

FUTURE ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



**FUTURE
ALTERNATIVNÍ
FOND**

INFORMACE K I. ČTVRTLETÍ 2026

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

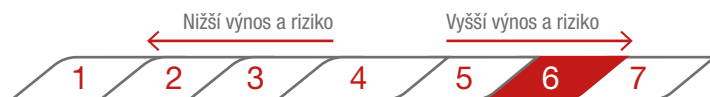
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do alternativních tříd aktiv a akcií zaměřených primárně na technologie a globální značky

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	-7,2
Od počátku roku 2026	-7,2
Od založení	-10,6

Hodnota k 31. 3. 2026	Kč
Penzijní jednotky	0,8940
Vlastního kapitálu fondu	553,7 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

Klíčovou událostí prvního čtvrtletí bylo geopolitické napětí související s iránským konfliktem, které výrazně zvýšilo kolísání na finančních trzích. Reakce trhů se však lišila od běžných krizových scénářů. Akciové trhy tentokrát oslabily jen mírně, zatímco státní dluhopisy zaznamenaly výraznější přecenění. Nestandardně se vyvíjelo i zlato, které si neudrželo status bezpečného přístavu a během března odevzdalo značnou část letošních zisků. Naopak výrazný růst cen ropy zvýšil inflační očekávání a trhy začaly znovu zohledňovat možnost růstu úrokových sazeb centrálních bank.

Portfolio Future fondu držíme mírně převážené v akciích, s důrazem na technologie a TOP světové tituly. Oproti neutrální alokaci máme významnou pozici ve zlatě a v real estate datových centrech. Tyto dvě dobře performující investice pomohly zmírnit celkový pokles zejména akciových titulů v prvním čtvrtletí. Pod tlakem zůstávají správci private equity a ani J&T Arch se nevyhnul poklesu.

Výhled

Naším hlavním scénářem zůstává postupná deeskalace iránského konfliktu. Vzhledem k poškození infrastruktury v Perském zálivu se však nedá očekávat brzký návrat cen ropy a plynu na předkrizové úrovni. Pokud se bude řešení oddalovat a vysoké ceny energií se začnou sekundárními efekty propisovat do širokého spotřebního koše, nedá se vyloučit nutnost zvýšení sazeb centrálními bankami.

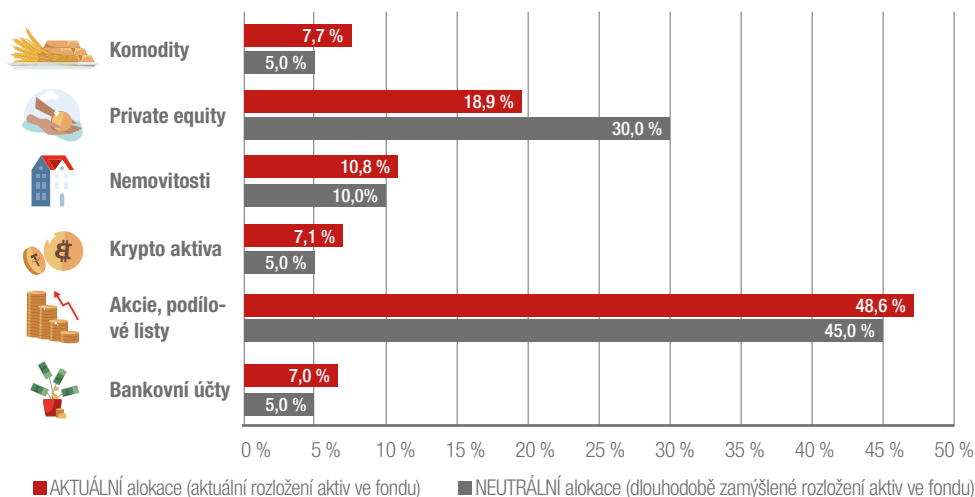


ZAMĚŘENÍ FONDU

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