

# Инвестируй с ИИ

*(Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией)*

Искусственный интеллект в инвестициях перестал быть уделом профессионалов и постепенно входит в повседневную практику частных инвесторов. Сегодня речь уже не только об алгоритмической торговле, но и о более широком наборе решений: стратегиях автоследования, ИИ-фондах, робоэдвайзинге нового поколения, аналитических сервисах и специализированных нейросетях. Вопрос не в том, придет ли ИИ на рынок инвестиций, а в том, в каком качестве он закрепится: как вспомогательный инструмент, как новая продуктовая оболочка для старых бизнес-моделей или как основа принципиально нового клиентского опыта



Текст  
**ДАНИЛ ПОМИНОВ,**  
ОБОЗРЕВАТЕЛЬ «БО»



## Над пропастью Мура

15% инвесторов уже используют ИИ для принятия инвестиционных решений, а 78% опрошенных теоретически готовы к ИИ-решениям в инвестициях. Такие результаты были получены в результате опроса розничных инвесторов, проведенного в рамках исследования Frank RG и «ВТБ Мои Инвестиции» в ноябре 2025 года.

Оценки других аналитиков еще смелее. Согласно исследованию, проведенному финансовым маркетплейсом «Выберу.ру» совместно с ГК IT Smart Finance, в процессе принятия решения о формировании портфеля к искусственному интеллекту уже обратились 33% частных инвесторов (год назад их доля составляла 19%). При этом 43% опрошенных относятся к ИИ-инструментам как к источнику информационной поддержки, сохраняя за собой окончательный контроль над сделками. Интересно, что в 2025 году возрос авторитет профильных экспертов из внешних источников — 75% опрошенных инвесторов принимают их во внимание (в 2024 году — 40%). Другими словами, аналитика и рекомендации нейросетей не столько замещают, сколько дополняют другие источники информации.

Риски использования искусственного интеллекта в инвестициях осознают большинство опрошенных (85% респондентов опроса Frank RG и «ВТБ Мои Инвестиции»), но как стоп-фактор это определили только 22% инвесторов. Главные опасения связаны с рисками технических сбоев и ошибок в алгоритме (50%), потери активов (43%) и утечки данных (36%).

Несмотря на разницу в оценках, можно констатировать, что, согласно модели диффузии инноваций, демонстрирующей распространение на рынке новых продуктов, инвестиционные ИИ-инструменты уверенно охватили группы инноваторов и ранних последователей (первые 2,5 и 13,5% пользователей соответственно). В этой модели, предложенной **Эвереттом Роджерсом**, считается критически важным преодолеть разрыв, так называемую пропасть Мура (описана **Джеффри Муром**), и вовлечь следующую группу — группу раннего большинства (34%). От этого будет зависеть, станет ли инновация мейнстримом или останется нишевым продуктом.

## Алгоритмы рынка

Участие или даже доминирование роботов в биржевых торгах — факт, свершившийся еще на предыдущем витке технологического прогресса под названием «алгоритмическая торговля» или «алготрейдинг». Глобальный рынок алготрейдинга, по оценкам Mordor Intelligence, в 2025 году превысил 18 млрд долларов, а к 2030 году прогнозируется рост до 28 млрд. Речь идет, разумеется, не об объеме самих алгоритмических торгов, а о выручке рынка, связанного с обеспечением процесса: о рыночной информации, программном обеспечении и сервисах.

Что касается российского рынка, по данным Московской биржи, в 2025 году доля сделок, совер-

шенных автоматическими или алгоритмическими торговыми системами, на рынке акций достигла 40,5%, а на срочном рынке — 61,9%, показав незначительный рост за год (по 0,2 п.п.). Пиковые значения приходились на 2021 год: 55,3 и 66% соответственно. Причина понятна: исторически алготрейдинг был вотчиной институционалов, а из-за ухода иностранных игроков в 2022 году их активность на рынке значительно сократилась в пользу розничных инвесторов.

Традиционный алготрейдинг строился на жестко заданных правилах — от простых стратегий до высокочастотной торговли. Современные AI-модели меняют саму природу этих систем: вместо заранее прописанных сценариев они способны адаптироваться к новым данным, учитывать более широкий контекст — от новостных потоков до настроений инвесторов — и динамически перестраивать поведение. Таким образом, ключевой сдвиг заключается не в автоматизации как таковой, а в переходе от «алгоритмов по правилам» к «самообучающимся на данных алгоритмам». Именно на этой основе сегодня формируются новые инвестиционные продукты и сервисы, ориентированные уже не только на институциональных участников, но и на массового инвестора.

Алгоритмическая торговля широко распространена в криптосфере, и постепенная легализация криптовалют тоже будет способствовать развитию этого рынка. В 2025 году Мосбиржа запустила торги на несколько производных инструментов на базовые активы, связанные с криптовалютами. По словам **Марии Патрикеевой**, управляющего директора рынка деривативов Мосбиржи, на которые ссылается «РБК Инвестиции», в этом году ожидается появление еще нескольких инструментов, в том числе «вечных» фьючерсов с привязкой к цифровым валютам.

## Стратегии масс

Возможности алготрейдинга, «завернутые» в фонды и стратегии доверительного управления и автоследования, предлагают квалифицированным инвесторам «Финам», «Октан-Брокер» некоторые независимые инвестиционные советники. В части предложения для массового розничного инвестора новые ИИ-продукты и сервисы также постепенно развиваются, хотя грань между подлинным участием ИИ в формировании портфеля и его маркетинговой имитацией зыбкая. Условно эти предложения можно поделить на инвестиционные продукты, непосредственно связанные с управлением портфелем, клиентские инвестиционные сервисы, специализированные нейросети и аналитические сервисы.

В июне 2025 года компания «БКС Мир инвестиций» сообщила о запуске стратегии автоследования «Криптотрейдер AI» (актуальное название «Криптотрейдер ИИ»), назвав ее первой в России стратегией на базе искусственного интеллекта с активным управлением инструментами, до-

## МНЕНИЕ ЭКСПЕРТА



**Владимир Брагин,**  
директор по анализу  
финансовых рынков  
и макроэкономики  
УК «Альфа-Капитал»

Идея использования ИИ при управлении портфелем имеет достаточно длинные корни. Задолго до того, как

появились серьезные вычислительные мощности, многие инвесторы опирались на различные правила или сигналы, которые выводились из ценовых движений. Я говорю о техническом анализе. По мере развития вычислительных мощностей сигналы усложнились, рождались все более изощренные автоматизированные стратегии управления. Результаты не всегда были положительными, но такой подход занимал заметную нишу на рынке.

Лет 10 назад мы стали пробовать стратегии машинного обучения, причем не без успеха. Сейчас у нас есть фонд «Альфа Квант» и стратегия «Альфа Капитал ИИ», где используются машинное обучение и нейросети для выбора бумаг в портфель. Надо сказать: хотя результаты вполне конкуренты с тем, что показывает живой управляющий, спрос на эти стратегии невелик. Инвесторы готовы больше говорить о таких стратегиях, чем инвестировать с их помощью.

С появлением языковых моделей появилась идея использовать и их для управления портфелями. Но пока успешных результатов внедрения ИИ-агентов в процесс управления портфелями мы не знаем.

ходность которых привязана к стоимости криптовалюты. Автор стратегии — инвестиционная компания «Инвестлэнд»; она доступна только для квалифицированных инвесторов. В сентябре 2025 года компания «БКС Мир инвестиций» запустила общедоступную стратегию «AI Трейдер» (переименована в «ИИ-трейдер») от того же автора, которая работает в режиме рекомендаций и сфокусирована на рынке российских акций.

ВТБ запустил стратегию «Искусственный интеллект» в составе своего робота-советника еще в 2020 году, а спустя пять лет поделился некоторыми показателями. Продуктом пользуются более 8 тыс. клиентов (свыше 20% пользователей сервиса), а объем вложенных в стратегию средств превысил 5 млрд рублей. С момента запуска стратегия показала доходность 51,8% и обогнала индекс полной доходности Мосбиржи на 7,1% с начала 2025 года, что является лучшим результатом среди всех стратегий робота-советника ВТБ.

Свое намерение запустить весной 2026 года фонд акций, управление которым будет делегировано ИИ, декларировала одна из крупнейших управляющих компаний — УК «Первая». Медиа-проект «РБК Инвестиции» цитирует генерального

директора компании **Андрея Бершадского**: «... История, которую мы будем анонсировать, — это запуск первого фонда с использованием агентов AI. Это фонд российских акций, который будет представлять собой ансамбль из нескольких агентов, генерирующих инвестиционные решения». Уточняется, что на этапе запуска сделки на бирже будет проводить трейдер, а к концу года планируется сделать этот процесс полностью автономным.

На глобальном рынке ситуация похожая: ИИ становится частью инвестиционного предложения, однако полностью автономные фонды, где решения принимает не человек, а алгоритм, пока остаются редкостью. В феврале 2026 года израильская компания FINQ вышла на рынок США с двумя биржевыми фондами, полностью управляемыми искусственным интеллектом. «FINQ построена на системе, работающей только с данными, которая принимает инвестиционные решения гораздо лучше, чем люди, поскольку способна обрабатывать огромные массивы данных, не подвержена влиянию страха, жадности, спешки и других человеческих слабостей», — отметил **Эльдад Тамир**, CEO и основатель FINQ (цитируется по Investing.com).

### Ренессанс робоэдвайзинга

Сервис автоматизированного инвестконсультирования «Интеллект» от «ВТБ Мои Инвестиции», запущенный в декабре 2025-го, за первые пять месяцев работы привлек более 20 тыс. клиентов, сообщила пресс-служба банка. Средний размер портфеля пользователя «Интеллекта» — около 200 тыс. рублей, а максимальный депозит превышает 13 млн рублей. «Интеллект» определяет уровень риска на основе анкетирования клиента и предлагает четыре варианта стратегии: от консервативной облигационной до агрессивной ИИ-стратегии, нацеленной на максимизацию доходности на рынке акций. Сервис подбирает оптимальную инвестиционную стратегию под профиль клиента, автоматически формирует рекомендации и изменяет в соответствии с ними портфель клиента. Ребалансировка портфеля осуществляется автоматически, а каждое решение сопровождается комментариями, что делает процесс прозрачным для инвестора.

Отдавая должное инновациям, отметим, что число клиентов «ВТБ Мои Инвестиции» в 2025 году превысило 4,2 млн человек, т.е. проникновение сервиса пока составляет менее 0,5% клиентской базы. Впрочем, в самом банке промежуточными результатами удовлетворены. В релизе приводятся слова **Александра Казакова**, управляющего директора департамента брокерского обслуживания ВТБ: «Темпы подключения клиентов и притока средств превзошли первоначальные ожидания и подтверждают спрос на технологичные решения в инвестировании. При этом сервис закрывает потребности не только начинающих инвесторов, но и тех, кто уже имеет опыт на

рынке и ценит системный подход к управлению портфелем. Стабильный приток новых средств подтверждает, что клиенты не просто тестируют сервис, а наращивают в нем свои позиции».

Другой лидер рынка, Сбер, годом ранее, в декабре 2024 года, запустил сервис «Портфельная аналитика» с использованием ИИ и недавно отчитался о его развитии. С поправкой на тот факт, что сервис не торговый, а аналитический, его результаты выглядят более масштабно. По сообщению банка, число пользователей сервиса составляет уже 3,6 млн человек, при этом наблюдается постепенный рост запросов в приложении. Вероятно, говорить об эффективности инструмента на столь коротком промежутке времени нельзя. Однако статистика, которую приводит Сбер, впечатляет: клиенты, которые пользуются «Портфельной аналитикой», за последний год в среднем получили доход по своим инвестиционным портфелям на 73% (!) выше, чем те клиенты, которые не пользуются сервисом. Сервис, работающий в приложении «СберБанк Онлайн», позволяет прогнозировать предстоящие выплаты, анализировать капитал в разрезе разных периодов по каждому активу или портфелю в целом и сравнивать доходность с рыночными бенчмарками. Также у клиентов есть возможность получать индивидуальные портфельные рекомендации.

Растет и аудитория сервиса «Финам AI-скринер», правда, в сообщении брокера приводятся только относительные показатели: число пользователей выросло более чем на 40% с марта по октябрь 2025 года. Любопытны демографический портрет и поведенческие характеристики: например, пользователи «AI-скринера» проявляют более высокую активность и совершают в среднем 16 сделок в месяц против восьми у обычного клиента. При этом 55% из них совершают сделки самостоятельно (среди обычных клиентов — 48%), а сервисом автоследования почти не пользуются. Отмечается, что аудитория «AI-скринера» более активно вовлечена в использование дополнительных финансовых продуктов «Финама». Это позволяет говорить о сервисе как эффективном элементе финансовой экосистемы, работающем не только на частоту использования, но и на LTV клиента. Это дополнительный повод задуматься участникам рынка, которые не спешат внедрять клиентские ИИ-сервисы.

«Помимо стратегий автоследования мы запустили несколько продуктов, позволяющих клиентам получать более качественный сервис на базе ИИ, — сообщил «Б.О» Александр Головин, директор блока цифрового бизнеса «БКС Мир инвестиций». — Внедрили виртуального помощника «Финс», который может помочь как решить сервисные вопросы, так и проконсультировать по событиям на рынке, актуальным инвестиционным идеям и продуктам компании. Также мы запустили саммаризатор новостей на базе ГенИИ, который несколько раз в день собирает сводку

по ключевым событиям на рынках и отправляет клиентам, если они подписаны на данный сервис. В дальнейшем мы планируем развивать клиентский сервис, применяя ИИ-технологии, с целью упрощения клиентского опыта и повышения скорости и качества решения клиентских задач, связанных с инвестициям».

Ждет ли российский рынок ренессанс робоэдвайзинга? В начале 2020-х годов эта концепция развивалась на фоне массового прихода на биржу частных инвесторов и становления индустрии инвестиционных советников. В 2021–2022 годах «Б.О» совместно с компанией UsabilityLab проводило исследование российских сервисов робоэдвайзинга. Робоэдвайзинг рассматривался в узком смысле, с точки зрения клиентского опыта использования стратегий автоследования. Такой формат не приобрел большой популярности как обособленный сервис; стратегии автоследования заняли свое место на витринах брокерских приложений среди других инвестиционных предложений.

## Отдельным направлением развития ИИ в инвестициях становятся специализированные нейросети и AI-ассистенты для анализа рынков, которые не управляют капиталом напрямую, но радикально изменяют инфраструктуру принятия решений

Робоэдвайзинг в широком смысле как сквозная автоматизация всего процесса инвестирования — от целеполагания до постанализа сделки — получил мощный толчок с развитием ИИ-инструментария. Согласно аналитическому отчету The Business Research Company, мировой рынок робоэдвайзинга увеличится с 14 млрд долларов в 2025 году до 54 млрд в 2030-м при среднегодовом темпе роста (CAGR) 30,8%.

Вероятно, вопрос о развитии робоэдвайзинга в России лежит не столько в технологической, сколько в продуктовой плоскости. Очевидно, что разные классы инвестиционных ИИ-решений продолжают развитие. Будут ли они гармонично объединены, условно, в робоэдвайзере нового поколения, в том числе с реализацией остроактуальной концепции персонализации финансового сервиса? Сможет ли кто-то из игроков рынка (или, возможно, стартапов) воплотить такой сервис и создать новый клиентский опыт с выраженной ценностью? Или продуктивное развитие массовых инвестиций пойдет по какому-то другому сценарию, например через усовершенствование существующих витрин продуктов и сервисов в мобильном приложении? В условиях технологических вызовов и исчерпания прироста аудитории розничных инвесторов отрасли предстоит ответить на эти вопросы без промедления.

**В ближайшие годы конкуренция будет определяться не только качеством стратегий, но и тем, кто сможет предложить инвестору не «волшебную кнопку», а более эффективный, понятный и доверительный «интерфейс мышления». Именно этот слой, а не отдельные AI-продукты может стать новой точкой роста индустрии**

### Инвестиционные нейросети

Отдельным направлением развития ИИ в инвестициях становятся специализированные нейросети и AI-ассистенты для анализа рынков, которые не управляют капиталом напрямую, но радикально изменяют инфраструктуру принятия решений. Один из наиболее показательных примеров — Perplexity Finance, представляющий собой AI-инструмент для инвестиционного ресерча. Он объединяет большие языковые модели с доступом к актуальным рыночным данным, позволяя пользователям в формате диалога анализировать компании, сравнивать финансовые показатели и автоматически формировать инвестиционные выводы. Система способна агрегировать данные из отчетности и документов американского регулятора SEC, формируя структурированные саммари и метрики (выручка, маржа, рост), а также генерировать сравнительный анализ компаний и инвестиционные тезисы.

Решение эволюционирует и по горизонтали за счет интеграции с финансовой инфраструктурой: в марте 2026 года Perplexity объявила о запуске функции Portfolio в партнерстве с финансовым агрегатором Plaid. Запуск позволит пользователям подключать свои брокерские счета и получать AI-анализ портфеля, включая оценку рисков и факторов доходности. Это отражает более широкий тренд: нейросети постепенно превращаются из инструментов поиска информации в полноценные когнитивные интерфейсы инвестора, способные объединять данные, аналитику и рекомендации в одном контуре.

Хороший пример институциональной интеграции ИИ в инвестиционную инфраструктуру — Bloomberg Terminal, который постепенно трансформируется из источника данных в интеллектуальную аналитическую систему. Ключевым элементом этого перехода стала разработка собственной языковой модели BloombergGPT, обученной на финансовых данных для анализа новостей, классификации информации и ответов на запросы пользователей. На уровне пользовательского интерфейса это выражается в ряде AI-функций (автоматическом суммировании новостей, транскрипции конференц-звонков

эмитентов, генерации ответов на исследовательские вопросы), а также в применении инструментов для извлечения релевантной информации из массивов отчетности и корпоративных документов, портфельной аналитики. В 2026 году Bloomberg начал тестирование диалогового интерфейса Ask Bloomberg (ASKB), который позволяет формулировать инвестиционные запросы на естественном языке и получать синтезированный ответ на основе собственной базы данных — новостей, отчетности и аналитики. Как и в случае с универсальными нейросетями типа Perplexity, профессиональные платформы не заменяют аналитика, но стремятся встроить ИИ непосредственно в рабочий процесс, превращая терминал в более мощный интеллектуальный интерфейс для принятия инвестиционных решений.

Отечественные разработчики стараются не отставать. В 2025 году маркетплейс «Финуслуги» Московской биржи выпустил новую версию финансового помощника FinGPT, способного производить инвестиционный анализ и подбор ценных бумаг, а также собирать сводку актуальных новостей. Обновленный сервис базируется на нескольких AI-агентах, каждый из которых выполняет определенную задачу: выбор данных, анализ, подготовку финального ответа и пр. В числе функций FinGPT — анализ и онлайн-трансляция биржевых данных, агрегация новостей, возможности инвестиционного ментора и консультанта. Особую ценность представляют адаптация и использование актуальных данных российского рынка.

В декабре 2025 года нейросеть ГигаЧат успешно сдала профессиональный экзамен, получив сертификат финансового аналитика (СФА). В релизе Сбера сообщается, что ГигаЧат прошла сложный профессиональный экзамен, который включал вопросы по микро- и макроэкономике, финансовому учету, корпоративным финансам, этике и производным инструментам. В источнике не указано, использовалась ли специально адаптированная модель или ее общедоступная версия, впрочем, насколько та или иная нейросеть может быть полезна в инвестировании — каждый из нас может проверить на собственном опыте.

Искусственный интеллект в инвестициях (впрочем, как и в других областях) развивается сразу в нескольких направлениях — от алгоритмической торговли и продуктовых стратегий до нейросетевых ассистентов и аналитических платформ. Похоже, что главный сдвиг происходит не там, где ИИ напрямую управляет капиталом, а там, где он меняет сам процесс принятия решений. В ближайшие годы конкуренция будет определяться не только качеством стратегий, но и тем, кто сможет предложить инвестору не «волшебную кнопку», а более эффективный, понятный и доверительный «интерфейс мышления». Именно этот слой, а не отдельные AI-продукты может стать новой точкой роста индустрии.