

Итоги года от «АВИ Кэпитал»: от ситуации на рынке до ИИ в финсекторе

Вспоминая основные события 2025 года, мы попросили экспертов и первых лиц компании проанализировать этот период с разных сторон: рынка в целом, новых технологий и кейса с созданием и развитием нового брокера «АВИ Кэпитал».



Дмитрий АЛЕКСАНДРОВ,
руководитель отдела
аналитических
исследований
«АВИ Кэпитал»:

РЫНОК ДОЛГА — ШИКАРНО И СТРАШНО

— 2025 год прошел под знаком повышенной волатильности и преподнес некоторые сюрпризы, пока больше негативные, игрокам долгового рынка, хотя в то же время вроде бы оставался в целом предсказуемым.

Если в его начале мягкое декабрьское решение ЦБ и надежды на мирное урегулирование поддерживали позитивные настроения, то позднее ужесточение риторики мегарегулятора заставляло переходить к продажам даже на ожидаемых решениях. Тем не менее к осени рынок пришел на максимумах, предполагавших самый оптимистичный сценарий. Однако он не реализовался, и цены снова пошли вниз. По состоянию на конец октября средневзвешенная ставка с начала года составила около 19,8 % — на 3,1 % больше, чем за такой же период прошлого года.

В середине года уже на фоне начавшегося снижения ключевой ставки и роста оптимизма начались многочисленные (не хочется говорить «массовые») дефолты в сегменте ВДО. Казалось бы, странно, но на самом деле именно в этот период средняя по году ставка фондирования балансов предприятий достигла максимума, а вместе с ней часто и дебиторская задолженность (что обидно — часто со стороны крупнейших контрагентов). Смесь гремучая, и она не могла не сыграть свою роль; что-то похожее было в начале 2009 года. Риски повторения такого сценария не раз обсуждались последние годы и на форумах Cbonds.

Среди интересных наблюдений и сообщений есть такое: крепнет ощущение, что, как в конце 2020 года во флоатерах формировался практически бесплатный опцион на рост ключевой ставки, также сейчас в линкерах формируется почти такой же бесплатный опцион на снижение реальной ключевой ставки. Неважно, по какой причине это произойдет: либо ЦБ успешно затормозит инфляцию до целевых уровней и будет синхронно двигать ключ вслед за ней, либо инфляция, в значительной мере индуцируемая внешними факторами, так и не послушается (даже может начать расти), но возможности для длительного поддержания и тем более ужесточения ДКП у мегарегулятора уже не будет из-за возрастающего

К осени
рынок пришел
на максимумах,
предполагавших
самый
оптимистичный
сценарий

давления со стороны бизнес-сообщества в самом широком смысле. Соответственно, недавний пересмотр ожидаемой средней ставки в 2026 году на 200 б. п. вверх с высокой вероятностью станет последним существенным ужесточением в отношении реальной ставки. В такой ситуации линкеры несут в себе и потенциал роста, характерный для фиксов, и защиту от инфляционного сценария. Ликвидность этих бумаг низка, поэтому со стороны институционалов интерес очень ограниченный, но это может привести и к сильному подъему котировок в случае резкого роста спроса со стороны разных групп инвесторов.

В целом этот год стал периодом «проверки ожиданий» — рынок снова, как в конце 2024 года, показал, что преждевременные ставки на смягчение ДКП могут быть рискованными. Сейчас на первый план выходит не погоня за максимальной доходностью, а комплексная защита от процентного и кредитного риска. Хотя всё равно остается надежда на то, что всё может также быстро измениться к лучшему, как и 20 числа прошлого декабря. Вообще же если сравнить с рынком акций, для облигационного рынка год просто отличный.



**Анастасия
НАЙШЕВА,**
руководитель отдела
ИИ-автоматизации
«АВИ Кэпитал»:

ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ЭКОСИСТЕМА БУДУЩЕГО

— Искусственный интеллект в 2025 году стал определять облик финансового сектора. Для брокеров это способ повышения операционной эффективности, точности анализа и скорости принятия решений. Мы в «АВИ Кэпитал» изначально строили ИТ-архитектуру с прицелом на гибкость и технологическую независимость, поэтому ИИ логично вошел в нашу стратегию развития.

Процесс внедрения искусственного интеллекта в работу компании стартовал в марте 2025 года с развертывания внутренней инфраструктуры, обеспечивающей безопасную работу с чувствительными данными. Предпочтение мы отдаем готовым, но адаптируемым решениям,

хотя на практике многие из них создаются практически с нуля — параллельно с тем, что разрабатывают и другие брокеры на рынке. В этом состоит преимущество молодой компании: строить свою работу, сразу применяя новейшие технологии.

Мы сосредоточились на создании ИИ-агентов, предназначенных для решения конкретных бизнес-задач. Хорошие результаты были получены далеко не с первых попыток. Однако со временем мы научились и более тщательно структурировать данные, необходимые для качественной работы ИИ-агентов, и находить оптимальные конфигурации для самих агентов.

В 2025 году была запущена собственная ИИ-лаборатория, которая выступает в роли исполнителя для остальных отделов компании — заказчиков. Это позволило оперативно реагировать на запросы коллег, проводить тщательный анализ задач и создавать решения под конкретные потребности.

Формирование этого отдела стало подтверждением того, что в компании уже созданы необходимые компетенции для осознанного и целенаправленного внедрения ИИ. Важная часть работы — обучение сотрудников и демонстрация практической пользы технологии: многие пока не до конца понимают, какую поддержку может дать ИИ в повседневной деятельности, но внедрение этой технологии неизбежно, и рано или поздно к ней придут все. В дальнейшем связка новых корпоративных систем с ИИ позволит существенно оптимизировать анализ данных, формирование отчетности и подготовку рекомендаций для сотрудников, превращая искусственный интеллект в полноценного помощника внутри компании.



Алексей ГОРШКОВ,
генеральный
директор,
«АВИ Кэпитал»:

АПГРЕЙД ДО ВЕРСИИ 2.0

— 2025 год стал для нашей компании годом закрепления на рынке и подтверждения профессионального уровня команды. Мы завершили формирование ключевых направлений бизнеса

Мы
сосредоточились
на создании
ИИ-агентов,
предназначенных
для решения
конкретных
бизнес-задач

и получили признание наших компетенций как в России, так и за ее пределами.

В апреле сотрудники «АВИ Кэпитал» получили аттестаты инвестиционных советников по стандартам Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР). Это подтверждает высокий уровень экспертизы наших специалистов и соответствие лучшим профессиональным практикам отрасли. В 2026 году планируем начать осуществлять деятельность инвестиционного советника, чтобы клиенты получали персонализированные рекомендации и могли выстраивать стратегию с учетом индивидуальных целей и риска. Для нас классический брокеридж — это уже базовая часть инфраструктуры. Наши клиенты — квалифицированные инвесторы — физические лица, а также корпоративные клиенты, для которых мы решаем нестандартные задачи и предлагаем собственные уникальные продукты, в том числе готовим старт персонализированного инструмента на основе ИИ.

В сентябре 2025 года «АВИ Кэпитал» получила статус аккредитованной организации Международного финансового центра «Астана» (МФЦА). Этот шаг открыл компании путь к статусу торгового члена Astana International Exchange (AIX) — ведущей биржи Центральной Азии, входящей в цифровой биржевой хаб Tabadul, созданный Абу-Дабийской биржей. Участие в этом проекте позволит нам расширить географию операций и повысить ликвидность для наших клиентов.

Для «АВИ Кэпитал» 2025 год стал годом подготовки к системной работе на рынке деривативов. Нами сформирована команда профессионалов, обладающих высокой экспертизой и имеющих многолетний опыт работы на рынке производных финансовых инструментов, а сотрудники смежных департаментов прослушали продвинутый курс «Производные финансовые инструменты». К настоящему моменту мы завершили организацию работы деривативного деса, включая внедрение ИТ-решений, построение процедур риск-менеджмента, открытие необходимых счетов и т. п. Заключены соглашения и открыты торговые линии с наиболее активными участниками российского рынка ПФИ. Всё это позволяет предложить нашим

клиентам интересные деривативные продукты.

Важная задача на 2025 и 2026 годы — формирование и продвижение бренда компании. Наши эксперты уже активно выступают на внешних площадках, модерерируют отраслевые мероприятия, и мы идем к тому, чтобы уникальная команда, которая сформировалась в «АВИ Кэпитал», стала узнаваемой на рынке.

Продвижение собственного бренда для нас неразрывно связано с технологическим развитием. Мы строим компанию нового поколения, где цифровая инфраструктура и интеллектуальные решения становятся частью ДНК бизнеса.

Параллельно мы начали внедрять платформу ИИ-агентов, переходя к модели, где искусственный интеллект выступает в роли аналитика и помощника. В 2026 году планируется интеграция ИИ-агентов в наиболее трудоемкие процессы: сверку, анализ и формирование рекомендаций. При этом ключевые решения, как и прежде, остаются за человеком.



Анастасия ГОРОШКО,
председатель
совета
директоров,
«АВИ Кэпитал»:

КОЛЛЕГИ, КЛИЕНТЫ, КУЛЬТУРА

— В уходящем году мы сосредоточились на формировании высокопрофессиональной команды. В нее вошли специалисты, способные глубоко понимать инвестиционные задачи клиентов, и формировалась она не с нуля. «АВИ Кэпитал» — пример преемственности и стратегического развития.

Команда управления продаж усилилась новыми профессионалами, успешно прошедшими внутренний «курс молодого бойца». Менеджеры обладают квалификационным аттестатом специалиста финансового рынка, сертификатом инвестиционного советника, дипломом по программе «Производные финансовые инструменты» и продолжают обучение внутри компании, в том числе с использованием ИИ-агентов.

Важная задача на 2025 и 2026 годы — формирование и продвижение бренда компании

Сегодня коллектив «АВИ Кэпитал» объединяет специалистов с обширным опытом работы с корпоративными клиентами, включая опыт, накопленный после 2022 года. Это позволило нам в сжатые сроки выстроить устойчивые доверительные отношения с партнерами и клиентами.

Для наших клиентов приоритетны индивидуальные решения, прозрачная логика инвестирования и высокий уровень сервиса по международным стандартам. Они ценят не только результат, но и интеллектуальное качество взаимодействия — экспертность, культуру общения и безупречную репутацию партнера.

Мы сознательно не стремимся к массовости и большому количеству клиентов; наша цель — качество взаимодействия. «АВИ Кэпитал» — не брокер для массового рынка, а инвестиционный бутик, где каждое решение и каждая стратегия создаются индивидуально. Тем не менее количество клиентов растет: с начала второго квартала 2025 года до начала третьего квартала оно увеличилось в два раза.

Мы уделяем особое внимание клиентским событиям и нетворкингу: поддерживаем спортивные инициативы и развиваем интеллектуальные форматы общения. Например, в октябре компания «АВИ Кэпитал» выступила партнером турнира по медиабадминтону между профессиональными спортсменами и звездами блогосферы, объединив деловое и светское сообщество в неформальной обстановке, также приняла участие в бизнес-акселераторе, посвященном первым шагам в инвестициях для участниц премиального закрытого женского клуба, и это далеко не всё из запланированного. Красивым завершением 2025 года станет презентация нашего нового направления **AVI: Art & Wealth** — объединяющего культуру, искусство и инвестиции. В 2026 году мы планируем серию уникальных мероприятий, на которые мы будем приглашать наших клиентов и партнеров. 



Cbonds

Быстрый поиск деловых контактов и партнеров по ключевым параметрам

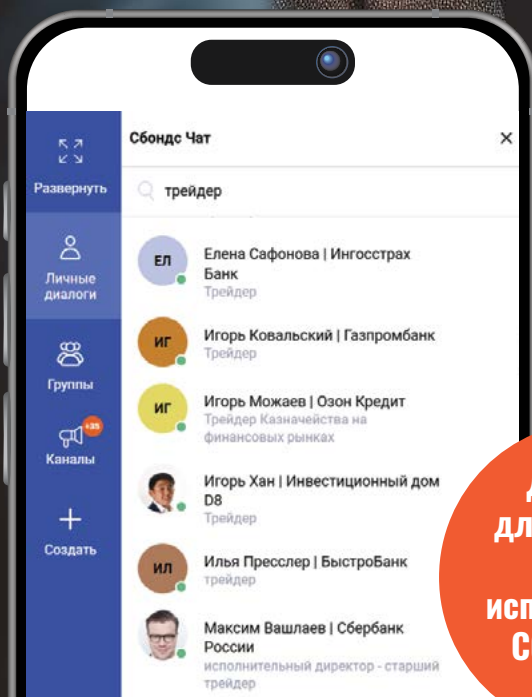
Сбондс Люди

Быстрый поиск деловых контактов и партнёров по ключевым параметрам

[Очистить форму](#)

Из поисковой
формы можно
перейти прямо
в диалог
в Сбондс Чат

Доступен
для клиентов
Cbonds,
использующих
Сбондс Чат



Попробуйте новый раздел прямо сейчас!
Нужные деловые контакты — в пару кликов!

Реклама. АО «Сбондс.ру». Подробнее на сайте: <https://cbonds.ru>

