

# AI w zarządzaniu aktywami

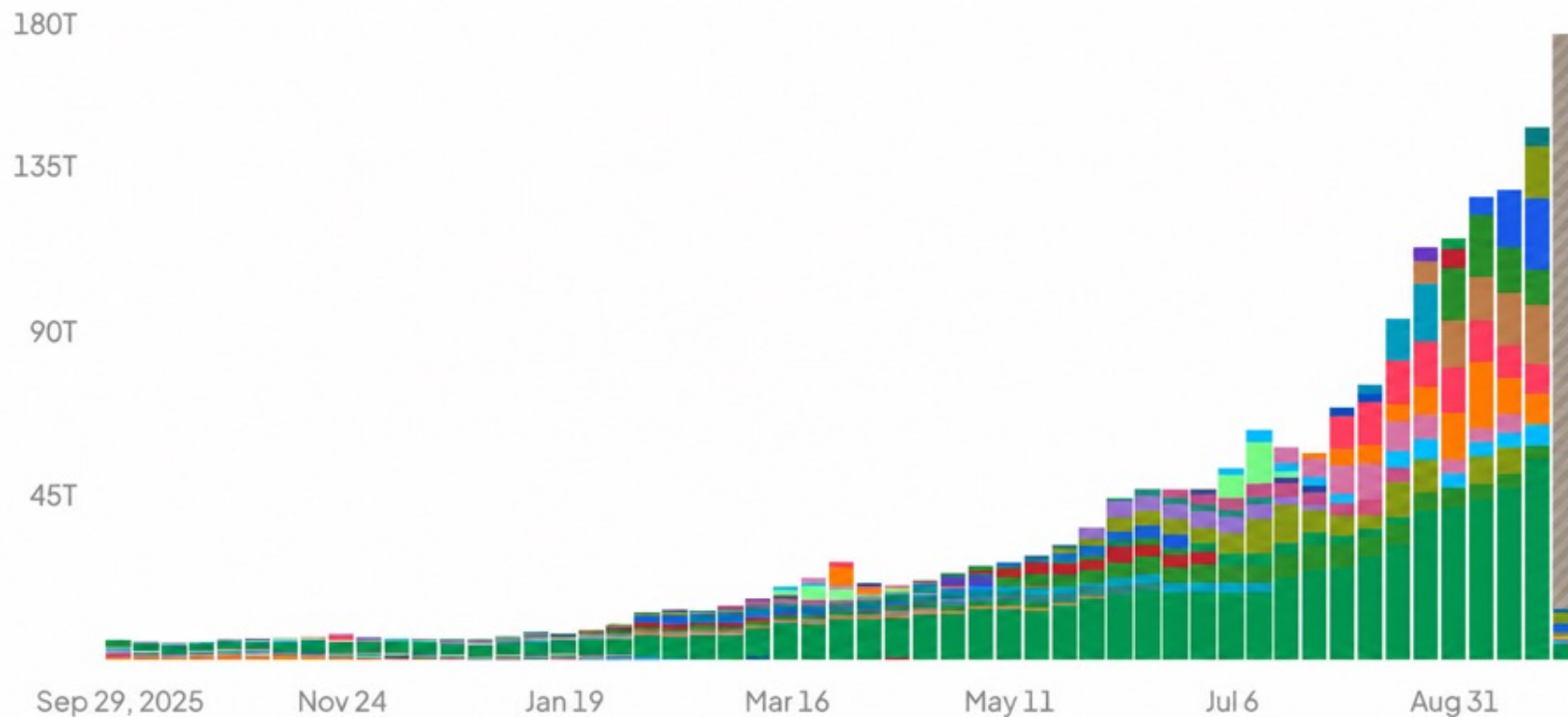
Piotr Miliński  
Fund Forum 2026

---

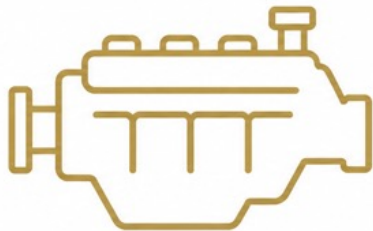


**“In our experience, even basic summarization tasks often yield illegible and nonsensical results.”**

# Dlaczego zatem AI rośnie w tempie wykładniczym?



# 1000 koni pod maską to nie wszystko



**Silnik**

Możliwości  
modelu



**Paliwo**

Czas i budżet  
obliczeń



**Tor**

Dane, kontekst  
i instrukcje

**Dobry silnik nie zastąpi znajomości toru.  
Wdrożenie AI nie kończy się na wykupieniu subskrypcji.**

# Zmień zadanie, nie tylko model

Drogi Czacie,

Wybierz mi 10 najlepszych inwestycji, na których na pewno zarobię.

Nie popełniaj błędów. Nie halucynuj.



5.6 Błyskawiczny ▾



Kim jest inwestor?

Której metody użyć, by ocenić atrakcyjność?

Jaki jest horyzont inwestycyjny?

Jakie klasy aktywów wchodzi w grę?

Skąd wziąć dane finansowe, cenowe i inne konieczne do oceny?

Czy ktoś mnie pozwie, jeżeli udzielę porady inwestycyjnej?

Czemu mam na to tylko 5 sekund?

# Dostarcz narzędzia, proces i kontekst

**Spółka**

Teza inwestycyjna

Opis procesu analitycznego

Model finansowy i założenia

Wpływ na całość portfela

Notatki ze spotkań

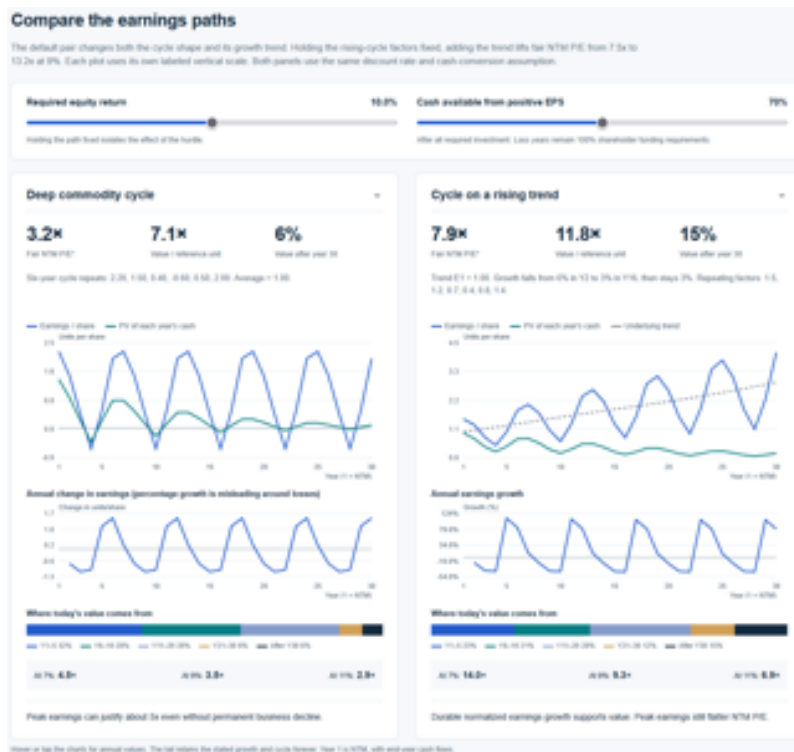
Dostęp do baz danych

Wnioski innych analityków

Monitoring informacji

**Gdzie mogłem się pomylić? Jakie są słabe punkty mojej tezy?  
Co zmieniło się od ostatniego razu?**

# Badanie, edukacja i automatyzacja modeli



## POST-EARNINGS / SEMICAP

### ASML Q2 2026

Analysis timestamp: 20 Jul 2026, 10:59 CEST

1. PM decision page
2. Earnings scorecard
3. Thesis bridge
4. Estimate revisions
5. Shipments & capacity
6. Demand triangulation
7. IBM
8. High-NA
9. China
10. Gross margin
11. 2030 framework
12. What is baked in
13. Scenarios
14. Variant perception
15. Call analysis
16. Sentiment
17. Catalysts
18. Final action
- Sources & methods

AI wyszło z okna przeglądarki internetowej,  
zyskując nowe narzędzia oraz możliwości współpracy

# Co zostaje po naszej stronie?

---

**Przygotowanie procesów.**

**Przyjęcie założeń.**

**Ocena wniosków.**

---

**I odpowiedzialność za decyzję.**

---

Zapraszamy na **QNews.pl** i profil LinkedIn™



# Q|NEWS

## EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

Niniejsza prezentacja jest informacją reklamową. Zamieszczone informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ, Alphaset FIZ oraz QUERCUS Multistrategy FIZ nie są i nie mogą być traktowane jako proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych, ani proponowanie złożenia zapisu na certyfikaty inwestycyjne, jak również nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną ani rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE). Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ odbywać się może wyłącznie poprzez propozycje objęcia certyfikatów inwestycyjnych skierowane do mniej niż 150 imiennie wskazanych osób. Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ odbywa się wyłącznie poprzez ofertę publiczną na podstawie zatwierdzonego prospektu emisyjnego. Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o wyżej wymienionych funduszach, prowadzonej przez te fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne tych funduszy, są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych/prospekt emisyjny oraz statuty funduszy.

Przekazanie niniejszych informacji nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego. Inwestorzy powinni uzyskać własną niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Silver, QUERCUS Tech lev (dalej „Subfundusze”) są subfunduszami QUERCUS Parasolowy SFIO. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz jego subfunduszach, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym, dostępnym w siedzibie Quercus TFI S.A. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych Ameryki lub Republikę Federalną Niemiec. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje aktywa subfunduszy QUERCUS lev oraz QUERCUS short w kontrakty terminowe na indeks WIG20. Z inwestycjami w te instrumenty wiąże się wysokie ryzyko inwestycyjne, w szczególności ryzyko stosowania dźwigni finansowej, szczegółowo opisane w Prospekcie Informacyjnym. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS lev jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20lev. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS short jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20short. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS Tech lev jest odwzorowanie zmian indeksu Nasdaq-100 z efektem dwukrotnej dźwigni. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje aktywa QUERCUS Gold i QUERCUS Silver w towarowe instrumenty pochodne, notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange. Subfundusze QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału i QUERCUS Obligacji Skarbowych nie są subfunduszami rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Wartość aktywów netto Subfunduszy, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne.

Przedstawione w prezentacji wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Ponadto nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Bloomberg, a dane prezentowane są według stanu na dzień 30.06.2024 r. Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

Quercus TFI S.A.

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01

<https://quercustfi.pl>

