Финтех-вторжение в инвестиции: технологии на марше или человек у руля?

Андрей ПАНАРИН,
руководитель департамента развития корпоративно-инвестиционного бизнеса, Совкомбанк

Инвестиционный мир переживает тектонические сдвиги, вызванные экспансией финтеха. Алгоритмы, роботы-консультанты и блокчейн — эти технологии перекраивают устоявшиеся методы управления капиталом, обещая доступность, эффективность и индивидуальный подход. Но, несмотря на впечатляющий технологический прогресс, человеческий фактор по-прежнему играет ключевую роль в достижении инвестиционного успеха. Как финтех трансформировал и продолжает менять инвестиционную индустрию, и почему именно синергия технологических инноваций и человеческой экспертизы, на мой взгляд, определит ее будущее?

Робоэдвайзеры — автоматизированные платформы, предоставляющие инвестиционные консультации и управление портфелем на основе алгоритмов и данных

Сегодня технологии не просто вошли в финансовый мир — они перекроили его до неузнаваемости, сделав быстрее, умнее и доступнее.

Робо-эдвайзеры — автоматизированные платформы, предоставляющие инвестиционные консультации и управление портфелем на основе алгоритмов и данных, — открыли доступ к профессиональному управлению активами для инвесторов с любым уровнем капитала, ранее доступному лишь избранным. Робо-эдвайзеры собирают информацию о финансовых целях, рисковом профиле и временном горизонте инвестора, формируя диверсифицированный портфель и управляя им с использованием ETF и других инструментов.

Анализ больших данных (Big Data) и машинное обучение (Machine Learning) позволяют инвесторам глубже понимать рыночные тенденции и принимать более обоснованные решения. Эти технологии анализируют огромные объемы данных, включая финансовые отчеты, новости, социальные сети и альтернативные источники информации, выявляя закономерности, прогнозируя рыночные движения и оценивая риски. Машинное обучение также применяется для разработки более эффективных алгоритмов торговли и управления портфелем.

Высокочастотный трейдинг (HFT) как подвид алгоритмической торговли использует сверхбыстрые компьютеры и сложные алгоритмы для совершения

огромного количества сделок за доли секунды, извлекая прибыль из мизерных ценовых колебаний. Это повышает ликвидность рынка, сужает спреды, ускоряет исполнение ордеров и одновременно вызывает опасения относительно потенциальной волатильности и возможности манипулирования рынком.

Технология блокчейн, лежащая в основе криптовалют, открывает новые возможности для инвестирования и управления активами. Криптовалюты стали альтернативным классом активов, привлекающим инвесторов, стремящихся к высокой доходности и диверсификации портфеля. Блокчейн также используется для токенизации активов, упрощения расчетов, хранения данных, повышения прозрачности и безопасности инвестиционных операций. Однако инвестиции в криптовалюты сопряжены с высокими рисками, включая волатильность, регуляторную неопределенность и возможность мошенничества.

Совершенно очевидно, что ИИ уже совершил тихую революцию в финансах: на арену вышел новый игрок, способный перерабатывать терабайты данных, находить закономерности и принимать решения быстрее любого трейдера-человека. ИИ значительно расширяет возможности предиктивной аналитики в инвестициях. Алгоритмы машинного обучения способны анализировать огромные массивы данных, включая финансовые отчеты, макроэкономические показатели, новостной фон, настроения в социальных сетях и даже спутниковые снимки (например, для оценки загруженности парковок торговых центров), чтобы выявлять скрытые закономерности и прогнозировать будущие рыночные движения. Это позволяет инвесторам принимать более обоснованные решения о покупке, продаже или удержании активов.

ИИ может быть бесценным помощником в выявлении аномалий и мошеннических операций на финансовых рынках. Алгоритмы могут анализировать транзакции и выявлять необычные паттерны, которые могут указывать на инсайдерскую торговлю, манипулирование рынком или другие незаконные действия. Это помогает защитить инвесторов и поддерживать целостность рынка. ИИ — это в целом многофункциональный рабочий инструмент инвестора. Он может почти всё: от автоматизации рутинных операций — мониторинга портфеля, отслеживания новостей и исполнения сделок — до разработки и тестирования торговых стратегий, в том числе основанных на исторических данных, оптимизируя их параметры перед реальным применением, или, например, при нахождении недооцененных активов, при этом проанализировав финансовые показатели и рыночные мультипликаторы, открывая новые инвестиционные возможности.

Однако, несмотря на все преимущества, использование ИИ в инвестициях сопряжено с определенными рисками и ограничениями. Алгоритмы могут быть подвержены ошибкам и предвзятостям, что может приводить к неоптимальным или даже убыточным инвестиционным решениям. Кроме того, ИИ не способен учитывать нефинансовые факторы, такие как этические соображения или социальное воздействие, которые могут быть важны для некоторых инвесторов.

Таким образом, финтех стимулирует появление новых форм активов, таких как криптовалюты и токенизированные активы, а также новых инвестиционных стратегий, таких как социальный трейдинг и краудфандинг. Эти инновации открывают новые возможности для диверсификации портфеля и получения высокой доходности, но также сопряжены с повышенными рисками и требуют тщательного анализа.

Несмотря на все преимущества технологий, человеческий фактор, на мой взгляд, остается критически важным в инвестициях. Инвестиционные решения часто принимаются в условиях неопределенности и эмоционального давления, когда рациональный анализ может быть затруднен. Эмоциональный интеллект, включающий самосознание, саморегуляцию, мотивацию, эмпатию и социальные навыки, позволяет инвесторам контролировать свои эмоции, избегать импульсивных решений и сохранять долгосрочную перспективу. Технологии могут автоматизировать рутинные задачи и повысить эффективность существующих процессов, но они пока не могут заменить человеческую креативность и способность к инновациям. Инвестиционный рынок постоянно меняется, и для достижения успеха необходимо искать новые возможности, разрабатывать новые стратегии и адаптироваться к новым условиям. Человеческий интеллект и интуиция необходимы для выявления скрытых закономерностей, оценки новых технологий и прогнозирования будущих тенденций. Технологии могут повысить прозрачность и подотчетность, но они не могут нести ответственность за принимаемые решения. Таким образом построение долгосрочных отношений, основанных на доверии и взаимном уважении, в сочетании с использованием новейших технологий является основой успешного инвестирования.

Синергия, где технологии, как экзоскелет, усиливают человеческие возможности, станет определяющим фактором успеха в инвестиционной индустрии будущего

Важно помнить, что ИИ — это инструмент, который должен использоваться в сочетании с человеческим интеллектом и экспертной оценкой. На мой взгляд, самый эффективный способ использования ИИ в инвестициях — это сочетать его с человеческим интеллектом и экспертной оценкой. ИИ может предоставлять инвесторам ценную информацию и аналитику, но окончательный выбор о принятии инвестиционных решений должен оставаться за человеком.

Будущее инвестиций — это симбиоз технологий и человеческого интеллекта. Технологии будут автоматизировать рутинные задачи, повышать эффективность и предоставлять инвесторам больше информации и возможностей. Однако человеческий фактор останется критически важным для принятия стратегических решений, управления рисками, построения отношений с клиентами и адаптации к меняющимся условиям рынка.

Финтех-революция трансформирует инвестиционный ландшафт. Истинный потенциал инвестиций раскроется не в противостоянии человека и машины, а в их гармоничном симбиозе. Технологии возьмут на себя рутинные операции и анализ больших данных, освобождая человеческий разум для стратегического мышления, интуитивного понимания рынка и построения долгосрочных доверительных отношений с клиентами.

Именно эта синергия, где технологии, как экзоскелет, усиливают человеческие возможности, а не заменяют их, станет определяющим фактором успеха в инвестиционной индустрии будущего.