

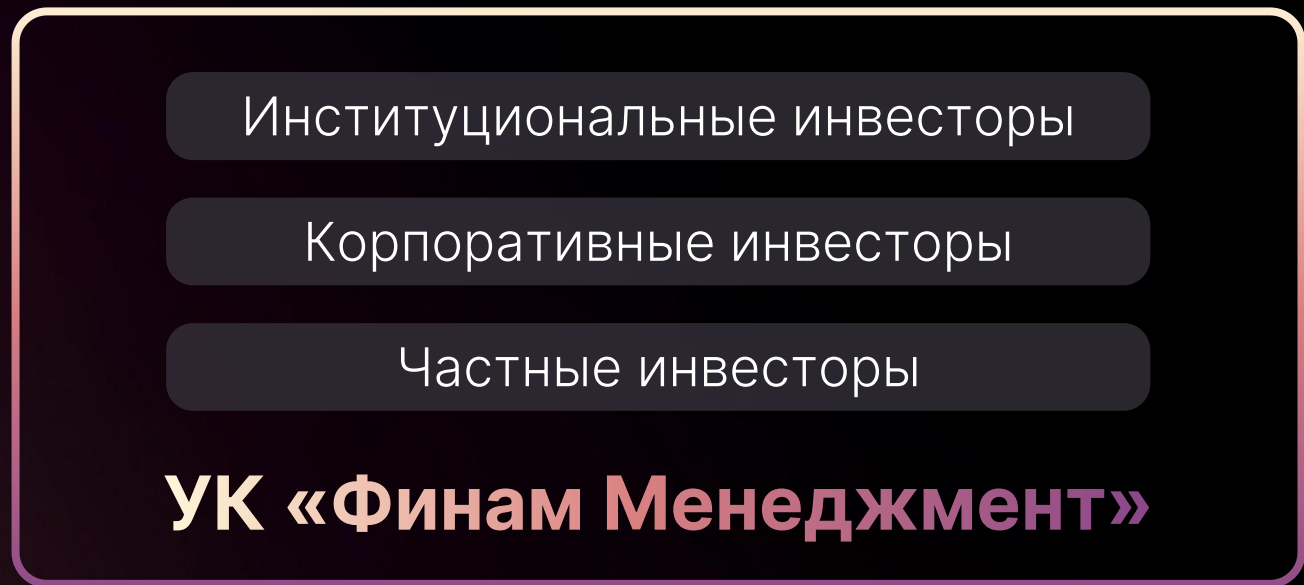
Инвестиции в алгоритмические фонды

Евгений Цыбульский
Директор по продуктовому развитию
УК «Финам Менеджмент»

Управляющая компания «Финам Менеджмент»

«Управляющая компания «Финам Менеджмент», входящая в состав инвестиционной группы «Финам», с 2002 года управляет активами институциональных, корпоративных и частных инвесторов.

За годы успешной работы УК «Финам Менеджмент» стала одним из ключевых игроков отрасли доверительного управления в России.



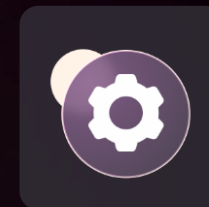
Наша работа базируется на трех столпах:



качество



надежность



эффективность

Достижения УК «Финам Менеджмент»



*Евгений Цыбульский,
директор
по продуктовому развитию
УК «Финам Менеджмент»*

Управляющая Компания «Финам Менеджмент» статус члена Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), ее деятельность неоднократно отмечена престижными профессиональными наградами и премиями.



ИПИФ «Алгоритм роста» стал самой доходной годовой стратегией в категории «Инвестиции в фонды» в 2024 году по версии Investment Leaders Award. УК «Финам Менеджмент» стала первой компанией, которая смогла использовать передовую технологию HFT-торговли в своих фондах.



«Эксперт РА» признало УК «Финам Менеджмент» лучшей управляющей компанией в номинации «Лидер в сегменте управления активами ИПИФ» по итогам рэнкинга за 2024 год.



В 2025 году компания награждена Московской биржей за развитие российского денежного рынка как управляющая компания биржевым паевым инвестиционным фондом «Финам — Денежный рынок».

УК «Финам Менеджмент» в цифрах

35%

Минимальная доходность рублевых стратегий

17%

Минимальная доходность юаневых стратегий

800 тысяч сделок

в день проходит через фонды УК

18 млрд рублей

активов под управлением в алго-фондах

Q1 2026

первый алго-БПИФ на ММВБ

4

количество новых ИПИФов на этапе тестирования

Выбор стратегии

Основные инструменты:

- акции крупных компаний
- облигации
- фьючерсные контракты
- индексы
- драг металлы
- опционы
- валютные пары

Ожидаем добавления:

- криптовалюты
- ЦФА

Основные стратегии:

- маркетмейкинг
- арбитраж
внутрербиржевой
- арбитраж
межбиржевой *
- торговля на основе
индексов
- количественные
стратегии

Основные виды структуры:

- ЗПИФ
- ИПИФ
- Корп. оболочка

Алгоритмические фонды: тренд, который меняет рынок

до 85%

Доля алго-торговли на NYSE, Nasdaq
от объема торгов в \$

до 90%

Доля алго-торговли на NYSE, Nasdaq
от объема торгов в количестве сделок

до 50%

Доля алго-торговли на ММВБ
от объема торгов в ₽

до 80%

Доля Финам в алго-торговле на ММВБ
от объема торгов в ₽

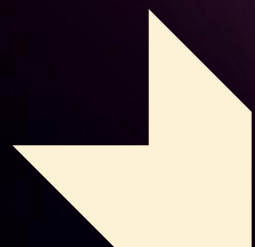
более 50%

Доля алгоритмов во фьючерсах на индекс,
голубых фишках и иных ликвидных инструментах

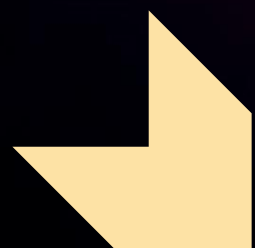
до 80%

Доля Финам в алго-торговле на ММВБ
от объема торгов в ₽

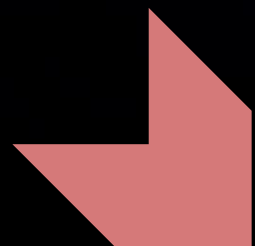
Основные тренды на ближайшие 5 лет



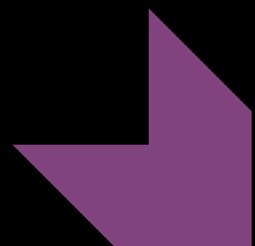
Рост доли алгоритмов на ММВБ: до 60-70% в ближайшие 5 лет



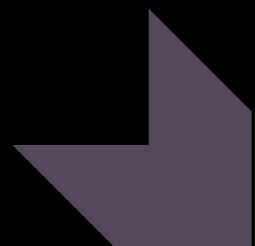
Рост количества игроков и приток новых команд квант-инженеров и data science-специалистов



Изменение структуры бизнеса Управляющих Компаний



Рост прозрачности и улучшение клиентского опыта



Рост новых вызовов для Управляющих Компаний и Регулятора

Вызовы для Управляющей Компании

Кросс-сделки

Невозможность совершать кросс-сделки между разными фондами в рамках одной УК

Оценка СЧА

Разница в оценке СЧА между курсом ЦБ и биржевым

Фонды фондов

Отсутствие возможности структурировать портфель клиента в рамках одного фонда

Шорты и плечи

Невозможность предоставить дополнительную ликвидность, как это реализовано для пропов у брокера

Каскадные выплаты

Очень трудоемкая процедура осуществления регулярных выплат из БПИФов

Див. отсечка

Невозможность запустить ряд стратегий с див. отсечкой из-за отказа от раскрытия другой стороны

Наши алго-фонды

Алгоритм Роста **+83% с момента запуска**

- Получение дохода за счет совершения сделок в различных рыночных ситуациях, когда цены на однородные инструменты отклоняются от своих справедливых уровней, а позже возвращаются к нормальным значениям.
- Инструменты: Валюта, акции, фьючерсы, золото

Алгоритм Роста в юанях **+11% с момента запуска**

- Стратегия основана на инвестициях в HFT. Торговая стратегия использует арбитраж на российском рынке. При этом оценка паев проводится в юанях, а выплата и сделки с инструментами — в рублях по курсу ЦБ РФ.
- Инструменты: Валюта, акции, фьючерсы, золото

Арбитражная альтернатива **+30% (ожидаемая)**

- Инвестиции в операции РЕПО с КСУ, в ОФЗ и арбитражная торговля различными парами инструментов.
- Инструменты: Облигации – до 50%, акции и фьючерсы – до 50%

Альфа-квант **+60% (ожидаемая)**

- Диверсифицированный инвестиционный портфель и алгоритмическая торговля в единой стратегии: инвестиции и трейдинг в одном фонде.
- Инструменты: Акции, облигации, фьючерсы

Остались вопросы?

Евгений Цыбульский

Директор по продуктовому развитию

ООО «УК «Финам Менеджмент»,
Москва, Настасьинский пер., д. 7, стр. 2,

+7 495 796 93 88 доб. 1667

+7 916 152 35 36

etsybulskiy@corp.finam.ru

