

General Information Letter

About Sredna Capital Management

Sredna Capital Management (SCM) is a sole ownership *{for now}* based in Plovdiv, Bulgaria. Due to regulatory challenges within the European Union, a high level of bureaucracy, and the hardships arising from the oligarchic nature of countries in the CEE region, including Bulgaria, we do not currently operate as a financial company. Hopefully, our team will address this in the near future. Although we lack the attributes of a financial institution, we aim to deliver our services legally, in one way or another, with full transparency. We plan to keep you updated on any short-term solutions and long-term development processes.

Now, let's examine the context behind the establishment of SCM...

The concept of Sredna Capital Management did not develop overnight. In fact, for nearly 10 years, I have been closely observing markets and experimenting with numerous strategies and management principles to gain a competitive edge. There are countless ways markets can be exploited for personal gain, but establishing, testing, adjusting, and properly implementing these methods is challenging. Such systems demand a wide range of professional expertise and appropriate tools to achieve their intended outcomes. Consequently, retail traders often attempt to bypass the rigorous preparation and processes for market outperformance by relying on "technical analysis," copy-trading, hype, and similar approaches. Clearly, these methods are ineffective, and those who believe otherwise are simply naive or uneducated. A good friend of mine, a quant trader at Citadel's London office, always says when investing is discussed: "Just invest in the S&P 500. Don't try to beat the market. Nobody can¹."

Now, you wonder, "What is the purpose of his telling us that? Considering that he is correct, then who can beat the market? How?"

¹ Speaking for the general public, of which 90% lose money.

If you continue reading this letter, congratulations! Most likely, the majority have given up already on the first page. Okay, now to the real stuff..

From my experience working with major financial institutions, I understand the range of products offered by portfolio managers and the slow, bureaucratic processes involved. The financial products are generally unimpressive, and I bet many of you who've been pitched these portfolios and structured products haven't been fully satisfied with their returns and risks. I've seen client accounts worth millions of euros where only a small portion was traded and managed by the institution, while the rest was self-managed - guess which performed better 😊. Regarding institutional slowness and bureaucracy, I have personally seen clients abandon investment products after nearly a quarter-long onboarding process.

Opting not to select a financial institution to oversee your funds offers alternatives: hiring a private financial advisor, investing in hedge funds (both options are generally not recommended for reasons I will not detail here), or managing your own investments. Investing in assets like the S&P 500 is one approach, but how well are you protected against drawdown risks? Is it truly the best risk-adjusted strategy available? Self-managing your funds is another possibility; however, do you possess in-depth market and financial expertise? If not, do you trust the hundreds of thousands of trading gurus who often make promises they themselves might doubt? Ultimately, they risk becoming nothing more than astrologers with their elaborate chart-drawing skills..

Considering all the above-mentioned, truly, the success in the stock market is all about Math, programming, logical reasoning, optimisation, adaptation, statistics, and rationality. All that combined gives us algorithms that precisely indicate and execute what we believe in. Therefore, we do not rely on emotions, beliefs, or public sentiment. Our team and I believe that such established systems are the core and the “hidden” element that makes one profitable in the stock market.

SCM's Purpose & Image

After discussing how success and failure are achieved in the stock market and debunking some common myths about investing methods, we now want to clarify our mission. In addition to offering a proven market advantage to those who realise that the only legal way to outperform the market is through legitimate means, we established Sredna Capital Management to infuse the unique qualities of Balkan culture into this highly esteemed industry. Our goal is to challenge stereotypes of prolonged meetings, endless ineffective pitches, lack of transparency, egocentric bankers, and narcissism.

Having experienced the Balkan approach to keeping promises, trust, and the willingness to give without expecting anything in return, along with the friendly company, we believe you understand what we aim to accomplish.

These procedures are still being developed, as our primary focus is perfecting our system and planning its delivery to you.

The name “Sredna” is inspired by Sredna Gora and relates to the geographical split of Stara Planina across Bulgaria's north and south. This central division reflects our investment aims: achieving high results while minimising risk. Essentially, it symbolises the balance we seek—the core idea behind the name, “Sredna”.

Strategy & Investment Objectives

The strategy emphasises momentum, inertia, and market trends. It is designed to identify securities with genuine positive inflows, showcase strength in targeted areas, and capitalise on such opportunities. By analysing periods of extreme volatility, like the 2008 Financial Crisis, the strategy has been fine-tuned with specific parameters that prevent the system from acting arbitrarily, instead aligning its decisions with the current market environment to make the most optimal trades with the highest expected value based on momentum. Additionally, safeguards are in place to reduce the maximum drawdown during volatile periods; for example, in 2008, the system experienced a drawdown of about 5% while the US market dropped 50%. The strategy has been backtested over the past decade and subjected to alternative future simulations—beyond standard Monte Carlo methods—with variables unaffected by historical data, confirming no overfitting and consistent profitability. Overall, the strategy maintains an average exposure of approximately 40% to global markets, which helps mitigate the risks associated with reliance on a single market. Also, this aspect largely contributes to the strategy's alpha return.

An analysis of the website's published statistics reveals that the strategy exhibits more volatility than the benchmark (\$SPY)², but also offers higher returns. This makes it suitable for individuals to aim to significantly grow their wealth while maintaining a risk level similar to the market's systematic risk. The key metric indicating the strategy's success is the Sharpe Ratio, which stands at 1.59 compared to SPY's 0.69. We consider this an impressive achievement, especially given the strategy's early stage of development and SCM's current lack of human capital.

² \$SPY isn't the ideal benchmark for our strategy because of its broad exposure. A better benchmark would be a ~60/40 split between \$SPY and MSCI ACWI. This adjustment would boost delta returns, while delta volatility would remain roughly the same. For presentation, this comparison is more appropriate than just using \$SPY. We chose this approach considering the general public and the US Dollar's role as a global trade currency, thus representing the US market. Simply put, the delta returns between our system and \$SPY are conservative, providing further confidence.

Additionally, the strategy performs best during volatile upward markets, such as those forecasted for 2024 and 2025. Although the projected returns are attractive, the strategy is most effective over a 3–5-year timeframe. A critical factor that distinguishes this system from simply holding \$SPY is its annual record of outperforming the market—beating \$SPY 9 out of 10 years over the past decade. It not only grows faster but also preserves capital during downturns, as seen in 2022 when it ended 2.73% down, compared to the market's -18.65%. Overall, these results demonstrate that the strategy successfully balances high returns with low risk.

*The strategy is **only long** and uses **situational leverage** according to the market's environment!*

Risks & Short-Term Goals

Despite the statistical significance of the positive results and the safeguards provided by the portfolio's downturn protection, the strategy remains susceptible to external macroeconomic factors. In such scenarios, the strategy is expected to experience less loss than the broader market, which will also be affected. It is also important to note that the US market may periodically underperform due to our global exposure. For example, the strategy might currently hold a highly diversified position in South Korea (SK), but if the SK central bank releases an economic report expressing concerns over energy resource availability due to expired and unrenewed contracts with East Asian suppliers, our position could suffer a significant drawdown and incur losses. Despite our Calmer Ratio being four times higher, recovery in the following months might be slow. It's important to consider position sizing, as allocating a large portion of capital to such alpha strategies means adjustments should align with individual risk profiles. We also emphasize that such events are rare, so size adjustments could greatly impact returns. A 5-year Monte Carlo simulation with a sample of 10,000 shows that, in a worst-case scenario (5%), the full exposure portfolio might experience a maximum drawdown of -38.09% (as available on the website).

Furthermore, testing indicates that the greatest threat to the system is commissions. Even with approximately 15 trades per year, margin rates add costs that reduce gross returns. Depending on the broker, the compound annual growth rate could decrease by around 37%, resulting in an approximate 10% drop (delta).

Considering these observed risks, the reward-to-risk ratio remains attractive enough for some even more risk-averse individuals to consider exploitation. Personally, I have always taken well-calculated risks in life and trading, aiming to protect my assets while also taking enough risk for reasonable gains. Currently, however, we focus on refining the system. We believe it has been well- tested statistically and has shown outstanding performance. Our team's short- term goals include:

- 1) Exploring additional market “grey” zones to enhance performance and risk management. Specifically, we aim to raise the alpha to 60% within 2-3 months, which should reduce portfolio volatility and improve performance during slow or declining markets- a scenario we consider increasingly likely given global uncertainty and financial vulnerabilities.
- 2) Developing a comprehensive way to deliver our services. Due to current constraints in managing invested capital, we propose providing trading signals for our portfolio positions. Since our methodology supports Balkan culture and integrates it into our business model, we believe it' s fair to implement a variable performance fee. This fee would only apply if we outperform the market, aligning our interests with yours. Our goal is not to exploit but to profit from the market, ensuring you benefit through safety and capital growth, ultimately leading to satisfaction.

As this business model is not feasible at present, we believe the best legal approach is to offer signals via a quarterly subscription. This model will uphold our earlier-mentioned commitment to performance-based fees by establishing minimum and maximum annual fee thresholds for our signals and guidance. Since pricing our services is challenging, we cannot provide exact numbers at this time.

For example, if you sign up at the start of the year, you would pay a quarterly fee equal to one-fourth of the minimum threshold annual subscription fee. If the minimum is 400 Euros, you are charged 100 Euros each quarter, for a total of 400 Euros annually. If, by year's end, the portfolio underperforms compared to \$SPY (our return-conservative benchmark), you pay for the year the minimum threshold fee, which is broken down into quarterly payments. Conversely, if we outperform \$SPY (say, our portfolio gains 35% vs. \$SPY's 34. 5%), the total fee remains 400 Euros, but in this case, our portfolio significantly beats the benchmark you are still charged 100 Euros each quarter, but also 400 Euros in Q4 (adding 400 Euros derived from the difference between the maximum threshold of 800 Euros and the minimum threshold fee). Please check the table on the next page for better clarification.

Minimum Annual Threshold: 400 Euros (Separated across 4 quarters)

Maximum Annual Threshold: 800 Euros (Difference b/n Max & Min incurred in the Q4)

	Sredna Portfolio 35%	\$SPY 34.50%	Sredna Portfolio 35%	\$SPY 25%
Q1	100 Euros		100 Euros	
Q2	100 Euros		100 Euros	
Q3	100 Euros		100 Euros	
Q4	100 Euros		100 + 400 Euros	
Total	400 Euros		800 Euros	

We consider the second goal to be of significant importance to us because we want to bring our portfolio product live to you and serve you well in this challenging industry, ultimately setting you on a path to future financial security and opportunities. Considering that you have not yet benefited from our system, which has already yielded 33.81% compared to \$SPY's YTD return of 0.85%, we will address this matter as soon as possible. We will do our best to build a model for the fairest pricing, considering the possible individual range of ready-to-invest capital amounts. Rough estimates based on reasonability, an average account size for this business model purposes should be between 5,000 and 15,000 Euros.

2026	33.81%	0.85%
-------------	---------------	--------------

The image above shows the return comparison, which is often updated and can be tracked on our X account.

Thank you for trusting in our work and goals, and for supporting us! We will keep trying to kill it for you,

The whole team behind

Sredna Capital Management

This letter is for informational purposes only and does not constitute an offer to sell, a solicitation to buy, or a recommendation for any security, nor does it constitute an offer to provide investment advisory or other services by Sredna Capital Management.

PAST PERFORMANCE IS NOT INDICATIVE OF FUTURE RESULTS. All performance data presented on this letter, including charts, tables, and simulators, represents gross returns unless otherwise noted. Gross returns do not reflect the deduction of investment advisory fees, transaction costs, or other expenses that a client would have paid, which would reduce return. The "Sredna Ultimate Portfolio" is a theoretical strategy model. No representation is being made that any account will or is likely to achieve profits or losses similar to those shown.

Общо Информационно Писмо

За Sredna Capital Management

Sredna Capital Management (SCM) е еднолична собственост {засега}, базирана в Пловдив, България. Поради регулаторните предизвикателства в рамките на Европейския съюз, високото ниво на бюрокрация и трудностите, произтичащи от олигархичния характер на страните в региона на ЦИЕ, включително България, ние към момента не оперираме като финансова компания. Надяваме се, че нашият екип ще разреши този въпрос в близко бъдеще.

Въпреки че ни липсват атрибутите на финансова институция, ние се стремим да предоставяме услугите си законно, по един или друг начин, с пълна прозрачност. Планираме да ви държим в течение относно всички краткосрочни решения и процеси на дългосрочно развитие.

Сега нека разгледаме контекста зад създаването на SCM...

Концепцията за Sredna Capital Management не се разви за една нощ. Всъщност, в продължение на почти 10 години наблюдавам пазарите отблизо и експериментирам с множество стратегии и принципи на управление, за да придобия конкурентно предимство. Има безброй начини пазарите да бъдат експлоатирани за лична изгода, но създаването, тестването, коригирането и правилното прилагане на тези методи е предизвикателство. Такива системи изискват широк спектър от професионална експертиза и подходящи инструменти за постигане на планираните резултати.

Вследствие на това, индивидуалните инвеститори (retail traders) често се опитват да заобиколят сериозната подготовка и процесите за надскачане на пазара, като разчитат на „технически анализ“, копи-трейдинг (copy-trading), хайп и подобни подходи. Ясно е, че тези методи са неефективни, а тези, които вярват в обратното, са просто наивни или необразовани. Един мой добър приятел, който е квантов трейдър (quant trader) в лондонския офис на Citadel, винаги казва, когато се обсъжда инвестиране: „Просто инвестирай в S&P 500. Не се опитвай да победиш пазара. Никой не може.“

Сега се чудите: „Каква е целта да ни казва това? Ако приемем, че той е прав, тогава кой може да победи пазара? И как?“

Говорейки за широката публика – 90% от нея губи пари.

Ако продължавате да четете това писмо, поздравления! Най-вероятно мнозинството вече се е отказало още на първата страница.

Добре, сега към същественото...

От моя опит в работата с големи финансови институции разбирам гамата от продукти, предлагани от портфолио мениджърите, както и включените бавни, бюрократични процеси. Финансовите продукти като цяло са невпечатляващи и се обзалагам, че много от вас, на които са предлагани тези портфейли и структурирани продукти, не са били напълно доволни от възвръщаемостта и рисковете им. Виждал съм клиентски сметки на стойност милиони евро, където само малка част се търгуваше и управляваше от институцията, докато останалата част се управляваше самостоятелно – познайте кое се представи по-добре. Относно институционалната бавност и бюрокрация, лично съм виждал клиенти да се отказват от инвестиционни продукти след близо тримесечен процес на вписване (onboarding).

Изборът да не посочите финансова институция, която да наблюдава средствата ви, предлага алтернативи: наемане на частен финансов съветник, инвестиране в хедж фондове (и двете опции обикновено не се препоръчват поради причини, които няма да описвам подробно тук), или управление на собствените инвестиции. Инвестирането в активи като S&P 500 е един подход, но колко добре сте защитени срещу рискове от спад (drawdown)? Това наистина ли е най-добрата стратегия спрямо риска? Самостоятелното управление на средствата е друга възможност; въпреки това, притежавате ли задълбочени пазарни и финансови познания? Ако не, вярвате ли на стотиците хиляди търговски гурута, които често дават обещания, в които и самите те може би се съмняват? В крайна сметка те рискуват да се превърнат в нищо повече от астролози с техните сложни умения за чертаене на графики...

Предвид всичко гореспоменатото, истината е, че успехът на фондовия пазар се състои изцяло в математика, програмиране, логическо мислене, оптимизация, адаптация, статистика и рационалност. Всичко това комбинирано ни дава алгоритми, които прецизно индикират и изпълняват това, в което вярваме. Следователно ние не разчитаме на емоции, вярвания или обществени нагласи. Нашият екип и аз вярваме, че такива установени системи са ядрото и „скритият“ елемент, който прави някого печеливш на фондовия пазар.

Цел и Имидж на SCM

След като обсъдихме как се постигат успехът и провалът на фондовия пазар и развенчахме някои общи митове за инвестиционните методи, сега искаме да изясним нашата мисия. В допълнение към предлагането на доказано пазарно предимство на тези, които осъзнават, че единственият законен начин да се надмине пазарът е чрез легитимни средства, ние създадохме Sredna Capital Management, за да внесем уникалните качества на балканската култура в тази високо уважавана индустрия. Целта ни е да предизвикаме стереотипите за продължителни срещи, безкрайни неефективни презентации, липса на прозрачност, егоцентрични банкери и нарцисизъм.

Имайки опит с балканския подход към спазването на обещания, доверието и желанието да даваш, без да очакваш нищо в замяна, заедно с приятелската компания, вярваме, че разбирате какво се стремим да постигнем. Тези процедури все още се разработват, тъй като основният ни фокус е усъвършенстването на нашата система и планирането на нейното предоставяне на вас.

Името "Sredna" е вдъхновено от Средна гора и се свързва с географското разделение от Стара планина през северната и южната част на България. Това централно разделение отразява нашите инвестиционни цели: постигане на високи резултати при минимизиране на риска. По същество то символизира баланса, който търсим – основната идея зад името „Sredna“.

Стратегия и Инвестиционни Цели

Стратегията акцентира върху инерцията (momentum) и пазарните трендове. Тя е проектирана да идентифицира ценни книжа с истински положителен приток на капитал, да показва сила в целевите области и да се възползва от такива възможности. Чрез анализиране на периоди на екстремна волатилност, като финансовата криза от 2008 г., стратегията е фино настроена със специфични параметри, които пречат на системата да действа произволно, като вместо това съгласува решенията си с текущата пазарна среда, за да направи най-оптималните сделки с най-висока очаквана стойност въз основа на моментума.

Освен това са въведени защитни механизми за намаляване на максималния спад (drawdown) по време на волатилни периоди; например, през 2008 г. системата е претърпяла спад от около 5%, докато американският пазар е паднал с 50%. Стратегията е тествана назад във времето (backtested) през последното десетилетие и е подложена на алтернативни бъдещи симулации – отвъд стандартните методи Монте Карло, с променливи, незасегнати от исторически данни, потвърждавайки липсата на пренапасване (overfitting) и постоянна рентабилност.

Като цяло стратегията поддържа средна експозиция от приблизително 40% към глобалните пазари, което помага за смекчаване на рисковете, свързани със зависимостта от един единствен пазар. Също така, този аспект допринася до голяма степен за алфа възвръщаемостта на стратегията.

Анализът на публикуваните статистики на уебсайта разкрива, че стратегията показва повече волатилност от бенчмарка (\$SPY), но също така предлага по-висока възвръщаемост. Това я прави подходяща за лица, които се стремят значително да увеличат богатството си, като същевременно поддържат ниво на риск, подобно на систематичния риск на пазара. Ключовият показател, индикиращ успеха на стратегията, е коефициентът на Шарп (Sharpe Ratio), който възлиза на 1.59 в сравнение с 0.69 за SPY. Считаме това за впечатляващо постижение, особено предвид ранния етап на развитие на стратегията и настоящата липса на човешки капитал в SCM.

\$SPY не е идеалният бенчмарк за нашата стратегия поради широката си експозиция. По-добър бенчмарк би било разделение 60/40 между \$SPY и MSCI ACWI. Тази корекция би повишила делта възвръщаемостта, докато делта волатилността би останала приблизително същата. За целите на презентацията, това сравнение е по-подходящо, отколкото просто използването на \$SPY. Избрахме този подход, имайки предвид широката публика и ролята на щатския долар като глобална търговска валута, представляваща по този начин американския пазар. Просто казано, делта възвръщаемостта между нашата система и \$SPY е консервативна, осигурявайки допълнителна увереност.

Освен това, стратегията се представя най-добре по време на волатилни възходящи пазари, като тези, прогнозирани за 2024 и 2025 г. Въпреки че прогнозираната възвръщаемост е привлекателна, стратегията е най-ефективна в рамките на 3-5 годишен период. Критичен фактор, който отличава тази система от простото държане на \$SPY, е нейният годишен рекорд на надминаване на пазара – побеждавайки \$SPY в 9 от 10 години през последното десетилетие. Тя не само расте по-бързо, но и запазва капитала по време на спадове, както се видя през 2022 г., когато завърши със спад от 2.75% в сравнение с -18.65% за пазара. Като цяло тези резултати показват, че стратегията успешно балансира високата възвръщаемост с нисък риск.

Стратегията е само "long" (заемане на дълги позиции) и използва ситуационен ливъридж според пазарната среда!

Рискове и Краткосрочни Цели

Въпреки статистическата значимост на положителните резултати и защитата, осигурена от протекцията срещу спад на портфейла, стратегията остава податлива на външни макроикономически фактори. В такива сценарии се очаква стратегията да претърпи по-малка загуба от по-широкия пазар, който също ще бъде засегнат. Важно е също да се отбележи, че пазарът на САЩ може периодично да се представя по-слабо поради нашата глобална експозиция. Например, стратегията може в момента да държи силно диверсифицирана позиция в Южна Корея, но ако централната банка на Южна Корея публикува икономически доклад, изразяващ загриженост относно наличността на енергийни ресурси поради изтекли и неподновени договори с източноазиатски доставчици, нашата позиция може да претърпи значителен спад и да понесе загуби.

Въпреки че нашето съотношение на Калмар (Calmar Ratio) е четири пъти по-високо, възстановяването през следващите месеци може да бъде бавно. Важно е да се вземе предвид оразмеряването на позициите, тъй като разпределянето на голяма част от капитала към такива алфа стратегии означава, че корекциите трябва да съответстват на индивидуалните рискови профили. Ние също така подчертаваме, че такива събития са редки, така че корекциите на размера могат силно да повлияят на възвръщаемостта. 5-годишна симулация Монте Карло с извадка от 10 000 показва, че в най-лошия сценарий (5%), портфейлът с пълна експозиция може да претърпи максимален спад от -38.09% (както е достъпно на уебсайта).

Освен това тестовете показват, че най-голямата заплаха за системата са комисионите. Дори с приблизително 15 сделки годишно, маржин лихвите добавят разходи, които намаляват брутната възвръщаемост. В зависимост от брокера, съставният годишен темп на растеж (CAGR) може да намалее с около 57%, което води до приблизителен спад от 10% (делта).

Имайки предвид тези наблюдавани рискове, съотношението доходност-към-риск остава достатъчно привлекателно дори за някои по-рисково настроени лица, за да обмислят използването му. Лично аз винаги съм поемал добре пресметнати рискове в живота и търговията, стремейки се да защита активите си, като същевременно поемам достатъчно риск за разумни печалби. В момента обаче се фокусираме върху усъвършенстването на системата. Вярваме, че тя е добре тествана статистически и е показала изключително представяне.

Краткосрочните цели на нашия екип включват:

1. **Изследване на допълнителни пазарни „сиви“ зони** за подобряване на представянето и управлението на риска. По-конкретно, целим да повишим алфата до 60% в рамките на 2-5 месеца, което би трябвало да намали волатилността на портфейла и да подобри представянето по време на бавни или спадащи пазари – сценарий, който считаме за все по-вероятен предвид глобалната несигурност и финансовите уязвимости.
2. **Разработване на цялостен начин за предоставяне на услугите ни.** Поради настоящите ограничения в управлението на инвестиран капитал, предлагаме предоставяне на търговски сигнали за позициите в нашия портфейл.

Тъй като нашата методология подкрепя балканската култура и я интегрира в нашия бизнес модел, вярваме, че е честно да приложим променлива такса за представяне (variable performance fee). Тази такса ще се прилага само ако надминем пазара, изравнявайки нашите интереси с вашите. Нашата цел не е да експлоатираме, а да печелим от пазара, гарантирайки, че вие печелите чрез сигурност и растеж на капитала, което в крайна сметка води до удовлетворение.

Тъй като този бизнес модел не е осъществим в момента, вярваме, че най-добрият законен подход е да предлагаме сигнали чрез тримесечен абонамент. Този модел ще спазва нашия по-рано споменат ангажимент към такси, базирани на представянето, чрез установяване на минимални и максимални прагове на годишната такса за нашите сигнали и насоки. Тъй като ценообразуването на услугите ни е предизвикателство, не можем да предоставим точни цифри към момента.

Например, ако се запишете в началото на годината, ще плащате тримесечна такса, равна на една четвърт от минималния праг на годишната абонаментна такса. Ако минимумът е 400 евро, вие се таксувате по 100 евро всяко тримесечие, за общо 400 евро годишно. Ако в края на годината портфейлът се представи по-слабо в сравнение със \$SPY (нашият консервативен бенчмарк за възвръщаемост), вие плащате за годината таксата на минималния праг, която е разбита на тримесечни плащания. Обратно, ако надминем \$SPY (да кажем, нашият портфейл печели 35% срещу 34.5% за \$SPY), общата такса остава 400 евро, но в този случай, тъй като портфейлът ни значително бие бенчмарка – вие все още се таксувате по 100 евро всяко тримесечие, но също и 400 евро през Q4 (добавяйки 400 евро, получени от разликата между максималния праг от 800 евро и таксата на минималния праг).

Моля, проверете таблицата на следващата страница за по-добро разяснение.

Minimum Annual Threshold: 400 Euros (Separated across 4 quarters)

Maximum Annual Threshold: 800 Euros (Difference b/n Max & Min incurred in the Q4)

	Sredna Portfolio 35%	\$SPY 34.50%	Sredna Portfolio 35%	\$SPY 25%
Q1	100 Euros		100 Euros	
Q2	100 Euros		100 Euros	
Q3	100 Euros		100 Euros	
Q4	100 Euros		100 + 400 Euros	
Total	400 Euros		800 Euros	

Считаме втората цел за изключително важна за нас, защото искаме да представим нашия портфейлен продукт на живо пред вас и да ви служим добре в тази предизвикателна индустрия, като в крайна сметка ви насочим към път на бъдеща финансова сигурност и възможности. Имайки предвид, че все още не сте се възползвали от нашата система, която вече е донесла 55.81% в сравнение с възвръщаемостта от началото на годината (YTD) на \$SPY от 0.85%, ние ще разгледаме този въпрос възможно най-скоро. Ще дадем всичко от себе си, за да изградим модел за най-справедливо ценообразуване, вземайки предвид възможния индивидуален диапазон на капитала, готов за инвестиране. Груби оценки, основани на разумност, показват, че средният размер на сметката за целите на този бизнес модел трябва да бъде между 5,000 и 15,000 евро.

2026	33.81%	0.85%
-------------	---------------	--------------

Изображението по-горе показва сравнението на възвръщаемостта, което често се актуализира и може да бъде проследено в нашия X (Twitter) акаунт.

Благодарим ви, че вярвате в нашата работа и цели, и че ни подкрепяте! Ще продължаваме да се "раздаваме на макс" за вас,

Целият екип зад

Sredna Capital Management

Това писмо е единствено с информационна цел и не представлява предложение за продажба, подкана за покупка или препоръка за каквито и да е ценни книжа, нито представлява предложение за предоставяне на инвестиционни консултантски или други услуги от страна на Sredna Capital Management.

МИНАЛИТЕ РЕЗУЛТАТИ НЕ СА ПОКАЗАТЕЛНИ ЗА БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ. Всички данни за представянето, включени в това писмо, включително графики, таблици и симулатори, представляват брутна възвръщаемост, освен ако не е посочено друго. Брутната възвръщаемост не отразява приспадането на такси за инвестиционно консултиране, трансакционни разходи или други разности, които клиентът би заплатил, и които биха намалили възвръщаемостта. „Sredna Ultimate Portfolio“ е теоретичен стратегически модел. Не се прави изявление, че която и да е сметка ще постигне или има вероятност да постигне печалби или загуби, подобни на показаните.