

FIDELITY INTERNATIONAL: ZÁJEZD DO SILICON VALLEY - CO JSEM SE NAUČIL

30.7.2024 - Hyun Ho Sohna, Eliška Krohová | Crest Communications

Umělá inteligence: Příběh, který má několik rovin

Umělá inteligence: Příběh, který má několik rovin

V červnu jsme dokončili naše 11. autobusové tour po Silicon Valley, kde 11 analytiků a portfolio manažerů společnosti Fidelity strávilo 5 dní na cestách a setkala se s 25 společnostmi a organizacemi. Nic nenahradí setkání se společnostmi přímo v jejich přirozeném prostředí, kde můžeme z první ruky pozorovat provoz, jednat s vedoucími pracovníky v jejich domácím prostředí a přímo poznat kulturu organizací. Pro analytiky a portfolio manažery společnosti Fidelity je to příležitost ponořit se do daného odvětví, sdílet poznatky, porovnávat společnosti ale i zpochybňovat předpoklady a názory, které každý z nás má.

Nebude překvapením, že umělá inteligence nadále ve výzkumu v Silicon Valley dominuje. V Silicon Valley panuje v otázce umělé inteligence (AI) stále radostná nálada. Společnosti do technologií AI investují velké prostředky a pracují s optimistickými prognózami. Co mě však zaujalo, byly drobné nuance a různorodost přístupů v oblasti AI. Znamená to, že jak nekritickým zastáncům, tak zachmuřeným odpůrcům této technologie zřejmě unikají některé detaily příběhu. Umělá inteligence je mnohotvárné odvětví s řadou příležitostí, které vyžaduje speciální přístup k investicím do těchto technologií.

V tuto chvíli je hardware velmi žádaný

Po hardwaru pro umělou inteligenci je poptávka. Hardware poskytuje výkon pro výpočty AI a každá organizace, která chce využívat technologii AI, bude muset investovat do hardwaru, jakým jsou procesory, paměť a úložiště, propojení a datová centra. Nejžádanější jsou přitom grafické procesory, protože se jedná o klíčový technologický prvek v datovém centru umělé inteligence.

Vzhledem k poptávce po hardwaru se software potýká s odsunem na vedlejší kolej, ale to bude pravděpodobně dočasný problém. Zatímco grafické karty poskytují výpočetní výkon, uživatelé umělé inteligence pořád potřebují zbytek IT ekosystému pro celkovou optimalizaci řešení AI. Znamená to, že bychom měli očekávat vyváženější výdaje na hardware a software. To nastane, jakmile se širší IT infrastruktura vrátí do středu zájmu. I v případě výdajů na hardware můžeme časem zaznamenat větší rozmanitost. Výdaje na grafické procesory v současnosti převyšují výdaje na vše ostatní, ale to se může změnit s vývojem alternativních technologií.

V závodě o umělou inteligenci se také může objevit pocit „strachu z toho, že o něco přijdeme“ (FOMO), který bude hnací silou investic do hardwaru. Společnosti nechtějí zůstat pozadu za ostatními při využívání umělé inteligence, nicméně to nezajistí investice, pokud podniky nebudou schopny umělou inteligenci zpeněžit. Velká část poptávky po hardwaru na umělou inteligenci totiž pochází od startupů podporovaných rizikovým kapitálem. Mnohé z těchto startupů nejsou ziskové, a pokud tomu tak bude i nadále, financování rizikovými fondy se zpomalí, což se odrazí na poptávce po hardwaru.

Integrace se liší podle odvětví

V některých odvětvích se podařilo pořídit hardware pro umělou inteligenci, rychle integrovat řešení, a přidat tak hmatatelnou hodnotu do svých operací. Tyto společnosti jsou typicky mediální a jejich obchodním modelům dominují kreativní úkoly, například tvorba obsahu v oblasti hudby, videa a her. Existují také určité pracovní pozice, které jsou snadno schopny využívat technologie umělé inteligence, například pro programování.

V jiných odvětvích je cesta k monetizaci umělé inteligence méně jasná. Podniky, jako jsou finanční služby, zdravotnictví, nadnárodní společnosti, konglomeráty a vlády, jsou velké, provozně různorodé organizace, které nejvíce utrácejí za IT. Umělá inteligence v korporacích nedosáhla výrazně velkého pokroku, když to srovnáváme s našimi loňskými zjištěními. Probíhá spousta testování a zkoušek, ale nedošlo k žádnému zásadnímu průlomu v hledání slušných business casů pro využití AI. Podnikoví zákazníci stále hledají způsoby, jak umělou inteligenci inkorporovat, ale těžko říci, jak dlouho bude tato „objevitelská“ fáze trvat.

Umělá inteligence přináší změny, i když malé, například v oblasti programování. Technologie AI však stále není vyspělá a její výsledky jsou rozporuplné. Zatímco pro kreativní odvětví to není problém, pro oblasti, kde je přesnost životně důležitá, jako je zdravotnictví, finančnínictví, některé průmyslové podniky a státní úřady, to představuje velkou překážku.

Některá z těchto odvětví jsou také striktně regulována, což znamená, že spolehlivost řešení AI musí dosahovat velmi vysokých standardů, aby se splnily požadavky a přesvědčilo to regulační orgány. V případě drobných chyb ve výsledcích mohou být důsledky značné a tyto společnosti by se mohly ocitnout v odpovědnosti za regulační chyby a čelit významným reputačním rizikům. Z těchto důvodů přijímají tito podnikoví zákazníci technologie AI pomaleji.

Investice do umělé inteligence

Trh je v současné době fixován na okamžitý přínos ve společnostech, přičemž v jejich finančních výkazech se objevují přímo související zisky. Tyto společnosti, převážně z oblasti hardwaru a polovodičů, zaznamenaly růst cen svých akcií. Aby si však tyto společnosti udržely růst zisků, budou muset jejich zákazníci být schopni použítou umělou inteligenci komercializovat, což by se v krátkodobém až střednědobém horizontu mohlo ukázat jako složité. Pro investory může být lepší poohlédnout se po společnostech, kde se zisky spojené s AI zatím neprojevují v účetnictví, ale mají potenciál tak učinit v dlouhodobém horizontu.

Společnosti zabývající se datovou infrastrukturou a poradenstvím v oblasti IT se nacházejí v důležitém, ale nedoceněném bodě hodnotového řetězce umělé inteligence. Podniky musí řešit datová omezení, aby mohly co nejlépe využívat AI, což vyžaduje datová řešení a odborné znalosti v dané oblasti. Datoví experti mohou těmto společnostem pomoci s orientací v těchto výzvách, včetně vyvíjejícího se regulačního a právního prostředí AI. Zaznamenal jsem, že mnoho firem spolupracuje s datovými experty, což by se mělo postupně projevit ve výsledcích firem.

V oblasti hardwaru existují někteří výrobci, kteří poskytují komponenty do všech systémů umělé inteligence, takže nejsou závislí na konkrétních technologiích nebo poskytovatelích AI. Například podnikání společnosti TSMC v oblasti výroby polovodičů by mělo přinášet benefity bez ohledu na to, který procesor pro AI na tom bude nejlépe (grafické, centrální nebo speciální procesory) nebo kteří zákazníci se stanou vítězi (Nvidia, AMD nebo hyperskalární cloudové společnosti).

Poskytovatelé cloudových služeb by měli mít prospěch z rozšiřování umělé inteligence, nicméně na ní nejsou zcela závislí, pokud jde o růst. Například podnikání společnosti Amazon v oblasti cloud computingu zvítězí nejen díky tomu, že společnosti přijmou AI a budou mít větší potřeby v oblasti

cloud computingu. I bez umělé inteligence musí uživatelé cloudových služeb modernizovat své IT úložiště a stále více využívat cloudové služby.

Vítězové v oblasti AI, kteří se teprve objeví

Umělá inteligence je příběh, který bude trvat mnoho let a různou rychlostí, přičemž vítězové se budou postupně objevovat v průběhu času, a v různých částech ekonomiky. Společnosti se předhánějí v tom, jak umělou inteligenci co nejlépe využít, a v důsledku toho existuje vysoká poptávka například po grafických procesorech, které tuto „objevitelskou“ fázi podporují. Hmatatelné přínosy jsou však zatím spíše nedostupné. V průběhu času se budou různá odvětví a společnosti lišit v tom, jak budou umělou inteligenci přijímat a jak úspěšně ji budou využívat. V důsledku toho bychom se měli snažit pochopit dopad, uplatnění a komercializaci AI případ od případu.

Závod o zpeněžení umělé inteligence způsobil, že firemní rozpočty, které byly určené na inovace, nyní vytlačují širší výdaje na IT. I to se však časem pravděpodobně změní a výdaje na IT by měly být vyváženější. Můžeme si být jisti, že celkové výdaje na technologie časem porostou, vzhledem k tomu, že technologie přinášejí efektivitu. Ta je pro firmy, aby byly konkurenceschopné, klíčová.

Digitalizace a automatizace jsou technologickým vývojem, který stále probíhá a který společnosti zavádějí různými způsoby. Na umělou inteligenci můžeme nahlížet podobně. Je to efektivita podpořená technologiemi, ale tato efektivita je i součástí vývoje technologií.

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 velký 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=5097>