

FUTURE ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

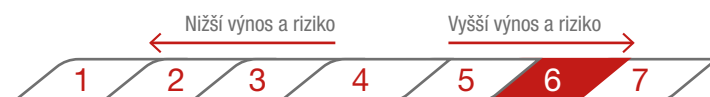
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do alternativních tříd aktiv a akcií zaměřených primárně na technologie a globální značky

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



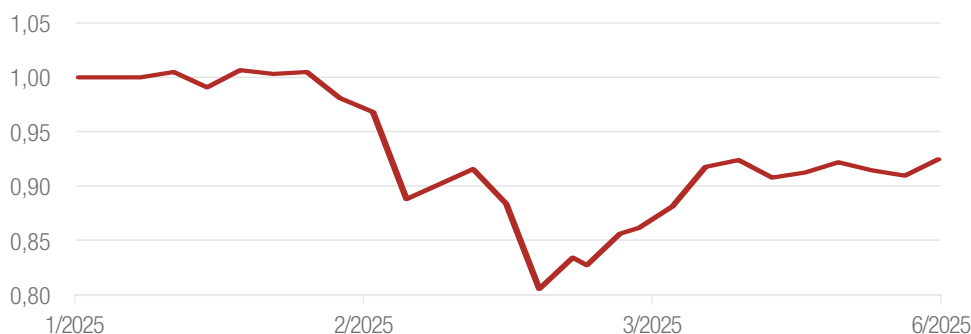
EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	4,6
Od počátku roku 2025	-7,6

Hodnota k 30. 6. 2025	Kč
Penzijní jednotky	0,9245
Vlastního kapitálu fondu	224,9 mil.

Otevření fondu k 1. 1. 2025.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Pokles na trzích, který začal koncem února, vyvrcholil prudkým propadem začátkem dubna po oznámení cel ze strany administrativy prezidenta Trumpa. Reakce trhů vyvolala obavy ve Washingtonu, což vedlo k odkladu účinnosti cel a otevření prostoru pro vyjednávání. Díky silnému růstu firemních zisků v 1. čtvrtletí a dostatečné likviditě se akciové trhy zotavily a na konci pololetí se opět pohybovaly poblíž historických maxim. Nejistota ohledně cel však nadále doléhala na evropské akcie, zatímco americké technologické tituly částečně smazaly svou dosavadní podvýkonnost. Ceny ropy kolísaly kvůli útoku Izraele na iránská zařízení, ale situace se neeskalovala a ropa WTI se vrátila k 65 USD za barel. Zlato ve 2. čtvrtletí mírně posílilo díky přetrvávající geopolitické nejistotě. Investoři dál také věřili Bitcoinu, což se ukázalo na jeho odolnosti. Na začátku dubna sice klesl na zhruba 76 000 dolarů, ale v polovině měsíce se už vyšplhal přes 90 000 a 22. května dosáhl nového rekordu – 111 000 dolarů.

Výhled

V červenci vyprší lhůta pro uzavření obchodních dohod s USA. Vzhledem k nízké letní likviditě lze očekávat zvýšenou volatilitu.

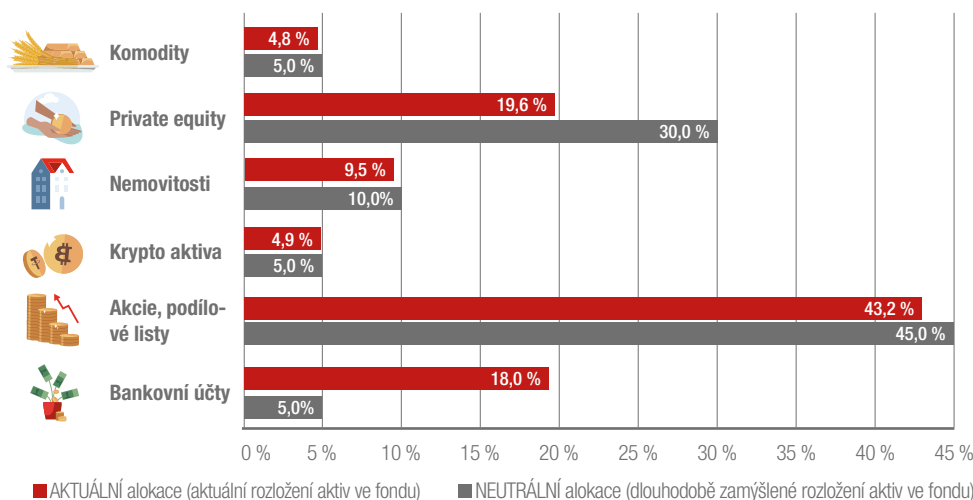


ZAMĚŘENÍ FONDU

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	9,2%	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	7,8%	
X NASDAQ 100	8,3%	
ISHARES NASDAQ 100 USD	4,2%	
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	2,6%	Instrument sledující výkonnost globálního trhu s nemovitostmi prostřednictvím indexu Dow Jones Global Select Real Estate Securities
GX DATA CENTR REIT	3,4%	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	3,5%	Tento fond zahrnuje akcie realitních investičních trustů (REIT) a realitních společností kotovaných v eurozóně
Private equity		
FLEXSHARES PRIVATE EQUITY	7,9%	Fond zaměřený na veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity, využívající detailní analýzu pro výběr investic
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	5,8%	Investice poskytující expozici na velké, likvidní a veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity z vyspělých trhů.
X LPX PRIVATE EQUITY SWAP	5,9%	zahrnuje 25 nejlikvidnějších kotovaných společností z oblasti private equity po celém světě
Krypto aktiva		
VANECK BITCOIN ETN	4,9%	Fond plně zajištěný bitcoiny, obchodovaný na regulovaných burzách, poskytující expozici na kryptoměnu Bitcoin.
Komodity		
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	1,5%	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	3,3%	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.**