

FUTURE ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

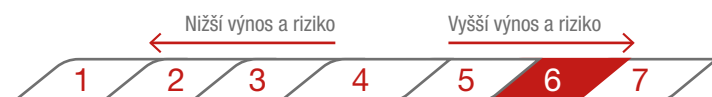
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do alternativních tříd aktiv a akcií zaměřených primárně na technologie a globální značky

Rizika: vhodný pro investory, kteří si uvědomují riziko ztráty a jsou ochotni přijmout výrazné výkyvy hodnoty majetku ve fondu

Investiční horizont: 15 a více let



STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



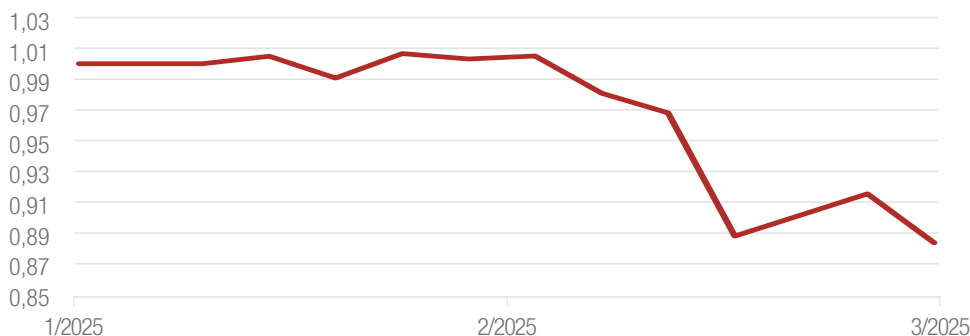
EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	-11,6
Od počátku roku 2025	-11,6

Hodnota k 31. 3. 2025	Kč
Penzijní jednotky	0,8836
Vlastního kapitálu fondu	98,5 mil.

Otevření fondu k 1. 1. 2025.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

První klientské vklady dorazily v polovině ledna a v podstatě okamžitě jsme byli schopni naplňovat investiční politiku fondu. Fond prošel dynamickým vývojem a již na konci března překonal 100 milionu Kč pod správou. Jádrem fondu tvoří technologické tituly, akcie předních světových značek a private equity. Nemovitostní segment portfolia zahrnuje jak široký světový nemovitostní index, tak také investice do datových center a digitální infrastruktury. Komoditní segment je částečně tvořen expozicí na zlato, které těží z vysoké tržní nejistoty a dosahuje nových historických maxim. Dalším alternativním aktivem je expozice na kryptoměny, konkrétně Bitcoin, který tvoří 5 % portfolia.

Nečekaně razantní kroky nového amerického prezidenta měly drtivý dopad na riziková aktiva. Donald Trump svými exekutivními příkazy a výroků v médiích měnil z hodiny na hodinu očekávání finančních trhů, což vedlo k extrémní nejistotě. Jeho kroky pak vyvrcholily rozpoutáním obchodních válek na začátku dubna.

V minulosti investoři těžili z negativní korelace dolaru a rizikových aktiv. V době propadu akcií a tržní paniky utíkali investoři k dolaru jako bezpečnému přístavu. Nyní však USA samotné jsou zdrojem problému, což otřásá pozicí dolaru jakožto hlavní rezervní a nejdůležitější světové měny. Historická vazba tak nyní neplatí a oslabující dolar zhoršuje výnosy korunových investorů.

Výhled

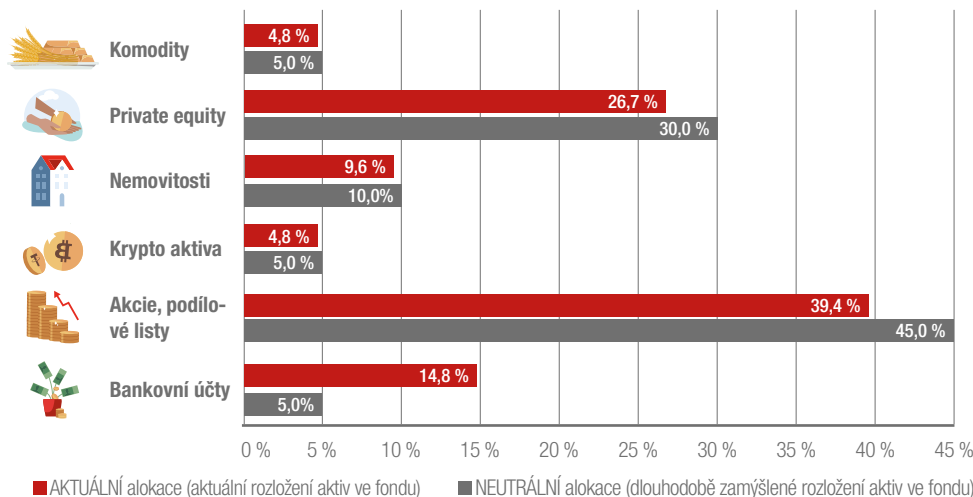
Obchodní války nemají vítěze, pouze poražené. Trhy pozitivně přijímají odložení drastických cel alespoň o 90 dnů, což vytváří prostor pro další jednání. Eskalace vztahů USA-Čína je však daleko za hranic ekonomické logiky a reflektuje geopolitický boj o pozici hlavního světového lídra. Bohužel, souboj dvou největších světových ekonomik může stáhnout do recese i ostatní regiony. Na druhou stranu, vysoká tržní volatilita vytváří zajímavé investiční příležitosti.



ZAMĚŘENÍ FONDU

Fond je zaměřen na růstové **investice** zejména **do technologií**, které vnímáme jako oblast s největším potenciálem pro budoucí zhodnocení. Investiční strategie je navržena tak, aby maximalizovala růstový potenciál a zároveň poskytovala diverzifikaci a ochranu proti tržní volatilitě. Kombinací investic do tradičních technologických akcií a zároveň přidáním alternativních tříd aktiv jako kryptoměn, nemovitostí, komodit a private equity se snažíme dosáhnout vyváženého portfolia, které je připraveno využít příležitostí v rychle se měnícím světě.

STRUKTURA MAJETKU



Investice do **komodit** slouží jako protiinflační nástroj.

Private equity funguje jako akcelérátor růstu. Investujeme do neveřejně obchodovaných společností s velkým potenciálem zhodnocení.

Nemovitosti přinášejí stabilní příjem a jsou nejrozšířenější alternativní investicí.

Krypto aktiva poskytují diverzifikaci od centralizovaného finančního systému k decentralizovanému a profitují z potenciálu blockchain technologie.

Svět se nachází uprostřed technologické revoluce. Fond se orientuje na společnosti, které staví svou strategii na automatizaci, digitalizaci, robotizaci a inovacích. Díky těmto přístupům dosahují vyšší produktivity, efektivity, vytváří nové trhy a ekonomicky rostou. Firmy, které mají tyto přístupy ve své DNA, udávají směr v ekonomice budoucnosti a jsou profitabilní.

ZASTOUPENÍ ETF (Exchange Traded Fund) v portfoliu FUTURE

Název	Podíl (%)	Popis
Technologicky zaměřené akcie		
INVESCO QQQ TRUST	8,6%	Fondy sledující výkonnost indexu Nasdaq-100, který zahrnuje 100 největších nefinančních společností obchodovaných na burze Nasdaq. Zaměřuje se na technologický sektor, což poskytuje expozici na růstový trend v automatizaci a digitalizaci
AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF	8,4%	
X NASDAQ 100	8,3%	
ISHARES NASDAQ 100 USD	2,8%	
Akcie Globálních značek		
GENERALI FD GB ZNACEKA-I CZK	4,8%	Fond investující do akcií globálně působících firem s nejhodnotnějšími značkami, zajišťující měnové riziko.
Nemovitosti		
SPDR GLOBAL REAL ESTATE	6,5%	Instrument sledující výkonnost globálního trhu s nemovitostmi prostřednictvím indexu Dow Jones Global Select Real Estate Securities
GX DATA CENTR REIT	1,6%	Fond sledující výkonnost indexu Solactive Data Center REITs & Digital Infrastructure, zaměřený na společnosti provozující datová centra a digitální infrastrukturu.
BNP P FTSE EPRA/NAREIT EURO	1,6%	Tento fond zahrnuje akcie realitních investičních trustů (REIT) a realitních společností kotovaných v eurozóně
Private equity		
FLEXSHARES PRIVATE EQUITY	8,9%	Fond zaměřený na veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity, využívající detailní analýzu pro výběr investic
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	8,9%	Investice poskytující expozici na velké, likvidní a veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity z vyspělých trhů.
X LPX PRIVATE EQUITY SWAP	8,9%	zahrnuje 25 nejlikvidnějších kotovaných společností z oblasti private equity po celém světě
Krypto aktiva		
VANECK BITCOIN ETN	4,8%	Fond plně zajištěný bitcoiny, obchodovaný na regulovaných burzách, poskytující expozici na kryptoměnu Bitcoin.
Komodity		
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	3,9%	Fond sledující výkonnost indexu Bloomberg Commodity, který zahrnuje futures kontrakty na fyzické komodity. Váhy jednotlivých skupin komodit jsou následující: Energie: 30 %, Obiloviny: 23 %, Průmyslové kovy: 15 %, Drahé kovy: 19 %, zemědělské produkty: 8 %
X IE PHYSICAL GOLD ETC	0,9%	Fond sleduje spotovou cenu zlata v amerických dolarech a je podložen fyzickými zásobami zlata

Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutu naleznete na <https://www.generalipenze.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni>. Vzhledem k možným výkyvům na finančních trzích může hodnota jednotky klesat i stoupat a není vždy zaručena návratnost vložených prostředků. **Výnosy účastnických fondů Generali penzijní společnosti v minulosti nejsou zárukou výnosů v budoucnosti.**