

FUTURE ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



INFORMACE K II. ČTVRTLETÍ 2026

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil: dynamický

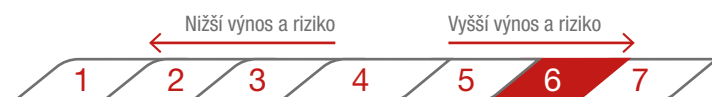
Investiční záměr: nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány do alternativních tříd aktiv a akcií zaměřených primárně na technologie a globální značky

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	11,9
Od počátku roku 2026	4,5
Od založení	0,7

Hodnota k 30. 6. 2026	Kč
Penzijní jednotky	1,0068
Vlastního kapitálu fondu	739,5 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

Ve druhém čtvrtletí 2026 zůstalo hlavním tématem geopolitické napětí na Blízkém východě, které však postupně sláblo a v závěru období trhy zaceňovaly uklidnění konfliktu. S tím souvisel návrat cen ropy zpět pod 80 USD/barel a pokles inflačních očekávání. Centrální banky reagovaly opatrně – Fed ponechal sazby beze změny, ECB sazby zvýšila na 2,25 % a ČNB přistoupila k preventivnímu zvýšení na 3,75 % s důrazem na domácí inflační tlaky. Akciové trhy zaznamenaly silnou rally a americké indexy dosáhly nových maxim, tažené zejména technologickým sektorem a tématem umělé inteligence. Naopak zlato i bitcoin spíše oslabovaly.

Na Future fondu jsme průběžně upravovali složení portfolia podle vývoje na trzích. Komoditní část jsme rozšířili o zemědělské komodity. V akciové části jsme doplnili expozici napříč celým hodnotovým řetězcem AI – od infrastruktury a čipů až po firmy zaměřené na praktické využití technologií. Výkonnost nadále podporují především technologické tituly, přičemž index Nasdaq 100 se po korekci v 1Q vrátil na historická maxima.

Výhled

Další vývoj bude závislý především na kondici technologických firem a pokračování investic do AI. Pozitivní trend může pokračovat, i když po silné rally nelze vyloučit krátkodobou volatilitu. Stabilnější ceny ropy by mohly přispět ke zmírnění inflačních tlaků a snížit tlak na další růst sazeb, což by bylo příznivé pro riziková aktiva.

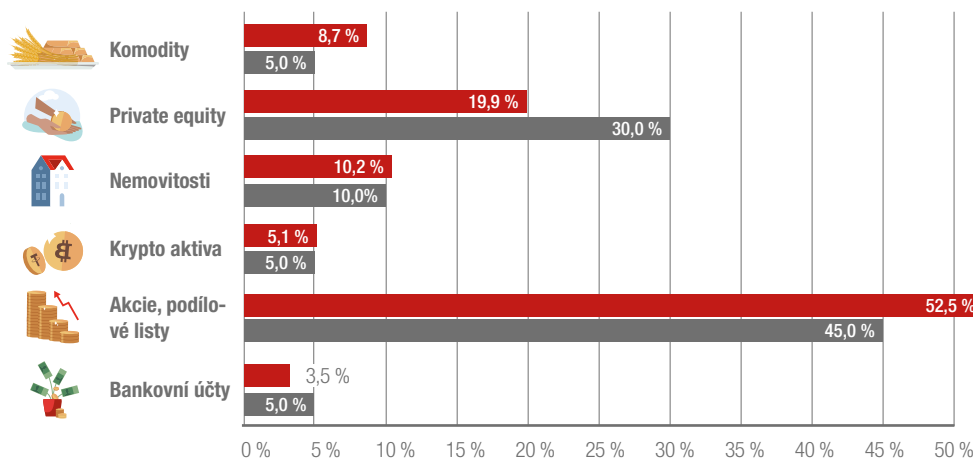


ZAMĚŘENÍ FONDU

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



■ AKTUÁLNÍ alokace (aktuální rozložení aktiv ve fondu) ■ NEUTRÁLNÍ alokace (dlouhodobě zamýšlené rozložení aktiv ve fondu)

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		
Nasdaq 100 ETFs	25,6%	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
ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	3,3%	ETF investující do firem z oblasti robotiky a automatizace, které těží z rostoucího využití inteligentních technologií ve výrobě, logistice a dalších odvětvích
ISHARES AI INFRASTRUCTURE UCITS ETF	3,2%	ETF zaměřené na společnosti poskytující klíčovou infrastrukturu pro rozvoj umělé inteligence, zejména výrobce čipů, datová centra a síťové technologie
Nemovitosti		
GX DATA CENTR REIT	4,9%	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	3,2%	Tento fond zahrnuje akcie realitních investičních trustů (REIT) a realitních společností kotovaných v eurozóně
SPDR GLOBAL REAL ESTATE	2,1%	Instrument sledující výkonnost globálního trhu s nemovitostmi prostřednictvím indexu Dow Jones Global Select Real Estate Securities
Private equity		
J&T ARCH INVESTMENTS	9,2%	Fond kvalifikovaných investorů umožňující participaci na široce diverzifikovaném portfoliu investic skupiny J&T, zejména v oblasti private equity, nemovitostí, energetiky, maloobchodu a dalších sektorů
FLEXSHARES PRIVATE EQUITY	4,0%	Fond zaměřený na veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity, využívající detailní analýzu pro výběr investic
GS MSCI WRL PRIVATE EQUITY TRA	2,6%	Fond zaměřený na společnosti z oblasti private equity po celém světě. Nabízí expozici vůči firmám investujícím do neveřejně obchodovaných společností a těží z jejich dlouhodobého růstového potenciálu
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	2,6%	Investice poskytující expozici na velké, likvidní a veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity z vyspělých trhů
Krypto aktiva		
WISDOMTREE PHYSICAL BITCOIN	3,8%	ETN poskytující přímou expozici na Bitcoin prostřednictvím jeho fyzického držení. Vhodný pro investory hledající transparentní a regulovaný přístup ke kryptoměnám
WISDOMTREE PHYSICAL ETHEREUM	1,3%	ETN 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	3,7%	Fond sleduje spotovou cenu zlata v amerických dolarech a je podložen fyzickými zásobami zlata
WT AGRICULTURE	3,0%	Fond poskytující expozici na zemědělské komodity, jako jsou pšenice, kukuřice, sója nebo cukr. Umožňuje investorům podílet se na vývoji cen zemědělských surovin
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	1,4%	Fond sledující výkonnost indexu Bloomberg Commodity, který zahrnuje futures kontrakty na fyzické komodity. Váhy jednotlivých skupin komodit jsou následující: Energie: 30,0%, Obiloviny: 23,1%, Průmyslové kovy: 15,1%, Drahé kovy: 18,8%, zemědělské produkty: 7,6%

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.**