

Etický účastnický fond

Popis fondu

Etický fond při výběru aktiv do portfolia vyhodnocuje vedle míry podstoupeného rizika a výnosu rovněž míru naplňování principu společensky odpovědných investic. Fond investuje převážně do dluhopisů společensky odpovědných firem, zelených dluhopisů a doplňkově také do akcií. Etický fond zhodnocuje penzijní úspory výhradně společensky odpovědnými investicemi, které naplňuje podle mezinárodně uznávaných standardů ESG. Aktivní správou úspor v souladu s přísnými etickými zásadami jsme schopni přímo ovlivnit naše okolí a měnit jej k lepšímu. Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti, prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic a udržitelné investice tvoří minimálně 51 % portfolia. Ke konci druhého kvartálu roku 2026 v Etickém fondu na penzi spořilo více než 132 tis. klientů při celkovém objemu majetku téměř 6,4 mld. Kč. Zhodnocení fondu za uplynulý kvartál výrazně zrychlilo a fond si připsal 4,4 %. Od svého založení pak fond zhodnocuje o 26,7 %.

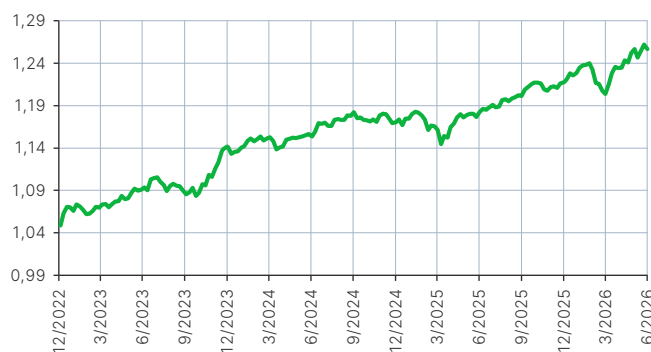
Stupeň rizika



Výkonnost fondu k 30. 6. 2026

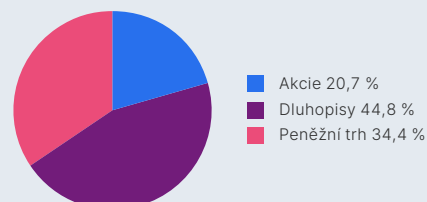
3 měsíce	4,41 %
6 měsíců	3,21 %
12 měsíců	6,28 %
Od založení (1.11.2017)	25,68 %
Hodnota vlastního kapitálu fondu	6 373 145 379 Kč
Celkový počet jednotek fondu	5 070 851 570
Hodnota jednotky fondu	1,2568

Vývoj hodnoty penzijní jednotky

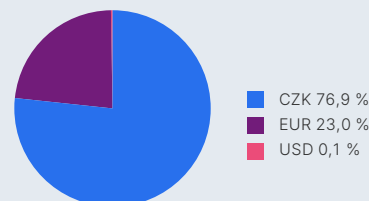


Struktura portfolia

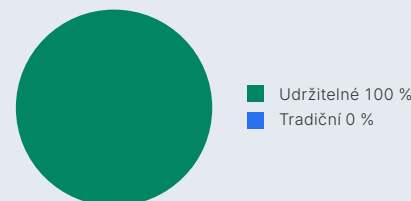
Aktiva



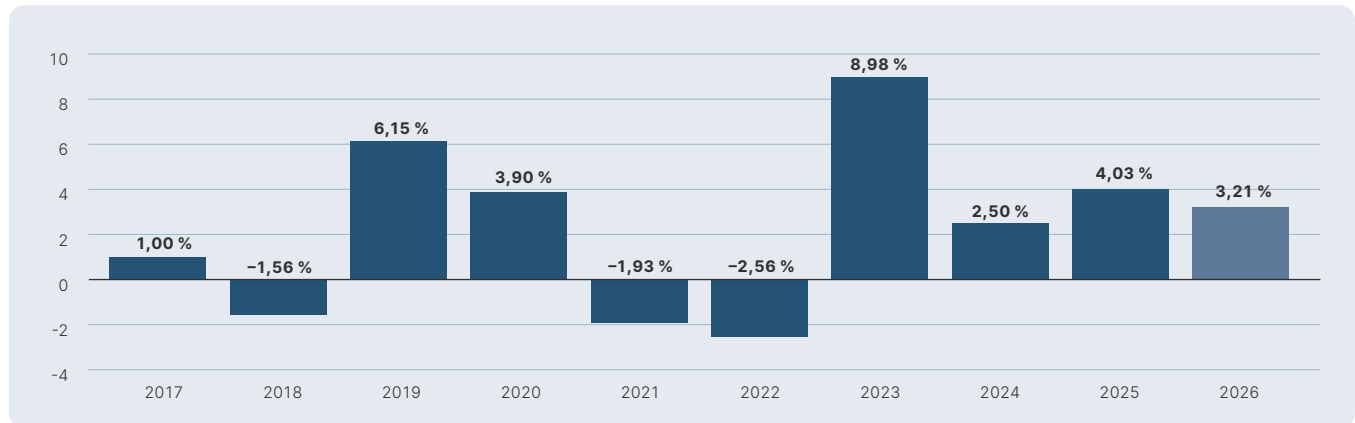
Měny



Cenné papíry



Historická výkonnost



Z portfolia fondu



Ceres Power Holdings

Společnost Ceres Power Holdings plc je britská technologická firma se sídlem v Horshamu, která se zaměřuje na vývoj a komercializaci technologie palivových článků a elektrolyzérů na bázi tuhých oxidů (solid oxide). Firma založená v roce 2001 nevyrábí koncová zařízení sama, ale funguje jako licenční a inženýrská společnost, kde svou patentovanou technologii poskytuje pod licenci předním světovým výrobcům, kteří ji integrují do vlastních produktů pro výrobu elektřiny a zeleného vodíku. Mezi klíčové partnery, kterým Ceres licencuje svou technologii, patří například Bosch, Doosan, Delta Electronics, Weichai či Thermax, a firma dlouhodobě spolupracuje také se společností Shell na vývoji elektrolyzérů. Technologie SOFC (solid oxide fuel cell) umožňuje výrobu elektřiny z různých paliv včetně zemního plynu, biopaliv či vodíku, zatímco technologie SOEC (solid oxide electrolysis cell) slouží k efektivní výrobě zeleného vodíku. Uplatnění nachází zejména v segmentech datových center, komerční a průmyslové energetiky, námořní dopravy a v těžkém průmyslu, například ve výrobě amoniaku, oceli či palivových rafineriích.

Udržitelnost a ESG principy jsou integrální součástí strategie společnosti, přičemž dohled nad touto oblastí zajišťuje samostatný Výbor pro ESG vedený v představenstvu. V environmentální oblasti (E) se Ceres zavázala ke snížení přímých emisí Scope 1 a 2 o 42 % do roku 2030 oproti výchozímu roku 2022 a ke snížení

intenzity emisí o 53 % na milion GBP hrubého zisku do roku 2030. Tyto cíle byly validovány iniciativou Science Based Targets. Firma dlouhodobě odebírá 100 % elektřiny z certifikovaných obnovitelných zdrojů a je signatářem iniciativy UN Global Compact. V sociální oblasti (S) společnost sleduje ukazatele jako spokojenost a udržení zaměstnanců, rozvoj talentů a snižování rozdílů v odměňování mezi pohlavími, přičemž v roce 2025 dále snížila gender pay gap. V oblasti řízení a správy (G) se Ceres hlásí ke Kodexu chování a podnikatelské etiky, pravidelně reportuje v souladu s rámci SASB a TCFD a ESG ukazatele jsou součástí systému odměňování vedení společnosti. Vzhledem k tomu, že přibližně 97 % emisí firmy pochází z výrobního řetězce, klade Ceres velký důraz na spolupráci s dodavateli a výrobními partnery při snižování emisí napříč dodavatelským řetězcem. Detailní přehled ESG strategie, cílů a dosažených výsledků je dostupný v nejaktuálnějším reportu společnosti na odkazu níže:

<https://www.ceres.tech/media/fiehc5db/ceres-sustainability-report-2025.pdf>



Významné pozice v portfoliu fondu

Název	Druh	ISIN	Měna	Zastoupení
ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	8,9%
* Nvidia	Akcie	US67066G1040	USD	*
* Apple	Akcie	US0378331005	USD	*
* Microsoft	Akcie	US5949181045	USD	*
* Alphabet	Akcie	US02079K1079	USD	*
* Broadcom	Akcie	US11135F1012	USD	*
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	Akcie	AT0000A03N37	EUR	7,4 %
* Hannon Armstrong Sustainable	Akcie	US41068X1000	USD	*
* Nextpower	Akcie	US65290E1010	USD	*
* Ceres Power Holdings	Akcie	GB00BG5KQW09	GBP	*
* Scatec	Akcie	NO0010715139	NOK	*
* Darling Ingredients	Akcie	US2372661015	USD	*
ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	4,4 %
* ASML Holding	Akcie	NL0010273215	EUR	*
* Novartis	Akcie	CH0012005267	CHF	*
* Roche Holding	Akcie	CH1499059983	CHF	*
* Astrazeneca	Akcie	GB0009895292	GBP	*
* HSBC	Akcie	GB0005405286	GBP	*
ERSTE RESPONSIBLE BOND EURO CORPORATE	Zelené dluhopisy	AT0000A0PHH8	EUR	4,2 %
* Nordea Bank 2026	Zelené dluhopisy	XS1477568106	EUR	*
* TenneT Holding 2034	Zelené dluhopisy	XS2549543499	EUR	*
* La Banque Postale 2028	Zelené dluhopisy	FR001400HOZ2	EUR	*
* Siemens 2031	Zelené dluhopisy	XS2589790109	EUR	*
* East Japan Railway 2043	Zelené dluhopisy	XS2673437484	EUR	*
ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL IMPACT	Zelené dluhopisy	AT0000A1EK55	EUR	3,9 %
* Statnett 2036	Zelené dluhopisy	XS2768793676	EUR	*
* United Utilities Water Finance 2034	Zelené dluhopisy	XS2771661357	EUR	*
* TennT Holding 2042	Zelené dluhopisy	XS2549715618	EUR	*
* Vestas 2031	Zelené dluhopisy	XS2725957042	EUR	*
* Henkel 2026	Zelené dluhopisy	XS2407954002	EUR	*

* Nejvýznamnější pozice v podílových listech



ČS penzijní společnost se řídí vnitřním předpisem Politika odpovědného investování, který v oblasti udržitelnosti definuje cíle, rizika, kritéria a procesy odpovědného investování a kategorizaci fondů dle Nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací týkající se udržitelnosti v odvětví finančních služeb. Etický fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti, prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic a udržitelné investice tvoří minimálně 51 %.

Nejvýznamnější rizika

Typ rizika	Míra rizika	Řízení rizika
Kreditní	Nízké	Pouze dluhopisy v investičním stupni
Měnové	Velmi nízké	Plné měnové zajištění
Akciové	Vysoké	Diverzifikace akciového portfolia
Úrokové	Střední	Střední durační profil portfolia

Upozornění

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 návratnost původní investované částky není zaručena. Další informace naleznete ve statutu fondu, který vám poskytneme ve všech pobočkách České spořitelny či na internetových stránkách www.csps.cz. Veškeré zde uvedené údaje mají pouze informativní charakter a jejich účelem není nahradit statut fondu nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

Česká národní banka umožnila ČS – penzijní společnosti ve smyslu § 104 odst. 1 zákona o doplňkovém penzijním spoření investovat až 100 % hodnoty majetku v účastnickém fondu do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika, Německo, Francie, Velká Británie nebo Spojené státy americké nebo centrální banky těchto států nebo Evropský fond finanční stability, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Světová banka nebo Mezinárodní měnový fond.