

Fond pro budoucnost – alternativní účastnický fond

Popis fondu

Fond pro budoucnost je alternativní penzijní fond, který se při plnění své investiční strategie neopírá pouze o tradiční investiční nástroje, jakými jsou například akcie nebo dluhopisy, ale také o alternativní investiční nástroje, jako jsou private equity investice, fondy kvalifikovaných investorů nebo speciální nemovitostní či komoditní fondy. Právě díky alternativním investicím se Fondu pro budoucnost výrazně rozšiřují možnosti potenciálního zhodnocení prostředků, oproti investicím do již tradičních penzijních fondů. Fond pro budoucnost je určen především investorům s dlouhým investičním horizontem, kteří se nebojí podstoupit zvýšenou volatilitu hodnoty fondu, za co očekávají dlouhodobě nadprůměrné zhodnocení. Cílem fondu je tak umožnit klientům penzijního spoření investovat do investičních nástrojů, které jsou běžně dostupné pouze vysoce specializovaným a velmi bonitním investorům. Strategie Fondu pro budoucnost v sobě zahrnuje mimo jiné čtyři významná investiční témata, která považuje za hybnou sílu na finančních trzích v budoucnosti. Tato témata jsou energie budoucnosti, rozvoj moderního zdravotnictví, rezidenční bydlení a ve finále oblast rizikového kapitálu, který v sobě zahrnuje instrumenty jako private equity, finanční deriváty, speciální fondy kvalifikovaných investorů či komoditní instrumenty.

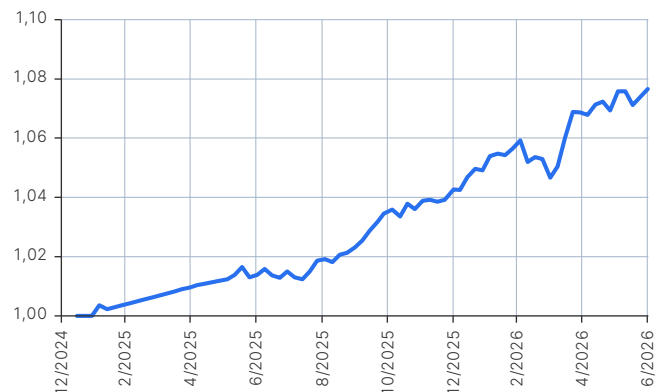
Stupeň rizika



Výkonnost fondu k 30. 6. 2026

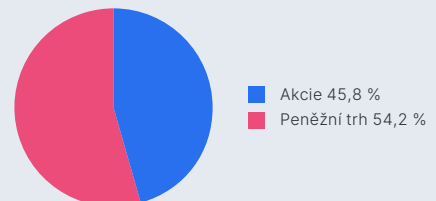
3 měsíce	2,91 %
6 měsíců	3,69 %
12 měsíců	6,41 %
Od založení (21. 1. 2025)	8,10 %
Hodnota vlastního kapitálu fondu	462 369 366 Kč
Celkový počet jednotek fondu	427 739 093
Hodnota jednotky fondu	1,0810 Kč

Vývoj hodnoty penzijní jednotky

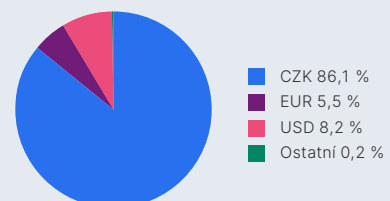


Struktura portfolia

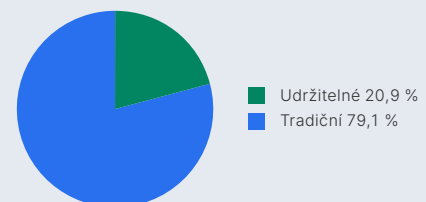
Aktiva



Měny



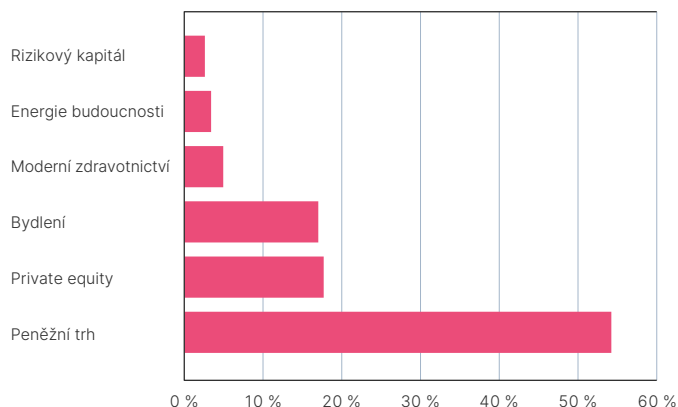
Cenné papíry



Komentář k výkonnosti trhů a portfolia

Fond pro budoucnost od počátku roku převážně hromadil potřebnou likviditu pro investování do výše zmíněných tříd alternativních investic, které jsou charakteristické požadovanou vysokou hodnotou vstupní investice a nízkou likviditou. Následně v průběhu třetího kvartálu došlo k prvním investicím v rámci akcií a ETF v souladu s investičními tématy fondu, a také první private equity investicí do fondu ČS PRIVATE EQUITY II. Ve čtvrtém kvartálu fond realizoval další alternativní investici, a to do fondu kvalifikovaných investorů REICO EPB I. Během prvního kvartálu roku 2026 fond provedl další investici z oblasti rezidenčních nemovitostí, tentokrát do WOOD & Company Residential podfondu, v objemu zhruba 30 mil. Kč. Ve druhém kvartálu pak fond realizoval svoji v pořadí druhou investici do fondu private equity, a to tentokrát ČS PRIVATE EQUITY III. Většina majetku fondu je aktuálně zainvestována na peněžním trhu a zdroje se připravují na další plánované alternativní investice ve třetím a čtvrtém kvartálu roku 2026.

Struktura majetku fondu



Private equity investice – ČS PRIVATE EQUITY III.

ČS PRIVATE EQUITY III je uzavřený podílový fond kvalifikovaných investorů, jehož podkladovým (master) aktivem je Erste Diversified Private Equity II (dále jen „EDPE II“). Fond je založen na dobu určitou 10 let s možností prodloužení až o 5 let, přičemž o prodloužení rozhoduje investiční společnost v návaznosti na strategii podkladového fondu. Svým charakterem je fond určen pro dlouhodobé investory, kteří očekávají zhodnocení ve výši 13 až 15 % p. a. a zároveň jsou ochotni nést vysokou míru rizika (riziková váha 6 ze 7), přičemž jim nevadí dlouhodobý charakter investice bez likvidity po dobu 10 až 15 let. Prostřednictvím fondu

ČS PRIVATE EQUITY III je možné zvýšit diverzifikaci investičního portfolia do aktuálně veřejně neobchodovaných aktiv ze středoevropského a východoevropského regionu, jejichž hodnota je do jisté míry nezávislá na vývoji cen běžných finančních instrumentů. Minimální investice činí 1 000 000 Kč a investorem se může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Hlavní a rozšířený investiční region

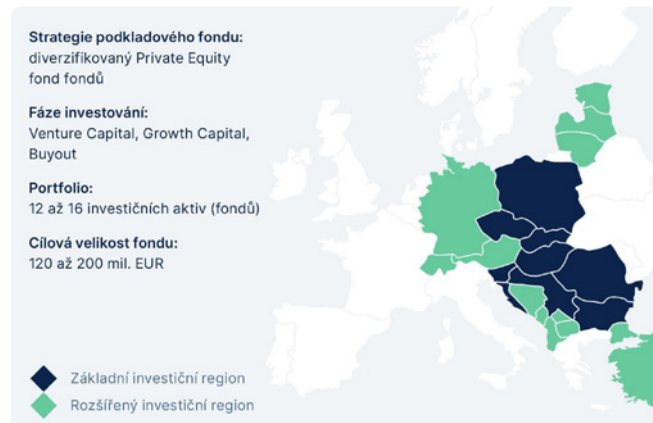
- 21 zemí, více než 290 mil. obyvatel, HDP téměř 10 bil. USD, více než 3800 firem financovaných Private Equity & Venture Capital

Investiční témata

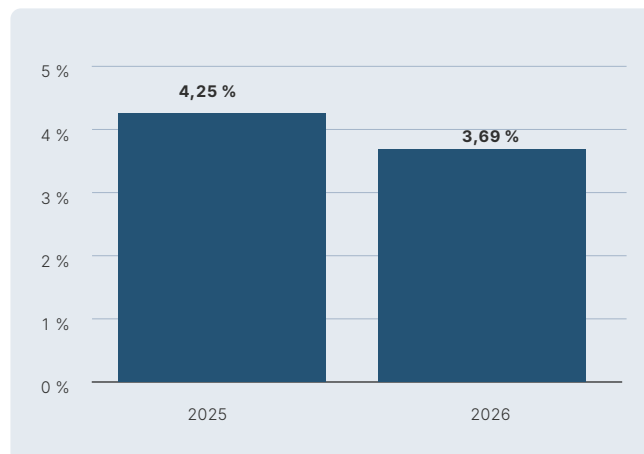
- Skrytí průmysloví šampioni a technicky pokročilá výroba
- Technologie, inovace, umělá inteligence a analýza dat
- Nejen „kybernetická“ bezpečnost
- Energetická transformace
- Reindustrializace Evropy
- Makroekonomický růst a rostoucí spotřebitelská poptávka

Erste Asset Management GmbH je největším správcem aktiv ve střední Evropě a součástí skupiny Erste Group Bank. Investiční strategie podkladového fondu EDPE II je realizována jako diverzifikovaný private equity fond fondů se zaměřením na fáze venture capital, growth capital a buyout, s cílovým portfoliem 12 až 16 investičních aktiv (fondů) a cílovou velikostí 120 až 200 mil. EUR. EDPE II navazuje na úspěšný investiční příběh fondu Erste Diversified Private Equity I, jehož patnáct fondů investuje do vysoce úspěšných firem z regionu střední a východní Evropy již od roku 2022. Hlavní a rozšířený investiční region zahrnuje celkem 21 zemí s více než 290 miliony obyvatel a HDP téměř 10 bil. USD, kde působí přes 3 800 firem financovaných private equity a venture kapitálem. Investiční témata zahrnují skryté průmyslové šampiony a technicky pokročilou výrobu, technologie, inovace, umělou inteligenci a analýzu dat, kybernetickou bezpečnost, energetickou transformaci, reindustrializaci Evropy a makroekonomický růst s rostoucí spotřebitelskou poptávkou.

Strategická expozice vůči evropským růstovým faktorům v regionu, který je motorem růstu a inovací v Evropě



Historická výkonnost



Významné pozice v portfoliu fondu

Název	Druh	ISIN	Měna	Zastoupení
CS PRIVATE EQUITY III	Private equity	CZ1005000230	CZK	13,4 %
REICO EPB	Private equity	CZ1005100469	CZK	7,3 %
WOOD & CO RESIDENTIAL	Private equity	CZ0008053063	CZK	6,7 %
CS PRIVATE EQUITY II	Private equity	CZ1005000107	CZK	4,4 %
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	Akcie	US4642882249	USD	3,4 %
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND	Firemní dluhopisy	IE00B66F4759	EUR	2,6 %
SPDR S&P BIOTECH	Akcie	US78464A8707	USD	2,3 %
ISHARES EUROPE PROPERTY YIELD	Akcie	IE00BGDQ0L74	EUR	2,3 %
ISHARES NASDAQ BIOTECH	Akcie	US4642875565	USD	2,1 %
VONOVIA	Akcie	DE000A1ML7J1	EUR	0,3 %
UNITEDHEALTH GROUP	Akcie	US91324P1021	USD	0,3 %
CTP	Akcie	NL00150006R6	CZK	0,2 %
ICADE	Akcie	FR0000035081	EUR	0,2 %
NOVO NORDISK	Akcie	DK0062498333	DKK	0,1 %
SAREPTA THERAPEUTICS	Akcie	US8036071004	USD	0,1 %

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.