

FUTURE ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

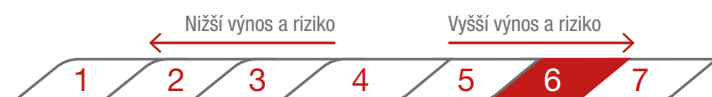
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do alternativních tříd aktiv a akcií zaměřených primárně na technologie a globální značky

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	3,6
Od počátku roku 2025	-4,2
Od založení	-4,2

Hodnota k 30. 6. 2025	Kč
Penzijní jednotky	0,9580
Vlastního kapitálu fondu	355,8 mil.

Otevření fondu k 1. 1. 2025.

VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY (Kč)



Aktuální hodnotu penzijní jednotky na týdenní bázi naleznete na webu ZDE

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

Finanční trhy si udržují silnou dynamiku. Růst z první poloviny roku podpořilo ve 3. kvartále zahájení snižování sazeb americkým Fedem. Riziková aktiva dosáhla mnohaletých či historických maxim – dařilo se akciím, alternativám i komoditám. Za zmínku stojí především zlato, které těží z geopolitického napětí a nákupů centrálních bank, což spolu s omezenou nabídkou vedlo k růstu o 47 % od začátku roku. Druhým zajímavým příběhem jsou crypto aktiva. Zde rostoucí poptávka institucionálních investorů opět ve spojení s omezenou nabídkou tlačí ceny na rekordní úroveň. Slabší dolar (-15 % vůči koruně od začátku roku) však částečně snižuje výnosy pro korunové investory.

Portfolio Future fondu jsme rozšířili o několik zajímavých investic, a to zejména o největší český private equity fond J&T Arch. Crypto segment portfolio jsme doplnili o druhou nejvýznamnější měnu a kromě Bitcoinu (5,4 %) nově držíme i Ethereum (2,5 %). V komoditním segmentu zůstáváme silně převáženi ve zlatě (4,2 %) a v nemovitostním segmentu preferujeme zejména datová centra (5,1 %).

Výhled

Hlavní pozornost se v závěru roku bude upínat opět především k USA. Trhy očekávají další 2 snížení sazeb ze strany Fedu ještě do konce roku 2025 a další 2 v roce následujícím. Odchylka od tohoto trendu by měla dopad jak na akciové trhy, tak na americký dolar.

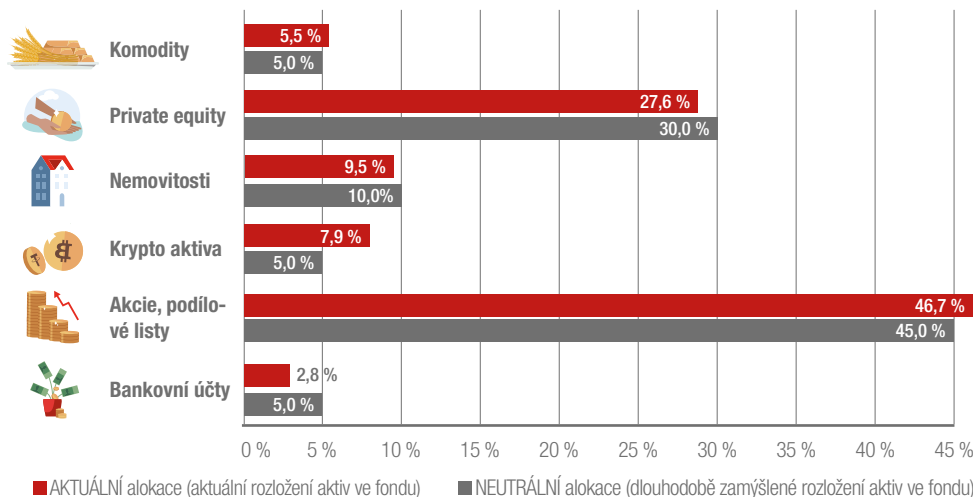


ZAMĚŘENÍ FONDU

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	8,1%	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	9,4%	
X NASDAQ 100	9,6%	
Akcie Globálních značek		
GENERALI FD GB ZNACEKA-I CZK	1,5%	Fond investující do akcií globálně působících firem s nejhodnotnějšími značkami, zajišťující měnové riziko.
Nemovitosti		
SPDR GLOBAL REAL ESTATE	1,7%	Instrument sledující výkonnost globálního trhu s nemovitostmi prostřednictvím indexu Dow Jones Global Select Real Estate Securities
GX DATA CENTR REIT	5,1%	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	2,6%	Tento fond zahrnuje akcie realitních investičních trustů (REIT) a realitních společností kotovaných v eurozóně
Private equity		
FLEXSHARES PRIVATE EQUITY	7,8%	Fond zaměřený na veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity, využívající detailní analýzu pro výběr investic
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	6,2%	Investice poskytující expozici na velké, likvidní a veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity z vyspělých trhů.
J&T ARCH INVESTMENTS	9,9%	Fond kvalifikovaných investorů umožňující participaci na široce diverzifikovaném portfoliu investic skupiny J&T, zejména v oblasti private equity, nemovitostí, energetiky, maloobchodu a dalších sektorů.
Krypto aktiva		
WISDOMTREE PHYSICAL BITCOIN	5,4%	ETF fond poskytující přímou expozici na Bitcoin prostřednictvím jeho fyzického držení. Vhodný pro investory hledající transparentní a regulovaný přístup ke kryptoměnám.
WISDOMTREE PHYSICAL ETHEREUM	2,5%	ETF fond zaměřený na Ethereum, druhou největší kryptoměnu. Nabízí jednoduchý způsob investice do blockchainového ekosystému bez nutnosti technické správy digitálních aktiv.
Komodity		
X IE PHYSICAL GOLD ETC	4,2%	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.**