



PENZIJNÍŠ | **30** LET PRO LEPŠÍ
České spořitelny BUDOUCNOST

Pololetní zpráva 2025

Obsah

Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	5
Seznam fondů	7
Zhodnocení jednotky fondů DS 2025	8
Výroční zpráva fondu Fond pro budoucnost – alternativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	9
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	15
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	19
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	23
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	35
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	44

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení,

máme za sebou prvních šest měsíců roku 2025 a já bych vás rád seznámil s tím, co se událo v rámci penzijního spoření a v krátkosti sepsal nejdůležitější novinky z první poloviny tohoto roku.

Penzijní spoření zůstává v České republice stále klíčovým nástrojem pro zajištění finanční stability ve stáří. Penzijní fondy představují pro Čechy nejoblíbenější způsob, jak si odkládat peníze na důchod. Podíl penzijka ve vztahu k ostatním nástrojům činí 63 %. Ke konci prvního pololetí tohoto roku v něm investovaly a spořily téměř 4 miliony lidí. Počet klientů v doplňkovém penzijním spoření překonal počet klientů ve starých transformovaných fondech a ke konci prvního pololetí má nové penzijní spoření více než 2 miliony účastníků. Staré penzijní spoření lidé přirozeně opouštějí, začínají ho čerpat nebo přecházejí do doplňkového penzijního spoření. Zájem o doplňkové penzijní spoření stále roste. Důvodem jsou nejen skvělé výnosy, ale také snadný přestup ze starého penzijka a fakt, že je možné mít oba typy spoření.

„Penzijní spoření zůstává v České republice stále klíčovým nástrojem pro zajištění finanční stability ve stáří.“

První půlrok byl pro naši společnost velmi úspěšný. V roce, kdy slavíme 30 let své existence, jsme se poprvé v historii stali tržní jedničkou v objemu spravovaného majetku. Ke konci června 2025 spravujeme téměř 140 miliard Kč s tržním podílem 22 %, což z Česká spořitelna – penzijní společnosti dělá největšího správce penzijních úspor v České republice. Byl to jeden z našich dlouhodobých strategických cílů. Je to zásluha a synergie více faktorů – od skvělé práce poradců v pobočkách, spolupráce s našimi externími obchodními partnery až po neustálé inovace, zjednodušování a vylepšování klientských procesů u nás i v České spořitelně. A ocenění v soutěži Zlatá koruna, ve které jsme získali 1. místo v kategorii Zajištění na penzi, je krásným potvrzením, že jdeme správnou cestou. Se začátkem letošního roku jsme navíc obdrželi licenci od ČNB k otevření nového fondu penzijního spoření, který investuje do oblastí zásadních pro budoucnost. Po více než roce příprav jsme tak do našeho portfolia při-



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

vítali pátý účastnický fond – Fond pro budoucnost, který je dalším významným krokem ke zatraktivnění penzijního spoření, zejména pro mladé lidi. Investice v tomto fondu jsou lokální, zaměřené na podporu rozvoje České republiky, což umožní klientům investovat do budoucnosti země, ve které žijí. Mladí lidé s ním mohou aktivně měnit svět kolem sebe, investovat do bydlení, zdravotnictví a obnovitelných zdrojů v Česku. Fond pro budoucnost jim umožní ovlivnit nejen to, jak se budou mít ve stáří, ale také prostředí, v jakém budou žít jejich děti a děti jejich dětí. Je skvělé vidět, že počet mladých klientů investujících do nového fondu roste, protože čím dříve začnou spořit, tím lepší budoucnost si zajistí. Aktuální objem prostředků nám navíc už také umožňuje aktivně investovat do konkrétních

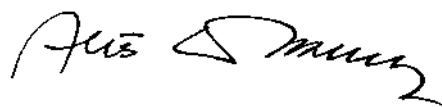
projektů. Celkově u nás spoří přes 895 tis. klientů, z čehož více než 2/3 investuje v DPS.

I zhodnocení našich účastnických fondů za prvních 6 měsíců dopadlo velmi dobře, zejména u vyváženého a dynamického fondu. Naše penzijní společnost zhodnotila k 30. červnu úspory klientů v dynamickém fondu o 8,2 %, ve vyváženém fondu o 5,8 %, v konzervativním fondu o 1,8 % a v etickém fondu o 1 %. Fond pro budoucnost, který jsme klientům nabídli v polovině ledna, se za první půlrok zhodnotil o 1,6 %.

Jsem rád, že po nedávné důchodové reformě se téma investování prostřednictvím penzijních fondů stále objevuje v politice. V letošním roce byl schválen zákon o podpoře bydlení, který umožní penzijním fondům investovat až 20 % jejich majetku do nemovitostních projektů. Česká republika se stále více a více potýká s nedostupností bydlení, osobně to vnímám jako vážný problém. I když máme v české ekonomice dostatek peněz, chybí nám vhodné investiční příležitosti. Proto jsem rád, že politici umožnili penzijním společnostem investovat do bydlení. Penzijní společnosti už aktivně hledají projekty, na které by se mohly zaměřit. A nebudou to jen investice do developer-

ských projektů, které zahrnují různé typy bydlení. Zaměříme se také na projekty související s rozvojem infrastruktury, které jsou dle mého názoru klíčové pro podporu nové výstavby. Věřím, že tyto dlouhodobé investice penzijních společností přispějí ke stabilitě trhu, přispějí ke zlepšení dostupnosti bydlení a zároveň přinesou stabilní výnosy pro klienty penzijních společností. Ačkoli zákon vstoupí v platnost až v příštím roce, už nyní se na tuto příležitost pečlivě připravuje i naše penzijní společnost.

Mohu vás ujistit, že budeme dál dělat maximum pro to, aby se investování na důchod stalo přirozenou a dostupnou součástí života co největšího počtu lidí. Naším cílem je, aby díky nám měli naši klienti lepší budoucnost.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

k 30. červnu 2025

Představenstvo



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.



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva
členem od 1. ledna 2014

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 účetnictví. 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 a je zodpovědným za finance a úsek finanční. Od ledna 2017 zastává funkci místopředsedy představenstva.



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva
členem 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 nastoupil 1. února 2021 a je zodpovědný za vedení obchodního úseku. Od 10. března 2021 je také členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti.

Dozorčí rada



Ing. Libor Vošický

Předseda dozorčí rady od
1. listopadu 2024
členem od 1. října 2024

Libor Vošický je absolventem Českého vysokého učení technického v Praze, Fakulty elektrotechnické. Po působení v různých bankovních domech nastoupil v roce 2006 do České spořitelny, 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. Libor Vošický je zároveň předsedou Asociace českých stavebních spořitelů.



Ing. Jiří Humhal

místopředseda dozorčí rady od
1. listopadu 2024
členem 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

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

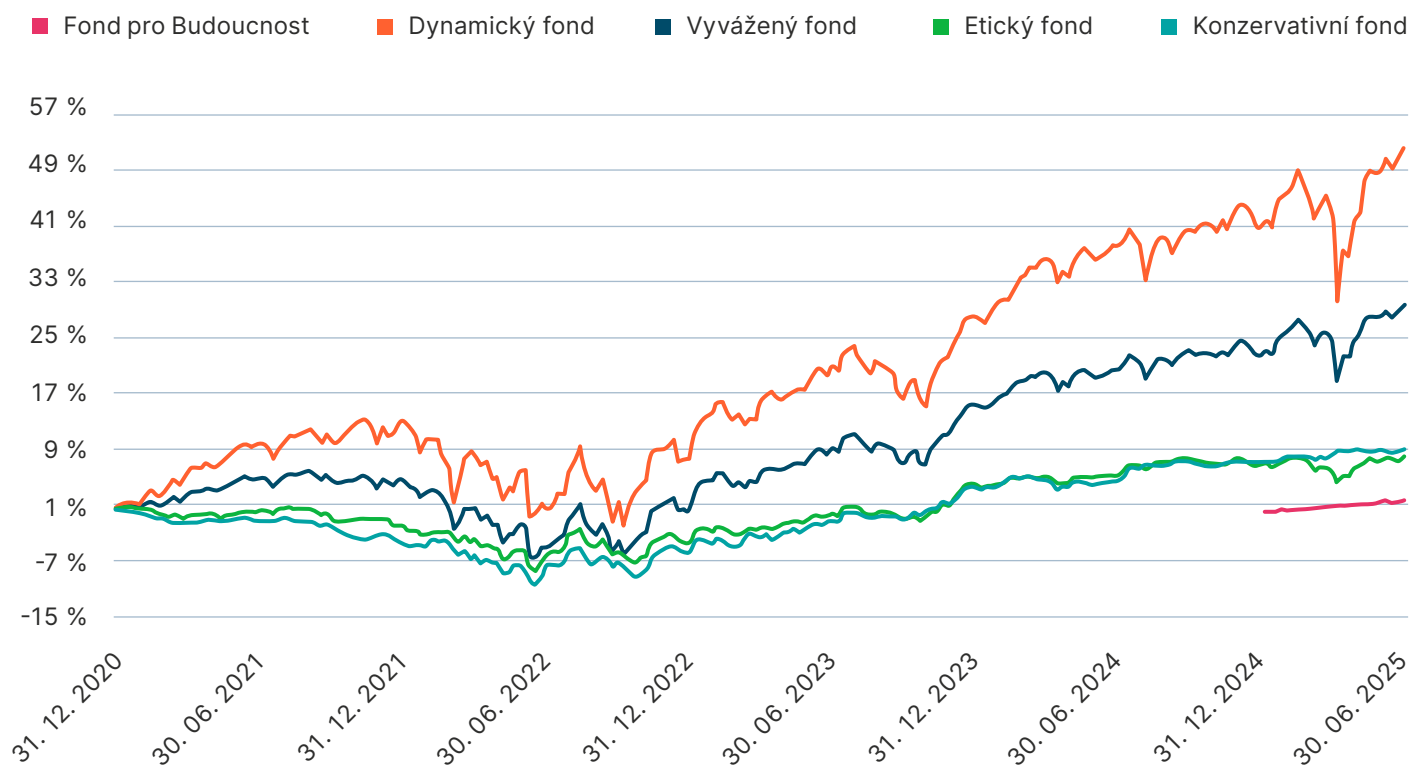
Seznam fondů



Vývoj celkového počtu účastníků

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2024
Doplňkové penzijní spoření	600 033	566 847	600 033
Penzijní připojištění	295 150	325 708	295 150
Celkem	895 183	892 555	895 183

Zhodnocení jednotky fondů DPS 2025



k 30. 6. 2025	Fond pro budoucnost	Dynamický fond	Vyvážený fond	Etický fond	Konzervativní fond
Zhodnocení 5leté p.a.	–	11,37 %	6,65 %	2,05 %	1,58 %
Zhodnocení 5leté kumulativně	1,59 %	52,17 %	29,59 %	7,84 %	8,93 %

VÝROČNÍ 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, IČ: 61672033, obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ: 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 Kč	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 státního 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 událost, 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 je to riziko nízké likvidity, vyšší náklady na správu, delší investiční horizont a riziko spojené se správou společností emitujících veřejné neobchodované cenné papíry. S komoditními investicemi se pojí navíc riziko selhání vypořádací protistrany, riziko pákového efektu u komoditních derivátů, riziko vyšší odpovědné 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

Stupeň rizika



kapitálu účastnického fondu, po snížení o náklady na nákup, 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.

Od založení účastnického fondu uplynulo méně než jeden rok, a proto nelze stanovit celkovou nákladovost (TER) účastnického fondu. Žádné další úplaty a poplatky nelze účastníkům účtovat.

Historická výkonnost

Od založení účastnického fondu uplynulo méně než jeden rok, a proto ČS penzijní společnost nemá dostatek údajů o historické výkonnosti účastnického fondu, které by mohla účastníkovi poskytnout.

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.

Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na bezplatné lince 800 207 207, na e-mailu info@csps.cz nebo na internetových stránkách www.csps.cz.

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.

Povolení k vytvoření tohoto účastnického fondu bylo vydáno v České republice. ČS penzijní společnost, která obhospodařuje tento účastnický fond, podléhá dohledu České národní banky.

Toto sdělení klíčových informací bylo vyhotoveno ke dni 1. 6. 2025 a uveřejněno dne 1. 6. 2025. Aktuálně platné znění klíčových informací je vždy uveřejněno na www.csps.cz.

Historická výkonnost

1,59 %

2025

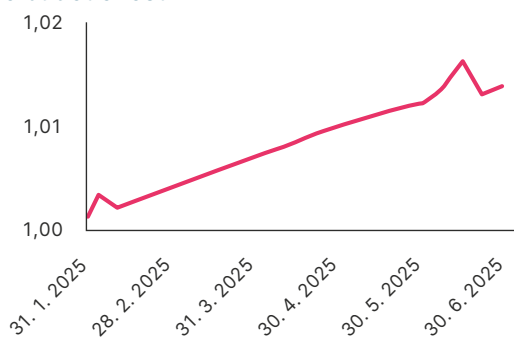
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2025

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 21/03	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007488	CZK	55 000	55 000	51,9%
CS PRIVATE EQUITY II UPF FF FKl	Akcie	CZ1005000107	CZK	20 000	20 000	18,9%
TV v CZK u CS	Termínované vklady	132251	CZK	12 530	12 530	11,8%
3BU-CZK OU 131-1419080227/0100	Finanční účty	138024	CZK	3 029	3 029	2,9%
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND	Akcie	US4642875565	USD	2 990	2 940	2,8%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY USD	Akcie	US4642882249	USD	2 962	2 908	2,7%
CTP BV	Akcie	NL00150006R6	CZK	966	1 033	1,0%

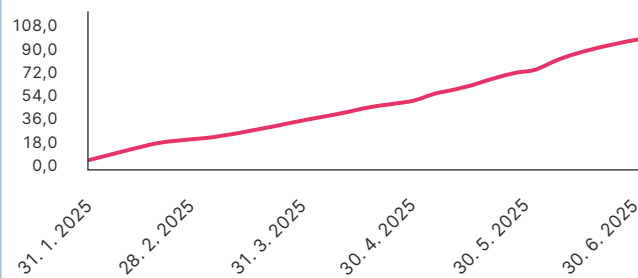
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2025

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

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Fondu pro budoucnost



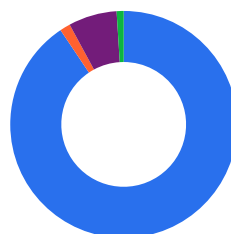
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2025



■ Peněžní trh 69,9 %
 ■ Akcie 30,1 %



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

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 právnické 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 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. 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 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.

Jak 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**.

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 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

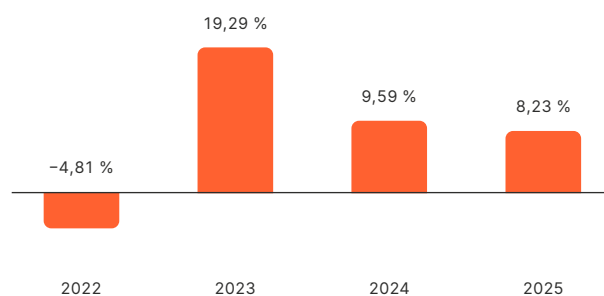
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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

Historická výkonnost



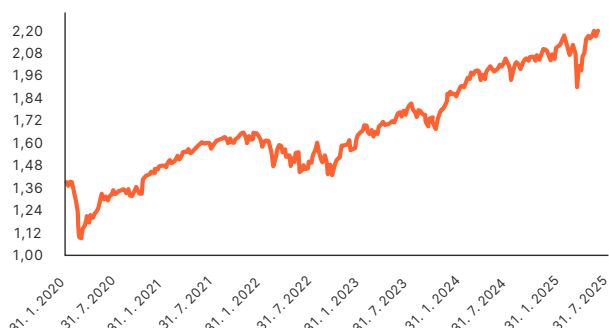
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2025

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 21/03	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007488	CZK	9 150 000	9 150 000	34,2%
S & P 500 E-MINI CMESEP25	Akciové futures	ESSEP25	USD	3 850 480	3 897 628	14,6%
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP25	Akciové futures	NQSEP25	USD	1 767 386	1 799 236	6,7%
DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP25	Akciové futures	VGSEP25	EUR	1 201 832	1 202 410	4,5%
FTSE 100 IDX FUTSEP25	Akciové futures	ZSEP25	GBP	708 101	699 367	2,6%
DAX INDEX FUTURESSEP25	Akciové futures	DAXSEP25	EUR	512 006	520 811	1,9%
STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475209	CZK	416 884	431 718	1,6%
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	435 853	430 180	1,6%
TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475191	CZK	418 866	427 254	1,6%
ADVANCED MICRO DEVICES	Akcie	US0079031078	USD	280 673	314 482	1,2%
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	241 072	288 377	1,1%
TV v USD u KB	Termínované vklady	132273KB	USD	285 384	285 384	1,1%

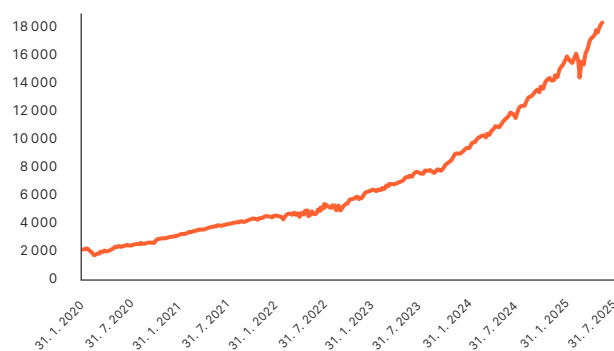
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2025

	2025	2024	2023	2022
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	18 270 270	11 458 772	7 434 605	4 783 765
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	2,2214	2,0179	1,7693	1,4653

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Dynamického účastnického fondu



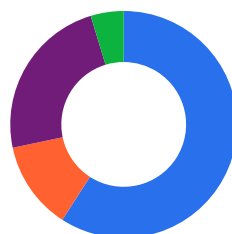
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2024

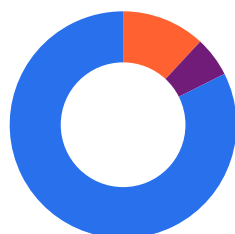


Peněžní trh 17,3 %
Dluhopisy 8,2 %
Akcie 74,5 %

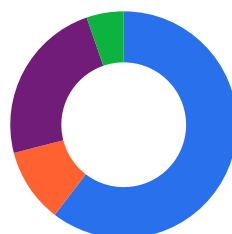


CZK 59,1 %
EUR 12,6 %
USD 23,6 %
Ostatní 4,7 %

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 %

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

Identifikační kód právnické osoby:
LEI 315700GIHXXUNUQSR479

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. 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.

Jak 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**.

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: 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

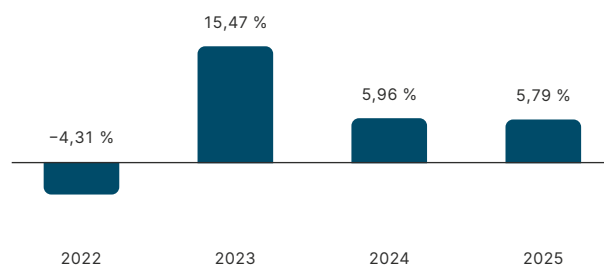
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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



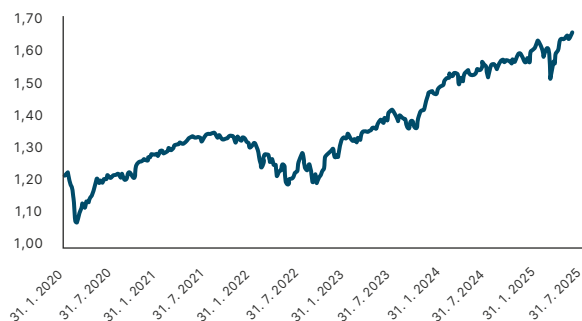
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2025

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 21/03	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007488	CZK	9 660 000	9 660 000	24,5%
S & P 500 E-MINI CMESEP25	Akciové futures	ESSEP25	USD	2 799 750	2 834 038	7,2%
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMESEP25	Akciové futures	NQSEP25	USD	1 672 400	1 702 503	4,3%
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	1 456 434	1 453 830	3,7%
DJ EURO STOXX 50 FUTURESSEP25	Akciové futures	VGSEP25	EUR	1 319 368	1 319 751	3,4%
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	1 080 724	1 082 288	2,7%
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	807 736	815 763	2,1%
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	804 234	794 404	2,0%
FTSE 100 IDX FUTSEP25	Akciové futures	ZSEP25	GBP	772 474	762 946	1,9%
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	745 129	748 376	1,9%
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	659 436	668 800	1,7%
TOP STOCKS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475191	CZK	646 381	659 326	1,7%
DAX INDEX FUTURESSEP25	Akciové futures	DAXSEP25	EUR	643 502	654 734	1,7%
STOCK SMALL CAPS CZK DPM C	Akcie	CZ0008475209	CZK	590 413	615 450	1,6%
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	550 330	549 120	1,4%
POLAND GOVERN.BOND 1.75 04/25/32	Státní dluhopisy	PL0000113783	PLN	450 335	470 555	1,2%
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	456 504	461 025	1,2%
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	421 960	425 524	1,1%
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	344 183	411 722	1,0%
POLAND GOVERN.BOND 1.25 10/25/30	Státní dluhopisy	PL0000112736	PLN	371 718	388 289	1,0%
ORACLE	Akcie	US68389X1054	USD	292 789	379 774	1,0%

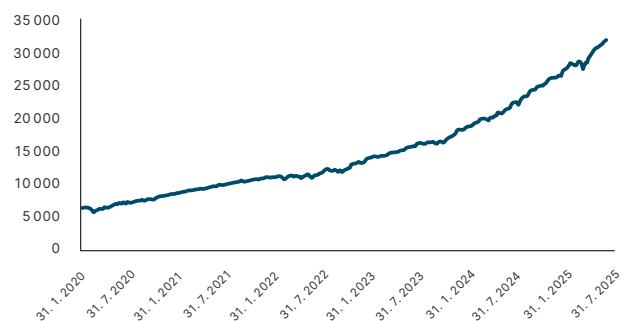
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2025

	2025	2024	2023	2022
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	31 571 482	21 407 174	15 717 388	11 301 471
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,6504	1,5347	1,3917	1,2096

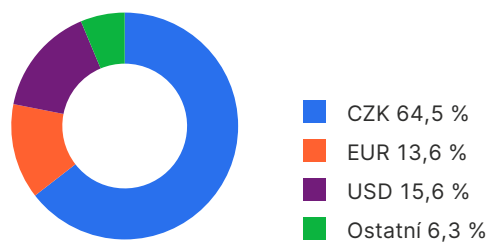
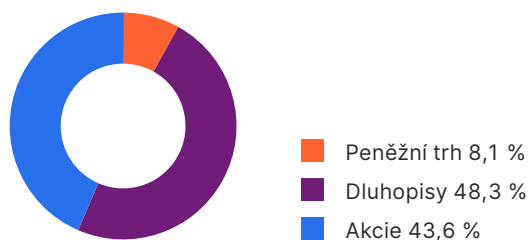
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Vyvážení účastnického fondu



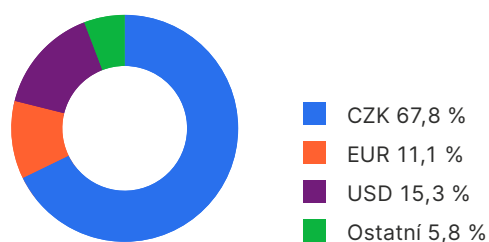
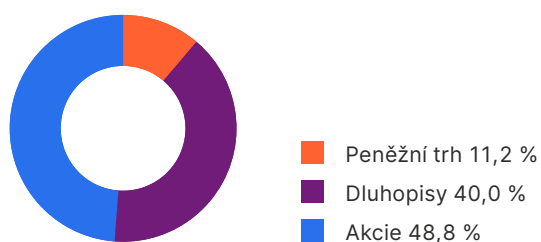
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2024



Skladba majetku k 30. červnu 2025



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 3157009ZOQKIQEKU7133

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. 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.

Jak 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**.

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 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.

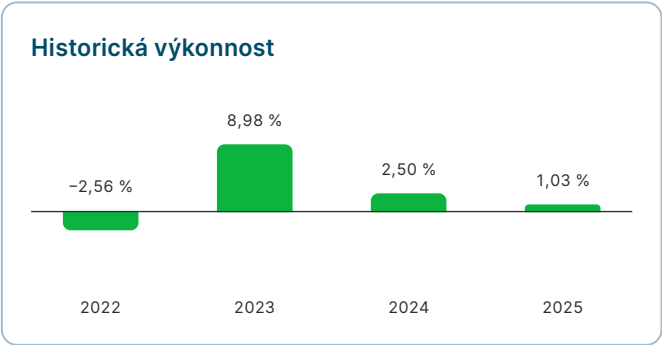
Úplata za obhospodařování majetku

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.



Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2025

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 21/03	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007488	CZK	1 060 000	1 060 000	20,6%
ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL DPM C	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	478 200	481 598	9,4%
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	362 286	365 887	7,1%
ERSTE WWF STOCK UMWELT-VA	Akcie	AT0000A03N37	EUR	321 501	296 184	5,8%
ERSTE RESP BOND EURO-CORP-A	Akcie	AT0000A0PHH8	EUR	279 218	278 410	5,4%
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	274 717	273 910	5,3%
REICO NEMOVITOSTNI CZK PLUS C	Akcie	CZ0008475373	CZK	254 317	261 426	5,1%
ERSTE RESPBL BD GLB IMPC-VIA	Akcie	AT0000A1EK55	EUR	251 735	246 514	4,8%
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	195 466	195 843	3,8%
ERSTE RESP STOCK EUROPE-A	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	182 133	177 673	3,5%
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	149 215	151 334	2,9%
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	140 014	141 197	2,7%
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	116 070	115 814	2,3%
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	93 878	94 766	1,8%
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	91 585	93 863	1,8%
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	88 129	88 493	1,7%
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	76 645	78 053	1,5%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.4 05/23/34	Státní dluhopisy	AT0000A10683	EUR	73 301	71 392	1,4%
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	72 038	71 173	1,4%
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	60 503	61 714	1,2%
3EU-CZK OU 115-2561450297/0100	Finanční účty	138020	CZK	58 446	58 446	1,1%
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	52 906	52 838	1,0%

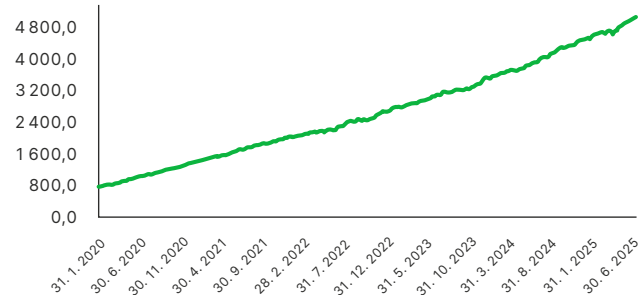
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2025

	2025	2024	2023	2022
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	5 074 849	3 944 297	3 115 372	2 300 198
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,1825	1,1538	1,0934	1,0301

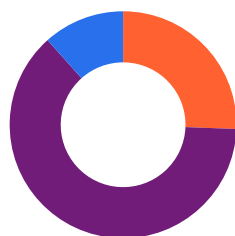
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Etického účastnického fondu



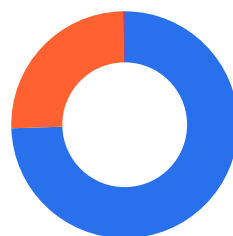
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2024



Peněžní trh 25,6 %
Dluhopisy 62,8 %
Akcie 11,6 %

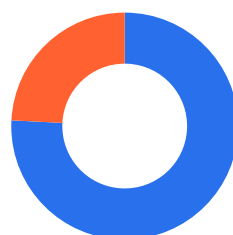


CZK 74,5 %
EUR 25,3 %
USD 0,2 %

Skladba majetku k 30. červnu 2025



Peněžní trh 22,0 %
Dluhopisy 54,1 %
Akcie 23,9 %



CZK 75,8 %
EUR 24,2 %

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 právnické 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. 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.

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 4x čtvrtletního průměru 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 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 podporovány uplatňováním vylučujících kritérií. Kritéria platná pro udržitelné investiční fondy správcovské společnosti jsou k dispozici na webových stránkách.

Nepřímých 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 (GHC)
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 přezkoumáno s ohledem na dodržování kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizováno. Portoflio 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 příslibená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?

Příslibená 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.

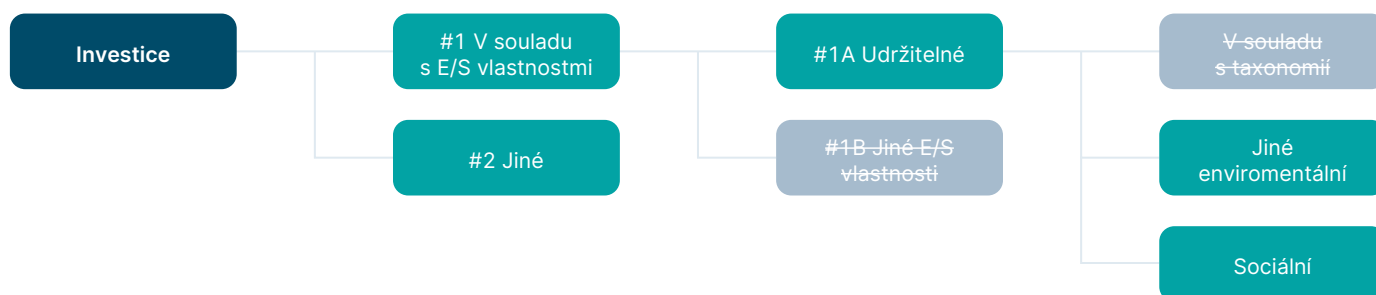
Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

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%

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

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 odpovídá 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**.

VÝROČNÍ 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.

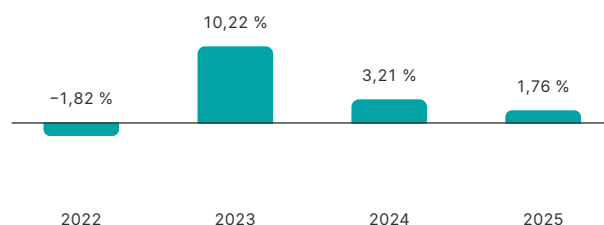
Portfolio manažer

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 2025

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení (%)
P ČNB 52T 4000 mld 21/03	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007488	CZK	7 560 000	7 560 000	30,5%
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 181 308	2 176 512	8,8%
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	2 064 744	2 085 264	8,4%
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	2 013 927	2 042 524	8,2%
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	1 072 476	1 069 303	4,3%
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	1 012 128	1 015 289	4,1%
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	1 002 013	1 011 694	4,1%
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	944 615	952 594	3,8%
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	867 681	869 555	3,5%
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	799 884	795 563	3,2%
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	761 839	760 860	3,1%
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	655 740	667 783	2,7%
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	566 161	580 244	2,3%
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	553 838	564 923	2,3%
3KU-CZK OU 107-0135000227/0100	Finanční účty	138006	CZK	364 106	364 106	1,5%
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	349 897	345 695	1,4%
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	292 995	298 248	1,2%
GOVERNMENT BOND 6.2 06/16/31	Státní dluhopisy	CZ0001006969	CZK	258 410	258 693	1,0%
GOVERNMENT BOND 3.5 05/30/35	Státní dluhopisy	CZ0001006431	CZK	235 915	235 563	1,0%

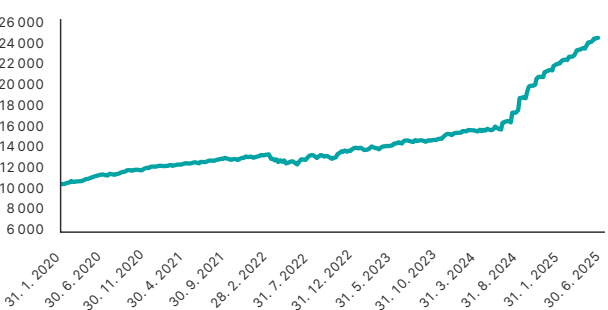
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2025

	2025	2024	2023	2022
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	24 318 988	15 720 738	14 414 538	12 848 630
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,1494	1,1035	1,0414	0,9747

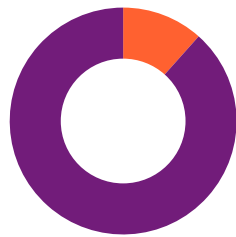
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Konzervativního účastnického fondu



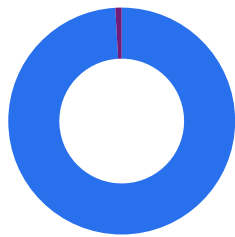
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 30. červnu 2024



Peněžní trh 11,6 %
Dluhopisy 88,4 %

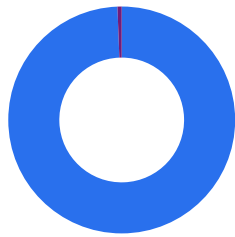


CZK 99,1 %
EUR 0,9 %

Skladba majetku k 30. červnu 2025



Peněžní trh 32,4 %
Dluhopisy 67,6 %



CZK 99,4 %
EUR 0,6 %

Benchmark

Konzervativní účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	45,0%	3,0%	100,0%
Dluhopisy státní	65,0%	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. 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: 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 a prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic.

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 0%, 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. 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 jed-

notné 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.

Environmentální stopa

- snižování uhlíkové stopy a zmírňování změny klimatu obecně
- snižování vodní stopy a opatření pro odpovědné využívání vody jako zdroje

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 výrobcí 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.

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 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 ze 100 možných bodů 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 50 ze 100 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 podporovány uplatňováním vylučujících kritérií. Kritéria platná pro udržitelné investiční fondy správcovské společnosti jsou k dispozici na webových stránkách.

Nepřímých 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 významně 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 environmentální 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 nepřijatelná.

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 nepoškozoval, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU. **Zásada významně nepoškozoval 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 poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.

Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☐ Ano
☒ Ne

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie je konzervativní, přinášející dlouhodobě stabilní zhodnocení bez výrazného kolísání hodnoty.

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 přezkoumáno s ohledem na dodržování kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizováno. 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.

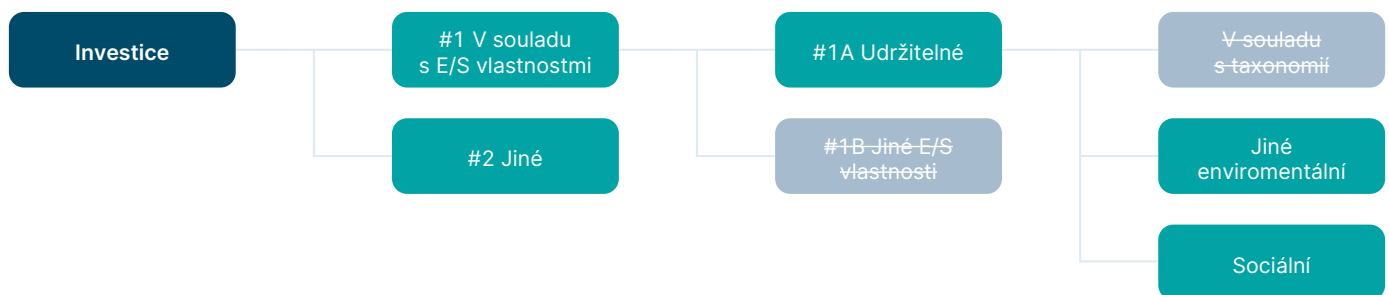
Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

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 Nařízení. 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%

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

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 odpovídá 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**

VÝROČNÍ 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 společností 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@csps.cz nebo www.csps.cz.

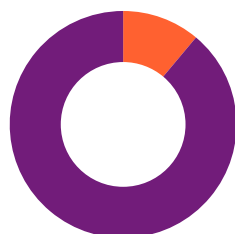
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 30. červnu 2025

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	6 912 535	6 153 558	10,1%
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	5 554 728	5 539 123	9,1%
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	5 648 016	5 497 779	9,0%
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZ0001005920	CZK	6 925 772	4 729 282	7,8%
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	4 511 212	4 415 295	7,3%
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	3 591 434	3 512 907	5,8%
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	3 660 736	3 171 700	5,2%
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	2 530 819	2 288 050	3,8%
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZ0001004253	CZK	1 845 194	1 838 040	3,0%
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	1 572 580	1 668 587	2,7%
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	1 767 985	1 651 136	2,7%
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	1 614 750	1 636 968	2,7%
SNP CS FIX-FLOAT 09/13/28	Firemní dluhopisy	AT0000A2STV4	EUR	1 611 498	1 629 044	2,7%
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	1 159 409	1 209 255	2,0%
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	1 158 167	1 084 063	1,8%
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	1 044 701	1 034 901	1,7%
ERSTE BANK AG FIX/FLT PERP	Firemní dluhopisy	XS2108494837	EUR	878 491	890 649	1,5%
SOCIETE GENERALE 0.75 01/25/27	Firemní dluhopisy	FR0013479276	EUR	791 099	741 365	1,2%
POLAND GOVERN.BOND 1.25 10/25/30	Státní dluhopisy	PL0000112736	PLN	654 569	728 042	1,2%

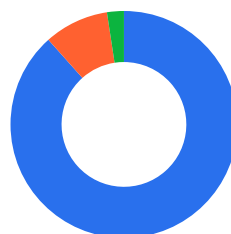
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 30. červnu 2025

	2025	2024	2023	2022
Hodnota aktiv v tis. Kč	60 854 592	74 758 218	82 084 224	81 244 179
Závazky vůči účastníkům v Kč	59 760 460	73 350 743	80 452 284	81 695 634

Skladba majetku k 30. červnu 2024



Peněžní trh 11,1 %
Dluhopisy 88,9 %

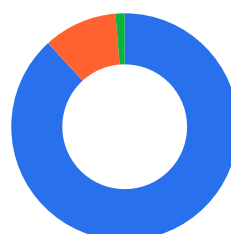


CZK 88,4 %
EUR 9,2 %
Ostatní 2,4 %

Skladba majetku k 30. červnu 2025



Peněžní trh 1,6 %
Dluhopisy 98,4 %



CZK 88,2 %
EUR 10,5 %
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. 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: 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 a prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic.

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 0%, 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. 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 jed-

notné 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.

Environmentální stopa

- snižování uhlíkové stopy a zmírňování změny klimatu obecně
- snižování vodní stopy a opatření pro odpovědné využívání vody jako zdroje

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 výrobcí 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.

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 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 ze 100 možných bodů 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 50 ze 100 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 podporovány uplatňováním vylučujících kritérií. Kritéria platná pro udržitelné investiční fondy správcovské společnosti jsou k dispozici na webových stránkách.

Nepřímých 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 významně 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 environmentální 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 nepřipustná.

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 zaměstnanec-

kých 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 nepoškozoval, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU. **Zásada významně nepoškozoval 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 poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.

Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☐ Ano
☒ Ne

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie je konzervativní, přinášející dlouhodobě stabilní zhodnocení bez výrazného kolísání hodnoty.

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 pro-sazovaných tímto finančním produktem?

Fond je řízen a spravován plně v souladu s definovanou politikou odpovědného investování. Environmentál-

ní 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 přezkoumáno s ohledem na dodržování kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizováno. Cenné papíry emitentů, které již nesplňují kritéria udržitelnosti, jsou prodány způsobem, který chrání zájmy účastníků fondu.

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

Příslibená 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 inves-

tic jsou vyřazeny fondy s nižší udržitelnou klasifikací dle Nařízení.

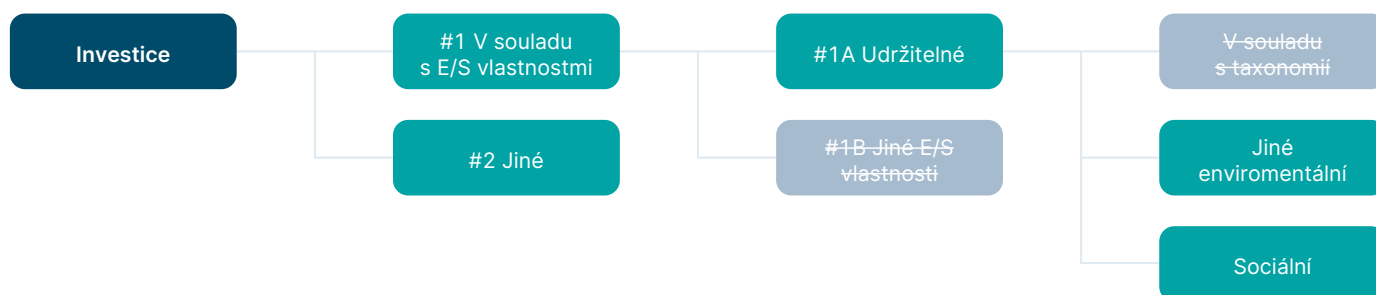
Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

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 majetku 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%

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

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 odpovídá 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**

