

# Algoritmus A26 – umělá inteligence ve vašem portfoliu

## *Systematická alokace mezi akciovým indexem a hotovostí*

A26 je rozhodovací postup, který v pravidelných intervalech stanoví, jakou část portfolia držet v akciovém indexu a jakou v pevně úročených složkách. Nepředpovídá trh. Odpovídá na otázku: kolik napětí systém nese, kolik tlumičů mu zbývá a jaká váha tomu poměru odpovídá.

### Jaké výhody má nový systém

**Odstranění lidského faktoru.** Umělá inteligence nepodléhá emocím, není závislá na svém zdravotním stavu ani na mezilidských vztazích, netrpí psychologickými „biasy“ ani kognitivnímu klamy. Nezná únavu, přepracovanost ani podrážděnost.

**Zpracování nevidaného objemu informací.** Umělá inteligence dokáže přecíst během minut stovky webovských stránek a během srovnatelného času je dokáže vyhodnotit. Lidský analytik by nebyl něčeho takového schopen. Krom toho jde o zásadní změnu oproti našemu původnímu algoritmu, který pracoval s minimalistickým rozsahem informací. To je důležité především pro v současné době aktuální hrozbu geopolitických rizik.

**Zpracování nekvantitativních informací.** Naše předchozí algoritmy trpěly velkou nevýhodou: byly založeny na čistě číselném typu informací. Světem však hýbou i jiné typy informací než jen čísla. Zažili jsme to v nedávných letech: obavy z válek a z inflace, nebo naopak radostná očekávání úspěchů nových technologií. Toto vše je důležité a přitom donedávna analyticky těžko uchopitelné. Nový algoritmus umí s uvedenými jevy pracovat.

**Zpracování kvantitativních informací.** Na klasický typ algoritmu – počítačový program, který běží deterministicky a který není založen na AI – jsme nezanevřeli. Používáme však nový systém, který jako vstupy bere mnohem větší rozsah údajů. Tento systém má rovnocenný hlas se svými „kolegy“ založenými na AI.

### Jak je postaven

**Diverzifikace rozhodovacích jednotek.** Nespoléháme na jeden model AI. Umělá inteligence se může mýlit. Více umělých inteligencí od různých poskytovatelů se nikdy nebude mýlit shodným způsobem, což umožní odfiltrovat „halucinace“ a podobné chyby.

**Diverzifikace protokolů.** Nestačí zadat jednoduchý prompt typu „doporuč mi optimální váhu akcii“. Naše protokoly jsou rozsáhlé dokumenty. Zabývají se například tím, do jaké míry současná situace připomíná kritické historické momenty, například rok 1976, 1987, 2000 nebo 2022. Další se zabývají zevrubnou analýzou makroekonomických a finančních dat, eventuálně též analýzou geopolitických rizik.

**Nejprve příprava dat, potom úsudek.** Běh začíná sběrem třiceti šesti makroekonomických a tržních řad ze statistických zdrojů, k tomu rešerše k aktuálnímu stavu indexu. Vznikne datový soubor, se kterým pak pracuje analýza.

**Každý údaj nese značku původu.** Změřeno, odvozeno, nebo předpoklad. Závěr, který stojí na předpokladu, to má napsané u sebe. Zní to jako formalita a není: většina chyb v investičním rozhodování nevzniká špatným výpočtem, ale tím, že se odhad někde po cestě promění v pevný předpoklad.

**Rozpory se vyhodnocují.** Rozcházejí-li se zdroje, jdou do souboru obě hodnoty i s pojmenovaným rozpor. Tento rozpor se vyhodnotí – není ignorován.

**Více metod, které na sebe nevidí.** Nad týmž souborem běží nejméně tři nezávislé protokoly (jejich počet může být postupně rozšířen). První sestavuje tenzor napětí a tlumičů napříč dvanácti podsystémy – od měnové politiky přes úvěrový kanál a energetiku po trh práce. Druhý porovnává dnešek s dvanácti historickými epizodami a zařazuje jej k typu režimu. Každý vydá vlastní váhu a vlastní pásmo. Třetí hodnotí psychologii trhu: euforie nebo panika?

Jinými slovy, pracuje pro nás tým analytiků, kteří se nikdy neunaví, kteří pracují nadlidsky rychle a kteří ovládají několik pracovních metod.

## Co je výsledkem

Výsledkem je váha akciového indexu a váha pevně úročených nástrojů. Dále pásmo, ve kterém je ta váha obhajitelná. Žebřík předem stanovených úrovní, při jejichž dosažení se dokupuje. Seznam ukazatelů, jejichž překročení znamená změnu – včetně dvou, které tezi vyvracejí, nikoli potvrzují. A konečně zápis, který jde do dalšího běhu jako podklad ke kalibraci. Postup rozhodování je pečlivě dokumentován. Systém není černá skříňka, veškerá rozhodnutí jsou podpořena dokumenty. Tyto dokumenty slouží jako podklad pro investiční výbor, eventuálně později jako podklad pro regulátora.

## Co A26 není

Není to předpověď a není to obchodní systém s vysokou frekvencí. Běží v denním rytmu a jeho výstupem je váha, nikoli přímo obchodní signál.

Rozhodnutí zůstává na člověku. A26 uspořádá podklad a zaznamená úvahu tak, aby ji šlo zpětně přechystat a posoudit. To poslední je jeho hlavní přínos: po několika bžích lze říct, které úsudky byly správné a proč — což je u rozhodování podle dojmu ze zprávy vyloučené.

---

*Tento materiál má informativní povahu. Není nabídkou, doporučením ani investičním poradenstvím a neslouží jako podklad k investičnímu rozhodnutí. Algorithmic SICAV a.s. je fondem kvalifikovaných investorů. Investice do fondu je spojena s rizikem; hodnota investice může klesat i stoupat a návratnost vložených prostředků není zaručena. Úplné informace jsou uvedeny ve statutu fondu.*