



PENZIJIŠ
České spořitelny

Pololetní zpráva 2023

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Složení vrcholových orgánů	5
Seznam fondů	7
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	9
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	13
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	17
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	21
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	25

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

je za námi první pololetí roku 2023 a já jsem rád, že po třech letech, které byly pro celý ekonomický a finanční sektor velmi těžké, mohu napsat konečně něco pozitivního. Finanční trhy se stabilizovaly, energetická krize, zdá se, pominula, situace se uklidňuje a vše se začíná vracet do „předcovidové“ doby. I díky tomu má penzijní spoření za sebou úspěšný půlrok.

Od chvíle, kdy klienti začali využívat doplňkové penzijní spoření, letos uplynulo 10 let. DPS se za dobu své existence osvědčilo jako velmi schopný investiční nástroj, který důstojně obhájil svou pozici mezi produkty k zajištění na stáří. Velké téma, které se v první polovině letošního roku v rámci penzijního spoření velmi diskutovalo, byla důchodová reforma. Do penzijního spoření přinese několik novinek. Ministerstvo financí předložilo vládě návrh zákona, který bude mít dopad na III. pilíř. Tento návrh 14. června 2023 vláda schválila, i když v rámci dalšího legislativního procesu ještě může dojít k úpravám. Změny by měly po schválení parlamentem vstoupit v platnost během roku 2024. Jeden z navrhovaných bodů reformy penzijního spoření se týká státních příspěvků. Jeho cílem je motivovat lidi, aby si každý měsíc spořili vyšší částky. Další navrhované změny se týkají daňových odpočtů, možností výběru dávek a převodů z penzijního připojištění do doplňkového penzijního spoření. Jedno se ale nezmění. Penzijní spoření zůstane i nadále důležitou součástí zajištění na budoucnost. Základní obecné doporučení je jasné a jednoduché. Čím dříve, tím lépe. Ideální je začít si odkládat aspoň nějakou částku už s první výplatou. Pokud se spořením začnete před třicítkou a budete v něm pokračovat celý svůj ekonomicky aktivní život, výrazně si na stáří přilepšíte. V penzi tak budete mít ke státnímu důchodu několik tisíc navíc.

Jedno se ale nezmění. Penzijní spoření zůstane i nadále důležitou součástí zajištění na budoucnost.

A jak si v prvním pololetí vedla naše společnost? Těší mě, že v doplňkovém penzijním spoření jsme si udrželi první pozici v porovnání s ostatními penzijními společnostmi, a to jak v počtu účastníků, tak v objemu spravovaného majetku. K 30. červnu 2023 u naší penzijní společnosti



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva

spořilo v účastnických fondech 494 tisíc klientů a je v nich zainvestováno téměř 41 miliard korun. Naše společnost tak i nadále zůstává jedničkou na trhu doplňkového penzijního spoření. Stále apelujeme na naše klienty, aby přešli z penzijního připojištění do doplňkového penzijního spoření, protože tam je zhodnocení na úplně jiné úrovni. Aktuální výsledky hovoří za vše. Klienti, kteří mají své úspory v penzijním spoření uložené ve fondech s akciovou strategií, tedy ve vyvážených a dynamických, si na penzi naspoří daleko více než ti, kteří spoří do Transformovaného fondu nebo si zvolili strategii konzervativních fondů. Jsem rád, že portfolio fondů klientů se pomalu přesouvá tímto směrem. O tom svědčí i skutečnost, že Vyvážený fond ČS penzijní společnosti se stal ke konci ledna 2023 největším fondem na trhu doplňkového penzijního spoření. Se spra-

vovaným majetkem klientů dokonce předstihl i náš Konzervativní účastnický fond. Zhodnocení za posledního půlroku je výborné a mám velkou radost, že dochází k oživení ve výkonnosti u všech našich účastnických fondů. Aktuální zhodnocení fondů Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 30. červnu: Konzervativní fond 4,9 %, etický fond 4,4 %, vyvážený fond 9,2 % a dynamický fond 12,7 %.

Vyvážený fond ČS penzijní společnosti se stal ke konci ledna 2023 největším fondem na trhu doplňkového penzijního spoření.

Nezapomínáme ani na digitalizaci našich procesů včetně využití Bank ID, která je u nás na vysoké úrovni. Naše

internetové bankovníctví George nově zobrazuje výkonnost fondů, které si klient zvolil podle svého uvážení ve své strategii spoření. Jedná se o další věc, která klientům pomůže, aby měli ještě lepší přehled o svém penzijním spoření.

Věřím, že i druhá půlka roku 2023 se bude vyvíjet dobře. Je otázkou, jak naši společnost, tak celý trh ovlivní finální podoba penzijní reformy. Jsem ale velký optimista. Lidé teď budou více přemýšlet o svém zajištění na stáří. Doufám, že i naše penzijní spoření bude mezi vybranými produkty a s jedním z nejlepších zhodnocení zůstane pro klienty stále atraktivní. To je naše mise – zhodnocovat prostředky klientů a připravit jim lepší budoucnost v pozdějším věku. Ubezpečuji vás, že se také velmi pečlivě připravujeme na avizované vládní změny v důchodové reformě a děláme vše pro to, aby všechny úpravy vedly ke spokojenosti stávajících, ale i nových klientů penzijního spoření.



Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Představenstvo Česká spořitelna - penzijní společnosti

k 30. červnu 2023



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva
členem od 1. ledna 2013

Aleš Poklop je absolventem Vysoké školy zemědělské v Praze. Bankovní kariéru začal v České spořitelně v roce 1992, kde postupně zastával různé poradenské a manažerské pozice v retailovém a komerčním bankovníctví. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil na počátku roku 2001. V lednu 2003 byl jmenován ředitelem úseku obchodu a marketingu. V tomtéž roce se stal členem představenstva společnosti a následně jejím místopředsedou. V roce 2008 odešel zpět do České spořitelny, kde působil ve vedení úseku externí prodej a kooperace. Generálním ředitelem Penzijního fondu České spořitelny a předsedou představenstva byl jmenován v červnu 2010. Od transformace na penzijní společnost dne 1. ledna 2013 působil jako generální ředitel společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost. V tomto roce se rovněž stává předsedou představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti a zároveň je od této doby odpovědný za řízení úseku správního. Od listopadu 2012 zastával funkci viceprezidenta Asociace penzijních společností ČR. V červnu 2015 byl zvolen prezidentem Asociace penzijních společností ČR.

Jakub Krkoška je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, obor statistika a pojistná matematika Fakulty informatiky a statistiky, s vedlejší specializací v oboru peněžní ekonomie a bankovníctví Fakulty financí a účet-



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva
členem od 1. ledna 2014

nictví. Po ukončení vysoké školy absolvoval zahraniční stáž na pozici pojistného matematika v pojišťovně Chubb Insurance Company of Australia Ltd. V letech 2008 až 2013 absolvoval distanční studium managementu na The Open University UK. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v dubnu 2007 na pozici pojistný matematik,

finanční modelář a zástupce ředitelky úseku finančního řízení. Pozice byla postupně rozšířena na senior analytik ekonom. V letech 2011 až 2013 byl zodpovědný za vedení projektu transformace Penzijního fondu na penzijní společnost. V listopadu 2013 byl jmenován ředitelem úseku finančního řízení. Od ledna 2014 se stává členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti zodpovědným za finance a úsek finančního řízení. Od ledna 2017 zastává funkci místopředsedy představenstva.

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



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva
členem od 10. března 2021

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 nastoupil 1. února a je zodpovědný za vedení úseku obchodu a marketingu. Od 10. března je také členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti.

Dozorčí rada a Výbor pro audit Česká spořitelna - penzijní společnosti

Dozorčí rada



Ing. Dušan Sýkora

Předseda dozorčí rady
členem od 16. června 2015 do
16. června 2023

Dušan Sýkora je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty účetnictví a finanční řízení podniku. V roce 1996 začal pracovat pro finanční skupinu Erste Group Bank a od roku 2000 pro Českou spořitelnu. Dušan Sýkora byl od roku 2015 do roku 2023 ředitelem plánování prodeje a řízení výkonu v České spořitelně.



Ing. Jiří Humhal, MBA

Předseda dozorčí rady
členem od 18. června 2023

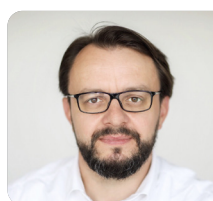
Jiří Humhal je absolventem Bankovního institutu vysoké školy a University of Pittsburgh. Po zkušenostech z řídících pozic v několika bankovních domech a společnostech se v roce 2023 stal ředitelem plánování prodeje a řízení výkonu v České spořitelně.



Bc. Roman Choc

Člen dozorčí rady
členem od 1. března 2019

Roman Choc je absolventem Vysoké školy ekonomie a managementu v Praze. V roce 1993 začal pracovat pro Českou spořitelnu a od roku 2019 nastoupil na pozici Tribe Lead Wealth Management České spořitelny.

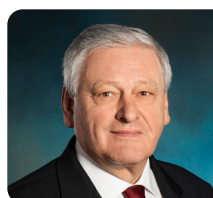


Ing. Martin Machač

Člen dozorčí rady
členem 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.

Výbor pro audit



Ing. Bohuslav Poduška

Předseda výboru pro audit
členem od 3. července 2017



RNDr. Lucia Houfková

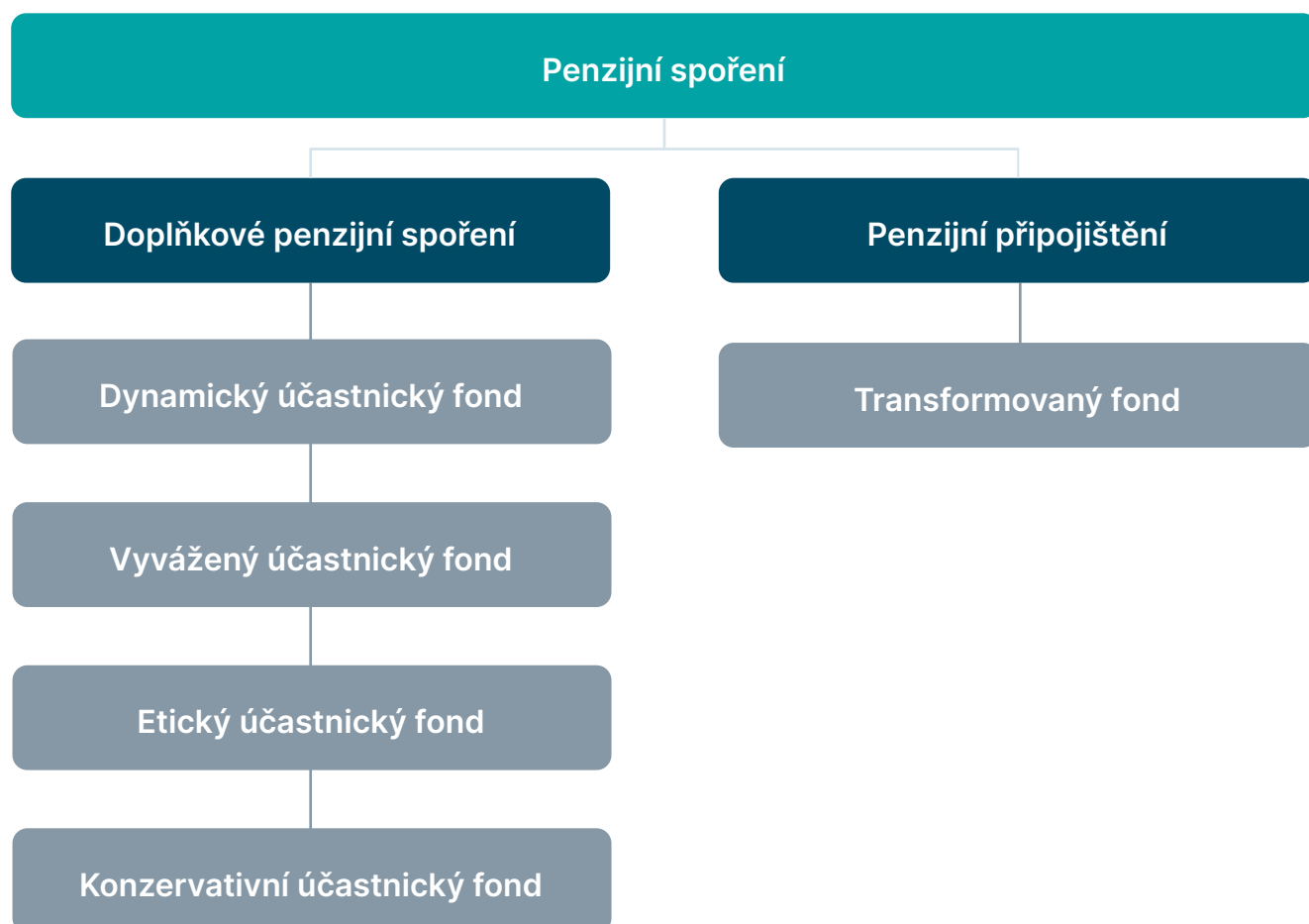
Místopředsedkyně výboru
pro audit
členkou od 3. července 2017



Mgr. et Ing. Ondřej Martinek

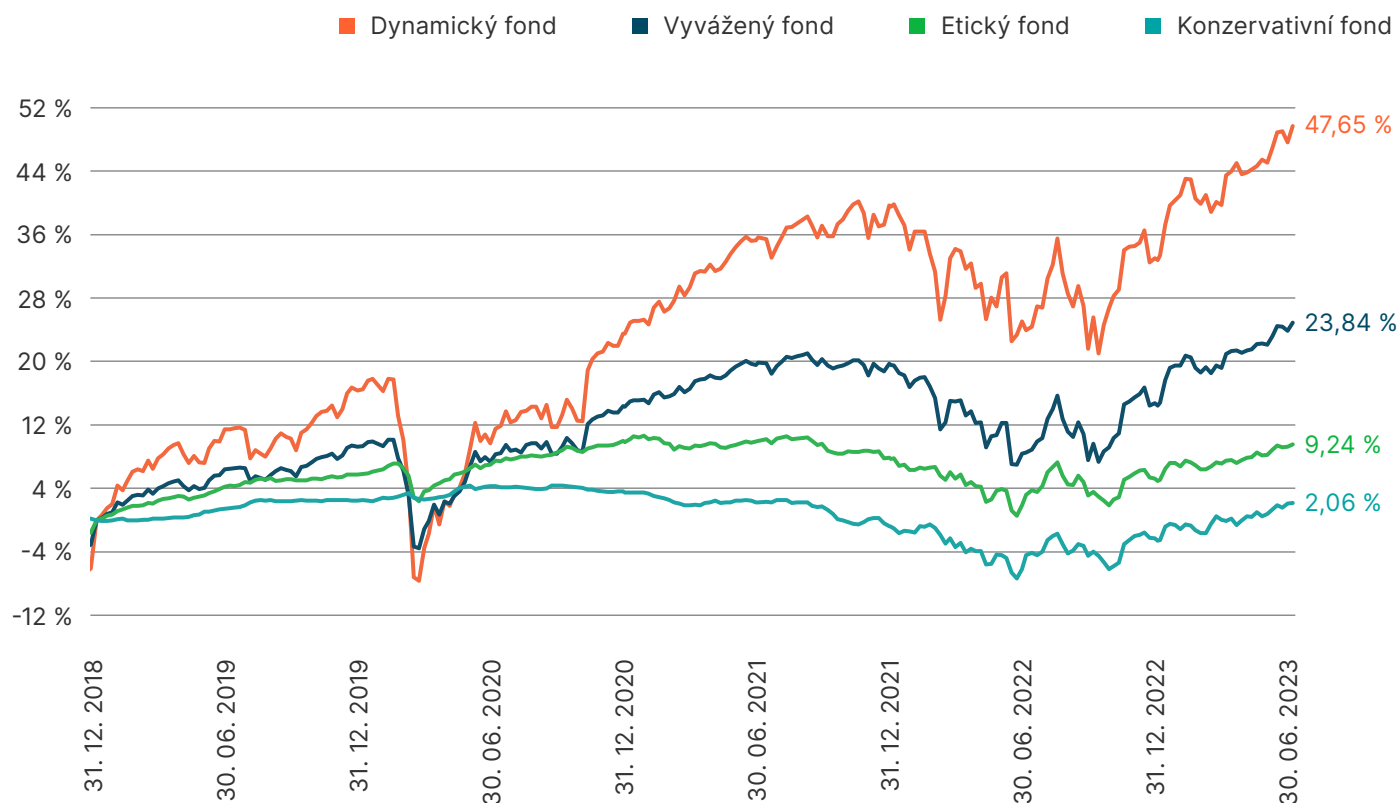
Člen výboru pro audit
členem od 3. července 2017

Seznam fondů



Vývoj celkového počtu účastníků	30. 6. 2023	31. 12. 2022	30. 6. 2022
Doplňkové penzijní spoření	494 392	482 223	469 000
Penzijní připojištění	450 988	478 420	496 914
Celkem	945 380	960 643	965 914

Zhodnocení fondů DPS



Zhodnocení 5-leté p.a.	Dynamický fond	Vyvážený fond	Etický fond	Konzervativní fond
k 30. 6. 2023	7,61 %	4,25 %	1,72 %	0,62 %

VÝROČNÍ 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 právní 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: 45244782, 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 Kroužek, 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.

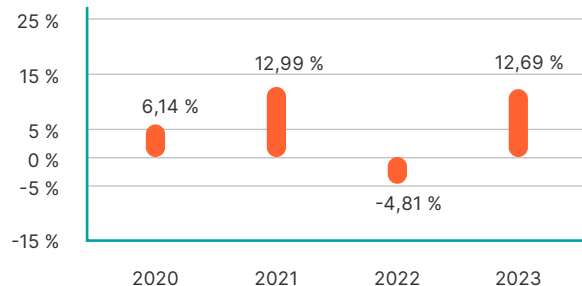
Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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 Dynamického účastnického fondu**Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2023**

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizova- ná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastou- pení
P ČNB 52T 4000 MLD 05/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006936	CZK	3 180 000	3 180 000	30,4 %
S & P 500 E-MINI CMESEP23	Akciové futures	ESSEP23	USD	1 638 792	1 690 207	16,1 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP23	Akciové futures	VGSEP23	EUR	472 008	485 344	4,6 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	324 659	324 964	3,1 %
TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475191	CZK	276 719	292 234	2,8 %
DAX INDEX FUTURESSEP23	Akciové futures	DAXSEP23	EUR	285 775	289 601	2,8 %
3DU-USD MU 6270482/0800	Finanční účty	135302	USD	233 338	233 338	2,2 %
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP23	Akciové futures	NQSEP23	USD	191 503	200 893	1,9 %
FTSE 100 IDX FUTSEP23	Akciové futures	ZSEP23	GBP	156 906	156 369	1,5 %
STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475209	CZK	135 907	154 955	1,5 %
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	144 285	143 476	1,4 %
3DU-EUR MU 6270212/0800	Finanční účty	135301	EUR	130 126	130 126	1,2 %
MICROSOFT	Akcie	US5949181045	USD	91 407	125 291	1,2 %
ISHARES USD HY CORP BND	Akcie	IE00B4PY7Y77	USD	115 500	113 062	1,1 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Akcie	US00846U1016	USD	132 846	107 960	1,0 %
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS IN	Akcie	US4642872349	USD	106 551	107 358	1,0 %

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizova- ná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastou- pení
INVESCO S & P 500 EQUAL WEIGHT B	Akcie	US46137V3574	USD	102 224	104 537	1,0 %
DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Akcie	LU1200235437	USD	93 720	100 392	1,0 %

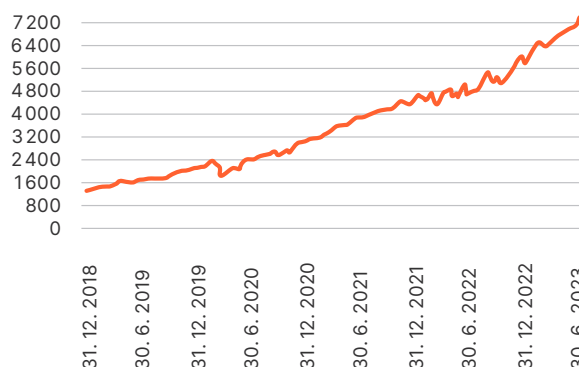
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2023

	2023	2022	2021	2020
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	7 434 605	4 783 765	3 894 488	2 384 366
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,7693	1,4653	1,6037	1,2965

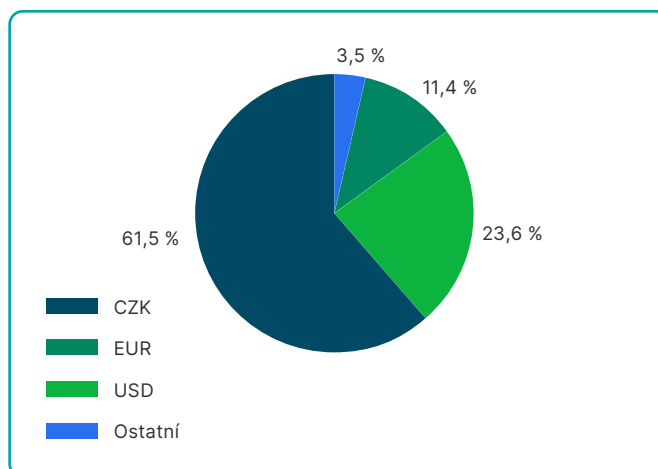
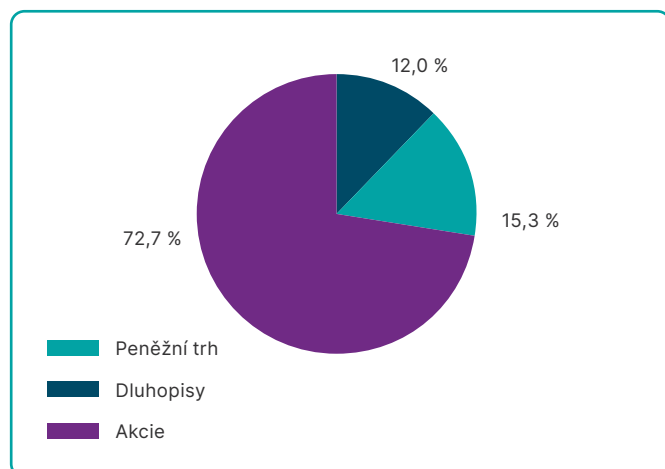
**Vývoj hodnoty penzijní jednotky
Dynamického fondu**



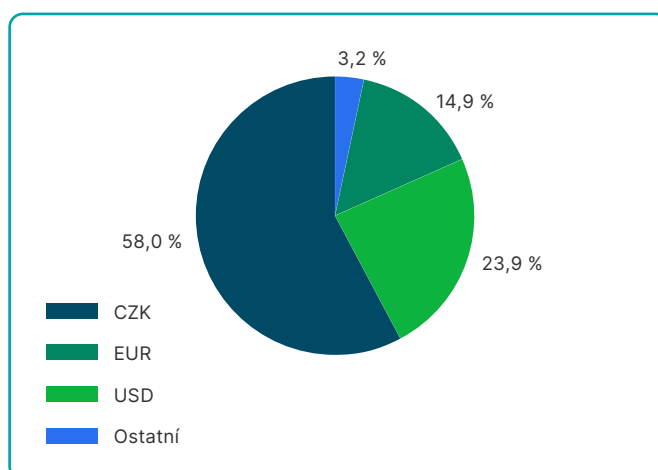
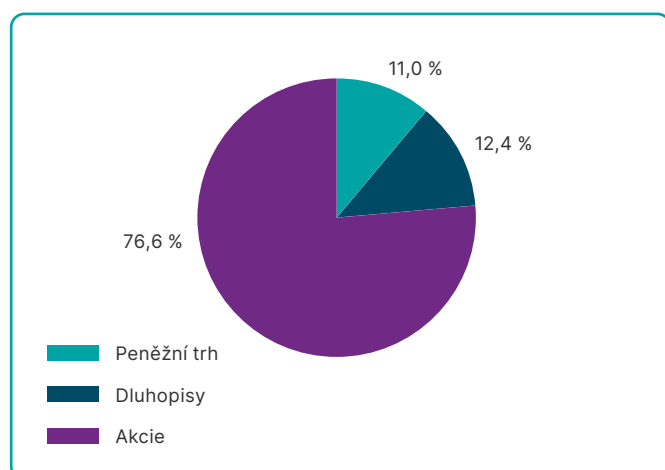
**Vývoj hodnoty fondového vlastního
kapitálu v mil. Kč**



Skladba majetku k 30. červnu 2022



Skladba majetku k 30. červnu 2023



Benchmark

Dynamický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	12,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	2,8 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	7,2 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	78,0 %	0,0 %	90,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

VÝROČNÍ 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: 45244782, 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 Kroužek, 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.

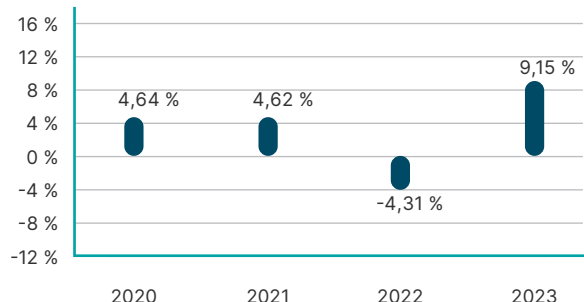
Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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 Vyváženého účastnického fondu**Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2023**

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizovaná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 MLD 05/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006936	CZK	3 040 000	3 040 000	16,0 %
S & P 500 E-MINI CMESEP23	Akciové futures	ESSEP23	USD	1 444 037	1 489 341	7,9 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	761 366	766 109	4,0 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	722 730	751 163	4,0 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP23	Akciové futures	VGSEP23	EUR	665 103	683 893	3,6 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	577 476	577 741	3,0 %
TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475191	CZK	529 111	558 777	2,9 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	541 500	553 500	2,9 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	481 463	494 783	2,6 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	481 819	491 531	2,6 %
DAX INDEX FUTURESSEP23	Akciové futures	DAXSEP23	EUR	409 611	415 095	2,2 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	365 809	381 360	2,0 %
POLAND GOV BOND 0.25 10/25/26	Státní dluhopisy	PL0000113460	PLN	315 367	350 159	1,8 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	313 915	335 943	1,8 %
STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475209	CZK	291 354	332 189	1,8 %

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizova- ná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastou- pení
3VU-USD MU 6269342/0800	Finanční účty	135302	USD	244 489	244 489	1,3 %
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP23	Akciové futures	NQSEP23	USD	229 804	241 072	1,3 %
DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Akcie	LU1200235437	USD	212 130	227 231	1,2 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	209 379	224 126	1,2 %
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	222 478	220 904	1,2 %
KBC GROUP NV FIX/FLT PERP	Firemní dluhopisy	BE0002592708	EUR	220 434	217 673	1,1 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	199 871	207 700	1,1 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	179 618	190 920	1,0 %
ISHARES USD HY CORP BND	Akcie	IE00B4PY7Y77	USD	193 153	188 997	1,0 %

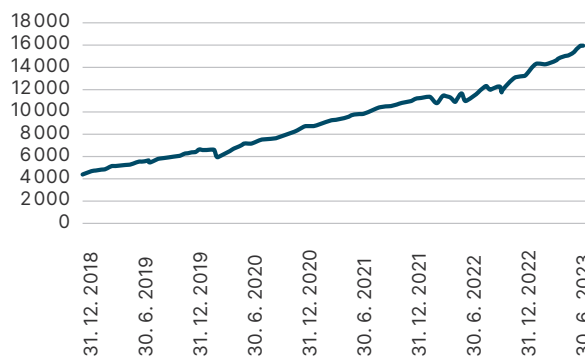
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2023

	2023	2022	2021	2020
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	15 717 388	11 301 471	9 837 468	7 076 103
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,3917	1,2096	1,3353	1,1964

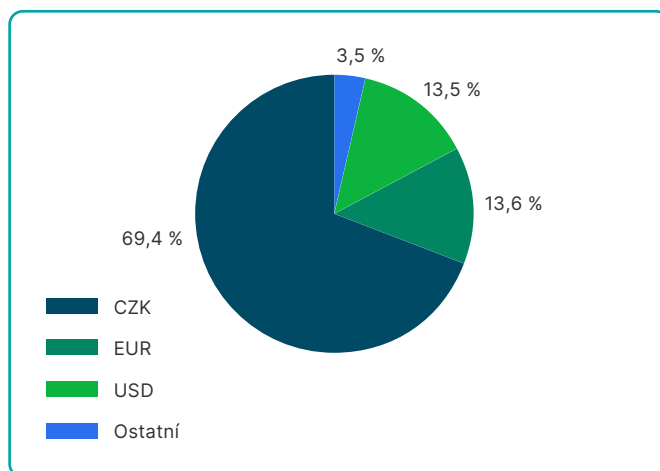
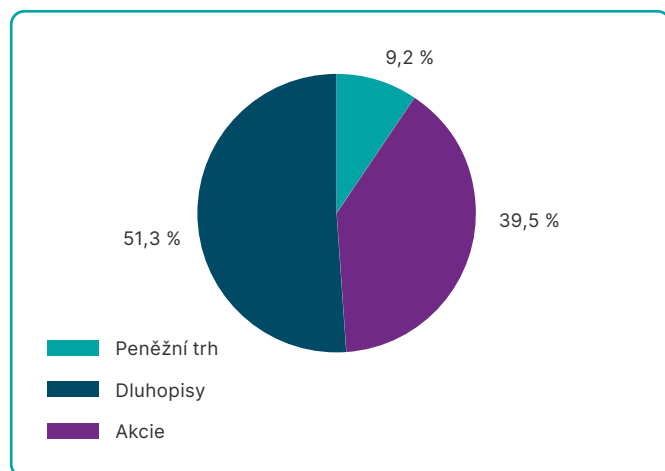
**Vývoj hodnoty penzijní jednotky
Vyváženého fondu**



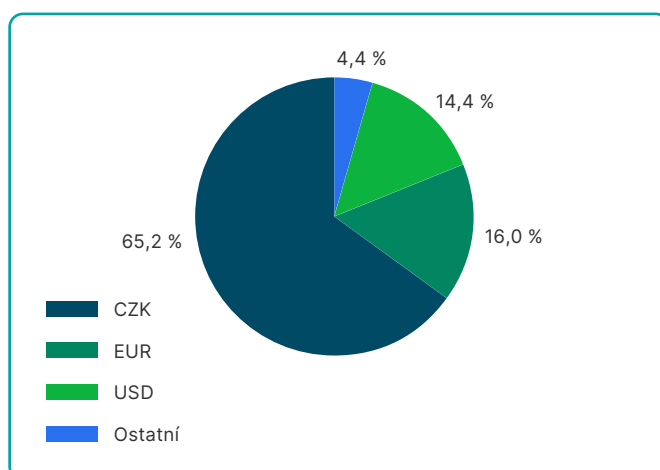
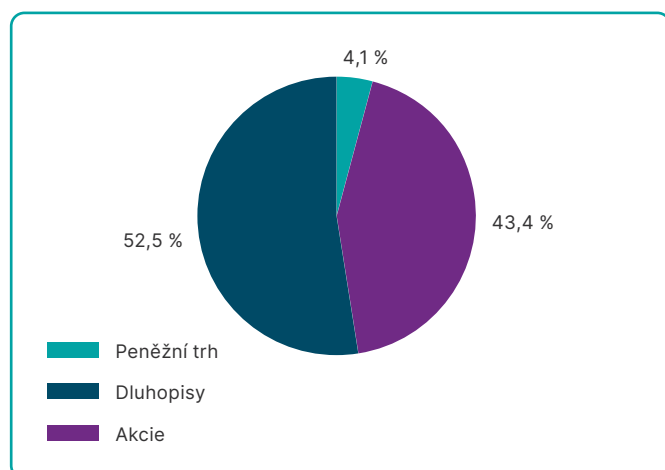
**Vývoj hodnoty fondového vlastního
kapitálu v mil. Kč**



Skladba majetku k 30. červnu 2022



Skladba majetku k 30. červnu 2023



Benchmark

Vyvážený účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	22,5 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	19,8 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	15,3 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	42,4 %	0,0 %	50,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

VÝROČNÍ 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 odpověd-

nost. 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: 45244782, 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.

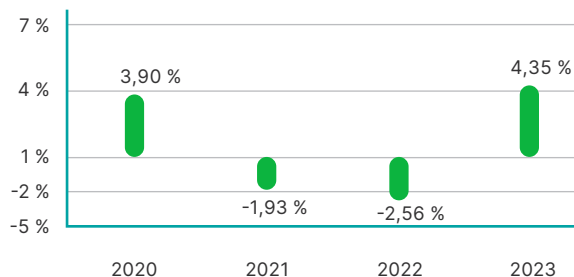
Úplata za zhodnocení majetku Etického fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému

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 956777444, na e-mailu info@csps.cz nebo na internetových stránkách www.csps.cz a www.etickesporeni.cz.

Historická výkonnost Etického účastnického fondu



Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2023

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizovaná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 MLD 05/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006936	CZK	758 000	758 000	24,0 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	244 710	254 030	8,0 %
ERSTE RESP BOND EURO-CORP	Akcie	AT0000A0PHH8	EUR	229 688	230 324	7,3 %
ERSTE RESPBL BD GLB IMP	Akcie	AT0000A1EK55	EUR	196 805	196 005	6,2 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	162 450	166 050	5,3 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	127 309	132 568	4,2 %
ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL DPM C	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	103 058	116 993	3,7 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	108 438	111 438	3,5 %
ERSTE WWF STOCK UMWELT	Akcie	AT0000A03N37	EUR	115 729	108 357	3,4 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	85 213	91 170	2,9 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	83 750	89 855	2,8 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	74 830	79 550	2,5 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	71 603	71 820	2,3 %
ERSTE RESP STOCK EUROPE	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	67 168	70 553	2,2 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	65 687	66 096	2,1 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	53 300	55 413	1,8 %

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizova- ná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastou- pení
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	50 243	51 925	1,6 %
3EU-CZK OU 115-2561450297/0100	Finanční účty	138020	CZK	48 716	48 716	1,5 %
GOVERNMENT BOND ZERO 04/24/24	Státní dluhopisy	CZ0001006480	EUR	46 465	46 098	1,5 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	41 299	42 131	1,3 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	34 850	36 685	1,2 %

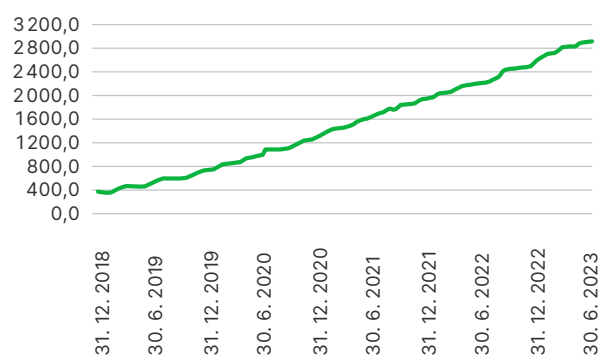
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2023

	2023	2022	2021	2020
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	3 115 372	2 300 198	1 713 965	1 034 614
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0934	1,0301	1,0982	1,0682

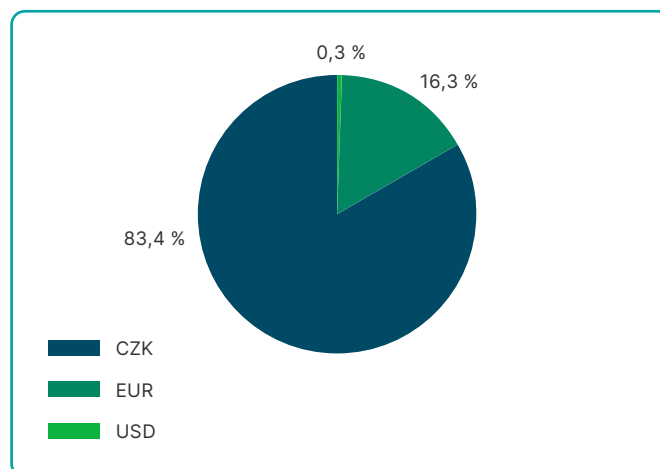
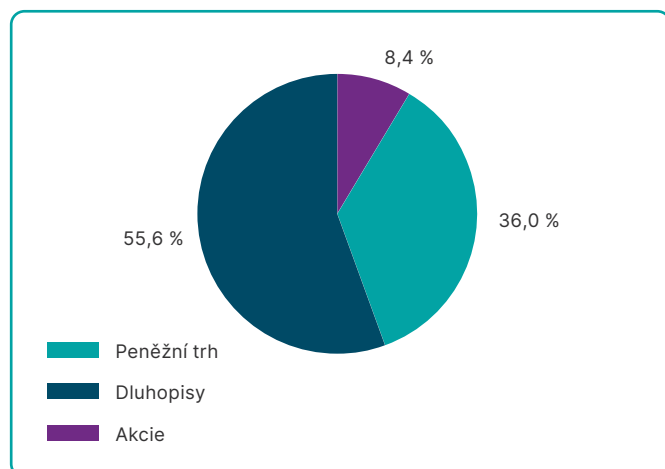
**Vývoj hodnoty penzijní jednotky
Etického fondu**



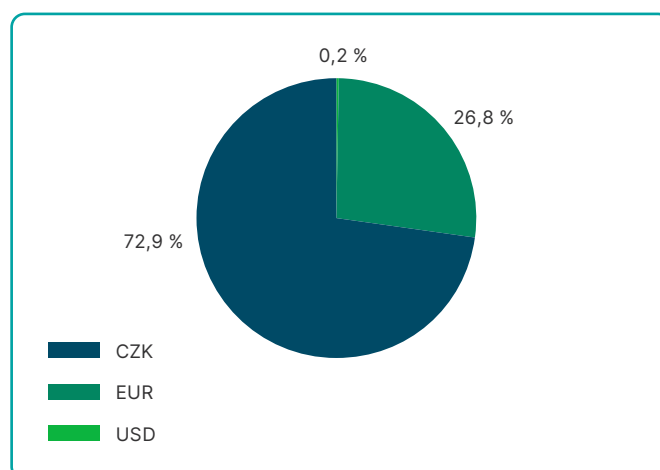
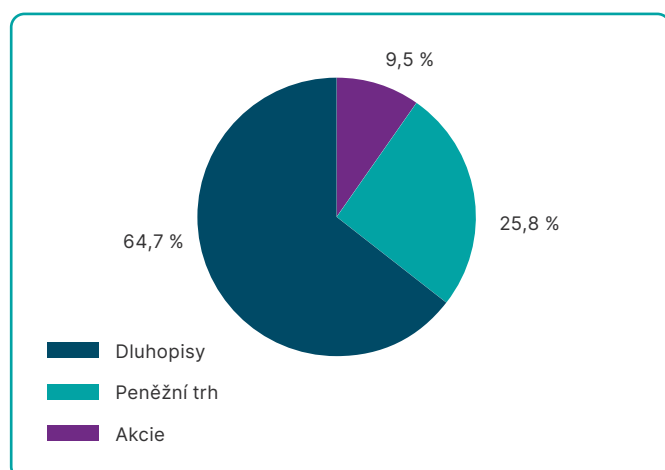
**Vývoj hodnoty fondového vlastního
kapitálu v mil. Kč**



Skladba majetku k 30. červnu 2022



Skladba majetku k 30. červnu 2023



Benchmark

Etický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	30,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	25,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	35,0 %	0,0 %	60,0 %
Akcie	10,0 %	0,0 %	15,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

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

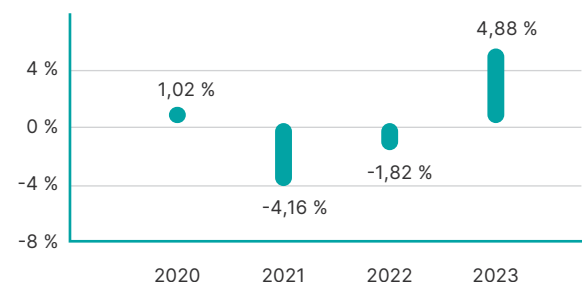
Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl

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 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@cspcs.cz nebo na www.cspcs.cz.

Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2023

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizova- ná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastou- pení
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 239 313	2 253 263	15,4 %
P ČNB 52T 4000 MLD 05/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006936	CZK	2 187 000	2 187 000	14,9 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	1 606 610	1 651 058	11,3 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	1 251 830	1 302 015	8,9 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	799 917	858 070	5,9 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	800 294	830 820	5,7 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	785 175	802 575	5,5 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	688 313	702 188	4,8 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	558 660	596 625	4,1 %
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	513 189	526 250	3,6 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	488 095	507 238	3,5 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	468 620	501 435	3,4 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	419 152	436 170	3,0 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	347 786	348 840	2,4 %
3KU-CZK OU 107- 0135000227/0100	Finanční účty	138006	CZK	275 099	275 099	1,9 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	256 024	271 150	1,8 %
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZ0001005920	CZK	131 321	141 255	1,0 %

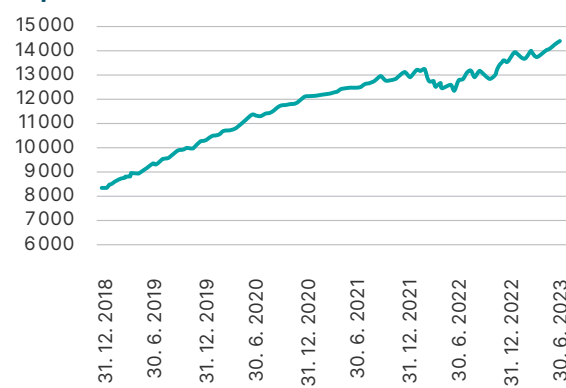
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2023

	2023	2022	2021	2020
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	14 414 538	12 848 630	12 615 938	11 434 145
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0414	0,9747	1,0422	1,0629

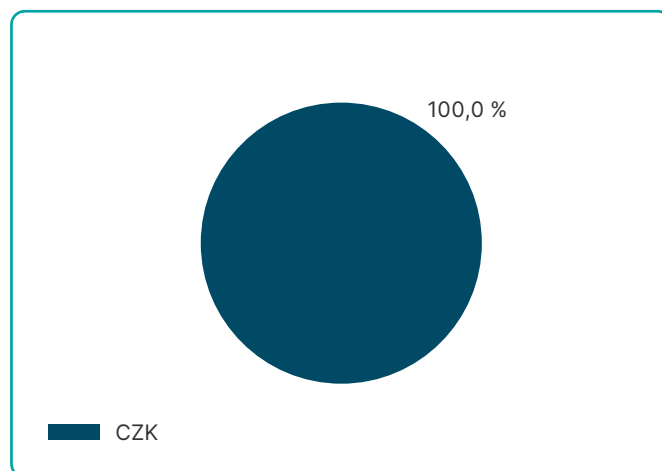
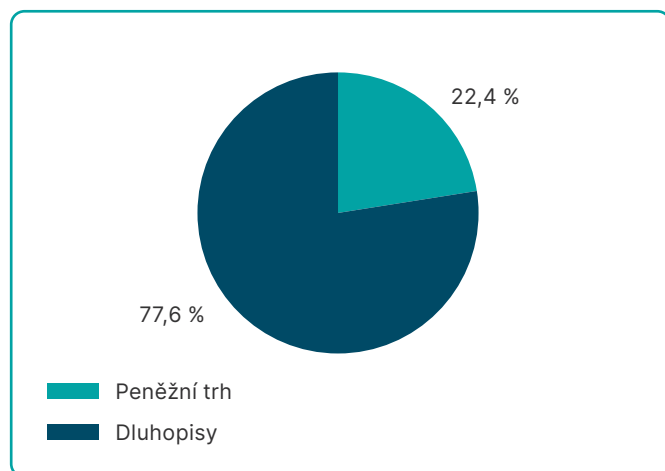
**Vývoj hodnoty penzijní jednotky
Konzervativního fondu**



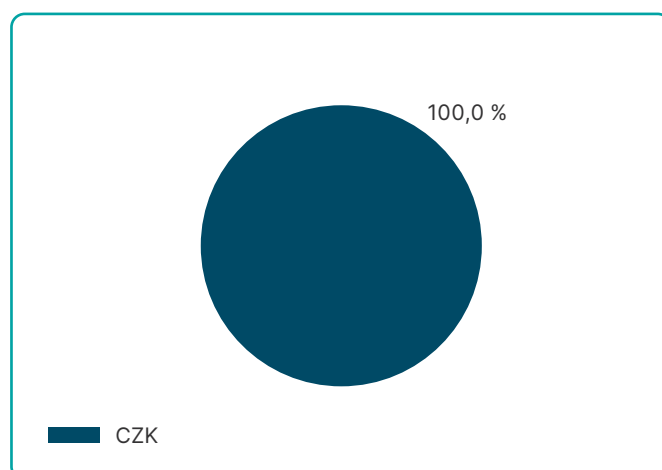
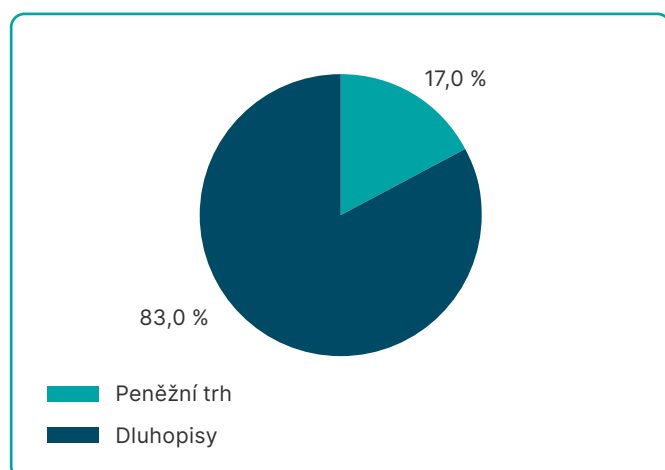
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2022



Skladba majetku k 30. červnu 2023



Benchmark

Konzervativní účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	30,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	70,0 %	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 %

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

Transformovaný fond penzijního připojištění 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.

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.

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.**

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.

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 společností musí být umísťovány s odbornou péčí, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

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 956777444, na e-mailu info@cspcs.cz nebo www.cspcs.cz.

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: 45244782, 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

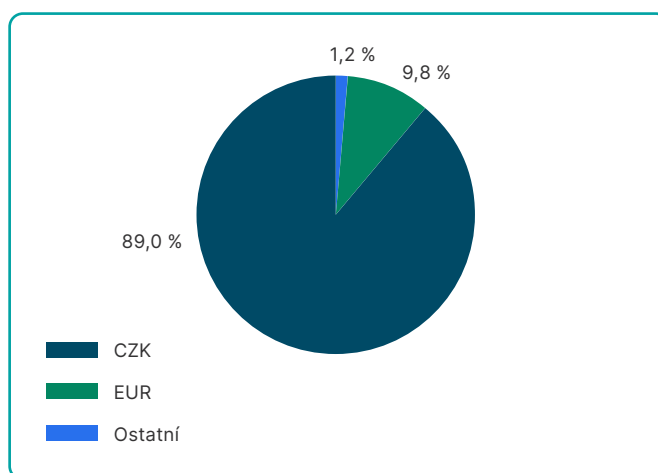
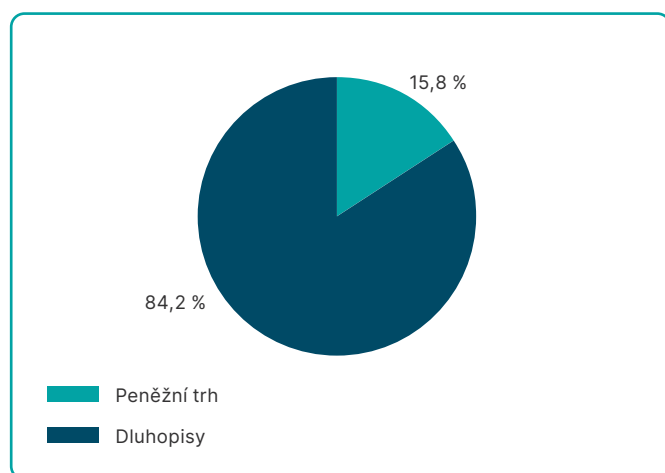
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2023

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizova- ná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastou- pení
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	9 839 909	9 832 236	12,0 %
P ČNB 52T 4000 MLD 05/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006936	CZK	7 900 000	7 900 000	9,6 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	6 807 583	5 594 463	6,8 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	5 744 637	5 276 184	6,4 %
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZ0001005920	CZK	6 918 296	4 601 464	5,6 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	4 539 902	4 236 274	5,2 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	3 794 830	3 582 990	4,4 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	4 034 107	3 168 480	3,9 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	3 487 300	3 118 467	3,8 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	2 489 408	2 523 960	3,1 %
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Státní dluhopisy	CZ0001002547	CZK	2 920 116	2 468 024	3,0 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	2 477 715	2 169 460	2,6 %
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZ0001004253	CZK	2 008 946	1 732 862	2,1 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	1 575 034	1 639 771	2,0 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	1 673 938	1 492 909	1,8 %
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	1 333 478	1 357 725	1,7 %
SNP CS FIX-FLOAT 09/13/28	Firemní dluhopisy	AT0000A2STV4	EUR	1 475 028	1 335 179	1,6 %
POLAND GOV BOND 0.25 10/25/26	Státní dluhopisy	PL0000113460	PLN	1 153 496	1 144 752	1,4 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	1 139 295	1 018 240	1,2 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	970 641	929 225	1,1 %

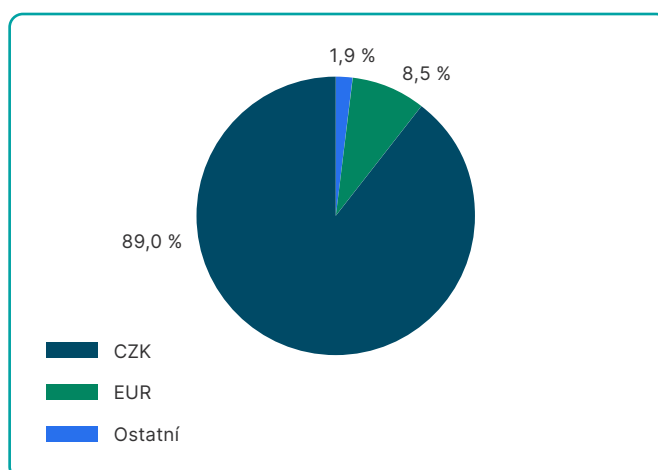
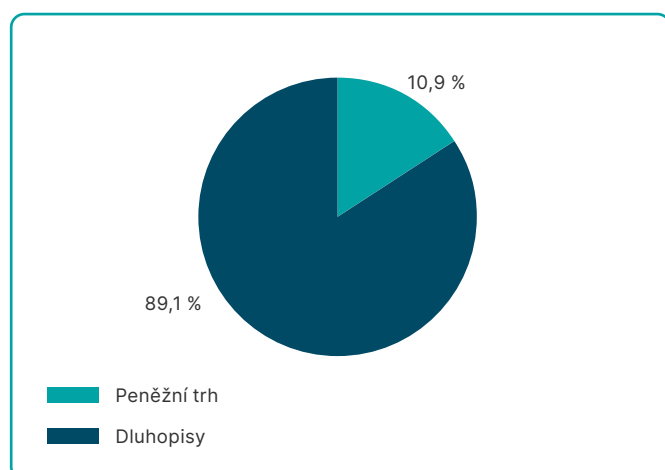
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2023

	2023	2022	2021	2020
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	82 084 224	81 244 179	80 884 456	77 753 668
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	80 452 284	81 695 634	79 987 591	76 359 489

Skladba majetku k 30. červnu 2022



Skladba majetku k 30. červnu 2023



Benchmark

Transformovaný fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	23,5 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	69,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	7,5 %	0,0 %	30,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

PENZIJNÍŠ
České spořitelny

www.csps.cz
www.etickesporeni.cz
www.lepsibudoucnost.cz