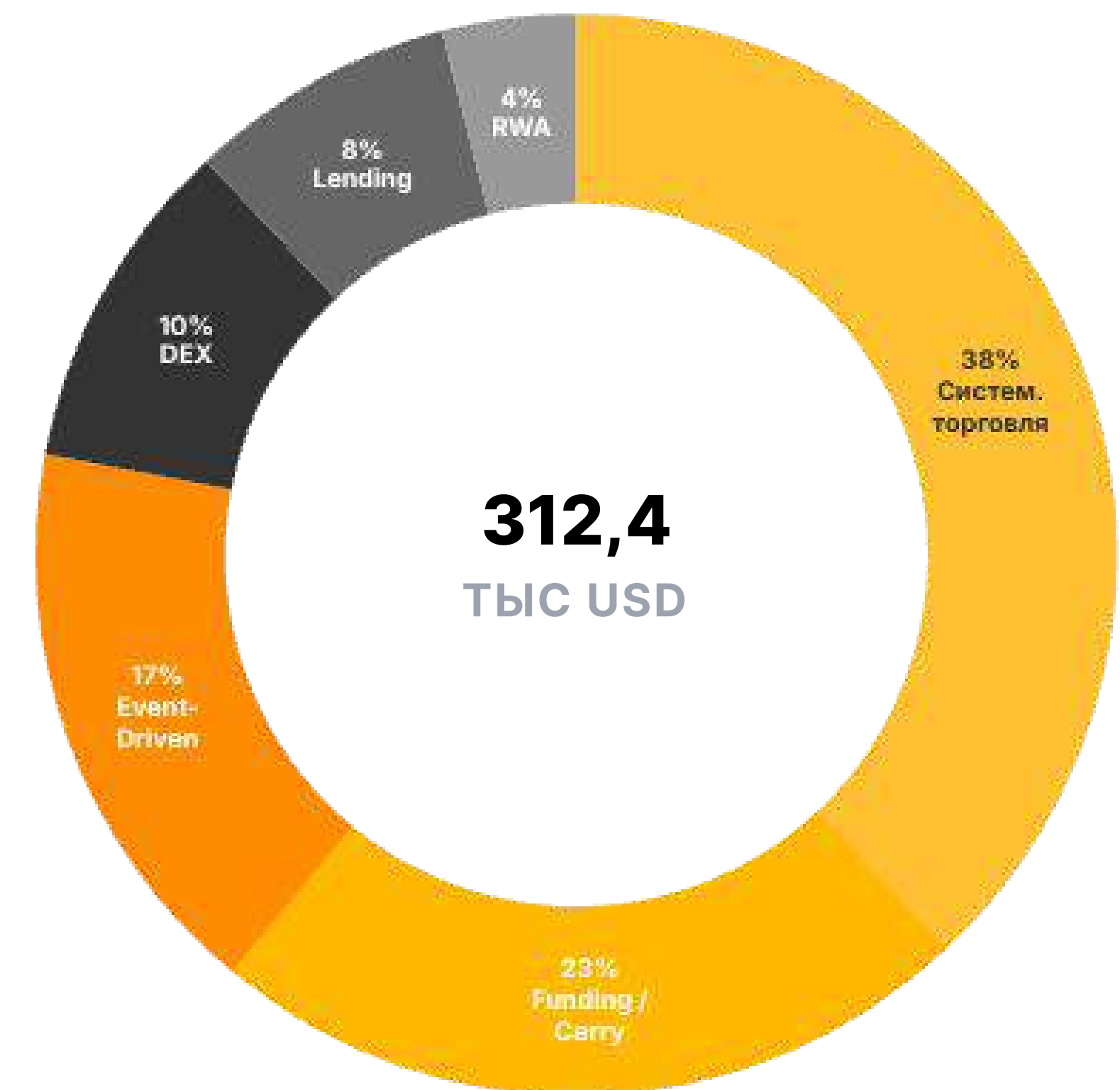
Вклад стратегий

Диверсификация результатов за Q4 2025

Валовый инвестиционный результат был сформирован за счет диверсифицированного набора стратегий.

СТРАТЕГИЯ	РЕЗУЛЬТАТ (ТЫС)	ДОЛЯ
Систематическая торговля (крипто и традиционные инструменты)	118,7	38%
Funding / Carry стратегии (извлечение дохода из разницы ставок, фандинга и условий размещения капитала)	72,6	23%
Event-Driven стратегии (использование рыночных неэффективностей, связанных со структурными и протокольными событиями)	53,1	17%
DEX-ликвидность (размещение капитала в децентрализованных протоколах ликвидности с управлением рисками)	31,4	10%
Lending & Borrowing (кредитование и заимствование цифровых активов на централизованных и децентрализованных платформах)	24,3	8%
Real-World Assets (RWA) (экспозиция к токенизированным активам и доходным инструментам реального сектора)	12,3	4%
Итого	312,4	100%

Структура результата



В течение квартала отдельные стратегии демонстрировали краткосрочные отрицательные результаты, которые не оказали существенного влияния на совокупный портфель.

Финансовое положение

Balance Sheet

⚖️ Сводное финансовое положение на 31 декабря 2025 года (тыс USD)

ПОКАЗАТЕЛЬ	СУММА ТЫС USD
Денежные средства и эквиваленты (свободная ликвидность на счетах и в высоколиквидных инструментах)	78,4
Обеспечительные и гарантийные депозиты (капитал, размещённый в качестве залога и обеспечения по торговым и инвестиционным операциям)	92,6
Начисленный инвестиционный доход (заработанный, но ещё не зафиксированный в денежной форме доход по действующим стратегиям)	134,8
Инвестиционные позиции (активно размещённый капитал в торговых, инвестиционных и доходных стратегиях)	209,1
Прочие активы (вспомогательные и расчетные активы, несущественные для оценки портфеля)	5,4
Итого активов	520,3

Обязательства и капитал

Balance Sheet

▣ Структура пассивов на 31 декабря 2025 года (тыс USD)

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

ПОКАЗАТЕЛЬ	СУММА ТЫС USD
Начисленные обязательства и резервы (обязательства по расходам, выплатам и операционные резервы на отчетную дату)	68,2
Капитал инвесторов (AUM) (чистая стоимость активов, принадлежащая инвесторам Фонда)	359,4
Доход фонда (накопленная прибыль Фонда, включая долю управляющего и нераспределенный результат)	92,7
Итого пассивы и капитал	520,3

Структура пассивов



Инвесторские программы и выплаты

Исполнение обязательств перед инвесторами

Фонд предлагает инвесторам программы размещения капитала со сроками от 15 дней до 12 месяцев и гибкими графиками начисления и вывода дохода. Доходность по программам носит фиксированный характер и определяется условиями выбранной программы, независимо от краткосрочных колебаний результатов отдельных стратегий.

В отчетном периоде Фонд выполнил все обязательства по выплатам инвесторам в полном объеме и в установленные сроки.

💰 Выплаты инвесторам (Q4 2025, тыс USD)

ПОКАЗАТЕЛЬ	СУММА
Чистый результат до распределений (операционный результат Фонда после расходов)	142,6
Выплаты инвесторам (фиксированный доход по инвестиционным программам)	49,9
Покрытие обязательств перед инвесторами (соотношение операционного результата и объема выплат)	2,86x

Расходы и эффективность

Анализ операционных затрат Фонда

Совокупные операционные и торговые расходы Фонда в отчетном периоде составили **169,8 тыс. USD**

📊 Структура расходов (Q4 2025, тыс USD):

КАТЕГОРИЯ	СУММА
Торговые и сетевые комиссии (биржевые комиссии, on-chain транзакции, исполнение сделок)	41,2
Инфраструктура и данные (вычислительная инфраструктура, базы данных, аналитические и мониторинговые системы)	61,4
Операционные расходы (команда, администрирование, сопровождение и поддержка деятельности Фонда)	67,2
Совокупные расходы (общий объем затрат Фонда за отчетный период)	169,8

Диаграмма расходов (тыс USD)



Управление рисками

Система контроля и мониторинга

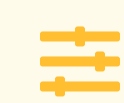
Фонд применяет многоуровневую систему управления рисками, основанную на предварительной оценке экспозиций, непрерывном мониторинге позиций и контроле ликвидности на уровне портфеля и отдельных стратегий.

Ключевые элементы системы управления рисками включают:



Диверсификация капитала

между стратегиями с различными источниками доходности



Лимиты экспозиций

по инструментам, площадкам и типам стратегий



Контроль ликвидности

и обеспечительных требований на торговых и расчетных платформах



Использование заемных средств

ограниченное и контролируемое



Регулярная переоценка рисков

с учетом рыночной волатильности и операционной нагрузки



В отчетном периоде Фонд не допускал превышения установленных внутренних лимитов. Максимальные внутриквартальные отклонения по отдельным стратегиям носили локальный характер и не оказали существенного влияния на совокупный результат портфеля.

Перспективы и планы

Стратегия развития 2026

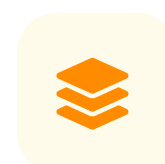
В начале 2026 года Фонд ожидает сохранения повышенной волатильности и неоднородности рыночных условий как на рынках цифровых активов, так и в смежных сегментах. Данные факторы, при наличии дисциплинированного подхода к управлению капиталом и рисками, формируют благоприятную среду для выявления рыночных неэффективностей и расширения инвестиционных возможностей.

Фонд планирует дальнейшее наращивание операционной активности за счет:



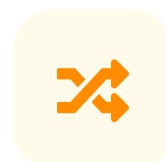
Расширения объемов капитала

под управлением для масштабирования деятельности



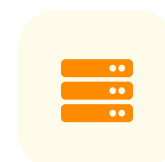
Глубины и частоты стратегий

использование систематических и событийно-ориентированных подходов



Активное перераспределения капитала

между стратегиями в зависимости от рыночной конъюнктуры и ликвидности



Развития инфраструктуры

анализ данных и автоматизация инвестиционных процессов

Отдельное внимание в предстоящем периоде будет уделено масштабированию стратегий, чувствительных к рыночной волатильности, а также инструментам, позволяющим извлекать доход из различий в ставках, ликвидности и структуре рынков без необходимости принятия направленного рыночного риска.

Фонд продолжит придерживаться консервативного подхода к управлению рисками, сохраняя приоритет сохранности капитала и устойчивого исполнения обязательств перед инвесторами. Рост операционных объемов и расширение стратегий планируется осуществлять поэтапно, с учетом текущих рыночных условий и внутренних лимитов.