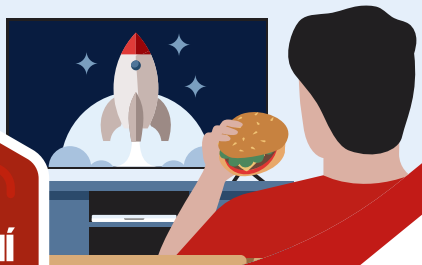
FUTURE ÚČASTNICKÝ FOND

Generali penzijní společnost, a. s.



FUTURE ALTERNATIVNÍ FOND

INFORMACE K III. 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

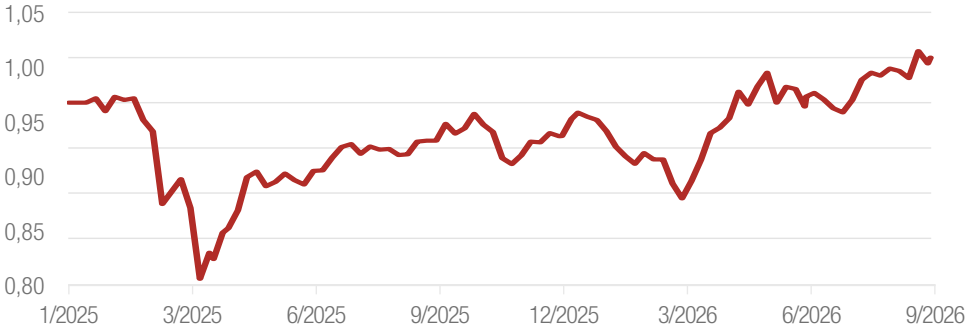
EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	4,3
Od počátku roku 2026	9,0
Od založení	5,0

Hodnota k 30. 9. 2026	Kč
Penzijní jednotky	1,0498
Vlastního kapitálu fondu	900,3 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 třetím čtvrtletí 2026 zůstaly hlavními tématy vývoj inflace, očekávání dalšího postupu centrálních bank a pokračující investice spojené s umělou inteligencí. Technologické akcie navázaly na silný růst z předchozích období a index Nasdaq dosáhl nového historického maxima. Naopak segmenty citlivé na vyšší úrokové sazby, zejména nemovitosti, oslabily. Zvýšenou pozornost investorů nadále přitahoval také energetický sektor a geopolitický vývoj na Blízkém východě.

Ve Future fondu jsme aktivně upravovali strukturu portfolia. Postupně jsme snížili expozici na evropské i americké nemovitosti, které negativně ovlivňuje prostředí vyšších sazeb. Tento krok se následně ukázal jako správný, protože sektor dále oslaboval. Částečně jsme realizovali zisky na evropském zemním plynu, který patřil mezi nejvýkonnější investice letošního roku. V akciové složce nadále preferujeme technologické společnosti, zatímco podvážení zůstává segment private equity, kde připravujeme nové investice navazující na pozici ve fondu J&T Arch. Díky aktivní správě a správné sektorové alokaci zůstává fond nejúspěšnějším alternativním fondem letošního roku.

Výhled

Klíčovým tématem zůstává vývoj situace kolem Hormuzského průlivu a jeho dopad na ceny energií a inflaci. Zůstáváme konstruktivní vůči technologickému sektoru, současně však zachováváme dostatečnou diverzifikaci portfolia pro případ zvýšené volatility na trzích.

GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST

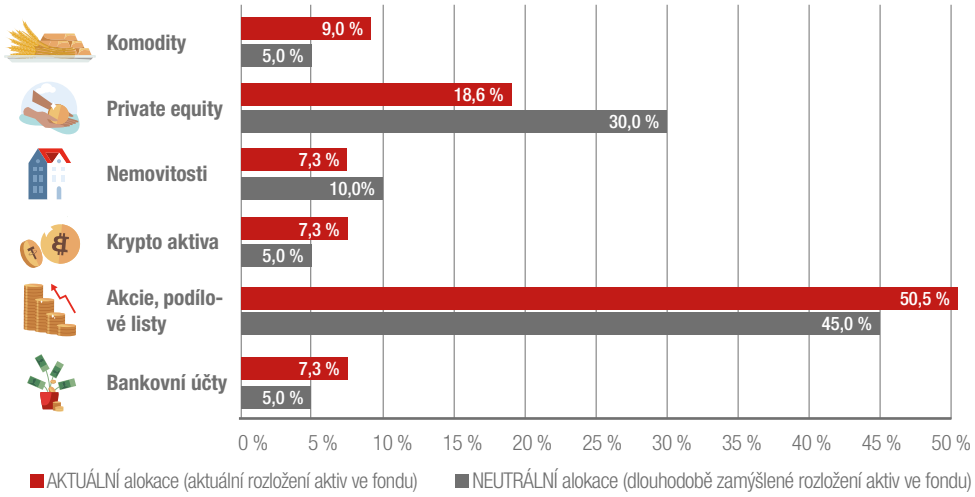
FUTURE ÚF
INFORMACE K III. ČTVRTLETÍ 2026

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 akcelerátor 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	22,0%	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
ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	4,6%	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	4,9%	ETF zaměřené na společnosti poskytující klíčovou infrastrukturu pro rozvoj umělé inteligence, zejména výrobce čipů, datová centra a síťové technologie
Nemovitosti		
GX DATA CENTR REIT	5,0%	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	1,5%	Tento fond zahrnuje akcie realitních investičních trustů (REIT) a realitních společností kotovaných v eurozóně
SPDR GLOBAL REAL ESTATE	0,8%	Instrument sledující výkonnost globálního trhu s nemovitostmi prostřednictvím indexu Dow Jones Global Select Real Estate Securities
Private equity		
J&T ARCH INVESTMENTS	8,2%	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	3,2%	Fond zaměřený na veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity, využívající detailní analýzu pro výběr investic
GS MSCI WRL PRIVATE EQUITY TRA	3,8%	cílem fondu je prostřednictvím veřejně obchodovaných akcií napodobovat výnosové charakteristiky private equity
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	2,1%	Investice poskytující expozici na velké, likvidní a veřejně obchodované společnosti v oblasti private equity z vyspělých trhů.
Krypto aktiva		
WISDOMTREE PHYSICAL BITCOIN	4,8%	ETN poskytující přímou expozici na Bitcoin prostřednictvím jeho fyzického držení. Vhodný pro investory hledající transparentní a regulovaný přístup ke kryptoměnám.
WISDOMTREE PHYSICAL ETHEREUM	2,5%	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	3,3%	Fond sleduje spotovou cenu zlata v amerických dolarech a je podložen fyzickými zásobami zlata
WT AGRICULTURE	3,8%	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	1,3%	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 seznamte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Aktuální verzi statutů 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.**

GENERALI PENZIJNÍ SPOLEČNOST