

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 užší a zodpověditelnější 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 nevídaného objemu informací. Umělá inteligence dokáže přečíst během minut stovky webovských stránek a během srovnatelného času je dokáže vyhodnotit. Lidský analytik by nebyl něčeho takového schopen.

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 zcela 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 akcií“. 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.

Data se zmrazí dřív, než začne úsudek. Běh začíná sběrem: šestatřicet makroekonomických a tržních řad ze statistických zdrojů, k tomu řešerše k aktuálnímu stavu indexu. Vznikne datový soubor, který se od té chvíle neupravuje. Analýza pak pracuje výhradně s ním a nesmí nic dohledávat. Oddělení sběru od hodnocení znamená, že rozdíl mezi dvěma běhy je rozdílem v úsudku, ne v tom, co kdo zrovna našel.

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 ukazují, nerozhodují. Rozcházejí-li se zdroje, jdou do souboru obě hodnoty i s pojmenovaným rozporem. Nikdo mezi nimi nevybírá. Příklad z praxe: dopředný násobek zisku Nasdaqu-100 se mezi zdroji liší o šestnáct procent a žádný z nich není primární. Metoda, která jeden z nich potichu zvolí, vydává volbu za měření.

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 běh vydá

Cílovou váhu indexu a hotovosti. 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 zápis, který jde do dalšího běhu jako podklad ke kalibraci.

Úrovně žebříku se zapisují dřív, než trh klesne. Úroveň stanovená po poklesu není úroveň, ale racionalizace.

Rozejdou-li se obě metody výrazně, není to výsledek ke zprůměrování, ale otázka k rozhodnutí. Zkušenost říká, že takový rozdíl obvykle ukáže na jediný chybějící údaj — a ten se pak řeší místo těch dvou čísel.

Co A26 není

Není to předpověď a není to obchodní systém s vysokou frekvencí. Běží v měsíčním rytmu a jeho výstupem je váha, ne signál k obchodu.

Nemá kompletní data. Některé ukazatele nejsou veřejně dostupné a analýza je vykazuje jako předpoklad, včetně toho, jak by se závěr změnil, kdyby známé byly. Je to záměr, ne nedostatek: systém, který nepřiznává, co neví, staví na neznalosti stejně jako na znalosti — jen o tom mlčí.

Rozhodnutí zůstává na člověku. A26 uspořádá podklad a zaznamená úvahu tak, aby ji šlo zpětně přecíst a posoudit. To poslední je jeho hlavní přínos: po několika bězích 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.