

FUTURE ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



INFORMACE K IV. ČTVRTLETÍ 2025

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

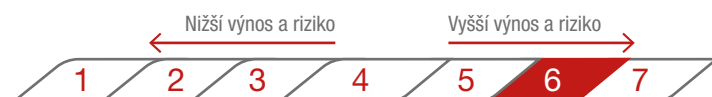
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do alternativních tříd aktiv a akcií zaměřených primárně na technologie a globální značky

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	0,5
Od počátku roku 2025	-3,7
Od založení	-3,7

Hodnota k 31. 12. 2025	Kč
Penzijní jednotky	0,9630
Vlastního kapitálu fondu	485,4 mil.

Fond otevřen 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 uzavřely velmi silný rok. Akcie rostly dvouciferně napříč regiony. Obavy z rozvoje AI se nenaplnily a technologie přidaly přes 20 %. Dařilo se i nemovitostem se zisky kolem 10 %. Opět mírně lepších zisků dosáhl segment datových center. Letošním vítězem bylo zlato, které těží z geopolitického napětí a nákupů centrálních bank, což spolu s omezenou nabídkou vedlo k růstu o 64 %. Naopak korekci si v 4Q prošla crypto aktiva. I přes vzrůstající zájem ze strany institucionálních investorů zkorigoval bitcoin o více než pětinu a zakončil rok 2025 pod úrovní 90.000 USD. Americký dolar oslabil vůči koruně o 15 % a snižoval výnosy korunových investorů.

Portfolio Future fondu držíme mírně převážené v akciích, s důrazem na technologie a TOP světové tituly. Oproti neutrální alokaci máme významnou pozici ve zlatě (4 % portfolia) a v real estate datových centrech (5 %). Po poklesu jsme navýšili podíl crypto aktiv na 8 %; celková pozice je v poměru bitcoin:ethereum 2:1. Důležitou složkou je i private equity fond J&T Arch (9 % portfolia), který na konci roku vyskočil na +24 % YTD.

Výhled

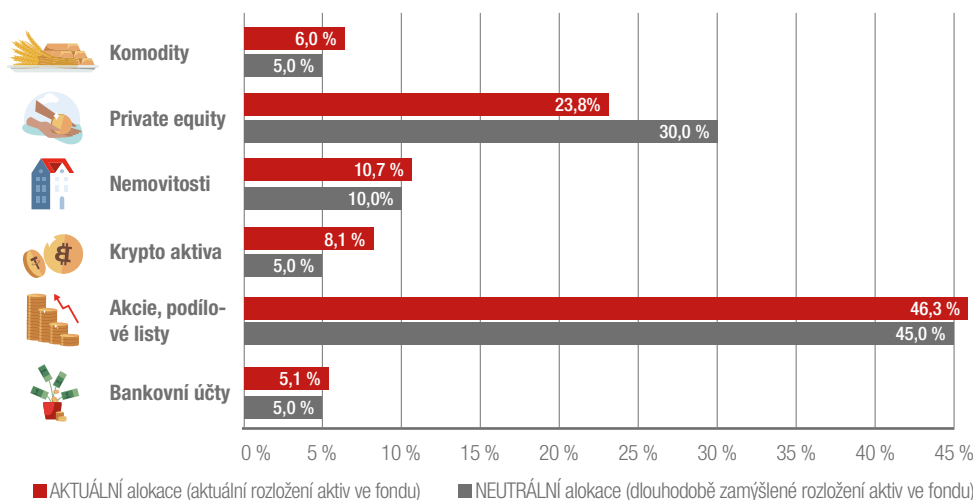
Hlavními událostmi roku 2026 budou bezesporu další kroky americké centrální banky. Trhy od Fedu očekávají přibližně dvě další snížení sazeb. Nejisté zůstává i to, kdo nahradí J. Powella v čele Fedu. Rizikem jsou dopady vývoje AI na valuace předních technologických titulů, což může zvýšit volatilitu.



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 fondů v portfoliu FUTURE alternativního ÚF

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	8,9%	
X NASDAQ 100	8,7%	
Nemovitosti		
SPDR GLOBAL REAL ESTATE	1,3%	Instrument sledující výkonnost globálního trhu s nemovitostmi prostřednictvím indexu Dow Jones Global Select Real Estate Securities.
GX DATA CENTR REIT	5,4%	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	4,0%	Tento fond zahrnuje akcie realitních investičních trustů (REIT) a realitních společností kotovaných v eurozóně.
Private equity		
FLEXSHARES PRIVATE EQUITY	7,2%	Fond zaměřený na veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity, využívající detailní analýzu pro výběr investic.
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	4,5%	Investice poskytující expozici na velké, likvidní a veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity z vyspělých trhů.
J&T ARCH INVESTMENTS	9,3%	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%	Fond poskytující přímou expozici na Bitcoin prostřednictvím jeho fyzického držení. Vhodný pro investory hledající transparentní a regulovaný přístup ke kryptoměnám.
WISDOMTREE PHYSICAL ETHEREUM	2,7%	Fond zaměřený na Ethereum, druhou největší kryptoměnu. Nabízí jednoduchý způsob investice do blockchainového ekosystému bez nutnosti technické správy digitálních aktiv.
Komodity		
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	1,8%	Fond sledující výkonnost indexu Bloomberg Commodity, který zahrnuje futures kontrakty na fyzické komodity. Váhy jednotlivých skupin komodit jsou následující: energie: 30,01%, obiloviny: 23,15%, průmyslové kovy: 15,12%, drahé kovy: 18,78%, zemědělské produkty: 7,61%.
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.**