



SENTINEL IS

Výroční zpráva

**Sentinel otevřený podílový fond globální
za období od 1.1.2024 do 31.12.2024**

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona
č. 240/2013 Sb. a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

SENTINEL IS



OBSAH

Základní údaje o fondu	1
Investiční strategie	1
Portfolio manažerů fondu	1
Obhospodařovatel fondu	1
Depozitář fondu	2
Komentář manažera fondu	2
Údaje o investičních službách	2
Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech	2
Údaje o obchodnících s cennými papíry	3
OSOBNÍ NÁKLADY A ODMĚNY ZAMĚSTNANCŮ OBHOSPODAŘOVATELE	3
Informace o osobních nákladech a odměnách zaměstnanců	3
PŘEHLED MAJETKU FONDU	3
Identifikace majetku otevřeného podílového fondu	4
PŘEHLED HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU FONDU	5
Vývoj hodnoty podílového listu	5
DOPLŇKOVÉ ÚDAJE O VÝKONNOSTI A NÁKLADOVOSTI FONDU	7

Základní údaje o fondu

Název:	Sentinel otevřený podílový fond globální
Zkrácený název:	Sentinel OPF globální
IČO:	90038184
Typ fondu dle AKAT ČR:	globální, speciální, investiční zaměření smíšené
ISIN podílového listu:	CZ0008471695
Nominální hodnota:	1,-- Kč za jeden podílový list (ks)

Investiční strategie

Fond je zaměřen na investice do likvidních investičních cenných papírů, zaknihovaných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie, na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo s nimiž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, vedeném ČNB.

Investičním cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřeneckých prostředků při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích, a současně v dlouhodobém horizontu překonat výkonnost smíšených fondů prostřednictvím aktivních změn váhy akcií v portfoliu.

Portfolio manažeři fondu

Obhospodařováním majetku ve Fondu byli pověřeni po celé rozhodné období následující portfolio manažeři Sentinel investiční společnost, a. s.:

Bc. Rostislav Šindlář

Rok narození:	1967
Vzdělání:	Absolvent bakalářského studia VŠ
Kurzy/školení:	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe:	28 let
Portfolio manažer:	od vzniku společnosti Sentinel investiční společnost, a. s.

Ing. Zdeněk Raška, MBA

Rok narození:	1963
Vzdělání:	Absolvent VŠ a postgraduálního studia
Kurzy/školení:	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe:	31 let
Portfolio manažer:	od vzniku společnosti Sentinel investiční společnost, a. s.

Obhospodařovatel fondu

Obchodní firma:	Sentinel investiční společnost, a. s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Sadová 553/8, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava
IČ / DIČ:	268 57 791 / CZ 26857791
Obchodní rejstřík:	spisová značka B 2879 vedená u Krajského soudu v Ostravě
Základní kapitál:	6 000 000,- Kč (byl splacen v plné výši)

Sentinel investiční společnost, a.s., Sadová 553/8, 702 00 Ostrava, Moravská Ostrava

IČ: 26857791, email: info@sentinel-is.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Krajským soudem v Ostravě oddíl B, vložka 2879

www.sentinel-is.cz

Akcionáři: Sentinel Capital, a.s., IČ: 086 24 658 se sídlem Sadová 553/8,
Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava
Podíl na hlasovacích právech: 100 %

Předmět podnikání: předmětem podnikání je činnost dle ust. § 14 odst. 1 písmeno a) zákona o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/65/2005/4 ze dne 17. června 2005

Sentinel investiční společnost, a.s. dále jen „investiční společnost“ obhospodařuje celkem tři otevřené podílové fondy:

- Sentinel otevřený podílový fond globální, jehož vlastní kapitál k 31. 12. 2024 činil celkem 1 146 585 tis. Kč. (dále OPF)
- Sentinel FKI industriálních nemovitostí, otevřený podílový fond, jehož vlastní kapitál k 31. 12. 2024 činil celkem 111 567 tis. Kč. (dále FKI)
- Indexit, otevřený podílový fond, jehož vlastní kapitál k 31. 12. 2024 činil celkem 115 705 tis. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu tří obhospodařovaných fondů činila k 31. 12. 2024 celkem 1 373 857 tis. Kč. Investiční společnost byla za obhospodařování majetku tří fondů během roku 2024 vyúčtována částka ve výši 26 608 tis. Kč. Jedná se o 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu OPF a FKI, a o 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu Indexit, jež se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce, v souladu se Statutem fondu. Bližší údaje o fondu kvalifikovaných investorů jsou uvedeny v samostatné výroční zprávě.

Depozitář fondu

Kontrolu hospodaření s majetkem Fondu provádí depozitář otevřeného podílového Fondu. Funkci depozitáře vykonávala v období 01.01.2024 do 31.01.2024 **Československá obchodní banka, a.s.**, IČO 00001350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57. Následně od 01.02.2024 se jím stala **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.** IČO 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

Depozitář plní také své další povinnosti vyplývající z platných právních předpisů a smlouvy o výkonu funkce depozitáře. Československá obchodní banka, a.s. následně UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. zároveň zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku podílového Fondu.

Depozitářům bylo za rok 2024 vyplaceno na všech poplatcích celkem 730 tis. Kč.

Komentář manažera fondu

Samostatnou přílohu této výroční zprávy tvoří „Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti a obhospodařovaných fondů v roce 2024“. Tato zpráva je každoročně nedílnou součástí výroční zprávy.

Údaje o investičních službách

Společnost nemá osobu oprávněnou k poskytování investiční služby, která by vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu. Tuto činnost vykonávají vlastní zaměstnanci obhospodařovatele Fondu.

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

V rozhodném období nebyla investiční společnost sama ani na účet Fondu účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

Údaje o obchodnících s cennými papíry

Během účetního období roku 2024 byly dvě společnosti, které vykonávají aktivně činnosti obchodníka s cennými papíry u obhospodařovaného otevřeného podílového fondu:

1. Česká spořitelna a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782.
2. J & T BANKA, a.s., se sídlem v Praze 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ 47115378.

OSOBNÍ NÁKLADY A ODMĚNY ZAMĚSTNANCŮ OBHOSPODAŘOVATELE

Informace o osobních nákladech a odměnách zaměstnanců

V tabulce jsou uvedeny informace o celkových osobních nákladech, nákladech na řídicí pracovníky, odměnách statutárním orgánům a dozorčí radě obhospodařovatele. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Sledovaný ukazatel	Zaměstnanci celkem		Z toho řídicí orgány	
	2024	2023	2024	2023
Mzdové náklady celkem	7 794	7 656	3 422	3 502
Odměny členům statutárních orgánů spol.	120	480	-	-
Odměny členům dozorčích orgánů spol.	150	150	-	-
Sociální náklady	3 445	3 587	1 450	1 507
Osobní náklady celkem	11 509	11 873	4 872	5 009

Mezi sociální náklady patří náklady na sociální a zdravotní pojištění placené za zaměstnance a ostatní sociální náklady. V roce 2024 společnost hradila svým zaměstnancům penzijní připojištění v celkové částce 149 tis. Kč (v roce 2023: 276 tis. Kč), životní pojištění v částce 38 tis. Kč (v roce 2023: 82 tis. Kč) a nově příspěvek na dlouhodobý investiční produkt v částce 152 tis. Kč. V rámci stravenkového paušálu Investiční společnost poskytla zaměstnancům příspěvek na stravování ve výši 389 tis. Kč (v roce 2023: 324 tis. Kč). Vyplacené částky splňují podmínky pro daňově uznatelné náklady. Dále je zaměstnancům poskytnuto nepeněžitě plnění ve formě příspěvku na rekreaci, který v roce 2024 činil 160 tis. Kč (v roce 2023: 210 tis. Kč).

Vedoucím a zaměstnancům nebyly v roce 2024 ani 2023 poskytnuty žádné půjčky.

V následující tabulce je uveden přehled peněžitých a nepeněžitých plnění vybraných osob Investiční společnosti v roce 2024 (v tis. Kč).

Přehled peněžitých a nepeněžitých plnění v r. 2024	Peněžitě plnění	Nepeněžitě plnění	Vlastnictví podílových listů (v tis. ks)	Ostatní (služební auto)
Členové představenstva (3 osoby)	120	-	0	Ne (0)
Členové dozorčí rady (3 osoby)	150	-	0	Ne (0)
Řídicí orgány (5 osob)	3 699	16	868	Ne (0)
Portfolio manažeři (2 osoby)	1 199	36	265	Ne (0)
Vybrané osoby celkem	5 168	52	1 133	0 vozidel

Jak je uvedeno výše, někteří pracovníci vykonávají zároveň 2 funkce. V řádku řídicí orgány celkem jsou uvedena všechna plnění od Investiční společnosti obdržena řediteli a manažery za jiné činnosti, než je členství v představenstvu, dozorčí radě a výkon činnosti portfolio manažera. V řádku portfolio manažeři celkem jsou uvedeny odměny za výkon činnosti portfolio manažera. Některé osoby, které jsou členové řídicích orgánů a osoby, které jsou portfolio manažeři, jsou zároveň členy představenstva nebo dozorčí rady.

Mezi peněžitě příjmy byla zařazena tato plnění: odměna nebo mzda, penzijní připojištění, životní pojištění a příspěvek na dlouhodobý investiční produkt placené zaměstnavatelem a stravenkový paušál. Mezi nepeněžitě příjmy byl zařazen příspěvek na rekreaci. Ve sloupci vlastnictví podílových listů je uveden počet podílových listů vybraných pracovníků k 31. 12. 2024. Podílové listy nejsou předmětem žádných práv (opce)..

PŘEHLED MAJETKU FONDU

Identifikace majetku otevřeného podílového fondu

V následující tabulce je uveden přehled položek majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty k 31. prosinci 2024 (všechny ceny jsou uvedeny v tis. Kč).

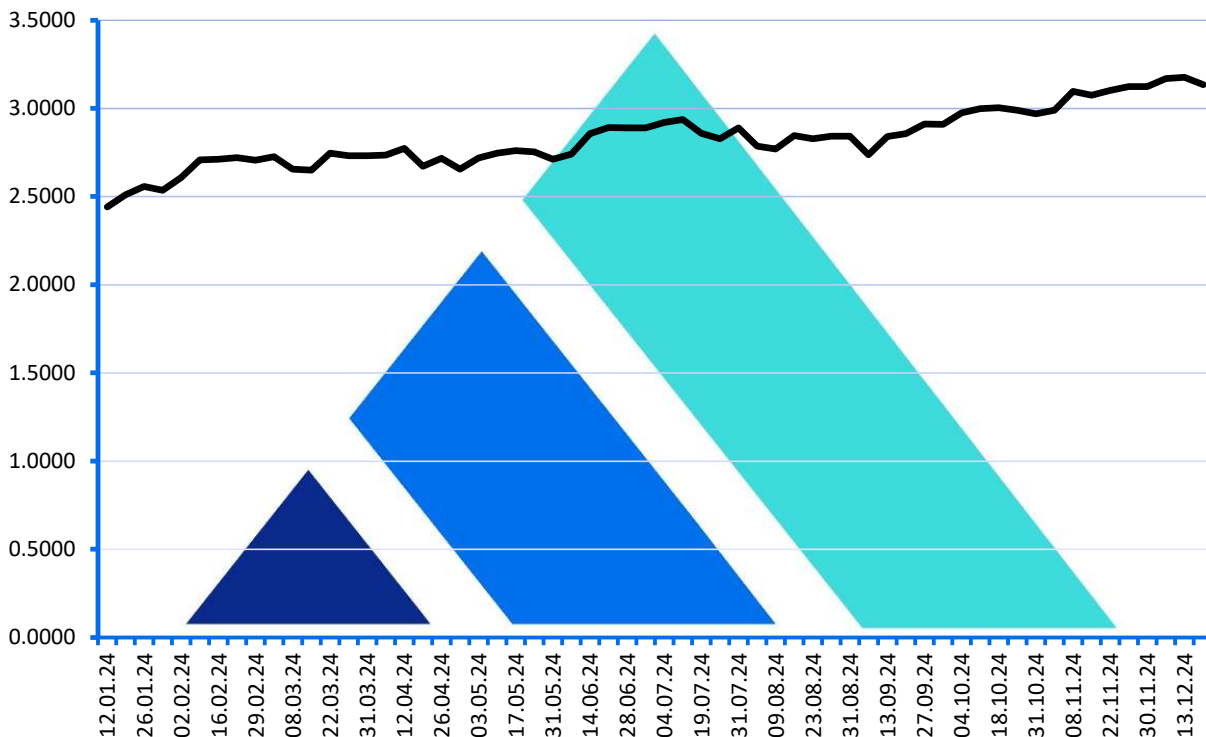
ISIN	Název cenného papíru	Množství	Pořizovací cena	Celková cena	% podílu
Tuzemské Akcie					
CS0008019106	KOMERČNÍ BANKA	60 500	38 558	51 334	4.47 %
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	2 297	33 516	38 544	3.36 %
Zahraniční akcie					
US02079K3059	ALPHABET INC CL A	29 460	62 958	135 164	11.79 %
US5949181045	MICROSOFT	10 750	70 439	109 821	9.58 %
US30303M1027	META PLATFORMS INC	7 000	31 307	99 337	8.66 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY IN	8 636	53 470	94 876	8.27 %
US0231351067	AMAZON COM.INC	15 800	58 040	84 014	7.33 %
US57636Q1040	MASTERCARD INC - CLASS	6 230	48 722	79 510	6.93 %
US09857L1089	BOOKING HLDGS INC	620	56 689	74 660	6.51 %
US0378331005	APPLE COMPUTER INC.	11 950	37 267	72 530	6.33 %
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING	34 090	130 784	70 057	6.11 %
US92826C8394	VISA INC CLASS A SHARES	8 250	40 215	63 194	5.51 %
US67066G1040	NVIDIA CORP	18 000	46 855	58 586	5.11 %
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	3 755	38 297	46 038	4.02 %
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	5 900	26 357	23 256	2.03 %
US46429B5984	ISHARES MSCI INDIA ETF	15 000	16 635	19 138	1.67 %
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC	1 664	19 384	17 934	1.56 %
USN070592100	ASML HOLDING NV	733	10 595	12 313	1.07 %
Skupina majetku		Množství	Pořizovací cena	Celková cena	% podílu
Tuzemské akcie celkem		70 467	73 611	89 878	7.84 %
Zahraniční akcie celkem		194 780	767 606	1 075 253	93.78 %
Cenné papíry celkem		265 247	841 217	1 165 131	101.62 %
Pohledávky				7 112	0.62 %
Finanční majetek (ve měně CZK)				54 550	4.76 %
Finanční majetek (cizí měna)				952	0.08 %
Ostatní aktiva				0	0.00 %
Cizí zdroje				- 81 160	-7.08 %
Ostatní majetek celkem				-18 546	-1.62 %
Čisté obchodní jmění (NAV) v tis. Kč				1 146 585	100.00%
Celkový počet podílových listů (nominální hodnota 1 Kč)				365 818 640	
Čisté obchodní jmění (NAV) na jeden podílový list:				3.1343 Kč	

PŘEHLED HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Vývoj hodnoty podílového listu

V období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 se hodnota podílového listu zvýšila z 2.4144 Kč na hodnotu 3.1343 Kč, což představuje meziroční růst hodnoty o 29.82 %.

Vývoj hodnoty podílového listu v roce 2024

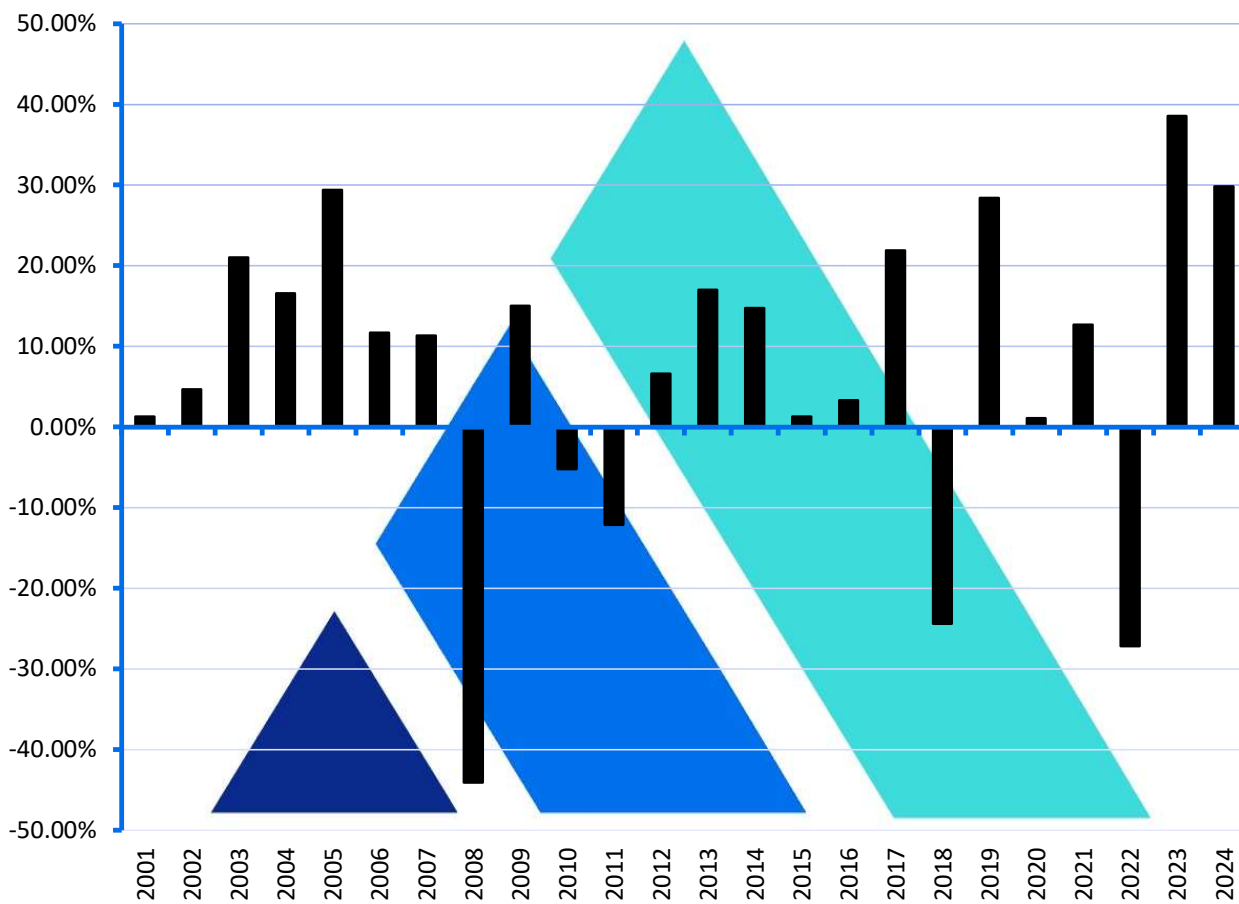


Během roku 2024 se nestaly žádné mimořádné události, které by trhy výrazně ovlivnily a postupně v průběhu roku rostly.

Přehled účetní hodnoty jednoho podílového listu za posledních pět účetních období:

Hodnota podílového listu k 31. 12. 2020:	2.1243 Kč	(růst o 1,09 % za rok 2020)
Hodnota podílového listu k 31. 12. 2021:	2.3936 Kč	(růst o 12.68 % za rok 2021)
Hodnota podílového listu k 31. 12. 2022:	1.7426 Kč	(pokles o 27.20 % za rok 2022)
Hodnota podílového listu k 31. 12. 2023:	2.4144 Kč	(růst o 38.55 % za rok 2023)
Hodnota podílového listu k 31. 12. 2024:	3.1343 Kč	(růst o 29.82 % za rok 2024)

Historický vývoj účetní hodnoty podílového listu od založení Fondu až do konce roku 2024



DOPLŇKOVÉ ÚDAJE O VÝKONNOSTI A NÁKLADOVOSTI FONDU

A	B	C	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu (vlastní kapitál, v tis. Kč)	k 31. 12. 2021	1	1 253 989
	K 31. 12. 2022	2	847 031
	K 31. 12. 2023	3	1 108 133
	K 31. 12. 2024	4	1 146 585
Počet emitovaných podílových listů (kusy)	k 31. 12. 2021	5	523 886 395
	k 31. 12. 2022	6	484 066 285
	k 31. 12. 2023	7	458 965 381
	k 31. 12. 2024	8	365 818 640
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč)	k 31. 12. 2021	9	2.3936
	k 31. 12. 2022	10	1.7426
	k 31. 12. 2023	11	2.4144
	k 31. 12. 2024	12	3.1343
Roční výkonnost fondu (v %)	rok 2021	13	12.68 %
	rok 2022	14	-27.20 %
	rok 2023	15	38.55 %
	rok 2024	16	29.82 %
Jmenovitá hodnota 1 podílového listu (v Kč)	(stejná od založení fondu)	17	1,00
Hodnota všech vyplácených výnosů (v Kč)	(výnosy jsou reinvesto-	18	0,00
Úplata hrazena obhospodařovateli fondu	tis. Kč (za rok 2024)	19	23 391
Úplata hrazena depozitáři (měsíční poplatek)	tis. Kč (za rok 2024)	20	730
Poplatky obchodníkům s cennými papíry	tis. Kč (za rok 2024)	21	1 167
Náklady na audit	tis. Kč (za rok 2024)	22	475
Průměrná hodnota vlastního kapitálu	tis. Kč (za rok 2024)	23	1 169 585
Nákladovost celkem (TER, v %)	(za rok 2024)	24	2,57 %

V Ostravě, dne 24. dubna 2025

Podpis statutárního orgánu:



Bc. Rostislav Sindlář
člen představenstva

Zpracovali:



Bc. Lukáš Hovězák
účetní společnosti



Lenka Řežábková
finanční manažer

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti Sentinel investiční společnost, a.s. a obhospodařovaných fondů v roce 2024

Vážení akcionáři a obchodní přátelé,

rok 2024 byl charakteristický výraznou dynamikou globálního ekonomického prostředí. Světová ekonomika se potýkala s řadou protichůdných sil, které ovlivnily nejen celkové trendy, ale i specifické sektory a jednotlivé společnosti, včetně naší a námi obhospodařovaných fondů:

- **geopolitické napětí** - představovalo významný faktor, který narušoval stabilitu globálních trhů, pokračující konflikty v různých regionech světa vedly k nejistotě v dodavatelských řetězcích, zvýšení cen energií a k omezení mezinárodního obchodu;
- **inflační tlaky** - zůstávaly i v roce 2024 významné, ačkoli v některých oblastech začalo docházet k mírnému zpomalení, reakce centrálních bank formou snižování úrokových sazeb bylo velmi opatrné, což mělo dopad na spotřebitelské výdaje, toto pak dále brzdilo ziskovost společností a celkovou ekonomickou aktivitu;
- **nerovnoměrný růst** - zatímco některé rozvíjející se ekonomiky, zejména v Asii, vykazovaly silný růst, vyspělé ekonomiky se potýkaly s pomalejším tempem nebo dokonce stagnací;
- **prezidentské volby v USA** - přinesly na globální trhy značnou volatilitu a nejistotu, výsledek voleb a následné kroky nové administrativy ovlivnily očekávání investorů ohledně obchodní politiky, regulace a fiskálních opatření, tyto události vedly k fluktuacím na akciových trzích a k změnám v kurzech měn.

V uplynulém roce jsme provedli následující změny:

- **centralizace evidence podílových listů** - po úspěšném zavedení samostatné evidence u fondu Indexit jsme se rozhodli tento model aplikovat i na zbývající fondy, což nám do budoucna výrazně zefektivní administrativní procesy;
- **implementace nového informačního systému** - s cílem modernizace a zlepšení služeb pro klienty jsme zahájili přechod na nový informační systém, který umožní správu klientských účtů;
- **rebranding společnosti** - vzhledem k nabytí 100 % majetkového podílu ze strany společnosti Sentinel Capital, a.s. jsme provedli změnu názvu na Sentinel investiční společnost, a.s., což se dále promítlo i do našich fondů, které se nově nazývají Sentinel otevřený podílový fond globální a Sentinel FKI industriálních nemovitostí, otevřený podílový fond.

Nyní mi dovoluje, abych stručně okomentoval vývoj a výsledky námi obhospodařovaných fondů.

Sentinel otevřený podílový fond globální

- Fond dosáhl vynikajícího zhodnocení 29,82 %, čímž překonal většinu relevantních indexů.
- Růst vlastního kapitálu fondu o 38,4 mil. Kč.
- Investiční strategie se zaměřuje na americký akciový trh, v portfoliu nebyly v posledním roce provedeny žádné významné změny.
- Mezi největší US investice patří Alphabet Inc, Microsoft, Meta Platforms, Berkshire Hathaway Inc, Amazon Com, Apple Computers, Booking Holdings, Mastercards a VISA.
- Tuzemské investice tvoří Komerční banka a Philip Morris ČR.

Sentinel FKI industriálních nemovitostí, otevřený podílový fond

- Fond dosáhl solidního zhodnocení 10,71 %.
- Vlastní kapitál fondu vzrostl o 10,79 mil. Kč na 111,5 mil. Kč.
- Trh komerčních nemovitostí v regionu CEE zaznamenal mírný pokles investiční aktivity, ale poptávka po moderních distribučních centrech zůstala silná.
- Ukončení nájmu v průmyslovém areálu ve Stochově bylo kompenzováno dohodnutým odstupným.

- Projekt RSJ Logistics Development III se potýká s mírným zpožděním a zvýšením nákladů, ale očekáváme, že vyšší nájmý tyto faktory vykompenzují.

Indexit, otevřený podílový fond

- Vlastní kapitál 115, 7 mil. Kč, což je nárůst o 23,1 mil. Kč oproti loňskému roku.
- Za správu si společnost účtuje poplatek 1 %.
- Zhodnocení fondu za uplynulý rok bylo 17,14 %.
- Pasivní přístup k investování, skladbu portfolia tvoří ETF kopírující výkonnost vybraných akciových indexů.

Výhled na rok 2025

- Naším hlavním cílem je udržet a zlepšit výkonnost našich fondů a zajistit stabilní ziskovost společnosti.
- Budeme pokračovat v modernizaci našich systémů a zlepšování služeb pro klienty.
- Sledujeme vývoj na trzích a jsme připraveni reagovat na případné změny.

Závěrem chci poděkovat všem našim zaměstnancům, obchodním partnerům a investorům za jejich důvěru a spolupráci.



Bc. Rostislav Šindlář

člen představenstva



SENTINEL IS

Účetní závěrka

**Sentinel investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond globální
sestavená k 31.12.2024**

Rozvahový den: 31. prosince 2024
Datum sestavení ÚZ: 24. dubna 2025

SENTINEL IS

OBSAH ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2024

Rozvaha
Výkaz zisku a ztráty
Příloha v účetní závěrce

ROZVAHA




31.12.2024

(v tis. Kč)

AKTIVA		Běžné období	Minulé období k 31.12.2023
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	55 502	1 982
	v tom: a) splatné na požádání	55 502	1 982
	b) ostatní pohledávky	0	0
4	Pohledávky vůči nebankovním subjektům	7 112	883
	b) ostatní pohledávky	7 112	883
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 165 131	1 106 318
	v tom: a) akcie	1 165 131	1 106 318
11	Ostatní aktiva	0	3 903
	v tom: a) pohledávky vůči obchodním partnerům	0	0
	b) pohledávky vůči státu	0	3 903
	c) kladné hodnoty derivátů	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	0	0
	Aktiva celkem:	1 227 745	1 113 086

PASIVA		Běžné období	Minulé období k 31.12.2023
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	52 419	0
	b) ostatní závazky	52 419	0
4	Ostatní pasiva	28 684	4 841
	v tom: a) závazky vůči obchodním partnerům	0	0
	b) závazky vůči státu	14 250	0
	d) záporné reálné hodnoty derivátů	9 240	0
	e) ostatní závazky	5 194	4 841
5	Výnosy a výdaje příštích období	57	112
*	Cizí zdroje celkem	81 160	4 953
9	Emisní ážio	-346 314	-170 189
12	Kapitálové fondy	1 185 175	957 473
13	Oceňovací rozdíly	0	0
	v tom: a) z majetku a závazků	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	307 724	320 849
*	Vlastní kapitál celkem	1 146 585	1 108 133
	Pasiva celkem:	1 227 745	1 113 086

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		Běžné období	Minulé období k 31.12.2023
4	Pohledávky z pevných termínových operací	377 800	0
8	Hodnoty předané k obchospodařování	1 146 585	1 108 133
12	Závazky z pevných termínových operací	387 040	0

Sestaveno: 24.04.2025	Podpis statutárního orgánu  Bc. Rostislav Šindlář
Sestavil:  Bc. Lukáš Hovězák	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Lenka Řežábková

Sentinel

otevřený podílový fond globální

Sadová 553/8, 702 00 Moravská Ostrava

Identifikační číslo: 900 38 184



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2024

(v tis. Kč)

	Běžné období	Minulé období k 31.12.2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 273	641
2 Náklady z úroků a podobné náklady	0	204
3 Výnosy z akcií a podílů	13 424	11 842
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	13 424	11 842
z toho: ca) výnosy z akcií tuzemských	7 443	7 259
cb) výnosy z akcií zahraničních	5 981	4 583
5 Náklady na poplatky a provize	25 889	22 387
v tom: a) obhospodařovatelský poplatek	23 391	20 322
b) poplatky a provize na platební styk	34	38
c) poplatky a provize na operace s investičními instrumenty	1 167	311
d) ostatní poplatky a provize	1 297	1 716
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	331 660	331 517
v tom: a) zisk nebo ztráta z obchodování s tuzemskými akciemi	12 140	880
b) zisk nebo ztráta z obchodování se zahraničními akciemi	329 294	324 975
e) zisk nebo ztráta z derivátů	-11 008	6 081
f) zisk nebo ztráta z nástrojů peněžního trhu	1 234	-419
8 Ostatní provozní náklady	4 802	2 019
9 Správní náklady	494	458
b) ostatní správní náklady	494	458
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	4 802	2 019
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	321 974	320 951
23 Daň z příjmu	14 250	102
v tom: a) splatná daň	14 250	102
b) odložená daň	0	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	307 724	320 849

Sestaveno:

24.04.2025

Podpis statutárního orgánu

Bc. Rostislav Šindlář

Sestavil:

Bc. Lukáš Hověžák

Osoba odpovědná za účetní závěrku

Lenka Řežábková

Příloha v účetní závěrce k 31.12.2024

OBSAH

1.	CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY	1
	Založení a charakteristika společnosti.....	1
	Sídlo společnosti	1
	Rozhodující předmět činnosti	1
	Zaměření Fondu – obchodní model	2
	Zásady hospodaření	2
	Změna statutu Fondu	2
2.	VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	2
3.	UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY	3
	Okamžik uskutečnění účetního případu	3
	Finanční nástroje	3
	Peněžní prostředky na bankovních účtech.....	4
	Cenné papíry	4
	Pohledávky a závazky	5
	Finanční deriváty.....	5
	Daň z příjmů a odložená daň	5
	Přepočty cizích měn.....	5
	Kapitálové fondy	5
	Emisní ážio	5
	Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend a dluhopisů.....	6
	Výnosy v členění podle geografického umístění trhů	6
	Následné události	6
4.	ŘÍZENÍ RIZIK	6
	Úvěrové riziko	6
	Tržní riziko	6
	Měnové riziko.....	7
	Riziko likvidity	7
	Operační riziko	7
	Riziko týkající se udržitelnosti	7
5.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	7
	Pohledávky za bankami	7
	Pohledávky za nebankovními subjekty.....	8
	Cenné papíry	8
	Ostatní aktiva	8

Vlastní kapitál.....	8
Přehled o vydaných a odkoupených podílových listech	9
Závazky vůči nebankovním subjektům	9
Ostatní pasiva.....	9
Výnosy a výdaje příštích období	9
Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty	9
Reálná hodnota derivátů:	10
Výnosy a náklady z úroků.....	10
Výnosy z akcií a podílů	10
Výnosy podle geografického umístění trhů	10
Poplatky a provize.....	10
Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	11
Správní náklady	11
Daň z příjmů	11
Odložená daň	12
Vztahy se spřízněnými osobami	12
Likvidita	13
Majetek a závazky vykázané v podrozvaze	15
Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze	15
Události po datu účetní závěrky	15
Informace o zpracování Přílohy v účetní závěrce	16

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Sentinel otevřený podílový fond globální (dále jen „Sentinel OPF globální“ nebo „Fond“) je speciálním fondem kolektivního investování ve formě otevřeného podílového fondu.

Fond vznikl přeměnou fondu PROSPERITA investiční fond, a.s., v souladu s § 35j zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a Projektem přeměny společnosti PROSPERITA investiční fond, a.s., který schválila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 25. 4. 2001 pod č.j. 41/N/31/2001/1, které nabylo právní moci dne 3. 5. 2001. Fond byl otevřen dne 10. 8. 2001.

Dne 30. 6. 2005 bylo vydáno Komisí pro cenné papíry rozhodnutí č.j. 41/N/102/2005/1 o povolení k převodu podílového fondu PROSPERITA IS, a.s., otevřený podílový fond globální do obhospodařování společnosti PROSPERITA holding investiční společnost, a.s. Toto rozhodnutí nabylo právní moci 30. 6. 2005. S účinností ke dni 10.8.2005 PROSPERITA holding investiční společnost, a.s. změnila obchodní firmu na PROSPERITA investiční společnost, a.s.

V souladu s § 650 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“) zaniklo povolení k vytvoření Fondu dnem, kdy Česká národní banka začala vést seznam podílových fondů podle § 597 písm. b) Zákona, tj. dnem 19. 8. 2013. Fond byl tedy ke dni 19. 8. 2013 (tj. ke dni nabytí účinnosti Zákona) zapsán do seznamu podílových fondů podle § 597 písm. b) Zákona, přičemž je ve smyslu ust. § 106 odst. 2 Zákona podílovým fondem vytvořeným jeho obhospodařovatelem, tj. společností Sentinel investiční společnost, a. s., která současně provádí jeho administraci.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. , která zároveň zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku Fondu.

Obhospodařovatelem Fondu je Sentinel investiční společnost (dále jen „investiční společnost“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním. Obhospodařovatel Fondu je součástí konsolidační skupiny Sentinel Capital. Konsolidační účetní závěrku za konsolidační skupinu tvoří mateřská společnost Sentinel Capital, a.s., tato závěrka bude k dispozici v sídle mateřské společnosti (Sadová 553/8, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava).

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropské unie.

Sídlo společnosti

Sídlo: Sadová 553/8, 702 00, Ostrava, Moravská Ostrava

Rozhodující předmět činnosti

Sentinel OPF globální není právnickou osobou, ale pouze samostatnou účetní jednotkou investiční společnosti. Dle rozhodnutí Finančního úřadu Ostrava I ze dne 27. července 2012 je Sentinel OPF globální samostatným daňovým subjektem, kterému bylo přiděleno DIČ CZ683121867.

Rozhodujícím předmětem činnosti obhospodařovatele Fondu, kterým je investiční společnost, je činnost dle ust. § 14 odst. 1 písmeno a) zákona o kolektivním investování, vykonávaná na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/65/2005/4 ze dne 17. června 2005.

Investiční společnost shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny. Obhospodařovatel si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit v souladu se Zákonem.

- Sentinel OPF globální provozuje svou činnost pouze v České republice.

Zaměření Fondu – obchodní model

Novelou vyhlášky č. 501/2002 Sb., provedenou vyhláškou č. 442/2017 Sb. vstoupila pro finanční nástroje povinnost používat pro jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce Mezinárodní účetní standardy upravené přímo použitelnými předpisy Evropské unie.

Vyhláška č. 442/2017 Sb., kterou se mění vyhláška č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen vyhláška č. 501/2002 Sb.) vstoupila pro finanční instituce povinnost postupovat pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie.

Od 1. 1. 2021 musí také investiční fondy postupovat podle aktuálního znění vyhlášky č. 501/2002 Sb. Z úpravy vyhlášky nevyplývá pouze dopad IFRS 9, ale týká se to všech finančních nástrojů, které v IFRS mohou být v rozsahu více standardů.

Obchodní model stanovuje základní pravidla a principy, kterými se Společnost v rámci řízení finančních aktiv výše uvedených účetních jednotek dle IFRS 9 řídí, a podle nichž postupuje v rámci klasifikace, zaúčtování a oceňování finančních aktiv a pasiv. Pro účely vedení účetnictví obhospodařovaných investičních fondů a oceňování jejich majetku a dluhů, které provádí administrátor, je tento obchodní model zpřístupněn administrátorovi a depozitáři těchto investičních fondů, kteří jsou informováni o všech jeho změnách.

Investiční fond je určen pro veřejnost, drobné investory a jeho cílem je dosahovat zhodnocování majetku fondu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu a to prostřednictvím investic do tuzemských a zahraničních akcií a také do derivátových transakcí. Při investování jsou zvažována všechna hlavní rizika, jako měnová, tržní, geografická apod. Nabývá finanční aktiva za účelem jejich prodeje, ale i získávání smluvních peněžních toků (obchodní model Obchodovat – řízení na bázi reálné hodnoty). V případě tohoto modelu předpokládá oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty FVTPL - Fair Value Through Profit or Loss.

Veškeré údaje o investiční politice Fondu, o rizicích, zásadách hospodaření s majetkem Fondu a obhospodařování majetku Fondu jsou uvedeny ve Statutu Fondu, schváleném Českou národní bankou (zveřejněno na www.sentinel-is.cz).

Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, na účtu kapitálových fondů, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty účet kapitálových fondů, vytvořený ze zisku minulých let.

Změna statutu Fondu

V měsíci prosinec 2024 byl vydán aktualizovaný Statut fondu, ve kterém byly uvedeny nejnovější údaje, týkající se minulé výkonnosti fondu a také některé ukazatele včetně změny názvu fondu.

Všechny důležité informace a současné znění statutu se nachází na stránkách www.sentinel-is.cz, záložka “Fond OPF“ pod názvem „Ostatní dokumenty“.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování. Dle §4a od 1. 1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje

společnost podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykazovány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační položky Zákona.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu v účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby obhospodařovatel Fondu prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

O přijatých dividendách se účtuje datem nároku na dividendu, pokud je tento údaj známý. V ostatních případech se účtuje až o přijatých dividendách.

V případě vykupovaných podílových listů je rozhodující datum uzavření smlouvy a v případě emitovaných podílových listů je rozhodující datum přijetí peněžních prostředků na běžný účet.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Finanční nástroje

Skladba finančních nástrojů:

- Peněžní prostředky na bankovních účtech
- Cenné papíry
- Pohledávky a závazky
- Finanční deriváty

Sentinel investiční společnost, a.s., Sadová 553/8, 702 00 Ostrava, Moravská Ostrava
IČ: 26857791, email: info@sentinel-is.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Krajským soudem v Ostravě oddíl B, vložka 2879

www.sentinel-is.cz

Oceňování finančních nástrojů Fondu je prováděno v souladu s § 24 a násl. zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty cenného papíru Fondu je prováděno v souladu s §4a vyhlášky 501/2002 Sb., ZISIF a vyhl. č. 244/2013 Sb. Majetek a dluhy vyjádřené v cizí měně se přepočítávají týdenním kurzem ČNB.

Při prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a závazky klasifikované jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL – Fair Value Through Profit or Loss). Následně po prvotním zaúčtování se všechny finanční nástroje přeceňují na reálnou hodnotu.

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použila poslední obchodní cena k datu vykazání. Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic.

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto:

1. první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky,
2. ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z ceny), a
3. ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Ocenění reálnou hodnotou je jediným kritickým účetním odhadem uplatňovaným Fondem. Další informace o reálných hodnotách finančních nástrojů jsou uvedeny v kapitole Finanční nástroje a reálná hodnota.

Peněžní prostředky na bankovních účtech

Za peněžní prostředky se v rámci Fondu považují vklady u bank (běžný účet a termínovaný účet).

Peněžní prostředky jsou započítávány ve výši reálné hodnoty a u zahraničních měn se rovněž používají pro přepočítání kurzy devizového trhu ČNB ke dni ocenění. Úroky z běžných účtů jsou započítávány v době jejich připsání na účet a úroky z termínovaných účtů jsou započítávány ke dni ocenění.

Cenné papíry

Cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány v kategorii Fair Value Through Profit or Loss (dále jen FVTPL), bližší popis tohoto modelu je uveden v kapitole Zaměření Fondu – obchodní model.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Cenné papíry jsou následně přeceněny na reálnou hodnotu.

Ve sledovaném účetním období vlastnil Fond cenné papíry, které jsou při pořízení oceňovány pořizovacími cenami. Cenné papíry, které jsou registrované, byly oceňovány v průběhu účetního období tržními cenami. Tržními cenami se rozumí závěrečné ceny na veřejných trzích v České republice (Burza cenných papírů Praha, RM-SYSTÉM - česká burza cenných papírů, a.s.) a závěrečné ceny na zahraničních burzách (Londýn, Frankfurt, New York a další burzy).

Přecenění cenných papírů bylo prováděno každý týden k poslednímu pracovnímu dni každého týdne. Z důvodu výpočtu odměny pro obhospodařovatele se oceňování majetku Fondu provádí také k poslednímu kalendářnímu dni v měsíci. Veškeré nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovány reálnou hodnotou jsou účtovány proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Výjimkou v oceňování jsou akcie společnosti Harvardský průmyslový holding, a.s. - v likvidaci, jejichž vlastnictví ve Fondu není v souladu s příslušným ustanovením zákona č. 240/2013 Sb. U těchto akcií zastavil Centrální depozitář cenných papírů veškeré převody, a proto jsou oceněny nulovou hodnotou.

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

Kontrolu oceňování veškerého majetku a závazků Fondu provádí depozitář.

Jelikož Fond není bankou, neposkytuje žádným fyzickým ani právnickým osobám úvěry.

Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou oceňovány obchodním modelem (FVTPL), bližší popis tohoto modelu je uveden v kapitole Zaměření fondu – obchodní model.

Fond v rámci své činnosti má měnové deriváty určené k obchodování, které jsou krátkodobého charakteru. Deriváty se sjednávají s licencovanými bankami (ČSOB, a.s., Česká spořitelna, a.s., UniCredit bank, a. s.).

Při uzavření finančního derivátu je jeho nominální hodnota zachycena v podrozvaze. Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků. Změny reálných hodnot derivátů jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Deriváty jsou oceňovány týdně a také poslední den v měsíci (viz cenné papíry) reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů z derivátů.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je dokládána příslušnou bankou, se kterou je daný derivát uzavřen.

Daň z příjmů a odložená daň

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vyazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Během celého účetního období Fond při každém ocenění účtoval dohad na splatnou daň ze zisku a také o odložené dani z příjmů, a to z oceňovacích rozdílů, jak bankovních účtů, tak pohledávek a závazků.

Přepočty cizích měn

Ve sledovaném období Fond používal týdenní kurzy, vyhlášené Českou národní bankou ke dni přecenění (poslední pracovní den v týdnu). Přecenění finančního majetku, cenných papírů, pohledávek a závazků v cizích měnách se koná pravidelně každý týden v souladu s platným statutem Fondu, a také na konci každého kalendářního měsíce.

Zahraniční dividendy a srážková daň z těchto dividend se přepočítávají jednotným kurzem, stanoveným Ministerstvem financí.

Kurzové rozdíly vzniklé týdenním přečtením majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

Kapitálové fondy

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě týdně stanovené prodejní ceny.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

Sentinel investiční společnost, a.s., Sadová 553/8, 702 00 Ostrava, Moravská Ostrava

IČ: 26857791, email: info@sentinel-is.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Krajským soudem v Ostravě oddíl B, vložka 2879

www.sentinel-is.cz

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend a dluhopisů

Výnosy z tuzemských i zahraničních dluhopisů se účtují v čisté výši na příslušných výnosových účtech. Výnosy z tuzemských dividend se účtují v čisté výši (po zdanění), výnosy ze zahraničních dividend jsou také účtovány v čisté hodnotě na příslušných výnosových účtech. Výnosy ze zahraničních dividend podléhají samostatnému zdanění v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů v platném znění.

Pokud emitent zahraničního dluhopisu při výplatě kupónu vyplatil hodnotu kupónu po zdanění, pak se o tento zdaněný výnos snižuje základ daně z příjmů právnických osob podle platných daňových předpisů.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z akcií a podílů uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

Spravovaný fond neposkytuje žádné úvěry, je ale vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitenta cenných papírů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost toto riziko řídí prostřednictvím fundamentální akciové analýzy založené na modelu ROAM. Prostřednictvím tohoto modelu společnost vybírá investice, které disponují s nižším dluhem, než činí průměr nejvýznamnějších společností na trhu.

Doba splatnosti dluhů v letech	k 31. 12. 2024
250 globálních společností	22,9
Top 15 společností v portfoliu fondu	1,6

Tržní riziko

V důsledku své investiční strategie, která je v souladu se statutem, se fond vystavuje vlivu tržního rizika. Prostředky získané od majitelů podílových listů fond investuje do kvalitních aktiv. Nové instrumenty podléhají analýze nejen z pohledu úvěrového, ale i tržního rizika, na základě, čeho je posouzena vhodnost, popř. podíl v portfoliu.

Tržní riziko je měřeno metodou Value at Risk (VaR), metodou historické simulace.

Níže jsou v procentech uvedeny průměrné relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 31. 12. 2024	Průměrný VaR
Měnový VaR	3,80 %	3,87 %
Akciový VaR	12,93 %	12,10 %
Globální VaR	15,46 %	15,06 %

	k 31. 12. 2023	Průměrný VaR
Měnový VaR	4,72 %	5,14 %
Akciový VaR	9,15 %	10,82 %
Globální VaR	13,43 %	14,94 %

Měnové riziko

Vzhledem k tomu, že fond obchoduje zejména na zahraničních trzích, vzniká riziko plynoucí ze změny hodnoty investice v závislosti na směnném kurzu.

Riziko je zajišťované pomocí finančních derivátů (měnové forwardy a swapy), které slouží výhradně k účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Riziko likvidity

Představuje riziko, že fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění svých závazků. Likvidní pozice fondu je monitorována a řízena podle očekávaných peněžních toků a podle výsledku je případně upravována struktura portfolia fondu. Majetek fondu je tvořen investicemi do akcií obchodovaných na světových burzách, jejichž prodej lze realizovat během několika dnů, je tedy nepravděpodobné, že by fond nebyl schopen splnit své závazky.

Likvidní majetek fondu	k 31. 12. 2024
Hotovost na účtu	4,84 %
Zahraniční akciový majetek	93,78 %

Operační riziko

Fond je vystavena riziku ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo vlivem vnějších skutečností. Případné zjištění rizikové události je vyhodnoceno a Fond podnikne kroky k tomu, aby ke stejnému nedostatku nebo selhání v budoucnu nedocházelo.

Riziko týkající se udržitelnosti

Společnost sleduje rizika týkající se udržitelnosti pro jednotlivé investice. Sledování a vyhodnocování probíhá na základě dat z nejrozšířenějších ESG ratingů. Rizika týkající se udržitelnosti nejsou začleněna do procesu posuzování rizik investice.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	55 502	1 982
Celkem	55 502	1 982

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní pohledávky	7 112	883
Celkem	7 112	883

Cenné papíry

Jednotlivé druhy cenných papírů podle emitentů, jejich počet, tržní ocenění a podíl na vlastním kapitálu jsou uvedeny ve výroční zprávě v identifikaci majetku Fondu.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pořizovací hodnota	841 217	957 471
Tržní přecenění	323 914	148 847
Celkem	1 165 131	1 106 318

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky vůči obchodním partnerům	0	0
Pohledávky vůči státu	0	3 903
Kladné reálné hodnoty derivátů	0	0
Celkem	0	3 903

Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2024 činila 3,1769 Kč (2023: 2,3894 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce 2024, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

V souladu se statutem Fondu je plánováno, že zisk za rok 2024 ve výši 307 724 tis. Kč bude převeden na účty kapitálových fondů stejně jako zisk za rok 2023 ve výši 320 849 tis. Kč.

Přehled o vydaných a odkoupených podílových listech

Nominální hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč, jsou všechny údaje o počtu podílových listů uváděny v korunách. V souladu se statutem Fondu se hodnota jednoho podílového listu uvádí na čtyři desetinná místa.

	rok 2024	rok 2023
Počáteční stav podílových listů:	458 965 381 KS	486 066 285 KS
Vydané podílové listy v nom. hodnotě:	911 647 Kč	927 641 Kč
Průměrná cena vydaného PL:	2,8269 Kč v	2,1141 Kč v
Vydané podílové listy celkem:	2 577 162 Kč	1 961 140 Kč
Odkoupené podílové listy v nom. hodnotě:	94 058 388 Kč	28 028 545 Kč
Průměrná cena odkoupeného PL:	2,8902 Kč	2,2016 Kč
Odkoupené podílové listy celkem:	271 848 914 Kč	61 707 986 Kč
Konečný stav podílových listů:	365 818 640 KS	458 965 381 KS
Kurs podílového listu k 31. 12.:	3,1343 Kč	2,4144 Kč
Účetní hodnota podílových listů:	1 146 585 Kč	1 108 145 Kč

Závazky vůči nebankovním subjektům

Ostatní závazky	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní závazky	52 419	-
Celkem	52 419	-

Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči obchodním partnerům	-	-
Závazky vůči státu	14 250	-
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	9 240	-
Ostatní závazky	5 194	4 841
Celkem	28 684	4 841

Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2024 ve výši 57 tis. Kč (2023: 112 tis. Kč).

Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách:

	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	377 800	387 040	-	-
Celkem	377 800	387 040	-	-

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány týdně a k poslednímu dni v měsíci na reálnou hodnotu.

Měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	9 240	-	-
Celkem	-	9 240	-	-

Výnosy a náklady z úroků

Výnosy z úroků a podobné výnosy	2024	2023
Úroky z vkladů u bank	11	97
Úroky z odeslaných collateralů	35	-
Úroky z termínovaných vkladů	3 227	544
Celkem	3 273	641

Náklady z úroků a podobné náklady	2024	2022
Úroky z přijatých collateralů	-	204
Úroky z REPO operací	-	-
Celkem	-	204

Výnosy z akcií a podílů

	2024	2023
Tuzemské dividendy	7 443	7 259
Zahraniční dividendy	5 981	4 583
Celkem	13 424	11 842

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2024	2023
Umístění trhů	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	7 443	7 259
Evropa	-	-
Ostatní	5 981	4 583
Celkem	13 424	11 842

Poplatky a provize

	2024	2023
Obhospodařovatelský poplatek	23 391	20 322
Poplatky a provize na platební styk	34	38
Provize a popl. z obchodů s cennými papíry	1 167	311
Depozitářský poplatek	730	1 230
Správa cenných papírů	567	486
Celkem	25 889	22 387

Poplatek za obhospodařování představuje v souladu se statutem Fondu 2% průměrné hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

V případě vzájemných investic mezi fondy obhospodařovatele se snižuje hodnota vlastního kapitálu o danou investici a obhospodařovatelný poplatek se tak snižuje.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., platí Fond poplatek v % výši rozdělených do jednotlivých pásem vyplývajících ze stanovené hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován měsíčně včetně 21 % DPH.

Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2024	2023
Zisk nebo ztráta z obchodování s cennými papíry (akciemi)	341 434	325 855
Zisk nebo ztráta z derivátů	-11 008	6 081
Zisk nebo ztráta z nástrojů peněžního trhu	1 234	-419
Celkem	331 660	331 517

Zisk nebo ztráta z cenných papírů představuje zisk nebo ztrátu z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů a z týdenního ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Do roku 2020 byly oceňovací rozdíly z těchto finančních nástrojů účtovány na účty kapitálových fondů a nikoliv na účty výnosů či nákladů, daná změna je podrobně popsána v kapitole 2.

Správní náklady

	2024	2023
Audit	475	433
Ostatní (CDCP + LEI)	19	25
Celkem	494	458

Dle smlouvy náleží statutárnímu auditorovi za audit roku 2024 odměna ve výši 185 tis. Kč bez DPH.

Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2024	2023
Daň splatná – běžný rok	14 250	102
Daň odložená	0	0
Daň z příjmů celkem	14 250	102

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hospodářský výsledek před zdaněním	321 974	320 951
Přičitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	- 13 424	- 11 842
Základ daně	308 550	309 109
Uplatnění daňové ztráty	27 987	309 109
Základ daně po úpravě/ztráta	280 563	-
Daň (5 %) ze základu daně	14 028	-

Sentinel investiční společnost, a.s., Sadová 553/8, 702 00 Ostrava, Moravská Ostrava

IČ: 26857791, email: info@sentinel-is.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Krajským soudem v Ostravě oddíl B, vložka 2879

www.sentinel-is.cz

Zahraniční dividendy	6 865	5 245
Daň ze zahraničních dividend	1 030	786
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	808	684
Daň ze zahraničních dividend po zápočtu	222	102
Daň celkem	14 250	0

Odložená daň

K 31. 12. 2024 společnost neneviduje zůstatek odložené daně.

Z hlediska opatrnosti účtoval Fond během celého účetního období při každém ocenění o odložené dani z příjmů, a to z oceňovacích rozdílů, jak bankovních účtů, tak pohledávek a závazků. Do roku 2019 byla odložená daň počítána i z oceňovacích rozdílů cenných papírů a forwardů.

Vztahy se spřízněnými osobami

Vlastníky podílových listů Fondu jsou majitelé podílových listů (fyzické a právnické osoby) v celkovém počtu 2 346 osob (stav k 31. 12. 2024). Podílníci jsou pravidelně informováni o stavu majetku v podílovém Fondu na internetových stránkách společnosti (www.sentinel-is.cz).

K 31. prosinci 2024 vlastnilo celkem cca 16 právnických osob podíly ve výši 89,85 % vlastního kapitálu Fondu, fyzické osoby v celkovém počtu cca 2 330 osob vlastnily podílové listy s podílem 10,15 % vlastního kapitálu Fondu.

Podniky ve skupinách Sentinel Capital a Fortress Ventures (spřízněná osoba do dubna 2024) mají na celkové hodnotě vlastního kapitálu Fondu k 31.12.2024 podíl ve výši 40,51 %.

Za spřízněnou osobu lze považovat zejména obhospodařovatele Fondu, kterým je Sentinel investiční společnost a. s. Obhospodařovateli náleží roční poplatek ve výši maximálně 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, který se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Obhospodařovateli se hradí úplata zálohově měsíčně ve výši 1/12 z 2 % hodnoty vlastního kapitálu fondu k 31. 12. minulého účetního období.

Postup výpočtu a vyúčtování poplatku za obhospodařování majetku Fondu (v tis. Kč):

Výpočet poplatku za obhospodařování	2024	2023
Průměrná hodnota vlastního kapitálu	1 169 585	1 016 105
2% průměrné hodnoty vlastního kapitálu	23 391	20 322
Vyplaceno celkem	23 391	20 322

V majetku Fondu se nenacházejí žádné cenné papíry akciových společností, které jsou registrované, u nichž by se obhospodařovatel vzdal výkonu hlasovacích práv.

Mezi další spřízněné osoby patří společnosti, které jsou součástí skupiny Sentinel Capital ovládaného mateřskou společností Sentinel Capital, a.s. Údaje o celé skupině Sentinel Capital jsou uvedeny v účetní závěrce obhospodařovatele Fondu.

Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodeje je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce -	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifiková	Celkem
Pohledávky za bankami	55 502	-	-	-	-	55 502
Akcie	-	-	-	-	1 165 131	1 165 131
Pohl. za nebank. subjekty	7 112	-	-	-	-	7 112
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	62 614	-	-	-	1 165 131	1 227 745

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce -	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifiková	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	52 419	-	-	-	-	52 419
Ostatní pasiva	28 741	-	-	-	-	28 741
Čistá výše aktiv	- 18 546	-	-	-	1 165 131	1 146 585
Kapitál – disponibilní	-1 146 585	-	-	-	-	-1 146 585
Rozdíl	-1 124 864	-	-	-	1 165 131	-

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 982	-	-	-	-	1 982
Akcie	-	-	-	-	1 106 318	1 106 318
Pohl. za nebank. subjekty	883	-	-	-	-	883
Ostatní aktiva	3 903	-	-	-	-	3 903
Aktiva celkem	6 768	-	-	-	1 106 318	1 113 086

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva	4 953	-	-	-	-	4 953
Čistá výše aktiv	1 815	-	-	-	1 106 318	1 108 133
Kapitál – disponibilní	-1 108 133	-	-	-	-	-1 108 133
Rozdíl	-1 106 318	-	-	-	1 106 318	-

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

Finanční nástroje a reálná hodnota

Oceňovací metody

Fond stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací. Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Fond stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Sentinel investiční společnost, a.s., Sadová 553/8, 702 00 Ostrava, Moravská Ostrava

IČ: 26857791, email: info@sentinel-is.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Krajským soudem v Ostravě oddíl B, vložka 2879

www.sentinel-is.cz

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má Fond přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Každý typ ocenění použitý pro týdenní přepočtení reálné hodnoty jednotlivých finančních nástrojů je v souladu s výše uvedenou definicí zařazen do příslušné úrovně.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2024

	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	-	55 502	-
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	1 165 131	-	-
Pohl. za nebank. subjekty	-	-	7 112
Ostatní finanční aktiva	-	-	-
Finanční závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	52 419
Ostatní finanční závazky	-	28 741	-

31. 12. 2023

	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
_Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	-	1 982	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 106 318	-	-
Pohl. za nebank. subjekty	-	-	883
Ostatní finanční aktiva	-	-	3 903
_Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	4 953	-

Majetek a dluhy jsou oceňovány reálnou hodnotou takto:

a) Peněžní prostředky: účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smlouvaného úroku naběhlého ke Dni ocenění. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

b) Akcie: pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro den ocenění na tuzemském regulovaném trhu.

Pro stanovení reálné hodnoty zahraničních akcií obchodovaných pouze na zahraničním regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro den ocenění na rozhodujícím zahraničním regulovaném trhu. Úroveň 1

c) Ostatní finanční aktiva a závazky: Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

d) Reálná hodnota derivátů: Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků. Hodnoty pohledávek a závazků jsou uváděny ve výši zachycené v účetnictví. Zahraniční pohledávky a závazky jsou přepočítávány aktuálním kurzem měn dle kurzů devizového trhu vyhlášeného ČNB platného ke dni ocenění. Úroveň 3

Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

Nejvýznamnější položkou podrozvahy je částka 1 146 585 tis. Kč, která vyjadřuje hodnotu vlastního kapitálu, předaného k obhospodařování investiční společnosti. Fond neneviduje žádná podřízená aktiva ani podřízená pasiva.

Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

Události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni, tj. po 31. prosinci 2024, došlo k výrazným výkyvům na světových akciových trzích, které měly přímý dopad na výkonnost Fondu. V prvním týdnu dubna 2025 došlo k propadu hodnoty podílového listu. Tento pokles je primárně důsledkem negativní atmosféry na globálních akciových trzích související s eskalací geopolitického napětí a rostoucími obavami z recese. Management fondu aktuálně monitoruje situaci a přijímá opatření v souladu s investiční strategií.

Informace o zpracování Přílohy v účetní závěrce

Příloha v účetní závěrce byla zpracována podle příslušných ustanovení vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech a v souladu s Vyhláškou č. 501 Ministerstva financí ze dne 6. listopadu 2002 (hlava IV až V), v platném znění, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

V Ostravě, dne 24. dubna 2025

Podpis statutárního orgánu:



Bc. Rostislav Šindlář
člen představenstva

Zpracovali:



Bc. Lukáš Hovězák
účetní společnosti



Lenka Řežábková
finanční manažer



AUDIT PROFESIONAL

AUDIT | TAX | ACCOUNTING | ADVISORY

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určená podílníkům fondu

Sentinel otevřený podílový fond globální

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu **Sentinel otevřený podílový fond globální** (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v úvodu přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Sentinel otevřený podílový fond globální k 31.12.2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace Fondu odpovídá představenstvo společnosti Sentinel investiční společnost, a.s. („Investiční společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a



- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpořevnost představenstva Investiční společnosti za účetní závěrku Fondu

Představenstvo Investiční společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Investiční společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpořevnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem Investiční společnosti.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Investiční společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Investiční společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou



AUDIT PROFESIONAL

AUDIT | TAX | ACCOUNTING | ADVISORY

významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo Investiční společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Ostravě dne 24. dubna 2025

AUDIT PROFESIONAL s. r. o.

Zámecká 488/20

Moravská Ostrava, Ostrava 702 00

oprávnění KA ČR č. 579

Ing. Marie Dohňalová

auditor, oprávnění KA ČR č. 2505

jednatel společnosti

