FIDELITY INTERNATIONAL: VELKÝ PRŮLOM V OBLASTI UMĚLÉ INTELIGENCE LETOS JEŠTĚ NENASTANE

4.3.2025 - Viral Patel, Ben Traynor | Crest Communications/FIDELITY INTERNATIONAL

Bude rok 2025 rokem, kdy umělá inteligence ovládne svět? Analytici Fidelity International říkají: příliš se netěšte. Alespoň zatím ne.

Průzkum mezi analytiky Fidelity International ukazuje, že podíl těch, kteří očekávají, že umělá inteligence bude mít v nadcházejícím roce pozitivní dopad na ziskovost jejich společností, se ve srovnání s obdobím před 12 měsíci mírně snížil. Velká většina (72 %) očekává, že umělá inteligence nebude mít v letošním roce žádný dopad.

Graf 1: Stagnující módní vlna

Graf ukazuje procento analytiků, kteří odpověděli na otázku „Jaký dopad, pokud vůbec nějaký, očekáváte, že bude mít umělá inteligence na ziskovost vámi pokrývaných společností v příštích 12 měsících?“ Zdroj: Fidelity International, leden 2025.

„Umělá inteligence je v současné době spíše módní vlnou než motorem zisku,“ říká Evan Delaney, analytik v oblasti investic s pevným výnosem v oboru telekomunikací, médií a technologií, který se zaměřuje na Severní Ameriku. Přesto očekává, že umělá inteligence bude mít v letošním roce mírně pozitivní dopad na ziskovost jím pokrývaných společností, a to zejména díky automatizaci call center a dalších činností v oblasti zákaznického servisu s využitím této technologie.

V příkladech, které analytici společnosti Fidelity uvádějí, převažují, co se týče využití AI, obslužné administrativní činnosti (tzv. back-office) a funkce zákaznického servisu.

Graf 2: Jak firmy využívají umělou inteligenci?

Graf zobrazuje procento odpovědí na otázku „Které útvary vámi pokrývaných společností zaznamenávají podstatné přínosy z využívání umělé inteligence?“. Poznámka: Analytici mohli zvolit více než jednu možnost. Zdroj: Fidelity International, leden 2025.

„Všechny moje firmy v oblasti mzdové agendy společností mluví o přidání chatovacích botů s umělou inteligencí a o tom, že jimi nahradí pracovníky personalistiky,“ říká Nathan Ha, akciový analytik v oblasti akcií firem v oboru komerčních a odborných služeb. *„Nebude to však nic, co by zásadně změnilo situaci, protože si myslím, že veškeré výhody se ztratí kvůli konkurenci.“*

Většina analytiků sice tvrdí, že alespoň některé z jimi pokrývaných společností zaznamenávají přínosy umělé inteligence pro produktivitu, ale zdaleka nejčastější odpovědí je, že se to týká pouze menšiny společností, kterými se zabývají.

Graf 3: Umělá inteligence začíná mít vliv, ale zatím je malý

Graf znázorňuje procento analytiků, kteří odpověděli na otázku „Jaký podíl vašich společností zaznamenává přínosy umělé inteligence pro produktivitu?“. Zdroj: Fidelity International, leden 2025.

„Automatizace je již široce využívána na montážních linkách, ale umělá inteligence se používá jen

málo," říká Alan Zhou, analytik v oblasti investic s pevným výnosem, který se zabývá asijským automobilovým sektorem. *„Umělá inteligence může být užitečná ve fázi výzkumu a vývoje, aby urychlila vývoj produktů, ale zatím se nezdá, že by se tak dělo."*

Toto zaměření na automatizaci naznačuje, že některé technologické společnosti se s rozvojem umělé inteligence začínají orientovat na robotiku. Reggie Pan, analytik se zaměřením na Čínu, který se zabývá průmyslovým sektorem, uvádí automatizaci jako hlavní případ využití umělé inteligence mezi svými společnostmi.

Andrew Hall, akciový analytik, který se zabývá severoamerickými prodejci potravin a smíšeného zboží, říká, že jeho společnosti využívají umělou inteligenci především k optimalizaci slevových/propagačních akcí a stanovování cen. Dodává však, že existuje jen málo důkazů o podstatné změně v efektivitě.

Další analytik Louis Lee, který se zabývá spotřebním zbožím, tvrdí, že společnosti z asijského regionu, kterým se zabývá, nemají z důvodu nízkých nákladů na pracovní sílu v tomto regionu pro umělou inteligenci velké využití. Sam Heithersay, který se věnuje australským kovoprůmyslovým a těžebním společnostem, říká, že některé z nich využívají umělou inteligenci ke zlepšení produktivity dolů a využití elektrické sítě, ale je to stále v plenkách.

Zajímavé je, že více analytiků očekává, že jimi pokrývané společnosti v letošním roce vynaloží víc prostředků na umělou inteligenci, než aby výrazně zvýšily míru využívání této technologie. Jednou z možných interpretací je, že dodavatelé softwaru zahrnují neoblíbené prvky umělé inteligence do stávajících produktů a pak využívají tyto doplňkové funkce k ospravedlnění zvýšení ceny. Na mysl přichází klišé o krumpáčích a lopatách, kdy mnozí hledači v době zlaté horečky odcházeli s prázdnýma rukama bez ohledu na to, jak působivé bylo jejich nově zakoupené nářadí. Asi nejúspěšnějším využitím umělé inteligence je tak přísun peněz do pokladen technologických společností.

Graf 4: Očekává se, že náklady na umělou inteligenci předstihnou míru jejího využití

Graf ukazuje procento analytiků, kteří odpověděli na otázky „Očekáváte, že se u vašich společností v příštích 12 měsících významně zvýší míra využívání umělé inteligence?" a „Očekáváte, že společnosti, které sledujete, v příštích 12 měsících zvýší výdaje na umělou inteligenci?". Zdroj: Fidelity International, leden 2025.

Další možnou interpretací očekávaného převisu výdajů nad mírou využití v roce 2025 je výzkum a vývoj. Nepřekvapí, že největší sázky na umělou inteligenci v současné době uzavírají společnosti z oblasti IT, finančních a komunikačních služeb.

Ve společnosti Fidelity působí tým, který pracuje na několika řešeních v oblasti umělé inteligence pro zlepšení rychlosti a kvality generování informací, jako je využití této technologie pro vytváření jednodušších modelů, generování hodnocení společností před provedením základního výzkumu a pomoc při analýze výsledků společností. Cílem je jednak doplnit vlastní práci o nápady ze strany veřejnosti, ale hlavně co nejlépe využít čas strávený s firmami, jejich zákazníky a konkurenty.

Graf 5: Technologické, finanční a další společnosti sázejí na umělou inteligenci ve velkém

Graf ukazuje procento analytiků, kteří odpověděli na otázky „Očekáváte, že se u vašich společností v příštích 12 měsících významně zvýší míra využívání umělé inteligence?" a „Očekáváte, že vaše společnosti v příštích 12 měsících zvýší výdaje na umělou inteligenci?". Zdroj: Fidelity International, leden 2025.

Investoři budou muset být trpěliví, než se dopad umělé inteligence projeví

Mnohem více analytiků očekává, že umělá inteligence bude mít pozitivní dopad na ziskovost společností v horizontu pěti let, ve srovnání s neutrálními očekáváními pro příštích 12 měsíců.

Co se týče využití této technologie, největší potenciál se v příštích pěti letech jeví ve zdravotnictví a finančním sektoru, a to v případech, jako je lékařské zobrazování, zefektivnění procesů vývoje a prodeje léků, poskytování půjček, hodnocení úvěrů, vylepšení softwaru a všudypřítomné využití pro činnosti back officů a call center.

Graf 6: Dejte tomu čas

Graf ukazuje procento analytiků, kteří odpověděli na otázku „Jaký dopad, pokud vůbec nějaký, očekáváte, že bude mít umělá inteligence na ziskovost vašich společností v příštích pěti letech?“. Zdroj: Fidelity International, leden 2025.

Investoři, kteří čekají na velký průlom v zavádění umělé inteligence a na průlomové případy jejího využití, si zatím budou muset počkat. Otázkou je, zda budou mít dostatek trpělivosti.

Příznivý vývoj v oboru technologických firem

Vlna nadšení kolem umělé inteligence byla v posledních 12 měsících jednou z hlavních hnacích sil růstu akcií technologických firem a pokud by další velká věc v tomto odvětví nesplnila svá optimistická očekávání, oslabilo by to předpoklady pro další růst. Prozatím se však zdá, že v technologické oblasti je stále dost potenciálu.

„Technický sektor má za sebou silný rok a v této fázi nevidím žádný silný faktor, který by mohl způsobit snižování ocenění,“ vysvětluje Clare Colemanová, akciová analytička, která se zabývá softwarovými a internetovými společnostmi v Asii a Tichomoří mimo Čínu a Japonsko. *„Klíčové však bude udržet současnou dynamiku zisků a naplnit očekávání konsenzu. Sektor je jako celek drahý, ale stále existují společnosti s tak silným strukturálním růstem, že překonají i růst trhu a poměr rizika a výnosu je stále přiměřený.“*

Vzhledem k rozdílům v ocenění budou muset být investoři obzvláště selektivní při vkládání peněz do těch sektorů, které jsou z hlediska umělé inteligence dlouhodobě nejslibnější.

Graf 7: Rozdíly v ocenění

Graf znázorňuje procento analytiků, kteří na otázku „Při pohledu na ocenění v roce 2025, jsou podle vás rozdíly v ocenění mezi vašimi společnostmi velké, střední nebo malé?“ odpověděli „velké“. Zdroj: Fidelity International, leden 2025.

Celkově více než čtvrtina analytiků (28 %) tvrdí, že mezi jimi pokrývanými společnostmi jsou nyní velké rozdíly v ocenění. Nejvyšší podíl analytiků, kteří vidí velké rozdíly v ocenění, je ve zdravotnictví a technologiích.

„Mezi kvalitními a nekvalitními jmény jsou velmi velké rozdíly,“ říká Matthew Bowles, analytik sektoru informačních technologií se zaměřením na EU. *„Pro firmy s malou tržní kapitalizací je to stále obtížné, protože většina koncových trhů je slabá nebo stále koriguje po Covidu.“*

Mějme také na paměti názor analytiků Fidelity International, že existuje mnoho faktorů, které budou mít v letošním roce vliv na ziskovost firem, a že to zatím nevypadá tak, že by umělá inteligence byla tím dominantním faktorem.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

Informace pro editory:

Fidelity International byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa – v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapuru, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

Důležité upozornění

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společníky a analytiky. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na https://www.fidelityinternational.com nebo od našich distributorů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akciemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku.Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: https://www.fidelity.cz (v češtině).

https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5446