

Algorithmic Hi-Tech Podfond

investičního fondu Algorithmic SICAV a.s.

KOMENTÁŘ
PROSINEC 2026

Klíčové základní informace o fondu Algorithmic Hi-Tech Podfond

Investiční společnost:	CYRRUS investiční společnost, a.s.
Depozitář:	CYRRUS, a.s.
Administrátor fondu:	Versute investiční společnost, a.s.
Auditor:	PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Datum založení:	09.05.2021
Základní měna:	CZK
ISIN IA A	CZ0008477163
ISIN IA Z	CZ0008046679
Výkonnostní poplatek:	není
Rizikový profil:	3

Rizikovost fondu

Souhrnný ukazatel rizik (SRI)

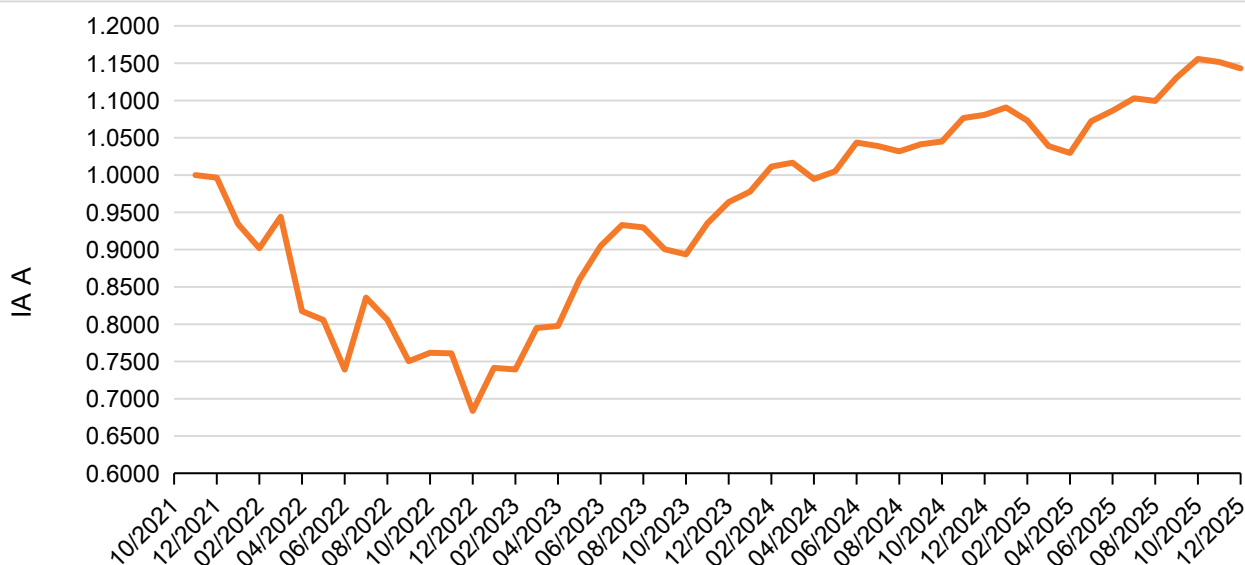


Riziková kategorie na stupni 3 odpovídá středně nízkému riziku.

Výkonnost

Výkonnost podfondu od 14,30 % založení

NAV IA A (kurz podfondu):	1,1430 CZK
NAV IA A k datu:	31.12.2025



Zpráva o změně obhospodařovatele a administrátora fondu

Vážené investorky, vážení investoři,

rádi bychom Vás informovali, že dne 1. 12. 2025 přešel fond Algorithmic SICAV a.s. a jeho podfond Algorithmic Hi-Tech Podfond (dále jen „Fond“) do obhospodařování společnosti CYRRUS investiční společnost, a.s. a pod administraci společnosti Versute investiční společnost, a.s.

K tomuto kroku bylo přistoupeno na základě strategického rozhodnutí zakladatelů Fondu, s cílem zefektivnit jeho fungování a využít synergií, kterou nabízí spolupráce se silným partnerem, jakým je skupina CYRRUS.

Přechod Fondu k novému administrátorovi a obhospodařovateli přináší zvýšenou administrativní a technickou náročnost, která vyžaduje precizní nastavení všech procesů v souladu s odbornou péčí.

Oznamujeme, že jsme stanovili hodnotu investiční akcie třídy A za prosinec 2025 ve výši 1,1430 CZK. Celkové zhodnocení od založení Fondu tak činí 14,30 %.

I přes výše uvedené změny, investiční strategie Fondu zůstává beze změny. Fond nadále investuje na základě algoritmického vyhodnocení tržních příležitostí (podhodnocení trhu) a aktivně řídí rizika (divestice v případě „přehřátí“ trhu).

Odkupy investičních akcií nejsou pozastaveny a probíhají standardně.

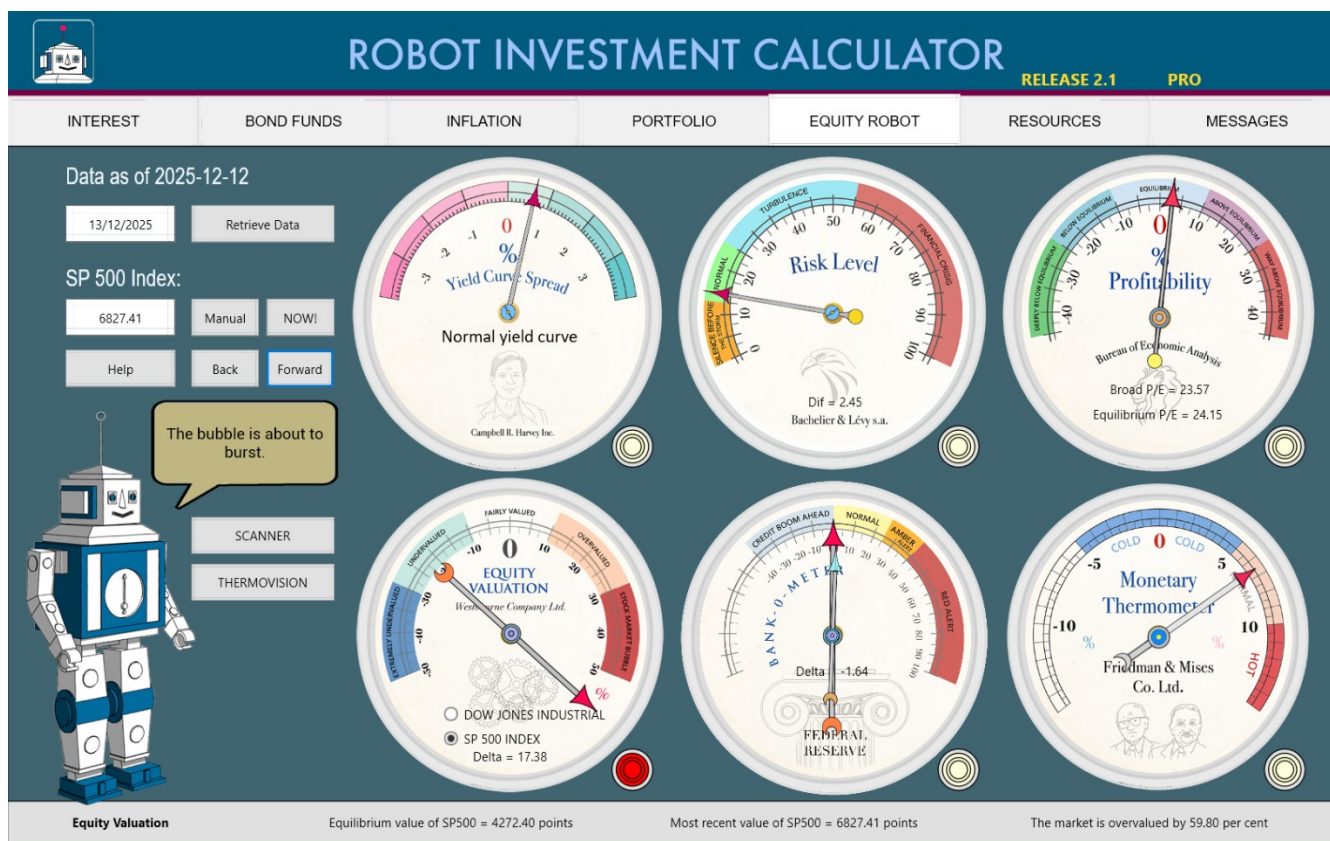
Hodnotu svých investic můžete nově najít po přihlášení do Klientského portálu administrátora Versute investiční společnost, a.s. Přístupové údaje Vám budou zaslány e-mailem, na adresu uvedenou ve Vámi vyplněné Rámcové smlouvě.

Číslo měsíce: 735,9 miliardy USD

Objem maloobchodních prodejí v USA podle posledních statistik (listopad 2025) vzrostl o 735,9 miliardy USD. Co toto číslo znamená?

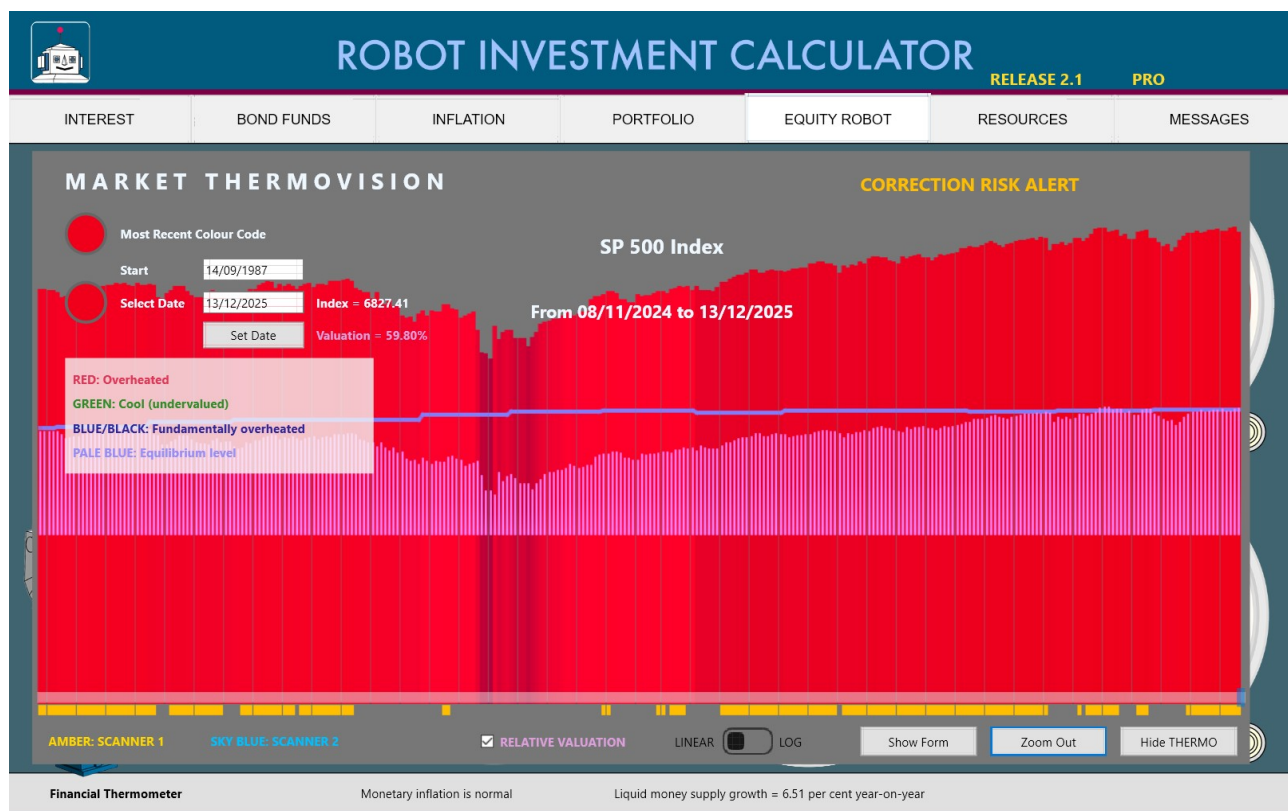
Spotřebitelské výdaje jsou hlavním motorem moderní ekonomiky. Ve Spojených státech tvoří domácnosti přibližně dvě třetiny celkové ekonomické aktivity. Nedávné údaje ukazují, že spotřebitelé jsou stále aktivní, zejména v oblasti služeb jako cestování, zdravotní péče a volný čas. To podporuje zisky podniků a pomáhá vysvětlit, proč si akciové trhy prozatím udržují svou odolnost. Část této zdánlivé síly však pochází spíše z vyšších cen než z toho, že by lidé v reálném vyjádření nakupovali mnohem více, což znamená, že situace není tak robustní, jak naznačují hlavní čísla. Nicméně stále platí, že dokud lidé budou utrácet, zisky společností mohou zůstat stabilní.

Přístrojová deska



- **Equity Valuation:** V první polovině prosince 2025 byl americký **akciový trh nadhodnocen o 57,2 %** podle našeho hlavního indikátoru. O měsíc dříve byl nadhodnocen o **59,8 %**.
- **Bank-o-Meter:** Vývoj bankovních úvěrů j perfektně uprostřed normálu.
- **Monetary Thermometer:** Růst peněžní zásoby je bezpečně v normálu (konkrétně 7,9 % meziročně).
- **Profitability:** Ziskovost podniků je 4 % nad dlouhodobým vývojem trendu růstu peněžní zásoby. Broad P/E (široké P/E americké podnikové sféry) je v rovnováze.
- **Risk Level:** Volatilita akciového trhu v pásmu normálních hodnot.
- **Yield Curve Spread:** Výnosová křivka federálních dluhopisů je normálně skloněná (+0,65 %).

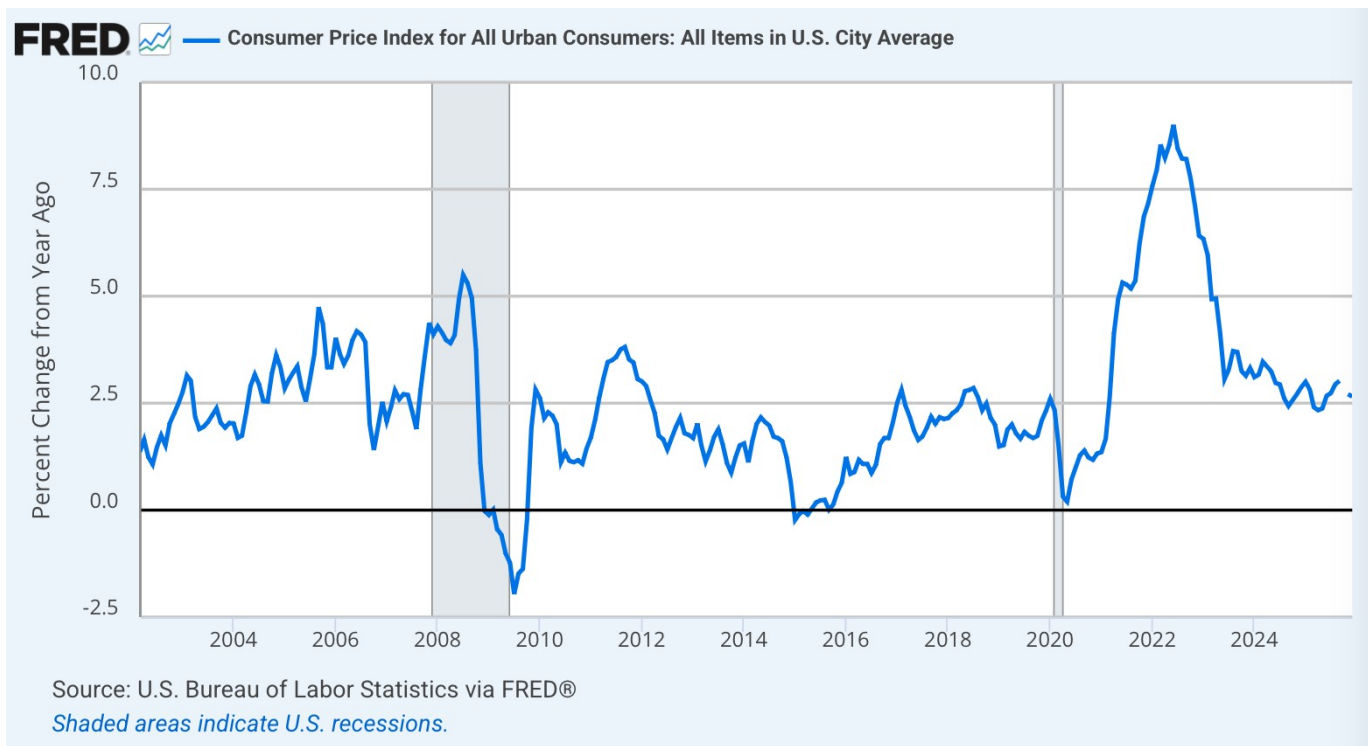
Vývoj trhu



Závěr: Akcie se již poměrně dlouhodobě pohybují v nadhodnocených hodnotách, což se projevuje příležitostnými výkyvy. Prozatím jsme dále neredukovali objem akcií v portfoliu, nicméně stále pečlivě pozorujeme situaci.

Některé finanční a makroekonomické statistiky

Inflace spotřebitelských cen, USA, meziročně



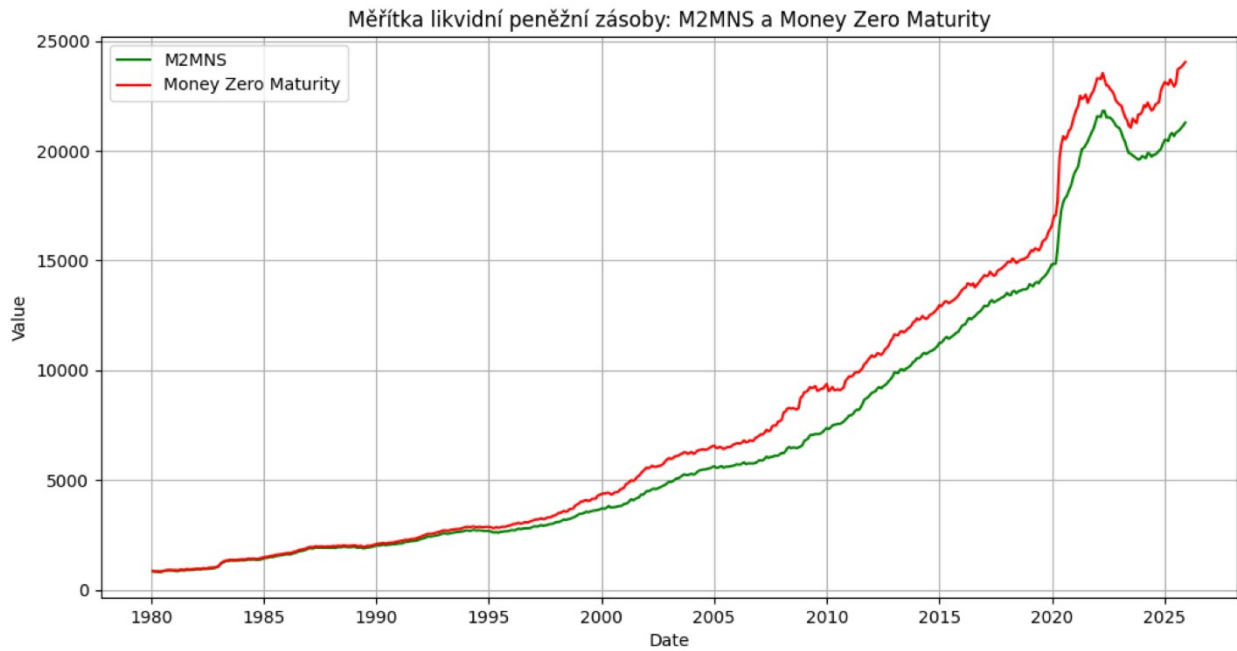
Inflace CPI za prosinec 2025 dosáhla hodnoty 2,65 procenta meziročně. Tato hodnota nepřinesla žádné velké překvapení.

Měřítka inflace podle serveru Truflation.com, USA



Míra inflace podle nezávislé služby Truflation.com v průběhu posledního měsíce poklesla: z 2,58 % na 1,57 % meziročně.

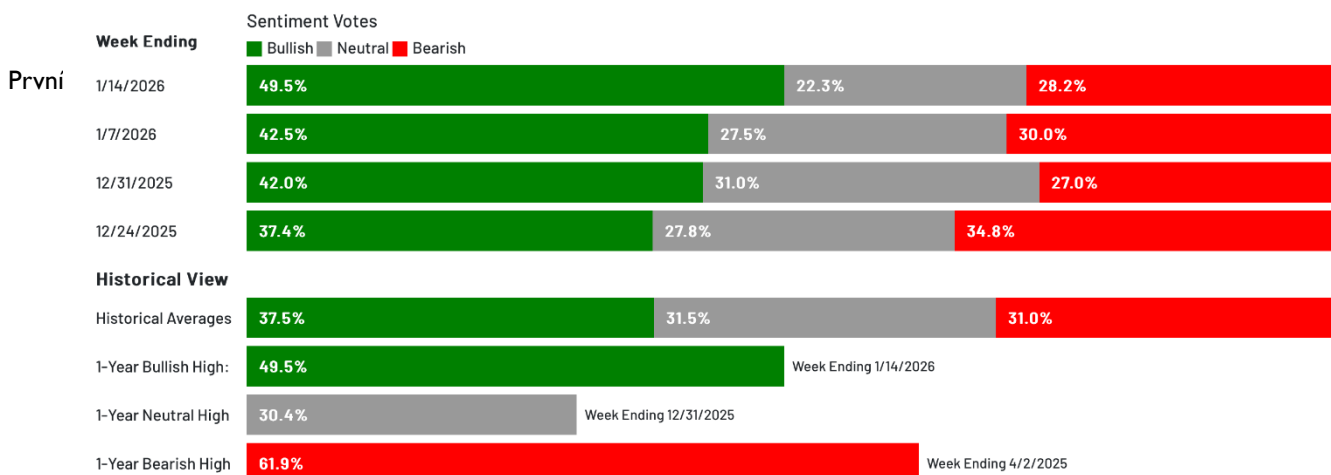
Objem likvidní peněžní zásoby



Nejdůležitější agregát objemu likvidních peněz, MZM (peníze s nulovou výpovědní lhůtou) ukazuje, že peněžní zásoba roste o 5,6 procenta meziročně, což významné zpomalení. Před rokem rostla o 5,95 procenta meziročně.

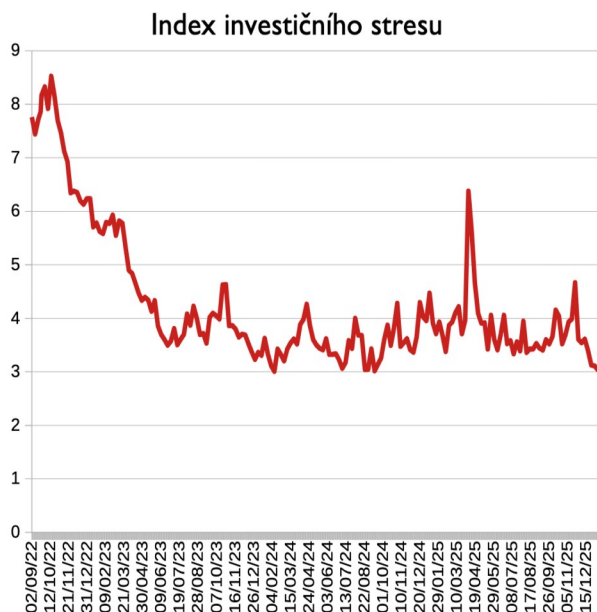
Indikátor paniky

Vývoj ankety Americké asociace individuálních investorů podle posledních údajů:



polovina ledna 2026 byla ve znamení výrazného nárůstu optimismu a mírného ústupu pesimismu. Ubylo nerozhodnutých hlasů.

Index investičního stresu



Vývoj indexu od září 2022

Ke dni 20. ledna 2026 index investičního stresu poklesl do pásma nízkých hodnot kolem 3,5 bodu. Příčinou je uvolnění inflačních tlaků a navzdory geopolitické situaci i příznivá atmosféra na akciových trzích.

Index investičního stresu je kompozitní ukazatel založený na třech složkách: aktuální inflace spotřebitelských cen v USA, změna výnosu desetiletého federálního dluhopisu a index VIX, který měří vnímané riziko akciového trhu. Pokles hodnoty indexu lze chápat jako nákupní signál.

[Více o indexu investičního stresu najdete na tomto odkazu.](#)

Pavel Kohout, 05.02.2025

Investujte. CYRRUS

Obhospodařování

Patrik Jetelina	Portfolio manager	patrik.jetelina@cyrrus.cz	+420 277 019 253
Vojtěch Ruffer	Portfolio manager	vojtech.ruffer@cyrrus.cz	+420 770 124 104

Administrátor

Pavel Bříza	Předseda představenstva	pavel.briza@versuteis.cz	+420 604 231 069
-------------	-------------------------	--------------------------	------------------

Odborný poradce

ROBOT IM s.r.o.

Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS investiční společnost, a.s., se sídlem Na Florenci 21 I 6/15, Nové Město, 110 00 Praha I (dále jen „společnost“). Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a není nabídkou ani návrhem k uzavření smlouvy. Společnost dále upozorňuje, že v rámci sdělení nebyl zohledněn cílový trh ani znalosti, zkušenosti a investiční cíle klienta. Sdělení se tak může pohybovat mimo cílový trh klienta, případně také v negativním cílovém trhu. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů, a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Informace jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a strategií nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Pro investiční nabídku dle zjištěných parametrů klienta nás prosím kontaktujte.

Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS investiční společnost, a.s., jakožto obhospodařovatel Fondu. Distributor a jejich přidružené společnosti nenесou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoli zde uvedená vyjádření, za výkonnost Fondu a za způsob propagace Fondu, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Distributor a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout, na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovné nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. Informace o společnosti naleznete na www.cyrrus.cz a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na stránkách distributora CYRRUS, a.s. (www.cyrrus.cz) v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nenese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.