



Měsíční zpráva: Únor 2026

Algorithmic SICAV a.s.

ALGORITHMIC HIGH TECH PODFOND

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:	9. 5. 2021
Základní měna:	CZK
Vstupní poplatek:	max. 3 % z hodnoty investice
ISIN IA A:	CZ0008477163
ISIN IA Z:	CZ0008046679
Rizikový profil (SRI):	5 ze 7

Rizikovost fondu Souhrnný ukazatel rizik (SRI)



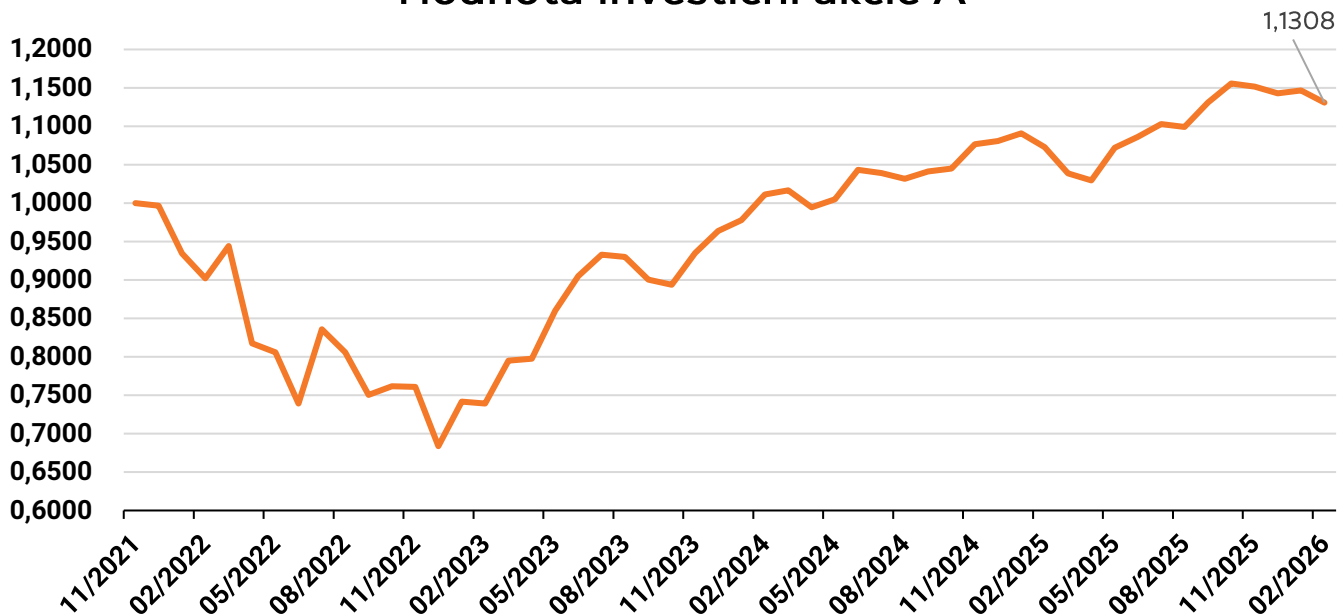
Riziková kategorie na stupni 5 odpovídá střednímu riziku.

Výkonnost

Výkonnost fondu od založení 13,08 %

NAV IA A (kurz podfondu):	1,1308 CZK
	1,4 % m/o/m
NAV IA A k datu:	28.02.2026

Hodnota investiční akcie A



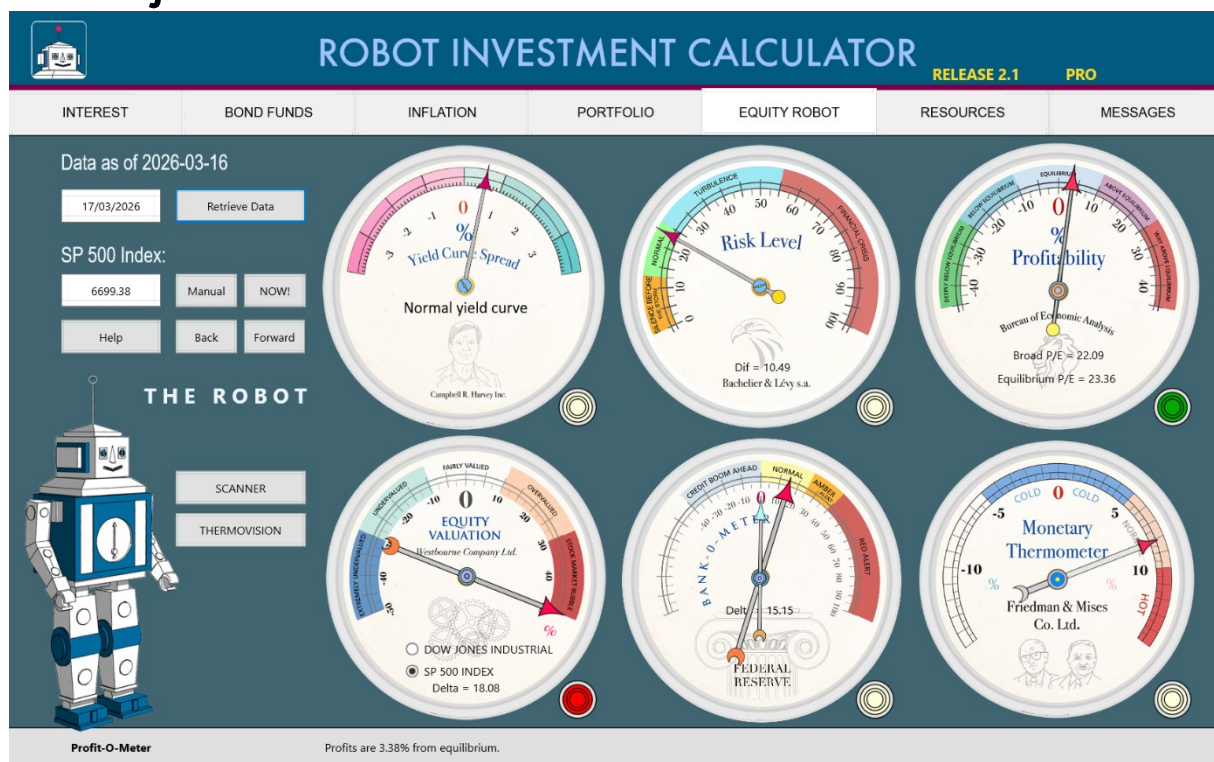
	1 měsíc	2 měsíce	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	2 roky	3 roky
Zhodnocení	-1,40 %	-1,07 %	-1,81 %	2,87 %	5,39 %	11,82 %	52,96 %

Číslo měsíce:
41 %

Ropa Brent je o více než 41 % výše než před vypuknutím války. Trh do ceny promítá dlouhodobější a makroekonomicky významný výpadek nabídky. Takový pohyb u klíčové světové komodity je cenový signál, že energetický šok může přetrvat déle, než by si investoři i centrální banky přáli.

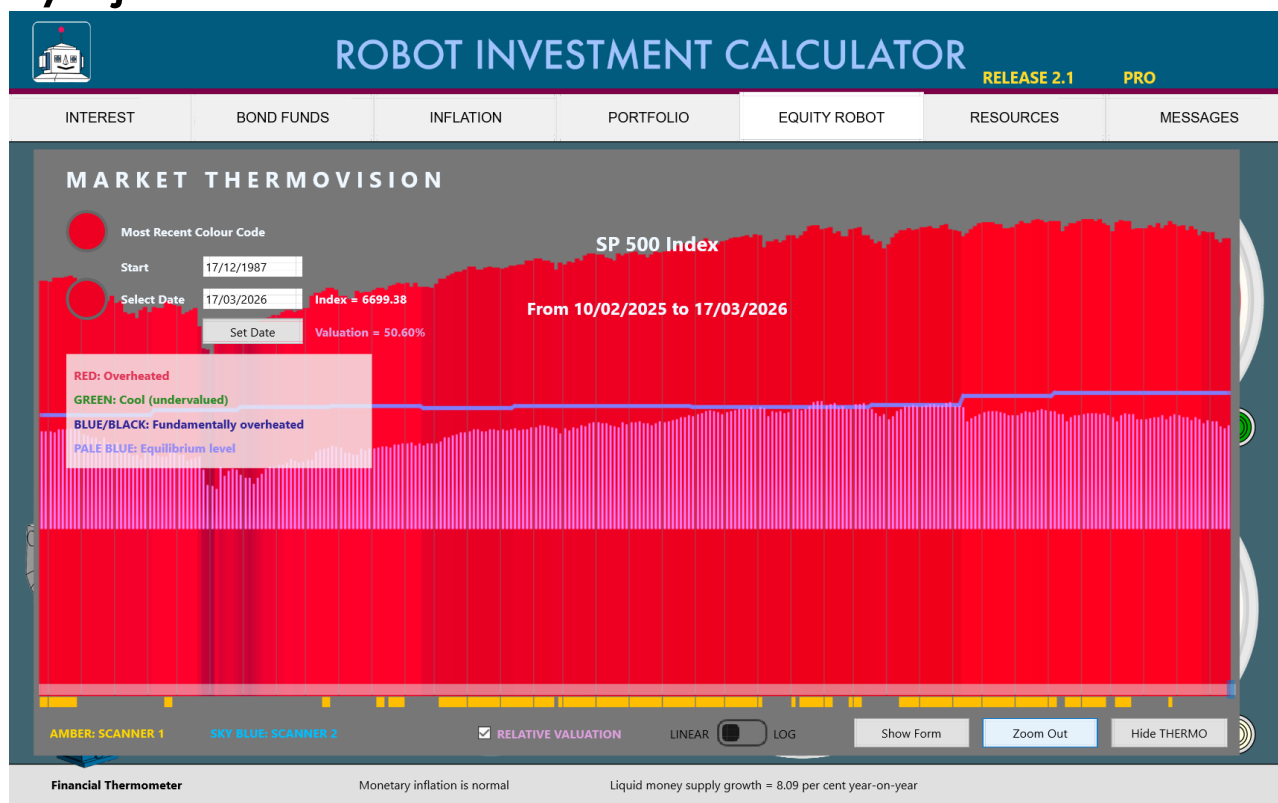
Za růstem nestojí pouze nervozita, ale i reálné narušení fyzických toků ropy. Podle agentury Reuters z trhu zmizelo téměř 200 milionů barelů a až 8,2 milionu barelů denně regionální nabídky je mimo provoz. To znamená tlak nejen na cenu surové ropy, ale následně i na ceny dieselu, leteckého paliva, dopravy, logistiky a výroby. Tímto kanálem se geopolitický konflikt může přelít do vyšší inflace, slabšího růstu a horší nálady na trzích. I po rekordním uvolňování strategických rezerv se ropa drží nad hranicí 100 dolarů za barel, což naznačuje, že trh nevěří v rychlý návrat k normálu.

Přístrojová deska



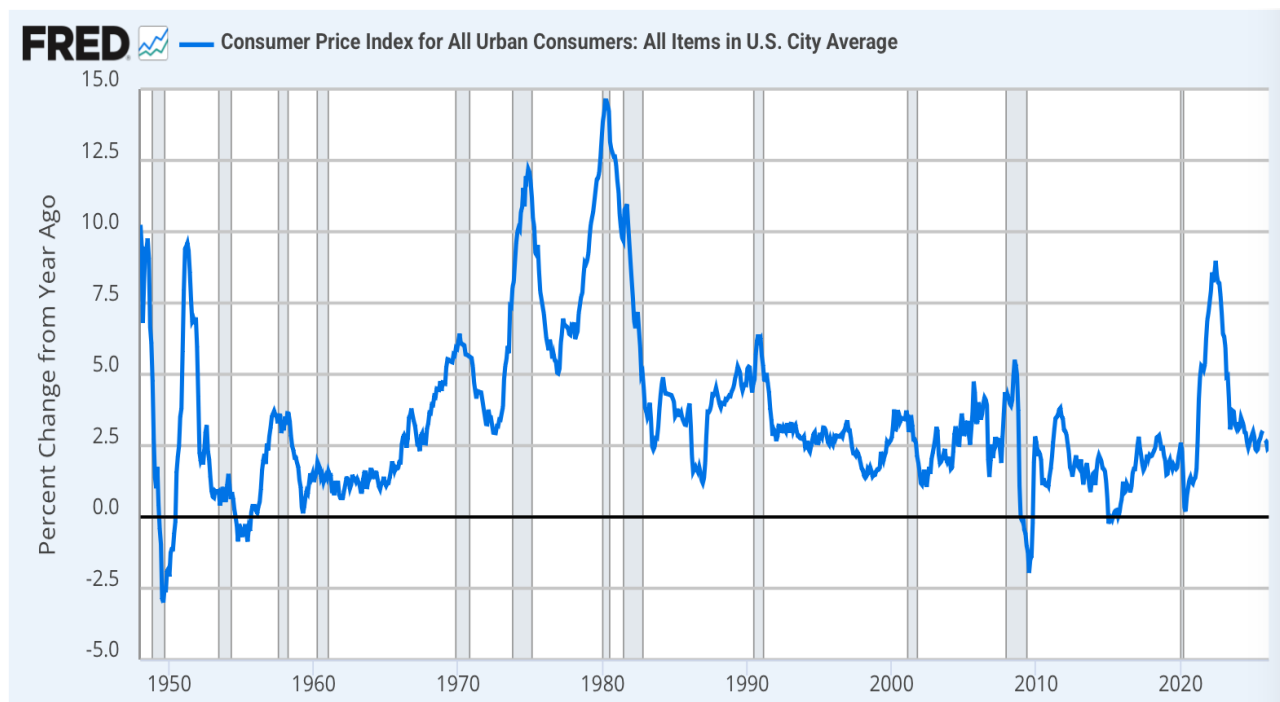
- **Equity Valuation:** V první polovině března 2026 byl americký akciový trh nadhodnocen o **50,6 %** podle našeho hlavního indikátoru. O měsíc dříve byl nadhodnocen o **53,5 %**.
- **Bank-o-Meter:** Vývoj bankovních úvěrů je perfektně uprostřed normálu.
- **Monetary Thermometer:** Růst peněžní zásoby je bezpečně v normálu (konkrétně 8,1 % meziročně).
- **Profitability:** Ziskovost podniků je na úrovni dlouhodobého trendu růstu peněžní zásoby. Broad P/E (široké P/E americké podnikové sféry) je v rovnováze.
- **Risk Level:** Volatilita akciového trhu je na horní hranici normálu.
- **Yield Curve Spread:** Výnosová křivka federálních dluhopisů je normálně skloněná (+0,55 %).

Vývoj trhu



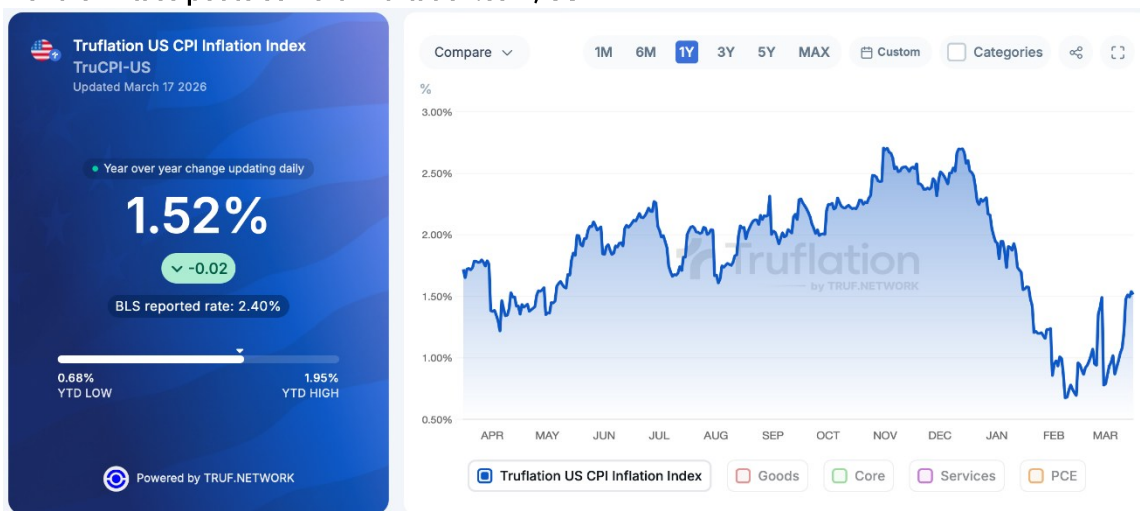
Některé finanční a makroekonomické statistiky

Jádrová inflace spotřebitelských cen, USA, meziročně



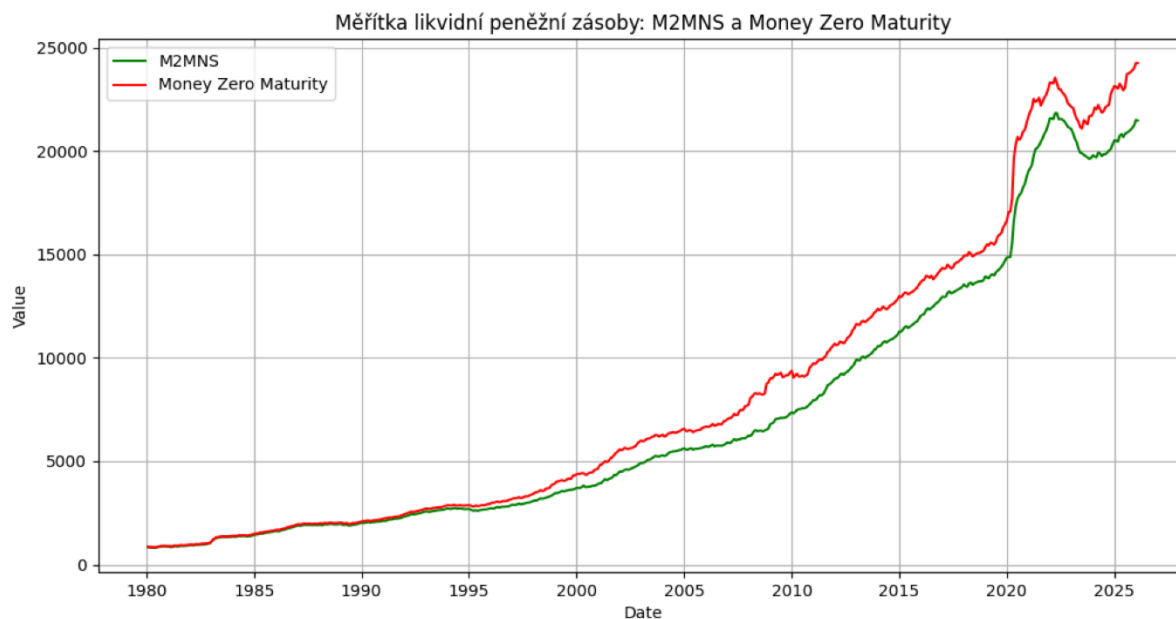
Meziroční CPI inflace za únor 2026 dosáhla hodnoty 2,4 %, tedy prakticky stejně jako lednová inflace.

Měřitko inflace podle serveru Truflation.com, USA



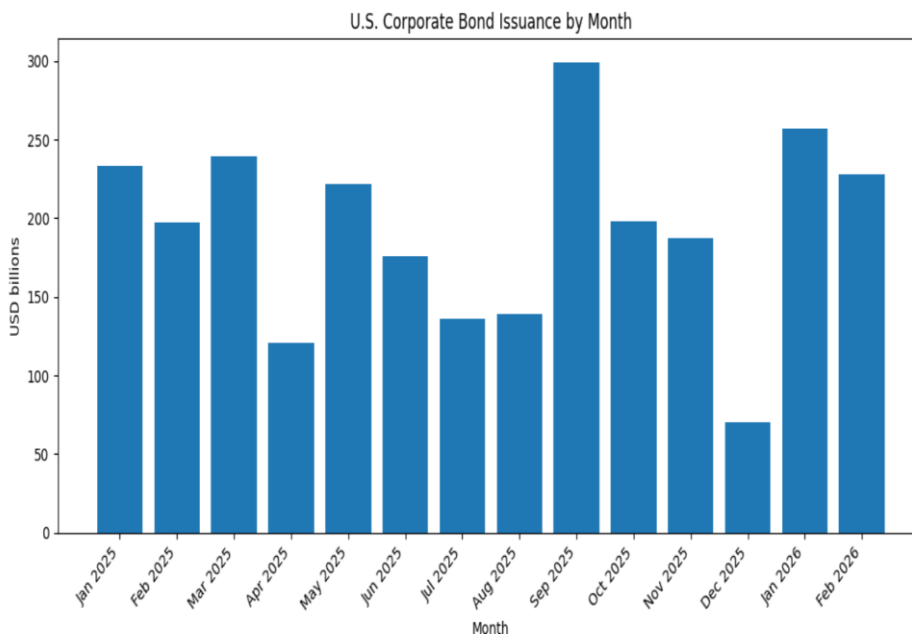
Míra inflace podle nezávislé služby Truflation.com v průběhu posledního měsíce vyskočila z hodnot pod 1 % na hodnotu 1,52 %. Je to však stále výrazně méně, než kolik činí oficiální inflace (2,43 % meziročně). Uvidíme, jak se do inflace podle Truflation promítne zvýšení cen pohonných hmot kvůli válce v Íránu.

Objem likvidní peněžní zásoby



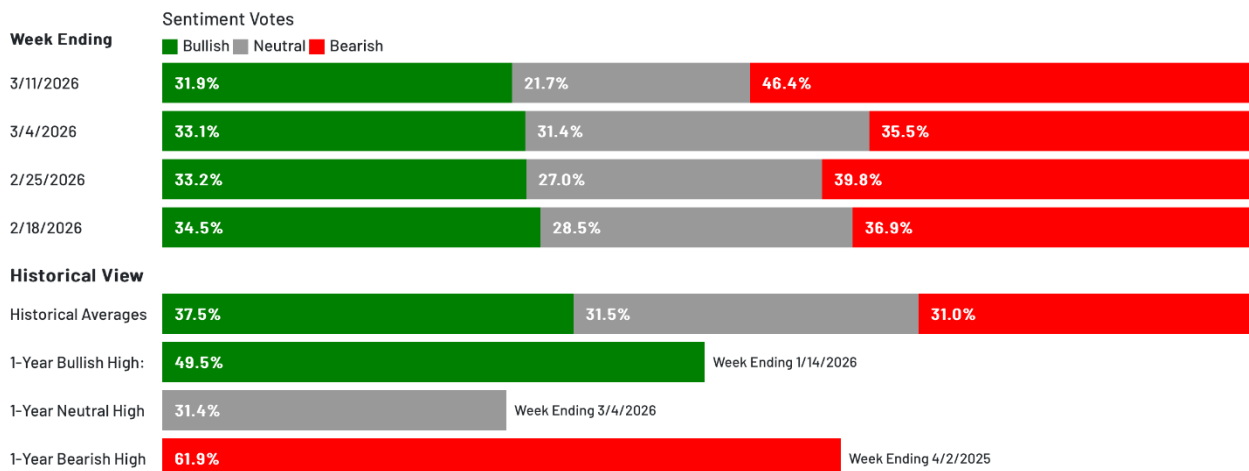
Nejdůležitější agregát objemu likvidních peněz, MZM (peníze s nulovou výpovědní lhůtou) pokračuje v expanzi. Peněžní zásoba roste o 5,4 procenta meziročně.

Statistika nově emitovaných korporátních dluhopisů, USA



Objem emisí nových korporátních dluhopisů se v lednu vrátil do normálních hodnot a v únoru v nich setrval. Prozatím žádný poplach, nicméně monitorujeme vývoj situace během dramatického měsíce března.

Indikátor paniky



Vývoj ankety Americké asociace individuálních investorů podle posledních údajů:

V první polovině března 2026 výrazněji přibýlo pesimistů. Důvody jsou zřejmé.

Index investičního stresu



Za odborného poradce fondu

Pavel Kohout, 18. března 2026

Investujte. CYRRUS

Obhospodařovatel

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.
Anargul Kohout Jednatelka anargul.kohout@gmail.com +420 724 184 929

Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS investiční společnost, a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (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 strategů 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 nenesou 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 nenesé odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.