



PENZIJNÍŠ
České spořitelny

Pololetní zpráva 2026

Obsah

Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	5
Seznam fondů	7
Zhodnocení jednotky fondů DS 2026	8
Zpráva fondu Fond pro budoucnost – alternativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	9
Zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	15
Zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	19
Zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	23
Zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	35
Zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	39

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, obchodní partneři, kolegyně a kolegové,

předkládám vám pololetní zprávu společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost za první polovinu roku 2026. Toto období znovu potvrdilo, že penzijní spoření zůstává pro české domácnosti oblíbeným a stále důležitějším nástrojem dlouhodobého investování na stáří.

Těší mě, že stále více klientů vnímá penzijní spoření nejen jako cestu k získání státní podpory či příspěvku zaměstnavatele, ale především jako efektivní způsob, jak zhodnocovat své úspory a vytvářet si finanční rezervu pro období po skončení pracovního života. Výsledky prvního pololetí zároveň ukazují, že lidé stále častěji volí investiční strategie, které lépe využívají potenciál dlouhého investičního horizontu.

Demografický vývoj České republiky jednoznačně ukazuje, že význam vlastních úspor bude dále růst. Státní důchod zůstane důležitou součástí systému, pro zachování životní úrovně však nemusí být sám o sobě dostačující. Úlohou penzijních společností proto není pouze spravovat prostředky klientů, ale také jim pomáhat vytvářet kapitál, který jim přinese větší finanční jistotu ve stáří.

Vítám proto probíhající odbornou diskusi o budoucnosti penzijního systému. Za správný směr považuji zejména větší podporu mladých lidí a spoření pro děti, širší využívání strategií životního cyklu i větší flexibilitu při nakládání s částí vlastních úspor. Společným cílem těchto změn by mělo být motivovat lidi, aby začali spořit dříve, investovali efektivněji a vytvořili si dostatečnou rezervu na stáří. Právě v tom vidím jednu z největších výzev českého důchodového systému pro nadcházející desetiletí.

„První pololetí roku 2026 přineslo naší společnosti několik významných milníků, které potvrzují sílu našeho postavení na trhu, a především rostoucí důvěru klientů.“

V dubnu překročil objem prostředků v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření hranici 100 miliard



Ing. Libor Vošický
Předseda představenstva

korun. Ke konci června spravovaly naše účastnické fondy přes 110 mld. korun a již dvě třetiny celkového majetku klientů byly umístěny právě v nich. Tento vývoj potvrzuje, že stále více lidí chápe význam dlouhodobého investování a aktivně se připravuje na svou finanční budoucnost.

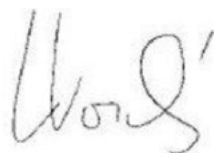
Pozitivním signálem je také proměna investičního chování klientů. Zatímco ještě před několika lety převažovaly konzervativní strategie, dnes si více než čtyři pětiny nových klientů volí vyvážené nebo dynamické investiční řešení. Dosáhli jsme rovněž symbolického milníku, když objem prostředků v našem dynamickém fondu překonal objem prostředků ve fondu konzervativním. Vnímám to jako důkaz rostoucího porozumění principům dlouhodobého in-

vestování. Při investování na desítky let je totiž čas jedním z největších spojenců klienta.

Velmi mě těší také rekordní zájem o nové smlouvy. V prvním čtvrtletí jsme uzavřeli více než 38 tisíc nových smluv DPS, což představuje nejlepší výsledek od vzniku systému doplňkového penzijního spoření v roce 2013. Ke konci června jsme pečovali o téměř 917 tis. klientů a s tržním podílem 23,7 % podle počtu účastníků a 23,4 % podle objemu spravovaného majetku jsme jedničkou českého trhu.

Velkou pozornost věnujeme také připravovaným legislativním změnám, které mohou v následujících letech dále proměnit podobu penzijního spoření a posílit jeho význam. Naším cílem je být na ně dobře připraveni a nabízet klientům moderní, srozumitelná a dlouhodobě smysluplná řešení odpovídající jejich potřebám.

Děkuji všem klientům, obchodním partnerům a zaměstnancům za důvěru a spolupráci. Výsledky prvního pololetí potvrzují, že společně přispíváme k finančně odpovědnější budoucnosti českých domácností. Jsem přesvědčen, že budeme i nadále naplňovat naše poslání a posilovat roli penzijního spoření jako jednoho z klíčových pilířů finančního zabezpečení na stáří.



Libor Vošický
Předseda představenstva
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Složení vrcholových orgánů

k 30. červnu 2026

Představenstvo



Ing. Libor Vošický

Předseda představenstva
předsedou představenstva
od 5. ledna 2026
členem představenstva
od 1. ledna 2026

Libor Vošický vystudoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu elektrotechnickou. Prakticky celou kariéru strávil v bankovním sektoru. Nejprve působil v Commerzbank a Citibank. Do České spořitelny nastoupil v roce 2006, kde prošel několika manažerskými pozicemi v oblasti finančních trhů a do roku 2018 stál v čele útvaru Finanční trhy a Finanční instituce. Od roku 2019 je předsedou představenstva Stavební spořitelny České spořitelny. Od 5. ledna 2026 je zároveň předsedou představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti.



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Místopředseda představenstva
místopředsedou představenstva
od 5. ledna 2026
členem představenstva
od 10. března 2021

Tomáš Vaníček absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, následně získal titul MBA na Nottingham Trent University a studoval bankovníctví na Oklahoma University. Osm let vedl pobočkovou síť České spořitelny a v roce 2013 nastoupil do představenstva Pojišťovny ČS, kde byl více než pět let zodpovědný za obchod. Poté, co se Pojišťovna ČS stala součástí Vienna Insurance Group (VIG), nastoupil do představenstva Kooperativy, kde byl až do konce roku 2020 zodpovědný za bankopojištění, digitální prodej, klientskou zkušenost a projektovou a inovační kancelář. Do Česká spořitelna – penzijní společnosti na-

stoupil 1. února 2021 a je zodpovědný za vedení obchodního úseku. Od 10. března 2021 byl členem představenstva, od 4. ledna 2026 zastává funkci místopředsedy představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti.



Mgr. Martin Schimek, CFA

Člen představenstva
členem představenstva
od 2. prosince 2025

Martin Schimek je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze, kde vystudoval obor finanční a pojistná matematika. Své odborné vzdělání dále rozšířil získáním prestižní mezinárodní profesní kvalifikace Chartered Financial Analyst (CFA). Během své profesní kariéry zastával řadu klíčových pozic v předních světových finančních institucích, mimo jiné v České národní bance a Evropské centrální bance. Zásadní část své kariéry strávil ve World Bank Treasury, kde vedl pařížskou kancelář a zodpovídal za správu portfolií nejvýznamnějších institucionálních klientů. Díky dlouhodobému působení v oblasti správy aktiv ve čtyřech zemích na dvou kontinentech disponuje hlubokou expertizou v oblasti globálních finančních trhů, investičních strategií a řízení rizik, včetně využívání moderních analytických nástrojů a pokročilých systémů elektronického obchodování. Od 2. prosince 2025 je členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti.

Dozorčí rada



Ing. Jiří Humhal

Předseda dozorčí rady
místopředsedou dozorčí rady
do 2. února 2026
předsedou dozorčí rady
od 3. února 2026
členem dozorčí rady
od 18. června 2023

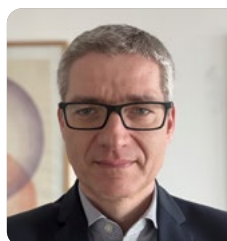
Jiří Humhal je absolventem Bankovního institutu vysoké školy a University of Pittsburgh. Po zkušenostech z řídicích pozic v několika bankovních domech a společnostech se v roce 2023 stal ředitelem plánování prodeje a řízení výkonu v České spořitelně.



Ing. Martin Machač

Místopředseda dozorčí rady
místopředsedou dozorčí rady
od 3. února 2026
členem dozorčí rady
od 1. ledna 2018

Martin Machač je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty národohospodářské. V roce 1999 začal pracovat pro finanční skupinu Erste Group Bank a od roku 2000 pro Českou spořitelnu. Martin Machač je od roku 2007 manažerem řízení rizik na finančních trzích v České spořitelně.



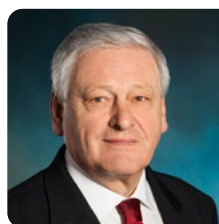
Ing. Miroslav Kohout

Člen dozorčí rady
členem dozorčí rady
od 1. ledna 2026

Miroslav Kohout je absolventem Vysoké školy ekonomické, Fakulty mezinárodních vztahů. Svou pracovní kariéru začal jako finanční auditor ve společnosti Ernst & Young.

Následně strávil 10 let ve vedení malých bank a od roku 2020 zodpovídá v České spořitelně za řízení dceřiných společností a investice České spořitelny.

Výbor pro audit



Ing. Bohuslav Poduška

Předseda výboru pro audit
členem od 3. července 2017



RNDr. Lucia Houfková

Místopředsedkyně výboru pro audit
členkou od 3. července 2017



RNDr. Monika Laušmanová CSc.

Členka výboru pro audit
členkou od 5. července 2025

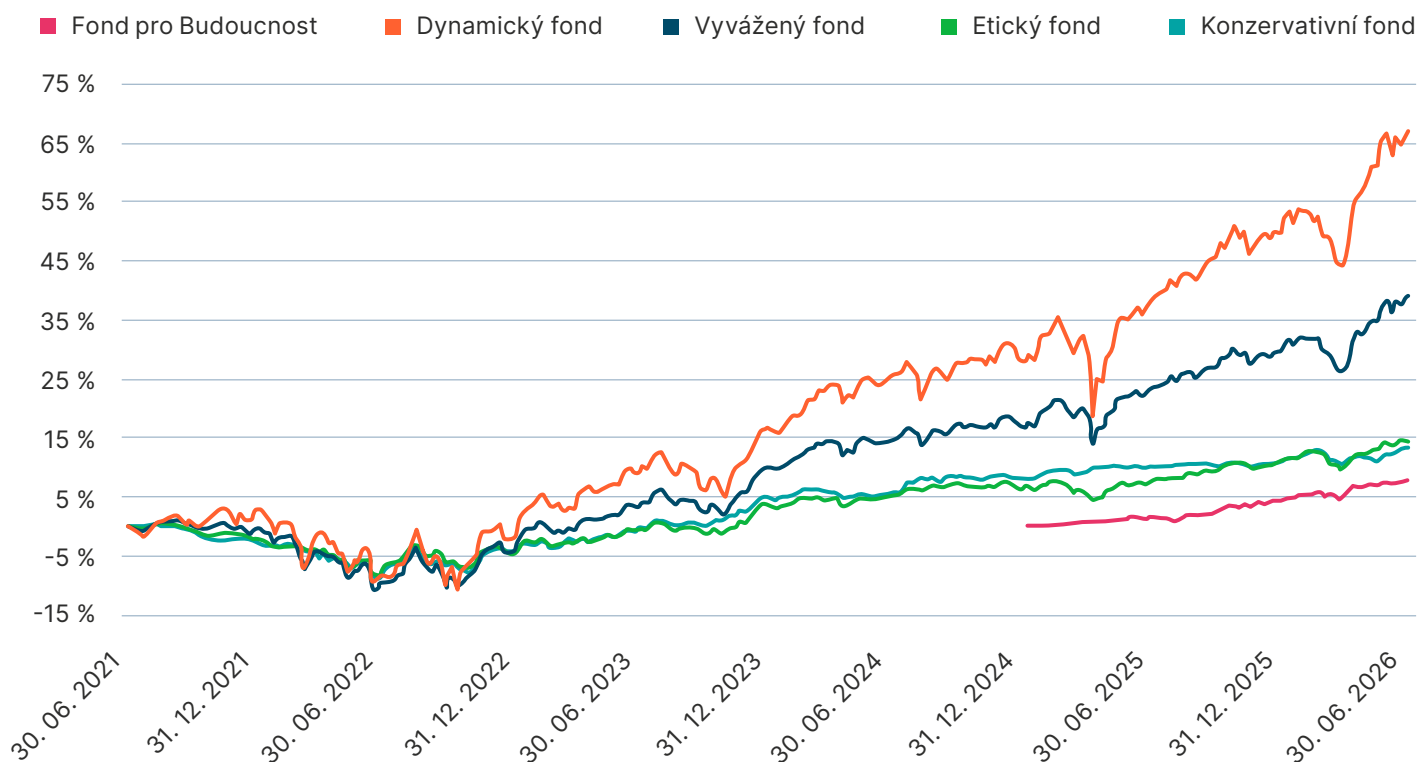
Seznam fondů



Vývoj celkového počtu účastníků

	30. 6. 2026	31. 12. 2025	30. 6. 2025
Doplňkové penzijní spoření	673 536	632 599	600 033
Penzijní připojištění	243 418	269 524	295 150
Celkem	916 954	902 123	895 183

Zhodnocení jednotky fondů DPS 2026



k 30. 6. 2026	Fond pro budoucnost	Dynamický fond	Vyvážený fond	Etický fond	Konzervativní fond
Zhodnocení 5leté p.a.	-	10,79 %	6,82 %	2,73 %	2,53 %
Zhodnocení 5leté kumulativně	8,10 %	66,93 %	39,05 %	14,44 %	13,30 %

ZPRÁVA FONDU

Fond pro budoucnost – alternativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s

Základní informace

V tomto sdělení účastník nebo zájemce nalezne klíčové informace o účastnickém fondu a o doplňkovém penzijním spoření. Nejde o propagační sdělení. Poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon. Účelem je, aby účastník nebo zájemce lépe pochopil způsob investování tohoto účastnického fondu a rizika s tím spojená. Pro informované rozhodnutí, zda zvolit tento účastnický fond, se účastníkům a zájemcům doporučuje se s tímto sdělením seznámit.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „ČS penzijní společnost“), se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033, obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.

Z hlediska druhu majetku, do kterého převážně investuje, se jedná o účastnický fond smíšený.

Charakteristika fondu

Účelem DPS je zabezpečit účastníkovi doplňkový příjem ve stáří nebo invaliditě. DPS vzniká na základě písemné smlouvy o DPS mezi účastníkem a ČS penzijní společností. Účast je dobrovolná. Ve smlouvě si účastník určí strategii spoření představující rozložení prostředků v jednotlivých účastnických fondech. Strategii spoření může kdykoliv měnit. Z DPS má účastník po splnění podmínek nárok na výplatu starobní nebo invalidní penze na určenou dobu, nebo na úhradu jednorázového pojistného pro doživotní penzi nebo pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší, nebo na odbytí. Účastník může též požádat o jednorázovou výplatu prostředků v podobě jednorázového vyrovnání. Účastník má právo kdykoliv požádat o převod prostředků k jiné penzijní společnosti.

Účastník splňující zákonné podmínky má nárok na státní příspěvek ve výši odpovídající výši jeho příspěvku.

Výše měsíčního příspěvku účastníka	Výše měsíčního státního příspěvku
500 až 1 699 Kč	20 % z částky
1 700 Kč a více	340 Kč

Dávky z DPS podléhají dani dle platných právních předpisů. Příspěvek zaměstnavatele je až do výše 50 000 Kč osvobozen od daně z příjmu. Od základu daně si účastník může odečíst příspěvky v maximální výši 48 000 Kč zaplacené ve zdaňovacím období na daňově podporované produkty spoření na stáří.

V případě předčasného ukončení DPS nejsou součástí výplaty dávky odbytného státní příspěvku a účastníkovi vzniká povinnost dodatečně zdanit uplatněné daňové odpočty z přispívání na DPS.

Investiční cíle a způsob investování

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků. Investice do účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří chtějí dosahovat co možná nejvyššího zhodnocení svých prostředků, mají zkušenosti s kapitálovým trhem a jsou schopni akceptovat i výrazné výkyvy ceny investičních aktiv, například až o 50 %. Účastnický fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty penzijní jednotky a kteří si mohou dovolit vložit peněžní prostředky s minimálním investičním horizontem šesti let.

Druhy a limity jednotlivých aktiv v majetku účastnického fondu:

Třída aktiv	Podíl v majetku	Typický zástupce
Peněžní trh	0 – 100 %	Peníze na účtech, termínová depozita, pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu.
Dluhopisy	0 – 100 %	Dluhopisy, dluhopisové podílové fondy, diskontní certifikáty.
Akcie	0 – 100 %	Akcie, akciové podílové fondy, leverage produkty.
Alternativní investice	0 – 60 %	Nemovité věci, komoditní deriváty, podíly na obchodní společnosti, které nejsou vtěleny do cenného papíru a další.
Otevřená měnová expozice	0 – 100 %	Investice denominované v cizí měně nezajištěné do českých korun.

Účastnický fond investuje v dynamickém poměru především mezi akcie či obdobné cenné papíry představující podíl na právnické osobě, podílové fondy, dále pak státní dluhopisy či jiné dluhové cenné papíry a nástroje peněžního trhu. Fond může také investovat do alternativních investic, které svým rizikovým charakterem patří do dynamické investiční strategie. Alternativní investice, do kterých účastnický fond může investovat, jsou například investiční cenné papíry, které nejsou veřejně obchodované na regulovaném trhu, private equity investice, speciální investiční fondy, komoditní investice z oblasti energetiky a kovů, nemovitostní investice, práva na výplatu peněžních prostředků a podíly na obchodních společnostech, které nejsou vtěleny do cenných papírů.

Účastnický fond se zaměřuje na tematické investování a využívá možnosti standardních i alternativních investičních nástrojů. Hlavní investiční témata účastnického fondu jsou: bydlení pro budoucnost, zdraví pro budoucnost a energie pro budoucnost.

Účastnický fond může používat techniky a nástroje vztahující se k investičním cenným papírům, nástrojům peněžního trhu a alternativním investicím za předpokladu, že slouží k efektivnímu obhospodařování majetku. Používáním těchto technik a nástrojů je možné za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Jako přípustné finanční deriváty smí být do majetku účastnického fondu nabývány především swapy, futures, forwardy a opce. Podkladový nástroj finančního derivátu musí odpovídat investiční politice a rizikovému profilu fondu.

Je usilováno o dosažení výkonnosti účastnického fondu v dlouhodobém horizontu nad úroveň výkonnosti benchmarku, který je každoročně stanoven ČS penzijní společností a uveřejněn na www.csps.cz.

Upozornění: Minimální doporučená doba setrvání v účastnickém fondu je 6 let. Účastnický fond není vhodný pro účastníka, který zamýšlí změnit strategii spoření, požádat o dávku nebo převést prostředky k jiné penzijní společnosti, v kratší než doporučené době. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže ČS penzijní společnost zaručit dosažení stanovených cílů.

Rizikový profil

Výpočet a zařazení účastnického fondu do příslušné rizikové kategorie je založeno na minimálně pětileté historické výkonnosti fondu (v případě nedostatečné historické čá-

sové řady se používá charakteristické referenční portfolio).

Předchozí výkonnost účastnického fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota penzijní jednotky je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v účastnickém fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do účastnického fondu stoupat i klesat a účastník nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka. Zařazení účastnického fondu do příslušné skupiny se může změnit.

S investicí do účastnického fondu je spojeno úvěrové riziko představující riziko ekonomické ztráty v důsledku selhání protistrany, riziko nedostatečné likvidity představující riziko, že nedojde v důsledku nedostatečné tržní poptávky k včasnému zpeněžení aktiva pro vypořádání závazků, riziko vypořádání představující riziko, že vypořádání transakce neproběhne dle předpokladů, neboť protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku v účastnickém fondu, operační riziko představující riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů, lidského faktoru či vlivem vnějších událostí, a riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek účastnického fondu.

S alternativními investicemi se pojí některá další rizika, specifická pro konkrétní druhy alternativních investic. Například investiční cenné papíry, které nejsou veřejně obchodovatelné na regulovaném trhu, nesou riziko nízké likvidity, vyšší náklady na správu, delší investiční horizont a riziko spojené se správou společností emitujících veřejně neobchodované cenné papíry. S komoditními investicemi se pojí navíc riziko selhání vypořádací protistrany, riziko pákového efektu u komoditních derivátů, riziko vyšší odvětvové regulace či riziko skladování a přepravy komodit. U nemovitých věcí existuje mimo jiné riziko spojené s problematickými nájemníky, riziko opravy a údržby nemovitostí, riziko spojené s oceňováním nemovitostí či riziko přírodních katastrof a riziko lokality umístění nemovitosti. U podílů na obchodní společnosti, které nejsou vtěleny do cenného papíru, existuje mimo již zmíněných také riziko spojené s řízením společnosti či riziko zředení vlastnického podílu.

Úplata a poplatky

Úplata obhospodařování majetku v účastnickém fondu je max. 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, po snížení o náklady na ná-

Stupeň rizika



kup, prodej a držení cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování.

Úplata za zhodnocení majetku v účastnickém fondu je max. 25 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Úplaty za obhospodařování a zhodnocení jsou průběžně započítávány do hodnoty penzijní jednotky. Aktuální procentuální výše úplaty je uveřejněna na www.csps.cz.

Vedle úplaty má ČS penzijní společnost nárok na jednorázový poplatek za změnu strategie, převod prostředků k jiné penzijní společnosti, pozastavení vyplácené penze, další výpis z účtu, jiný způsob výplaty než vnitrostátní bankovní převod a poskytování informací jiným způsobem, než stanoví právní předpis. Aktuální výše poplatku odráží účelně vynaložené náklady na poskytnutí služby a je uvedena v Sazebníku ČS penzijní společnosti.

Historická výkonnost

Účastnický fond existuje od 7. 1. 2025. Historická výkonnost účastnického fondu je počítána v Kč a je uvedena v tabulce / grafu níže. Historická výkonnost účastnického fondu je uvedena v tabulce níže. Výpočet výkonnosti vychází z hodnoty penzijní jednotky po odečtení úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku v účastnickém fondu.

Údaje o historické výkonnosti účastnického fondu v minulosti nejsou spolehlivým ukazatelem výkonnosti budoucí. Investice do účastnického fondu v sobě zahrnuje riziko výkyvů aktuální hodnoty penzijní jednotky a není zaručena návratnost investované částky.

Doplňující informace

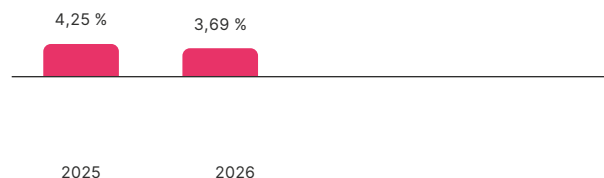
Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054.

Účastník má právo kdykoliv žádat o bezplatné poskytnutí statutu, výroční a pololetní zprávy týkající se účastnického fondu.

ČS penzijní společnost odpovídá za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto sdělení, jsou-li nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé nebo nejsou-li v souladu s informacemi uvedenými ve statutu.

Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@csps.cz nebo na www.csps.cz.

Historická výkonnost



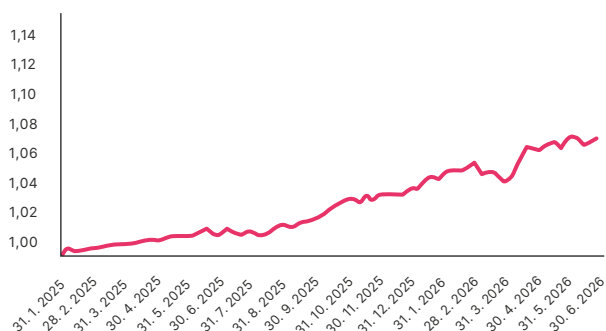
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2026

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 27/02	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007645	CZK	218 000	218 000	46,4 %
CS PRIVATE EQUITY III UPF FF FKl	Akcie	CZ1005000230	CZK	60 000	60 186	12,8 %
REICO EPB1 CFC	Akcie	CZ1005100469	CZK	30 000	32 930	7,0 %
WOOD & CO RES POD-CZK	Akcie	CZ0008053063	CZK	30 000	30 000	6,4 %
CS PRIVATE EQUITY II UPF FF FKl	Akcie	CZ1005000107	CZK	20 000	19 736	4,2 %
TV v CZK u CSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	17 000	17 000	3,6 %
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY USD	Akcie	US4642882249	USD	11 881	15 288	3,3 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	12 081	11 793	2,5 %
SPDR S&P BIOTECH ETF	Akcie	US78464A8707	USD	7 874	10 544	2,2 %
ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	Akcie	IE00BGDQ0L74	EUR	10 141	10 406	2,2 %
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND	Akcie	US4642875565	USD	8 113	9 433	2,0 %
3BU-CZK OU 131-1419080227/0100	Finanční účty	138024	CZK	7 384	7 384	1,6 %

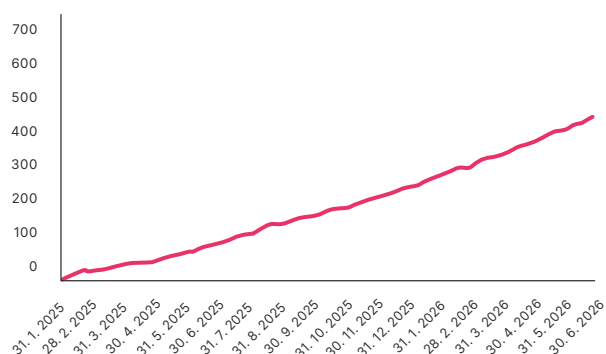
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2026

	2026	2025
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	462 369	98 644
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,081	1,0159

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Fondu pro budoucnost



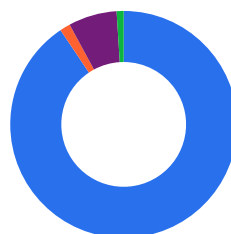
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2025



■ Peněžní trh 69,9 %
■ Akcie 30,1 %

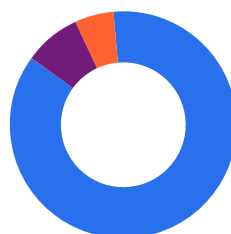


■ CZK 90,6 %
■ EUR 1,5 %
■ USD 6,9 %
■ Ostatní 1 %

Skladba majetku k 30. červnu 2026



■ Peněžní trh 54,2 %
■ Akcie 45,8 %



■ CZK 86,1 %
■ EUR 5,5 %
■ USD 8,2 %
■ Ostatní 0 %

Benchmark

Fond pro budoucnost	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	45,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	0,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	0,0 %	0,0 %	97,0 %
Akcie	55,0 %	0,0 %	97,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

Název produktu: Fond pro budoucnost – alternativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Identifikační kód právníké osoby:
 LEI 315700RUV9KV7ONMKI02

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržována základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Fond uplatňuje vylučovací a prahová kritéria pro expozice vůči energetickému uhlí v rozsahu stanoveném Politikou odpovědného investování. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jak jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezhledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**.

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**.

ZPRÁVA FONDU

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s

Základní informace

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033 obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.

Charakteristika fondu

Investice do Dynamického účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří chtějí dosahovat co možná nejvyššího zhodnocení svých prostředků, mají zkušenosti s kapitálovým trhem a jsou schopni akceptovat i výrazné výkyvy. Portfolio Dynamického účastnického fondu je rozloženo v poměru mezi akciový, dluhopisový a peněžní trh. Dynamický účastnický fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty penzijní jednotky a kteří si mohou dovolit vložit peněžní prostředky s minimálním investičním horizontem pěti let. Investice do Dynamického účastnického fondu je rovněž vhodná i pro méně zkušené investory jako součást široce diverzifikovaného portfolia. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v Dynamickém účastnickém fondu.

Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských

zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

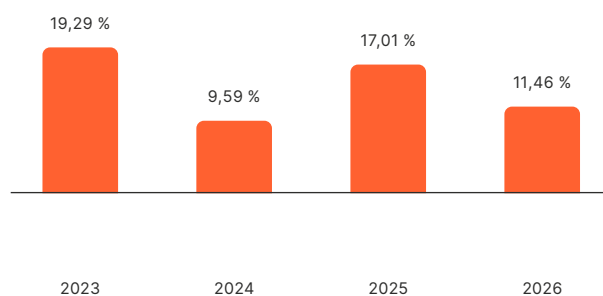
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Dynamického účastnického fondu činí 1 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Úplata za zhodnocení majetku Dynamického účastnického fondu činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 60 Úplata penzijní společnosti.

Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cspcs.cz nebo na www.cspcs.cz.

Historická výkonnost



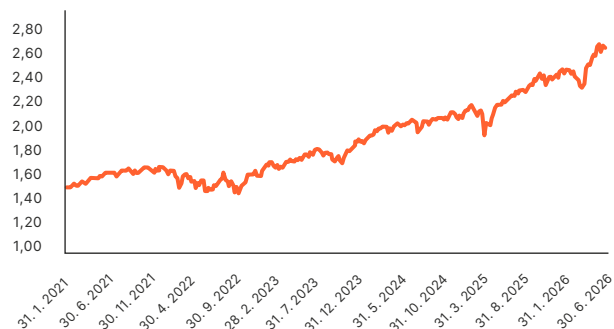
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2026

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 27/02	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007645	CZK	16 190 000	16 190 000	35,4 %
S & P 500 E-MINI CMESEP26	Akciové futures	ESSEP26	USD	6 695 813	6 780 679	14,8 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP26	Akciové futures	VGSEP26	EUR	2 973 359	3 009 917	6,6 %
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP26	Akciové futures	NQSEP26	USD	1 890 998	1 923 271	4,2 %
DAX INDEX FUTURESSEP26	Akciové futures	DAXSEP26	EUR	1 203 973	1 204 354	2,6 %
FTSE 100 IDX FUTSEP26	Akciové futures	ZSEP26	GBP	1 072 903	1 083 228	2,4 %
MIDCAP S&P 400 E-MINI, CMESEP26	Akciové futures	FASEP26	USD	719 745	744 300	1,6 %
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT B	Akcie	US46137V3574	USD	648 172	742 795	1,6 %
STOCK SMALL CAPS CZK PLUS C	Akcie	CZ0008475209	CZK	546 552	575 050	1,3 %
MICROSOFT	Akcie	US5949181045	USD	605 371	548 314	1,2 %
3DU-USD MU 6270482/0800	Finanční účty	135302	USD	498 978	498 978	1,1 %
RUSSEL 2000 MINISEP26	Akciové futures	RTSEP26	USD	466 829	486 238	1,1 %
TOP STOCKS CZK PLUS C	Akcie	CZ0008475191	CZK	461 068	478 272	1,0 %
SIEMENS	Akcie	DE0007236101	EUR	377 272	452 349	1,0 %
ORACLE	Akcie	US68389X1054	USD	502 966	435 248	1,0 %

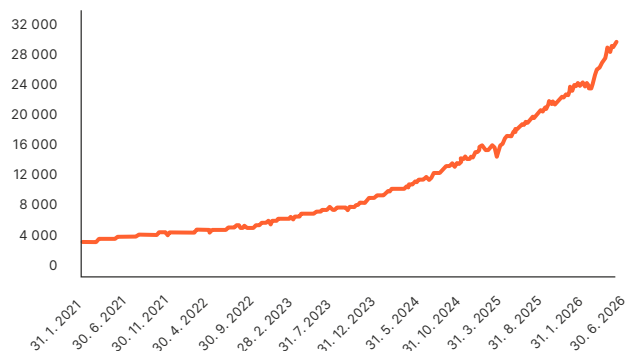
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2026

	2026	2025	2024	2023
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	29 697 268	18 270 270	11 458 772	7 434 605
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	2,677	2,2214	2,0179	1,7693

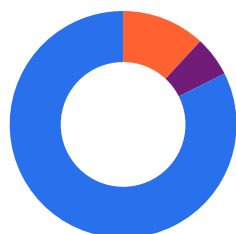
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Dynamického účastnického fondu



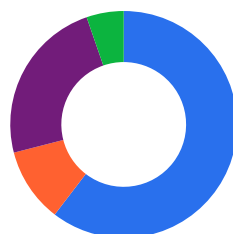
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2025

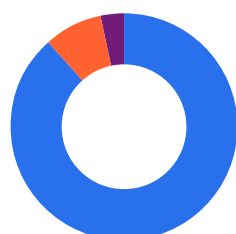


Peněžní trh 11,9 %
Dluhopisy 5,7 %
Akcie 82,4 %

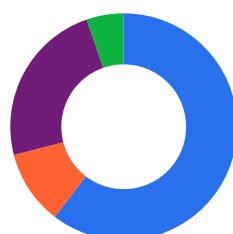


CZK 60,4 %
EUR 10,6 %
USD 23,7 %
Ostatní 5,3 %

Skladba majetku k 30. červnu 2026



Peněžní trh 8,5 %
Dluhopisy 3,1 %
Akcie 88,4 %



CZK 60,4 %
EUR 10,6 %
USD 23,7 %
Ostatní 5,3 %

Benchmark

Dynamický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	8,8 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	0,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	4,0 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	87,2 %	0,0 %	97,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

Název produktu: Dynamický účastnický fond doplňového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právní osoby:
LEI 315700GIHHXUNUQSR479

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržována základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Fond uplatňuje vylučovací a prahová kritéria pro expozice vůči energetickému uhlí v rozsahu stanoveném Politikou odpovědného investování. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jak jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezhodňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**.

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**.

ZPRÁVA FONDU

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s

Základní informace

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033 obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.

Charakteristika fondu

Investice do Vyváženého účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice, rozložené ve Vyváženém poměru mezi peněžní, dluhopisový a akciový trh. Vzhledem k charakteru investic by si měl účastník uvědomovat, že hodnota jeho investice může i ve střednědobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Vyvážený účastnický fond je proto vhodný pro zkušenější investory, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty, nicméně chtějí investovat i na akciových trzích s minimálním investičním horizontem tří let. Investice do Vyváženého účastnického fondu je rovněž vhodná i pro méně zkušené investory jako součást široce diverzifikovaného portfolia. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu.

Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských

zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

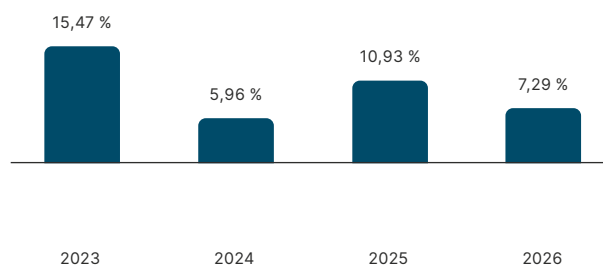
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Vyváženého účastnického fondu činí 1 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Úplata za zhodnocení majetku Vyváženého účastnického fondu činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 60 Úplata penzijní společnosti.

Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@csps.cz nebo na www.csps.cz.

Historická výkonnost



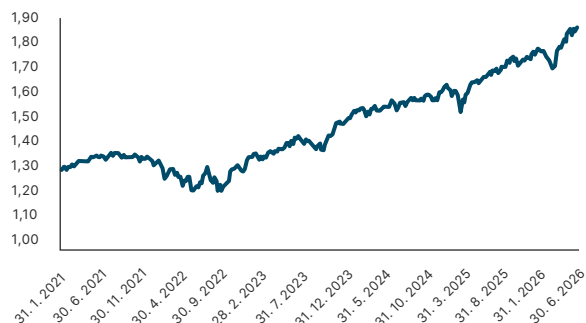
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2026

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 27/02	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007645	CZK	14 780 000	14 780 000	26,0 %
S & P 500 E-MINI CMESEP26	Akciové futures	ESSEP26	USD	4 332 313	4 386 553	7,7 %
GOVERNMENT BOND 4.25 10/24/34	Státní dluhopisy	CZ0001007496	CZK	2 523 388	2 534 020	4,5 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP26	Akciové futures	VGSEP26	EUR	2 225 450	2 252 812	4,0 %
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	1 421 055	1 426 575	2,5 %
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	1 354 070	1 357 755	2,4 %
GOVERNMENT BOND 4.95 02/27/37	Státní dluhopisy	CZ0001007629	CZK	1 036 082	1 056 780	1,9 %
FTSE 100 IDX FUTSEP26	Akciové futures	ZSEP26	GBP	1 028 811	1 038 712	1,8 %
DAX INDEX FUTURESSEP26	Akciové futures	DAXSEP26	EUR	975 370	975 679	1,7 %
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP26	Akciové futures	NQSEP26	USD	878 225	896 660	1,6 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	887 511	869 092	1,5 %
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT B	Akcie	US46137V3574	USD	731 169	837 908	1,5 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	813 946	816 481	1,4 %
STOCK SMALL CAPS CZK PLUS C	Akcie	CZ0008475209	CZK	736 847	775 268	1,4 %
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	760 256	767 108	1,4 %
TOP STOCKS CZK PLUS C	Akcie	CZ0008475191	CZK	711 507	738 056	1,3 %
GOVERNMENT BOND 3.6 06/03/36	Státní dluhopisy	CZ0001007355	CZK	700 779	707 464	1,2 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	677 788	674 473	1,2 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	668 254	674 463	1,2 %
MICROSOFT	Akcie	US5949181045	USD	608 474	550 783	1,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	549 313	549 588	1,0 %

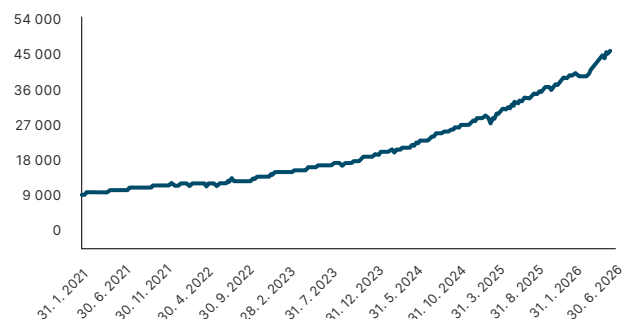
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2026

	2026	2025	2024	2023
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	45 312 983	31 571 482	21 407 174	15 717 388
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,8567	1,6504	1,5347	1,3917

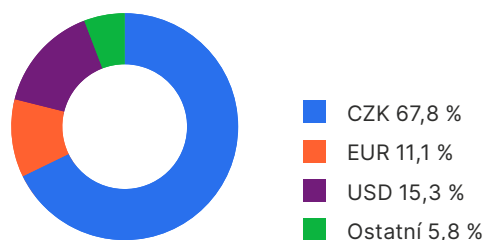
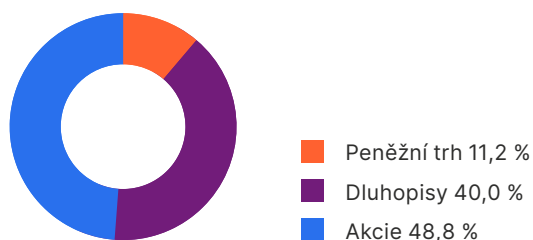
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Vyvážení účastnického fondu



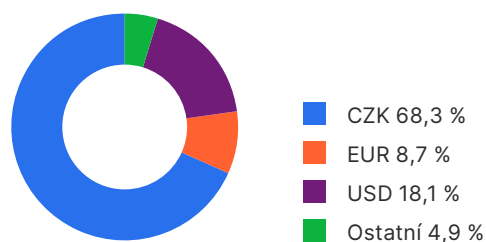
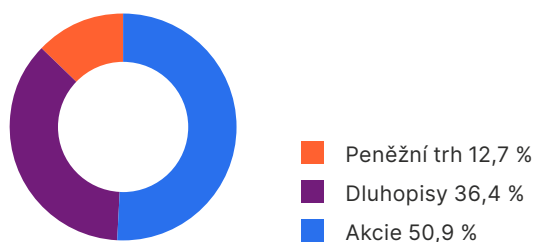
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2025



Skladba majetku k 30. červnu 2026



Benchmark

Vyvážení účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	11,7 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	27,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	13,5 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	47,8 %	0,0 %	60,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

Název produktu: Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právní osoby:
LEI 3157009ZQKIQEKU7133

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržována základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Fond uplatňuje vylučovací a prahová kritéria pro expozice vůči energetickému uhlí v rozsahu stanoveném Politikou odpovědného investování. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezhledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**.

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**.

ZPRÁVA FONDU

Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s

Základní informace

Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 26. října 2017, pod č. j. 2017/143774/CNB/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033 obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČO: 45244782.

Charakteristika fondu

Investice do účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice s konzervativním rozložením aktiv zaměřeným na peněžní a dluhopisový trh včetně velmi malého podílu akciových investic za účelem diversifikace rizika a zvýšení potenciálu výnosu. Vzhledem k charakteru investic by si měl účastník uvědomovat, že hodnota jeho investice může v krátkodobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Účastnický fond je proto vhodný pro konzervativní investory s minimálním investičním horizontem tří let upřednostňující pevně úročené finanční instrumenty a v omezené míře chtějí rovněž participovat na vývoji akciových trhů.

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků společensky odpovědnými investicemi do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku v účastnickém fondu.

Investiční strategie fondu je zaměřena na investiční instrumenty emitentů vyhovující principům společensky odpovědných investic. Proces výběru společensky odpovědných investic je založen na posuzování vylučujících kritérií a míry naplňování hodnocených kritérií zaměřených na ekologii, etiku a společenskou odpovědnost. Etické principy jsou blíže popsány v Příloze č. 3 Statutu a dále zveřejněny na internetové adrese www.etickesporeni.cz. Aktuální složení majetku účastnického fondu je pak uvedeno na www.csps.cz.

Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

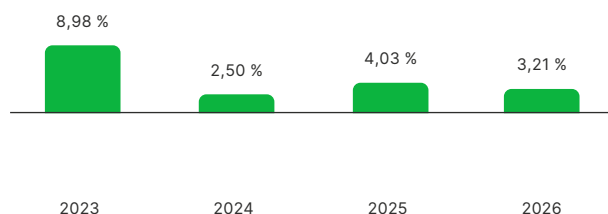
Úplata za obhospodařování majetku Etického fondu činí 1,0 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Etického fondu činí 10% z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 60 Úplata penzijní společnosti.

Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@csps.cz nebo na internetových stránkách www.csps.cz a www.etickesporeni.cz.

Historická výkonnost



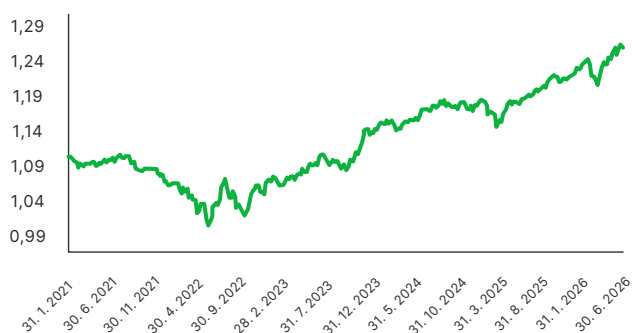
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2026

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 27/02	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007645	CZK	2 130 000	2 130 000	32,9 %
ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL DPM C	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	524 370	574 473	8,9 %
ERSTE WWF STOCK UMWELT-VA	Akcie	AT0000A03N37	EUR	418 175	474 672	7,3 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	365 072	366 209	5,7 %
ERSTE RESP STOCK EUROPE-A	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	274 635	282 307	4,4 %
ERSTE RESP BOND EURO-CORP-A	Akcie	AT0000A0PHH8	EUR	268 514	271 458	4,2 %
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	267 735	268 775	4,2 %
ERSTE RESPBL BD GLB IMPC-VIA	Akcie	AT0000A1EK55	EUR	243 440	247 677	3,8 %
GOVERNMENT BOND 4.95 02/27/37	Státní dluhopisy	CZ0001007629	CZK	191 276	194 940	3,0 %
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	191 995	192 518	3,0 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	141 781	142 007	2,2 %
GOVERNMENT BOND 4.25 10/24/34	Státní dluhopisy	CZ0001007496	CZK	132 503	133 110	2,1 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	115 855	115 913	1,8 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	94 875	96 432	1,5 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	93 545	94 766	1,5 %
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	87 234	87 970	1,4 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	78 188	79 268	1,2 %
3EU-CZK OU 115-2561450297/0100	Finanční účty	138020	CZK	78 270	78 270	1,2 %
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.4 05/23/34	Státní dluhopisy	AT0000A10683	EUR	69 480	69 867	1,1 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	62 813	63 707	1,0 %

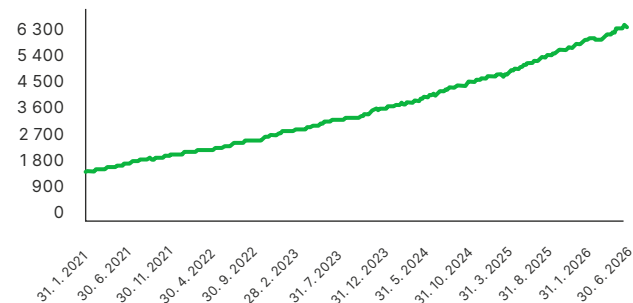
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2026

	2026	2025	2024	2023
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	6 373 145	5 074 849	3 944 297	3 115 372
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,2568	1,1825	1,1538	1,0934

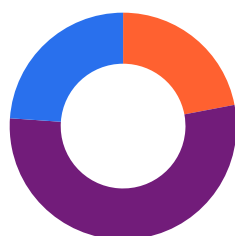
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Etického účastnického fondu



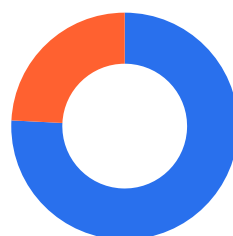
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2025

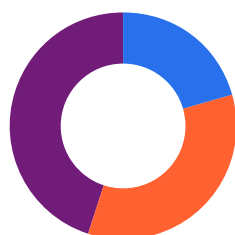


Peněžní trh 22,0 %
Dluhopisy 44,1 %
Akcie 23,9 %

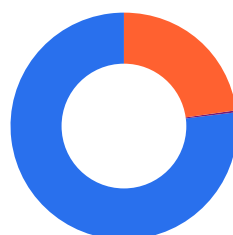


CZK 75,8 %
EUR 24,2 %

Skladba majetku k 30. červnu 2026



Peněžní trh 34,4 %
Dluhopisy 44,8 %
Akcie 20,7 %



CZK 76,9 %
EUR 23,0 %
USD 0,1 %

Benchmark

Etický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	15,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	35,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	30,0 %	0,0 %	60,0 %
Akcie	20,0 %	0,0 %	15,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 (dále jen jako „Nařízení“) a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.

Název produktu: Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právní osoby:

LEI 3157003GWBIIJ472WE15

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti, prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic a udržitelné investice tvoří minimálně 51 %.

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

- ☐ Ano
- ☐ Bude provádět udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši %
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Bude provádět udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši %
- ☒ **Ne**
- ☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 51 %, a to**
- ☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☒ **investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné**
- ☒ **investice se sociálním cílem**
- ☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale nebude provádět žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržovány základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Fond uplatňuje vylučovací a prahová kritéria pro expozice vůči energetickému uhlí v rozsahu stanoveném Politikou odpovědného investování. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

Prostředky fondu jsou zhodnocovány výhradně investicemi do společensky odpovědných firem, zelených dluhopisů a dluhopisů států, které naplňují rozšířená kritéria

odpovědného investování a doplňkově také do akcií. Zapojujeme se do dialogu s firmami, do jejichž aktiv investujeme a využíváme hlasovací práva. Zhodnocujeme prostředky investicemi do zelených a klimatických dluhopisů. Investicemi tak financujeme projekty na snížení emisí skleníkových plynů, snížení energetické spotřeby a zvýšení energetické účinnosti, zvýšení využívání čisté energie, nebo také projekty na přizpůsobení se změně klimatu.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Fond prosazuje a sleduje širší význam udržitelnosti a **prosazuje environmentální a sociální vlastnosti investic**. Při investování se zaměřuje na dosažení zlepšení v následujících oblastech environmentálního a sociálního zaměření prostřednictvím vlastního přístupu k udržitelnosti.

Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Nejlepší ve třídě		Integrace	Zapojení
Minimální kritéria	Vyloučení	Standardizovaný screening	Analýza rizik ESG	Nejlepší ve třídě		
☒	☒	☒	☒	☒	☒	☒

Environmentální stopa

- uhlíková stopa a zmírňování změny klimatu obecně
- vodní stopa a opatření pro odpovědné využívání vodních zdrojů

Vyhýbání se ekologickým rizikům

- ochrana biologické rozmanitosti
- odpovědné nakládání s odpady a jinými emisemi

Sociální faktory

- vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí nebo distribuují zakázané zbraně
- prosazování lidských práv a vyloučení emitentů zapojených do porušování lidských práv
- podpora dobrých pracovních podmínek, například v oblasti bezpečnosti práce a školení a dodržování pracovních práv
- podpora rozmanitosti a vyloučení diskriminace
- prevence korupce a podvodů

Podpora řádného podnikového řízení

- nezávislost dozorčích orgánů
- odměny managementu
- správné účetní postupy
- respektování práv akcionářů

Nepřímé investice: Investice do investičních fondů a finančních produktů spravovaných správcovskými společnostmi třetích stran musí naplňovat minimálně stejnou udržitelnou klasifikaci a regulaci dle Nařízení. Environmentální nebo sociální charakteristiky prosazované těmito finančními produkty jsou deklarovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Nebyla stanovena referenční hodnota pro měření dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností investic.

Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Soulad fondu se sociálními a environmentálními vlastnostmi se posuzuje pomocí následujících ukazatelů.

ESGenius skóre: Mapuje rizikový profil ESG a kvalitu řízení ESG emitenta. Představuje celkový obraz výkonnosti analyzovaného emitenta s ohledem na oblasti zaměření udržitelnosti uvedené výše. Posuzuje se dodržení minimálního skóre platného pro fond a průměr investic držených v investičním fondu.

Vylučující kritéria: Kontroluje se průběžné dodržování vylučujících kritérií platných pro fond.

Cíle v oblasti udržitelného rozvoje: Přezkoumává se a zveřejňuje, do jaké míry investice držené v Portfoliu přispívají k 17 cílům udržitelného rozvoje OSN (SDGs). Zveřejňuje se jak přínos k jednotlivým cílům, tak celkový pozitivní i negativní přínos k cílům udržitelného rozvoje.

Uhlíková stopa: Vypočítává se a hodnotí uhlíková stopa fondu. Uhlíková stopa je stanovena na základě průměru čtyř čtvrtletních hodnot objemu emisí skleníkových plynů CO₂e Scope 1+2.

Finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran musí naplňovat minimálně stejnou klasifikaci a regulaci dle Nařízení. Environmentální nebo sociální ukazatele používané k měření dosažení jejich příslušných environmentálních a sociálních vlastností podporovaných těmito finančními produkty jsou ty, které deklarují jejich příslušní výrobci v souladu s Nařízením.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?

Environmentální a sociální vlastnosti fondu jsou v souladu s výše uvedenými prioritami. Udržitelný investiční proces zajišťuje, že se neinvestuje do emitentů, kteří vylučující kritéria porušují. Navíc prostřednictvím výběru provedeného s přihlédnutím k hodnocení ESG vlastností prostřednictvím ESGenius skóre jsou při tvorbě portfolia upřednostňováni ti emitenti, kteří mají nižší riziko nepříznivého dopadu v oblasti environmentálních a sociálních cílů fondu a vytvářejí pozitivní environmentální a/nebo sociální dopad svým příkladným řízením těchto rizik.

Všichni emitenti a investice jsou před nákupem analyzováni a vybírání pomocí předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní analýzu ESG každého emitenta na základě jeho specifického rizikového profilu ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků ESG analýzy, ratingu ESGenius, jsou pro investici schváleni pouze ti emitenti, kteří dosáhnou skóre alespoň 30 (rozvíjející se trhy) nebo 50 (vyspělé trhy) bodů ze 100 možných v rámci procesu výběru best-in-class. V závislosti na ekonomickém sektoru emitenta může být toto minimální skóre stanoveno vyšší. Všichni emitenti jsou navíc prověřováni z hlediska porušení vylučujících kritérií.

Investice do státních dluhopisů podléhají podobné, specifické analýze. Minimální skóre ESGenius pro investice do státních dluhopisů je 30 (pro rozvíjející se trhy) nebo 70 (pro rozvinuté trhy) ze 100 možných bodů.

ESG hodnocení investic je následně minimálně jednou za čtvrt roku přezkoumáno s ohledem na dodržování těchto kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizován. Cenné papíry emitentů, které již nesplňují kritéria udržitelnosti, jsou prodány způsobem, který chrání zájmy účastníků fondu.

Environmentální a sociální charakteristiky jsou podporovány uplatňováním vylučujících kritérií. Kritéria platná pro udržitelné investiční fondy správcovské společnosti jsou k dispozici na webových stránkách.

Nepřímé investice: Cíle udržitelných investic, které tyto finanční produkty částečně zamýšlejí provést, a způsoby, kterými udržitelné investice k těmto cílům přispívají, jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Udržitelné investice, které jsou prováděny s tímto finančním produktem, významně nepoškozuji environmentál-

ní nebo sociálně udržitelné investiční cíle, protože tento finanční produkt investuje výhradně do emitentů, kteří byli klasifikováni jako udržitelní na základě výše popsaného investičního procesu. Tato klasifikace vyžaduje, aby emitenti neměli významný nepříznivý dopad na environmentální nebo sociální faktory vzhledem k závazným ESG kritériím investičního procesu, investice by v případě takového porušení byla nepřípustná.

Nepřímé investice: Způsoby, jak významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

V plném rozsahu regulace aktuálně nejsou zohledněny všechny nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. V rámci investičního procesu v maximální možné míře přihlížíme k dostupným nepříznivým dopadům udržitelných investic.

Zohlednění je prováděno uplatněním vylučujících kritérií, environmentálních a sociálních. Kromě toho jsou všichni emitenti investovaní do portfolia přímo nebo nepřímo analyzováni a vybírání pomocí předem definovaného procesu udržitelnosti před nákupem. Vlastní proces ESGenius včetně komplexní ESG analýzy každého emitenta vede k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti investic portfolia.

Nepřímé investice: Způsoby zohlednění ukazatelů nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Uplatněním vylučujících kritérií a zohledněním hodnocení ESGenius při výběru je zajištěn soulad se Směrnicemi OECD pro nadnárodní společnosti a Hlavními zásadami OSN pro podnikání a lidská práva, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v Deklaraci Mezinárodní organizace práce o základních zásadách a právech při práci a Mezinárodní listině lidských práv.

Nepřímé investice: Způsoby souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN

v oblasti podnikání a lidských práv jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Taxonomie EU stanoví zásadu významně nepoškozovat, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU. **Zásada významně nepoškozovat se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.** Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano
☐ Ne

V investiční strategii a investičních rozhodnutích jsou zohledňovány pro přímé investice a investice do investičních fondů hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (dále jen jako „PAI“).

V zásadě jsou zohledňovány všechny klimatické ukazatele a další ukazatele týkající se životního prostředí, jakož i ukazatele v oblasti sociálních věcí a zaměstnanosti, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství z přílohy Nařízení. Investiční proces zajišťuje, že všechna environmentální a sociální kritéria a kritéria správy a řízení podniku, která jsou relevantní pro posouzení příslušné investice, budou zahrnuta do hodnocení příslušné investice. Kromě zohlednění výše uvedených ukazatelů jsou do investičního procesu zahrnuty také PAI dle Nařízení, pokud jsou k dispozici dostatečné údaje.

Ukazatele PAI a klíčové údaje vyplývající z posouzení PAI lze nalézt v příloze výroční zprávy fondu za **vykazované období od 1. ledna 2024 a později**.

Penzijní společnost považuje za nejdůležitější PAI zamezení emisí skleníkových plynů, odpovědné využívání vody a ochranu lidských práv. Zohlednění PAI se obvykle neprovádí prostřednictvím kvantitativních specifikací, ale strukturovaným zahrnutím příslušných kritérií do analýzy udržitelnosti v rámci investičního procesu. Nejdůležitější PAI fondu jsou zohledněny v několika prvcích investičního procesu. V následující tabulce jsou uvedeny klíčové prvky procesu.

Hlavní nepříznivý dopad (PAI)		Kritéria vyloučení			ESG Analýza / nejlepší ve třídě		Integrace	Angažovanost	Hlasování
		Minimální kritéria	Vyloučení	Screening založený na standardech	Analýza ESG rizik	Nejlepší ve své třídě			
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	☒	☒		☒	☒		☒	☒
	Biodiverzita	☒			☒	☒		☒	☒
	Voda				☒	☒		☒	☒
	Odpad		☒		☒	☒		☒	☒
Sociální a zaměstnanecké záležitosti	Globální pakt OSN		☒	☒	☒	☒		☒	☒
	Směrnice OECD pro nadnárodní podniky		☒	☒	☒	☒		☒	☒
	Rovnost mužů a žen		☒	☒	☒	☒		☒	☒
	Kontroverzní zbraně	☒							

Jde o přijetí opatření týkajících se těchto PAI:

1. Emise skleníkových plynů (GHG)
2. Uhlíková stopa
3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno
4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv
5. Podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie
6. Intenzita spotřeby energie na odvětví s vysokým dopadem na klima
7. Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost
8. Emise do vody
9. Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu

10. Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky
11. Chybějící procesy a mechanismy pro sledování dodržování zásad UN Global Compact a pokynů OECD pro nadnárodní podniky
12. Neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů
13. Rozmanitost pohlaví v představenstvu
14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)

Nejdůležitější PAI jsou zohledněny u investic do státních dluhopisů. V následující tabulce jsou uvedeny klíčové prvky procesu.

Hlavní nepříznivý dopad (PAI)		Kritéria vyloučení			ESG Analýza / nejlepší ve třídě		Integrace	Angažovanost	Hlasování
		Minimální kritéria	Vyloučení	Screening založený na standardech	Analýza ESG rizik	Nejllepší ve své třídě			
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů		☑	☑	☑	☑	☑	☑	☑
Sociální záležitosti	Sociální předpisy v mezinárodních smlouvách, úmluvách a zásadách OSN		☑	☑	☑	☑	☑	☑	☑

To zahrnuje následující PAI:

15. Intenzita skleníkových plynů (GHG)
16. Země, do nichž je investováno, jsou vystaveny sociálnímu porušování

Nepřímé investice: Všechny investované podílové fondy obhospodařované externími investičními společnostmi, musí být klasifikovány podle čl. 8 nebo 9 v souladu s Nařízením jejich správcem nebo alespoň musí dodržovat zásady řádné správy a řízení dle Nařízení o zveřejňování. To neplatí pro podílové fondy, které investují do státních dluhopisů.

Na základě kritérií pro výběr fondů ESG a analýzy investičního procesu zveřejněných příslušným tvůrcem produktů se očekává, že fondy třetích stran budou vykazovat podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované Investiční společností, včetně způsobů, jakými jsou investice uvedeny do souladu s pokyny OECD pro nadnárodní podniky a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv. Přesto mohou rozdíly přetrvávat. Ukazatele negativních dopadů na faktory udržitelnosti byly proto zohledněny tak, jak je definovali příslušní správci.

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie je konzervativní, přinášející dlouhodobě stabilní zhodnocení bez výrazného kolísání hodnoty. Fond investuje převážně do dluhopisů společensky odpovědných firem, zelených dluhopisů a doplňkově také do akcií.

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?

Fond je řízen a spravován plně v souladu s definovanou politikou odpovědného investování. Environmentální nebo sociální vlastnosti jsou brány v úvahu u všech emitentů a cenných papírů před nákupem do portfolia. Analýza a výběr investic podle definovaného investičního procesu

probíhá před nákupem a následně minimálně jednou za čtvrt roku jsou přezkoumávány s ohledem na dodržování kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizováno. Portfolio fondu tvoří minimálně z 51 % investiční nástroje, které jsou na základě předem stanoveného výběrového procesu klasifikovány jako udržitelné. Cenné papíry emitentů, které již nesplňují kritéria udržitelnosti, jsou prodány způsobem, který chrání zájmy účastníků fondu.

Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?

Přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic není stanovena. Vzhledem k popsanému investičnímu procesu je okruh možných investic zúžen o emitenty s ESGenius ratingem nižším než stanovená mez. U fondových investic jsou vyřazeny fondy s nižší udržitelnou klasifikací dle Nařízení.

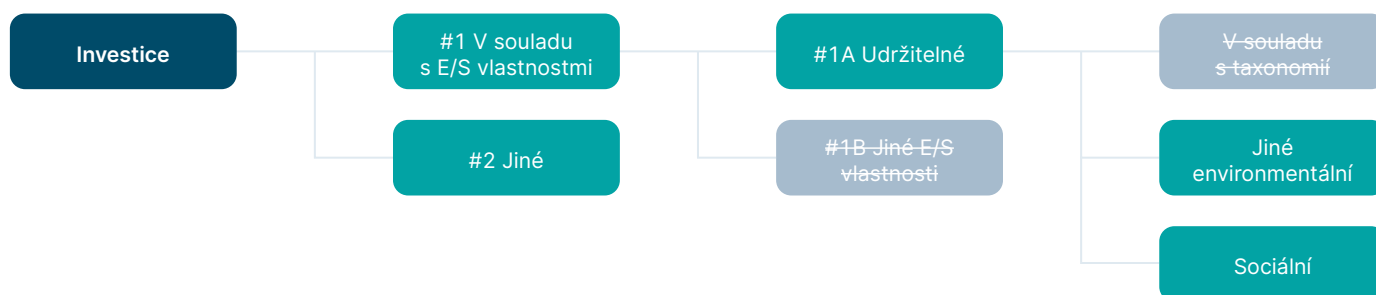
Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Posuzování postupů řádné správy a řízení je zajištěno sledováním a neporušením definovaných vylučujících kritérií, ESG analýzou a naplněním minimálního ESGenius skóre a dále ověřením souladu společností s Globálním paktem OSN.

Nepřímé investice: Způsoby pro posuzování postupů řádné správy a řízení jsou definovány a certifikovány jejich příslušným výrobcem v souladu s Nařízením.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?



Kategorie #1: V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2: Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi patří:

- podkategorie #1A Udržitelné zahrnující udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli,
- podkategorie #1B Jiné E/S vlastnosti zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Fond investuje majetek fondu do udržitelných investic definovaných v Nařízení, což je zajištěno dodržováním přístupu udržitelnosti fondu. Všechny investice musí být v souladu s přístupem udržitelnosti v době nákupu, a musí být tedy klasifikovány jako udržitelné ve smyslu Naříze-

ní. Pokud je investice v rámci pravidelné aktualizace ESG analýzy identifikována jako neudržitelná, je prodána způsobem, který chrání zájmy účastníků fondu. Soulad investic s požadavky nařízení (EU) 2020/852 není potvrzen auditorem.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv. Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na: – obratu představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno, – kapitálových výdajích (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku, – provozních nákladech (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Fond nepoužívá deriváty k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů.

V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

0%

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Fosilní plyn
- ☐ Jaderná energie
- ☒ Ne

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro fosilní plyn omezení emisí a přechod na energii plně z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o jadernou energii, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady. Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Níže uvedené grafy znázorňují minimální procento investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií včetně státních dluhopisů*

- ☐ V souladu s taxonomií fosilní plyn 0%
- ☐ V souladu s taxonomií jaderná energie 0%
- ☐ V souladu s taxonomií (bez fosilního plynu a jaderné energie) 0%
- ☒ **Není v souladu s taxonomií 100%**

2. Soulad investic s taxonomií s vyloučením státních dluhopisů*

- ☐ V souladu s taxonomií fosilní plyn 0%
- ☐ V souladu s taxonomií jaderná energie 0%
- ☐ V souladu s taxonomií (bez fosilního plynu a jaderné energie) 0%
- ☒ **Není v souladu s taxonomií 100%**

*Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

0%

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

0%

Vlastní přístup k udržitelnosti v rámci ESG analýzy obsahuje environmentálně udržitelné obchodní praktiky všech společností a vybírá ty společnosti, kde je uznávána environmentálně odpovědná podnikatelská činnost, a to i mimo čistě environmentální technologie z taxonomie EU. Všechny investice musí být v souladu s podmínkami udržitelnosti v době pořízení, a jsou proto klasifikovány jako environmentálně udržitelné ve smyslu Nařízení, bez ohledu na jejich taxonomické přizpůsobení.

Udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

0%

Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Položka „#2 Jiné“ výhradně zahrnuje investice, které nejsou v souladu s charakteristikami E/S a kvůli individuálním investičním postupům nemohou být posouzeny z hlediska environmentálních nebo sociálních záruk.

Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Ne

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**.

Investiční portfolio fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**.

ZPRÁVA FONDU

Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Základní informace

Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12485/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033 obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí **konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.**

Charakteristika fondu

Investice do Konzervativního účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří se nezajímají nebo nejsou informováni o událostech na kapitálových trzích a přitom hledají komplexní řešení své investice, rozložené mezi peněžní a dluhopisový trh. Konzervativní účastnický fond je určen účastníkům, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty a pro méně zkušené investory s minimálním investičním horizontem jednoho roku. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů s ratingem na investičním stupni povoleným zákonem o doplňkovém penzijním spoření. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Depozitář

Depozitářem účastnického fondu je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

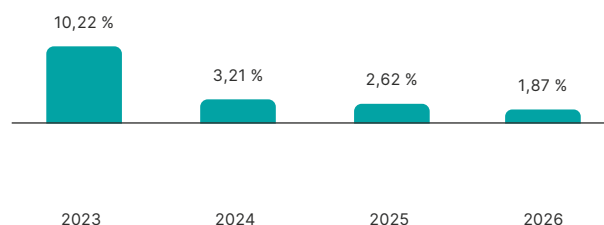
Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Di-

ploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054. Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Úplata za zhodnocení majetku Povinného konzervativního fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 60 Úplata penzijní společnosti.

Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cspz.cz nebo na www.cspz.cz.

Historická výkonnost



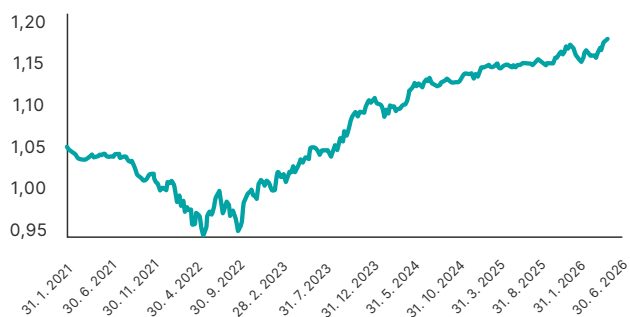
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2026

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 27/02	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007645	CZK	8 175 000	8 175 000	28,0 %
GOVERNMENT BOND 4.25 10/24/34	Státní dluhopisy	CZ0001007496	CZK	2 598 601	2 607 970	8,9 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	2 176 304	2 183 725	7,5 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 177 275	2 178 365	7,4 %
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	1 892 765	1 894 778	6,5 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	1 317 457	1 331 850	4,6 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	1 220 018	1 214 051	4,2 %
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	1 045 196	1 049 256	3,6 %
3KU-CZK OU 107-0135000227/0100	Finanční účty	138006	CZK	1 035 486	1 035 486	3,5 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	956 534	958 060	3,3 %
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	870 701	878 311	3,0 %
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	786 375	777 600	2,7 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	668 938	678 178	2,3 %
GOVERNMENT BOND 4.95 02/27/37	Státní dluhopisy	CZ0001007629	CZK	589 724	600 210	2,1 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	586 500	596 122	2,0 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	574 978	583 160	2,0 %
GOVERNMENT BOND 6.2 06/16/31	Státní dluhopisy	CZ0001006969	CZK	364 203	360 872	1,2 %
GOVERNMENT BOND 3.6 06/03/36	Státní dluhopisy	CZ0001007355	CZK	302 693	305 580	1,0 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	299 965	303 705	1,0 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	290 100	290 775	1,0 %

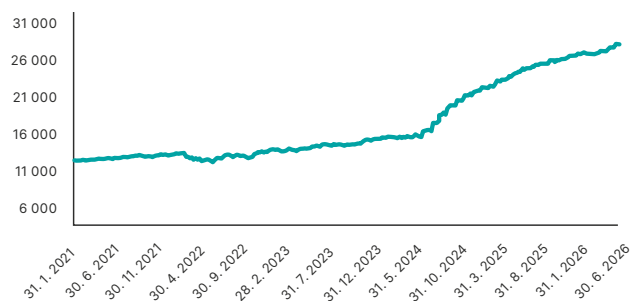
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2026

	2026	2025	2024	2023
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	28 175 731	24 318 988	15 720 738	14 414 538
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,1808	1,1494	1,1035	1,0414

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Konzervativního účastnického fondu



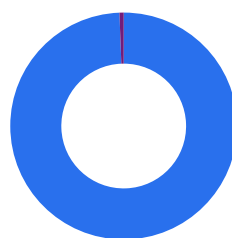
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2025



Peněžní trh 32,4 %
Dluhopisy 67,6 %

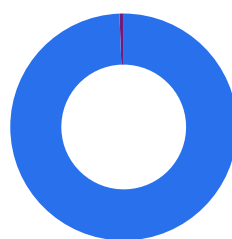


CZK 99,4 %
EUR 0,6 %

Skladba majetku k 30. červnu 2026



Peněžní trh 31,9 %
Dluhopisy 68,1 %



CZK 99,5 %
EUR 0,5 %

Benchmark

Konzervativní účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	45,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	55,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Akcie	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

Název produktu: Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právnické osoby:

LEI 315700C529KN1B01VY73

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržována základní kritéria odpovědného investování, kterými začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které se zabývají těžbou uhlí, výrobou elektřiny z uhlí nebo syntézou paliva z uhlí. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezhodňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**.

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**.

ZPRÁVA FONDU

Transformovaný fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Základní informace

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. Povolení k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu udělila ČNB dne 3. září 2012, s účinností od 1. ledna 2013.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČO: 61672033 obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782.

Charakteristika fondu

Cílem investiční politiky je zabezpečení stabilního a dlouhodobého výnosu z peněžních prostředků shromážděných v Transformovaném fondu při jejich investování a zajištění krytí nároků na dávky penzijního připojištění. Při investování majetku se současně postupuje tak, aby bylo možné z Transformovaného fondu vyplácet dávky účastníkům v termínech daných zákonem a penzijním plánem. Peněžní prostředky shromážděné v Transformovaném fondu ČS penzijní společnosti musí být umísťovány s odbornou péčí, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

Depozitář

Depozitářem Transformovaného fondu penzijního připojištění je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Transformovaného fondu činí 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty bilanční sumy. Úplata za zhodnocení majetku Transformovaného fondu činí 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 192 Úplata.

Dodatečné informace o Transformovaném fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@csp.s.cz nebo www.csp.s.cz.

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2026

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	6 830 165	6 266 149	11,5 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	5 700 180	5 502 620	10,1 %
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZ0001005920	CZK	6 926 008	4 694 263	8,6 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	4 491 049	4 440 634	8,2 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	4 034 433	3 120 985	5,7 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	3 234 849	3 035 081	5,6 %
TV v CZK u ČSOB	Termínované vklady	132250CSOB	CZK	2 165 000	2 165 000	4,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 109 485	2 106 419	3,9 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	1 686 348	1 696 318	3,1 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	1 570 805	1 638 429	3,0 %
SNP CS FIX-FLOAT 09/13/28	Firemní dluhopisy	AT0000A2STV4	EUR	1 608 529	1 630 792	3,0 %
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	1 168 130	1 181 952	2,2 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	1 139 959	1 100 938	2,0 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	916 485	970 299	1,8 %
ERSTE BANK AG FIX/FLT PERP	Firemní dluhopisy	XS2108494837	EUR	881 730	897 409	1,6 %
SOCIETE GENERALE 0.75 01/25/27	Firemní dluhopisy	FR0013479276	EUR	741 891	736 839	1,4 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	700 000	700 000	1,3 %
POLAND GOVERN.BOND 1.25 10/25/30	Státní dluhopisy	PL0000112736	PLN	608 437	642 042	1,2 %
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	571 144	568 332	1,0 %
GOVERNMENT BOND 1.75 06/23/32	Státní dluhopisy	CZ0001006233	CZK	570 724	559 680	1,0 %
REICO NEMOVITOSTNI CZK PLUS C	Akcie	CZ0008475373	CZK	508 160	521 160	1,0 %

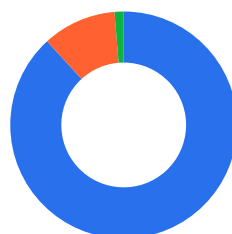
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2026

	2026	2025	2024	2023
Hodnota aktiv v tis. Kč	54 445 267	60 854 592	74 758 218	82 084 224
Závazky vůči účastníkům v Kč	53 620 417	59 760 460	73 350 743	80 452 284

Skladba majetku k 30. červnu 2025

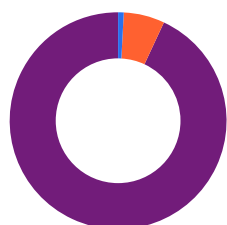


Peněžní trh 1,6 %
Dluhopisy 98,4 %

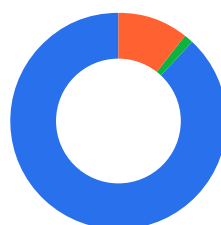


CZK 88,2 %
EUR 10,5 %
Ostatní 1,3 %

Skladba majetku k 30. červnu 2026



Peněžní trh 6,2 %
Dluhopisy 92,8 %
Akcie 1,0 %



CZK 88,0 %
EUR 10,7 %
Ostatní 1,3 %

Benchmark

Transformovaný fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	9,2 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	82,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	8,8 %	0,0 %	30,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

Název produktu: Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právnícké osoby:
LEI 315700HTY3RI9551TR58

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržovány základní kritéria odpovědného investování, kterými začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Fond uplatňuje vylučovací a prahová kritéria pro expozice vůči energetickému uhlí v rozsahu stanoveném Politikou odpovědného investování. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do in-

vestičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**.

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**.

