



SENTINEL IS

Výroční zpráva

**Sentinel otevřený podílový fond globální
za období od 1.1.2025 do 31.12.2025**

(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., Nařízení
EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365)

SENTINEL IS



OBSAH

| | |
|---|---|
| Základní údaje o fondu | 1 |
| Investiční strategie | 1 |
| Portfolio manažerů fondu | 1 |
| Obhospodařovatel fondu | 2 |
| Depozitář fondu | 2 |
| Komentář manažera fondu | 2 |
| Údaje o investičních službách | 3 |
| Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech | 3 |
| 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 | 6 |
| 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 |
| Druh fondu dle Zákona: | speciální fond kolektivního investování shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti dle § 94 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb. ve formě otevřeného podílového fondu |
| 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: | 29 let. Roku 1997 nastoupil do společnosti AKCIA TRADE, spol. s r. o. a pracoval jako investiční analytik. V letech 2001 až 2005 vykonával funkci portfolio manažera ve společnosti PROSPERITA holding, a.s. Funkci portfolio manažera v Investiční společnosti vykonává od roku 2005 po současnost. |
| 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: | 32 let. Po studiu zastával pozici analytika na finančním odboru GŘ společnosti Vítkovice, a.s., dále pracoval jako provozní manažer u společnosti Gastronomía, a. s. Od roku 1994 pracoval ve společnosti PROSPERITA holding, a.s. na pozici analytik a makléř. Ve funkci portfolio manažera je zaměstnán od založení Investiční společnosti. |
| Portfolio manažer: | Od vzniku společnosti Sentinel investiční společnost, a. s. Zánik funkce: 31. prosince 2025 |

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) |
| 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. § 11 odst. 1 písm. a) a b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákona“ nebo „ZISIF“), tj. obhospodařování a administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, kterou vykonává 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“, nebo „společnost“ nebo „obhospodařovatel“) obhospodařuje a současně administruje celkem tři otevřené podílové fondy:

- Sentinel otevřený podílový fond globální, jehož vlastní kapitál k 31. 12. 2025 činil celkem 935 006 tis. Kč. (dále OPF)
- Sentinel FKI industriálních nemovitostí, otevřený podílový fond, jehož vlastní kapitál k 31. 12. 2025 činil celkem 119 581 tis. Kč. (dále FKI)
- Indexit, otevřený podílový fond, jehož vlastní kapitál k 31. 12. 2025 činil celkem 120 300 tis. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu tří obhospodařovaných fondů činila k 31. 12. 2025 celkem 1 174 887 tis. Kč. Investiční společnost byla za obhospodařování a administraci majetku tří fondů během roku 2025 vyúčtována částka ve výši 24 476 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 vykonával **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.

Depozitáři bylo za rok 2025 vyplaceno na všech poplatcích celkem 648 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 2025“. 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 2025 byly dvě společnosti, které vykonávány 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 | |
|---|--------------------|---------------|----------------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Mzdové náklady celkem | 7 629 | 7 794 | 3 413 | 3 422 |
| Odměny členům statutárních orgánů spol. | 60 | 120 | - | - |
| Odměny členům dozorčích orgánů spol. | 138 | 150 | - | - |
| Sociální náklady | 3 140 | 3 445 | 1 421 | 1 450 |
| Osobní náklady celkem | 10 967 | 11 509 | 4 834 | 4 872 |

Mezi sociální náklady patří náklady na sociální a zdravotní pojištění placené za zaměstnance a ostatní sociální náklady. V roce 2025 společnost hradila svým zaměstnancům penzijní připojištění v celkové částce 123 tis. Kč (v roce 2024: 149 tis. Kč), životní pojištění v částce 28 tis. Kč (v roce 2024: 38 tis. Kč) a příspěvek na dlouhodobý investiční produkt v částce 76 tis. Kč (v roce 2024: 152 tis. Kč). V rámci stravenkového paušálu Investiční společnost poskytla zaměstnancům příspěvek na stravování ve výši 370 tis. Kč (v roce 2024: 389 tis. Kč). Vyplacené částky splňují podmínky pro daňově uznatelné náklady. Dále je zaměstnancům poskytnuto nepeněžitě plnění ve formě příspěvku na rekreaci, který v roce 2025 činil 126 tis. Kč (v roce 2024: 160 tis. Kč).

Vedoucím a zaměstnancům nebyly v roce 2025 ani 2024 poskytnuty žádné půjčky.

V následující tabulce je uveden přehled peněžitých a nepeněžitých plnění vybraných osob Investiční společnosti v roce 2025 (v tis. Kč).

| Přehled peněžitých a nepeněžitých plnění v r. 2025 | Peněžitě plnění | Nepeněžitě plnění | Vlastnictví podílových listů (v tis. ks) | Ostatní (služební auto) |
|--|-----------------|-------------------|--|-------------------------|
| Členové představenstva (3 osoby) | 60 | - | 0 | Ne (0) |
| Členové dozorčí rady (3 osoby) | 138 | - | 0 | Ne (0) |
| Řídicí orgány (5 osob) | 3 667 | 18 | 364 | Ne (0) |
| Portfolio manažeři (2 osoby) | 1 147 | 36 | 137 | Ne (0) |
| Vybrané osoby celkem | 5 012 | 54 | 501 | 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 manažeri celkem jsou uvedeny odměny za výkon činnosti portfolio manažera. Některé osoby, které jsou členové řídicích orgánů a osoby, které jsou portfolio manažeri, jsou zároveň členy představenstva nebo dozorčí rady.

Mezi peněžité příjmy byla zařazena tato plnění: odměna nebo mzda, penzijní připojištění, životní pojištění a příspěvek na dlouhodobý investiční produkt placené zaměstnavatelem a stravenkový paušál. Mezi nepeněžité příjmy byl zařazen příspěvek na rekreaci. Ve sloupci vlastnictví podílových listů je uveden počet podílových listů vybraných pracovníků k 31. 12. 2025. 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 2025 (všechny ceny jsou uvedeny v tis. Kč).

| ISIN | Název cenného papíru | Množství | Pořizovací cena | Celková cena | % podílu |
|---|-------------------------|-----------------|------------------------|---------------------|-----------------|
| Tuzemské Akcie | | | | | |
| CS0008019106 | KOMERČNÍ BANKA | 40 200 | 25 620 | 46 712 | 5.00 % |
| CS0008418869 | PHILIP MORRIS ČR | 830 | 12 111 | 15 372 | 1.64 % |
| Zahraniční akcie | | | | | |
| US02079K3059 | ALPHABET INC CL A | 25 920 | 59 841 | 167 387 | 17.90 % |
| US30303M1027 | META PLATFORMS INC | 6 700 | 35 509 | 91 247 | 9.76 % |
| US5949181045 | MICROSOFT | 8 800 | 58 487 | 87 807 | 9.39 % |
| US0846707026 | BERKSHIRE HATHAWAY IN | 7 470 | 46 250 | 77 469 | 8.29 % |
| US09857L1089 | BOOKING HLDGS INC | 592 | 54 129 | 65 411 | 7.00 % |
| US57636Q1040 | MASTERCARD INC - CLASS | 5 100 | 39 885 | 60 070 | 6.42 % |
| US01609W1027 | ALIBABA GROUP HOLDING | 19 000 | 72 892 | 57 461 | 6.15 % |
| US0231351067 | AMAZON COM.INC | 11 960 | 43 934 | 56 957 | 6.09 % |
| US67066G1040 | NVIDIA CORP | 13 210 | 34 386 | 50 831 | 5.44 % |
| US92826C8394 | VISA INC CLASS A SHARES | 7 000 | 34 121 | 50 651 | 5.42 % |
| US0378331005 | APPLE COMPUTER INC. | 5 800 | 18 088 | 32 532 | 3.48 % |
| US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP | 2 883 | 29 403 | 19 636 | 2.10 % |
| US0382221051 | APPLIED MATERIALS INC | 3 590 | 16 037 | 19 035 | 2.04 % |
| US00724F1012 | ADOBE SYSTEMS INC | 2 490 | 27 202 | 17 980 | 1.92 % |
| USN070592100 | ASML HOLDING NV | 530 | 7 661 | 11 699 | 1.25 % |
| Skupina majetku | | Množství | Pořizovací cena | Celková cena | % podílu |
| Tuzemské akcie celkem | | 48 700 | 39 268 | 62 084 | 6.64 % |
| Zahraniční akcie celkem | | 128 145 | 579 980 | 866 171 | 92.64 % |
| Cenné papíry celkem | | 176 845 | 619 248 | 928 255 | 99.28 % |
| Pohledávky | | | | 5 207 | 0.56 % |
| Finanční majetek (ve měně CZK) | | | | 1 116 | 0.12 % |
| Finanční majetek (cizí měna) | | | | 3 523 | 0.38 % |
| Ostatní aktiva | | | | 0 | 0.00 % |
| Cizí zdroje | | | | - 3 093 | -0.33 % |
| Ostatní majetek celkem | | | | 6 752 | 0.72 % |
| Čisté obchodní jmění (NAV) v tis. Kč | | | | 935 006 | 100.00 % |

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

| | |
|--|--------------------|
| Celkový počet podílových listů (nominální hodnota 1 Kč) | 276 963 116 |
| Čisté obchodní jmění (NAV) na jeden podílový list: | 3.3759 Kč |

Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

Výsledný objem závazků vztahujících se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

| Typ | Nominální hodnota (Kč) | Reálná hodnota (Kč) |
|------------------------|------------------------|---------------------|
| Závazky z repo obchodů | 0,00 | 0,00 |
| Závazky z FX derivátů | 0,00 | 0,00 |

Údaje o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu

Fond v průběhu sledovaného období neposkytl žádné záruky v souvislosti s využitím pákového efektu. V souvislosti s měnovým zajištěním a hodnotou předmětných instrumentů byl poskytnut finanční kolaterál. Podrobné informace jsou uvedeny v sekci Souhrnné údaje o obchodech.

Následující tabulka zobrazuje pákové efekty vypočtené prostřednictvím hrubé hodnoty aktiv a standartní závazkové metody:

| Pákový efekt | Metoda hrubé hodnoty aktiv | závazková metoda |
|--------------|----------------------------|------------------|
| 31.01.2025 | 1,0119 | 1,0307 |
| 28.02.2025 | 0,9932 | 1,0275 |
| 31.03.2025 | 1,0018 | 1,0178 |
| 30.04.2025 | 1,0157 | 1,0159 |
| 31.05.2025 | 0,9904 | 1,0152 |
| 30.06.2025 | 0,9925 | 1,0021 |
| 31.07.2025 | 0,9991 | 1,0205 |

| | | |
|------------|--------|--------|
| 31.08.2025 | 1,0011 | 1,0026 |
| 30.09.2025 | 0,9808 | 1,0020 |
| 31.10.2025 | 1,0002 | 1,0027 |
| 30.11.2025 | 0,9519 | 1,0027 |
| 31.12.2025 | 0,9983 | 1,0033 |

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

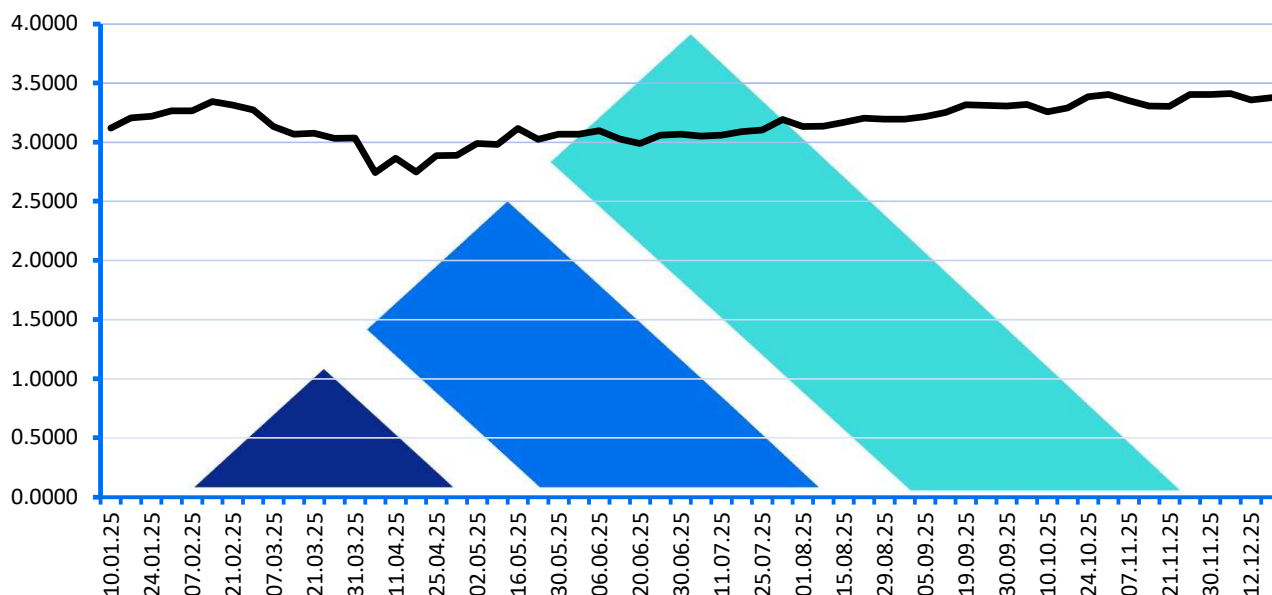
Podkladové investice tohoto finančního produktu (Fondy) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

PŘEHLED HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

Vývoj hodnoty podílového listu

V období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 se hodnota podílového listu zvýšila z 3.1343 Kč na hodnotu 3.3759 Kč, což představuje meziroční růst hodnoty o 7.71 %.

Vývoj hodnoty podílového listu v roce 2025



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

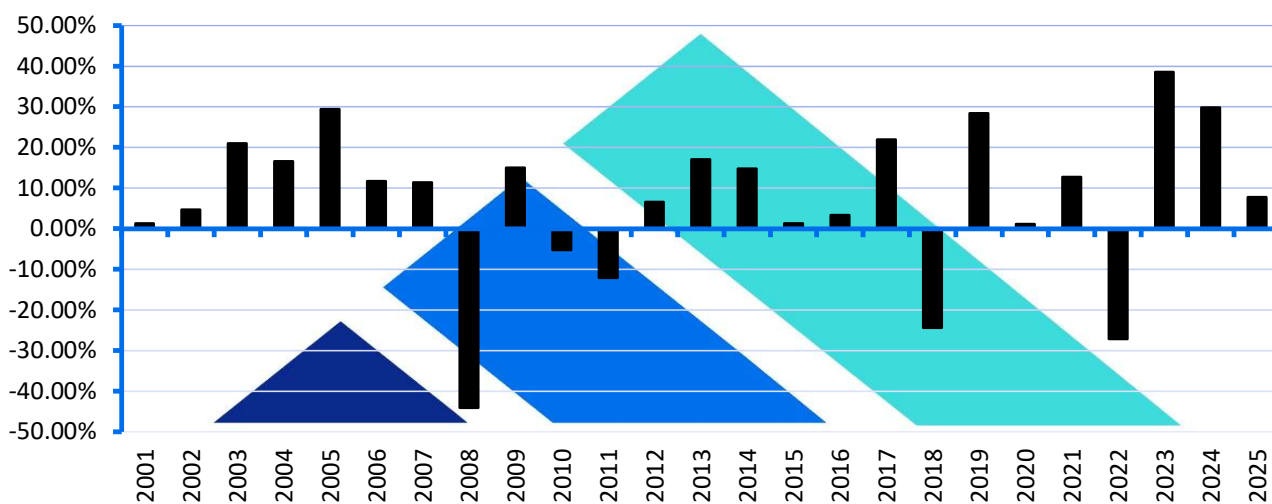
www.sentinel-is.cz

Během roku 2025 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. 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) |
| Hodnota podílového listu k 31. 12. 2025: | 3.3759 Kč | (růst o 7.71 % za rok 2025) |

Historický vývoj účetní hodnoty podílového listu od založení Fondu až do konce roku 2025



DOPLŇKOVÉ ÚDAJE O VÝKONNOSTI A NÁKLADOVOSTI FONDU

| A | B | C | Hodnota |
|--|----------------|----|-------------|
| Fondový kapitál podílového fondu (vlastní kapitál, v tis. Kč) | K 31. 12. 2022 | 1 | 847 031 |
| | K 31. 12. 2023 | 2 | 1 108 133 |
| | K 31. 12. 2024 | 3 | 1 146 585 |
| | K 31. 12. 2025 | 4 | 935 006 |
| Počet emitovaných podílových listů (kusy) | k 31. 12. 2022 | 5 | 484 066 285 |
| | k 31. 12. 2023 | 6 | 458 965 381 |
| | k 31. 12. 2024 | 7 | 365 818 640 |
| | k 31. 12. 2025 | 8 | 276 963 116 |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč) | k 31. 12. 2022 | 9 | 1.7426 |
| | k 31. 12. 2023 | 10 | 2.4144 |
| | k 31. 12. 2024 | 11 | 3.1343 |
| | k 31. 12. 2025 | 12 | 3.3759 |
| Roční výkonnost fondu (v %) | rok 2022 | 13 | -27.20 % |
| | rok 2023 | 14 | 38.55 % |
| | rok 2024 | 15 | 29.82 % |
| | rok 2025 | 16 | 7.71 % |

| | | | |
|--|------------------------------|-----------|------------------|
| 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 2025) | 19 | 21 032 |
| Úplata hrazena deponitáři (měsíční poplatek) | tis. Kč (za rok 2025) | 20 | 648 |
| Poplatky obchodníkům s cennými papíry | tis. Kč (za rok 2025) | 21 | 573 |
| Náklady na audit | tis. Kč (za rok 2025) | 22 | 476 |
| Průměrná hodnota vlastního kapitálu | tis. Kč (za rok 2025) | 23 | 1 051 579 |
| Nákladovost celkem (TER, v %) | (za rok 2025) | 24 | 2,15 % |

V Ostravě, dne 20. dubna 2026

Podpis statutárního orgánu:



Bc. Rostislav Šindlář
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 2025

Vážení akcionáři a obchodní přátelé,

uplynulý rok 2025 se do historie zapíše jako období, kdy se globální ekonomika definitivně vymanila ze stínu post-pandemických šoků, aby však vzápětí stanula před novou sadou strukturálních výzev. Americký prezident D. Trump vyhlásil národní nouzi a zavedl univerzální 10% základní clo na téměř veškerý dovoz. Zároveň spustil systém „recipročních cel“ (11 % až 50 %) pro země s výrazným obchodním přebytkem vůči USA (např. EU, Indie, Vietnam). Přesto globální ekonomika vykázala překvapivou míru adaptability. Zatímco počátek roku byl ve znamení obav z recese v důsledku nových celních politik, druhá polovina roku přinesla stabilizaci.

Geopolitika v uplynulém roce byla klíčovým determinantem investičního rizika. Svět směřuje k multipolárnímu uspořádání, což ovlivňuje dodavatelské řetězce i energetickou bezpečnost. Evropské i americké podniky masivně investovaly do přesunu kritické výroby (zejména v oblasti polovodičů a baterií) buď zpět do mateřských zemí, nebo do geograficky a ideologicky blízkých regionů. Tento proces sice krátkodobě zvyšuje kapitálové výdaje (CapEx) a mírně tlačí na inflaci, ale z dlouhodobého hlediska snižuje riziko fatálních výpadků v dodávkách.

Energetická nezávislost se v roce 2025 definitivně posunula z roviny ekologické do roviny bezpečnostní a ekonomické. Stabilita cen energií se stala klíčovým konkurenčním faktorem pro evropský průmysl.

Z hlediska měnové politiky byl rok 2025 „velkým obratem“ centrálních bank. Po letech agresivního zvyšování sazeb jsme byli svědky jejich postupné normalizace. Inflační tlaky se ve většině vyspělých ekonomik stabilizovaly poblíž 2% cíle, což umožnilo centrálním bankám (ECB, Fed, ČNB) zahájit cyklus uvolňování měnových podmínek.

V Investiční společnosti pokračujeme v implementaci nového informačního systému, kde se dokončuje část pro back-office a evidenci podílníků. Následovat bude import dat a příprava spuštění ostré verze. Společnost průběžně sleduje a vyhodnocuje legislativní změny v ČR, a to především novely Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, Zákona o kybernetické bezpečnosti, AML standardů, ESG reportingu a v evropském kontextu regulací DORA. Kontinuálně probíhají pravidelná školení zaměstnanců v oblasti GDPR a AML.

Nyní mi dovoluji, abych stručně okomentoval vývoj a výsledky investiční společnosti a jí obhospodařovaných fondů:

Sentinel investiční společnost, a.s.

- Výše vlastního kapitálu byla 14 315 tis. Kč a oproti roku 2024 vzrostla o 3,69 %.
- Hospodaření IS bylo kladné a zisk po zdanění dosáhl částky 8 315 tis. Kč.
- Na rozdíl od předchozího roku se výnosy z obhospodařování fondů snížily o 2 133 tis. Kč a činily 24 476 tis. Kč.

Sentinel otevřený podílový fond globální

- Fond dosáhl vynikajícího zhodnocení 7,71 %.
- Pokles vlastního kapitálu fondu o 211,6 mil. Kč z důvodu odkupů podílových listů.
- 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 zhodnocení 5,11 %.
- Vlastní kapitál fondu vzrostl o 8,1 mil. Kč na 119,6 mil. Kč.
- Trh komerčních nemovitostí v regionu CEE zaznamenává mírný pokles investiční aktivity.
- Pokračuje jednání s potencionálními zájemci nájmu v průmyslovém areálu ve Stochově.
- Bylo vydáno uzemní rozhodnutí pro stavební rozšíření areálu, což se pozitivně projeví v ohodnocení majetku fondu.
- Projekt RSJ Logistics Development III probíhají terénní úpravy pozemku, pokračuje výstavba haly pro HAVI, pokračují jednání ohledně potencionálních nájemců, projekt je celkově opožděn, ale očekáváme, že vyšší nájemy toto zpoždění vykompenzují.

Indexit, otevřený podílový fond

- Vlastní kapitál 120,3 mil. Kč, což je nárůst o 4,6 mil. Kč oproti loňskému roku.
- Za správu si společnost účtuje poplatek 1 %.
- Zhodnocení fondu za uplynulý rok bylo 5,13 %.
- Pasivní přístup k investování, skladbu portfolia tvoří ETF kopírující výkonnost vybraných akciových indexů.

Naše strategie pro nadcházející rok zůstává opatrně optimistická. Budeme se soustředit na sektory s vysokou přidanou hodnotou a firmy s dostatečnou schopností promítat náklady do cen. Nadále budeme pokračovat v modernizaci našich systémů a budeme se snažit zlepšovat služby pro naše podílníky. Bedlivě budeme sledovat vývoj na kapitálových trzích a jsme připraveni reagovat na případné změny.

Děkujeme vám za projevenou důvěru, která je pro nás závazkem k obezřetné správě vašich prostředků i v budoucnu.



Bc. Rostislav Šindlář

člen představenstva



SENTINEL IS

Účetní závěrka

**Sentinel investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond globální
sestavená k 31.12.2025**

Rozvahový den: 31. prosince 2025
Datum sestavení ÚZ: 20. dubna 2026

SENTINEL IS

OBSAH ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2025

Rozvaha
Výkaz zisku a ztráty
Příloha v účetní závěrce

ROZVAHA

ke dni 31.12.2025

(v tis. Kč)

| AKTIVA | | Běžné období | Minulé období k 31.12.2024 |
|-----------------------|--|----------------|-------------------------------|
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 638 | 55 502 |
| | v tom: a) splatné na požádání | 4 638 | 55 502 |
| | b) ostatní pohledávky | 0 | 0 |
| 4 | Pohledávky vůči nebankovním subjektům | 1 961 | 7 112 |
| | b) ostatní pohledávky | 1 961 | 7 112 |
| 6 | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 928 255 | 1 165 131 |
| | v tom: a) akcie | 928 255 | 1 165 131 |
| 11 | Ostatní aktiva | 3 246 | 0 |
| | v tom: a) pohledávky vůči obchodním partnerům | 3 246 | 0 |
| | b) pohledávky vůči státu | 0 | 0 |
| | c) kladné hodnoty derivátů | 0 | 0 |
| 13 | Náklady a příjmy příštích období | 0 | 0 |
| Aktiva celkem: | | 938 100 | 1 227 745 |

| PASIVA | | Běžné období | Minulé období k 31.12.2024 |
|-----------------------|--|----------------|-------------------------------|
| 2 | Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 52 419 |
| | b) ostatní závazky | 0 | 52 419 |
| 4 | Ostatní pasiva | 3 043 | 28 684 |
| | v tom: a) závazky vůči obchodním partnerům | 0 | 0 |
| | b) závazky vůči státu | 0 | 14 250 |
| | d) záporné reálné hodnoty derivátů | 0 | 9 240 |
| | e) ostatní závazky | 3 043 | 5 194 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | 50 | 57 |
| * | Cizí zdroje celkem | 3 093 | 81 160 |
| 9 | Emisní ážio | -547 446 | -346 314 |
| 12 | Kapitálové fondy | 1 404 044 | 1 185 175 |
| 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 | 78 409 | 307 724 |
| * | Vlastní kapitál celkem | 935 007 | 1 146 585 |
| Pasiva celkem: | | 938 100 | 1 227 745 |

| PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | | Běžné období | Minulé období k 31.12.2024 |
|----------------------|--|--------------|-------------------------------|
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací | 0 | 377 800 |
| 8 | Hodnoty předané k obchospodařování | 935 007 | 1 146 585 |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací | 0 | 387 040 |

| | |
|---|---|
| Sestaveno: 20.04.2026 | Podpis statutárního orgánu  Bc. Rostislav Šindlář |
| Sestavil:  Bc. Lukáš Hověžák | Osoba odpovědná za účetní závěrku  Lenka Řežábková |

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2025

(v tis. Kč)

| | | Běžné období | Minulé období k 31.12.2024 |
|----|---|--------------|-------------------------------|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 462 | 3 273 |
| 2 | Náklady z úroků a podobné náklady | 61 | 0 |
| 3 | Výnosy z akcií a podílů | 10 085 | 13 424 |
| | c) ostatní výnosy z akcií a podílů | 10 085 | 13 424 |
| | z toho: ca) výnosy z akcií tuzemských | 5 513 | 7 443 |
| | cb) výnosy z akcií zahraničních | 4 572 | 5 981 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 22 741 | 25 889 |
| | v tom: a) obhospodařovatelský poplatek | 21 032 | 23 391 |
| | b) poplatky a provize na platební styk | 20 | 34 |
| | c) poplatky a provize na operace s investičními instrumenty | 573 | 1 167 |
| | d) ostatní poplatky a provize | 1 116 | 1 297 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 94 909 | 331 660 |
| | v tom: a) zisk nebo ztráta z obchodování s tuzemskými akciemi | 19 117 | 12 140 |
| | b) zisk nebo ztráta z obchodování se zahraničními akciemi | 46 176 | 329 294 |
| | e) zisk nebo ztráta z derivátů | 31 043 | -11 008 |
| | f) zisk nebo ztráta z nástrojů peněžního trhu | -1 427 | 1 234 |
| 8 | Ostatní provozní náklady | 0 | 4 802 |
| 9 | Správní náklady | 477 | 494 |
| | b) ostatní správní náklady | 477 | 494 |
| 12 | Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 0 | 4 802 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 82 177 | 321 974 |
| 23 | Daň z příjmu | 3 768 | 14 250 |
| | v tom: a) splatná daň | 3 768 | 14 250 |
| | b) odložená daň | 0 | 0 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 78 409 | 307 724 |

| | |
|---|---|
| Sestaveno: 20.04.2026 | Podpis statutárního orgánu  Bc. Rostislav Šindlář |
| Sestavil:  Bc. Lukáš Hovězák | Osoba odpovědná za účetní závěrku  Lenka Řežábková |

Příloha v účetní závěrce k 31.12.2025

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 | 6 |
| | Změna statutu Fondu | 6 |
| 2. | VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY..... | 6 |
| 3. | UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY | 7 |
| | Okamžik uskutečnění účetního případu | 7 |
| | Finanční nástroje | 7 |
| | Peněžní prostředky na bankovních účtech..... | 8 |
| | Cenné papíry | 8 |
| | Pohledávky a závazky | 9 |
| | Finanční deriváty..... | 9 |
| | Daň z příjmů a odložená daň | 9 |
| | Přepočty cizích měn..... | 9 |
| | Kapitálové fondy | 9 |
| | Emisní ážio | 10 |
| | Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend a dluhopisů..... | 10 |
| | Výnosy v členění podle geografického umístění trhů | 10 |
| | Následné události | 10 |
| 4. | ŘÍZENÍ RIZIK | 10 |
| | Úvěrové riziko | 10 |
| | Tržní riziko | 10 |
| | Měnové riziko..... | 11 |
| | Riziko likvidity | 11 |
| | Operační riziko | 11 |
| | Riziko týkající se udržitelnosti | 11 |
| 5. | DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE | 12 |
| | Pohledávky za bankami | 12 |
| | Pohledávky za nebankovními subjekty..... | 12 |
| | Cenné papíry | 12 |
| | Ostatní aktiva | 12 |

| | |
|---|----|
| Vlastní kapitál..... | 12 |
| Přehled o vydaných a odkoupených podílových listech | 13 |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 13 |
| Ostatní pasiva..... | 13 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 13 |
| Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty | 13 |
| Reálná hodnota derivátů: | 14 |
| Výnosy a náklady z úroků..... | 14 |
| Výnosy z akcií a podílů | 14 |
| Výnosy podle geografického umístění trhů | 14 |
| Poplatky a provize..... | 14 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací..... | 15 |
| Správní náklady | 15 |
| Daň z příjmů | 15 |
| Odložená daň | 16 |
| Vztahy se spřízněnými osobami | 16 |
| Likvidita | 17 |
| Majetek a závazky vykázané v podrozvaze | 19 |
| Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze | 19 |
| Události po datu účetní závěrky | 20 |
| Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu | 20 |
| Informace o zpracování Přílohy v účetní závěrce | 20 |

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 zodpovědná za obhospodařování majetku Fondu a vykonává též jeho administraci. 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).

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. § 11 odst. 1 písm. a) a b) Zákona, tj. obhospodařování a administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, kterou 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.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosaženo cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků

(tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni vypořádání, s výjimkou derivátů. Ode dne, kdy se Fond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Fondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Fond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo zapůjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“. Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“ jsou oceňovány Fondem reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

iii. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku, jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty.

Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

iv. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů (pouze, pokud se jedná o finanční závazky) jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Administrátor při stanovení reálné hodnoty využívá model ocenění prostřednictvím spotového kurzu navýšeného o forwardové body na dané měně. Forwardové body jsou zjišťovány pro různé délky forwardových kontraktů prostřednictvím Bloomberg. Jednotlivé měnové kontrakty jsou oceněny na základě délky do splatnosti a údajů z výnosové křivky a velikosti sjednaného kontraktu.

v. Emitované podílové listy vydávané Fondem

Cenné papíry emitované Fondem (podílové listy) vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Emitované nástroje (podílové listy) nesplňují podmínky pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tudíž vykázány jako finanční závazek v reálné hodnotě v položce čistá aktiva připadající na držitele podílových listů.

vi. Pohledávky

Pohledávky Fondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

vii. Finanční závazky

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování anebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo

- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Fondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Fondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven administrátorem Fondu.

Veškeré údaje o investiční politice Fondu, o rizicích, zásadách hospodaření s majetkem Fondu a obhospodařování majetku Fondu jsou uvedeny ve Statutu Fondu (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 roce 2025 nebyly ve statutu fondu provedené žádné změny.

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

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

- Pohledávky a závazky
- Finanční deriváty

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 přecenují 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 cen), 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 přepočet 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 přeceňováním 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 stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio

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

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 pořízených 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. 2025 |
|--------------------------------------|----------------|
| 250 globálních společností | 10,6 |
| Top 15 společností v portfoliu fondu | 0,7 |

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. 2025 | Průměrný VaR |
|--------------|----------------|--------------|
| Měnový VaR | 3,46 % | 4,42 % |
| Akciový VaR | 12,39 % | 13,97 % |
| Globální VaR | 15,53 % | 17,57 % |

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

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. 2025 |
|---------------------------------------|----------------|
| Hotovost na účtu | 0,50 % |
| Tuzemský a zahraniční akciový majetek | 99,28 % |

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

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Společnost sleduje rizika týkající se udržitelnosti pro jednotlivé investice. Sledování a vyhodnocování probíhá na základě dat z nejrozšířenějších ESG ratingů.

Fond však nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolií Fondu relevantní, případně jsou zahrnuta do jiných kategorií zohledňovaných rizik. Výskyt rizik týkajících se udržitelnosti zahrnutých do jiných kategorií zohledňovaných rizik může mít nepříznivý dopad na hodnotu či návratnost investice Fondu. Fond rovněž

nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Fond nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Pohledávky za bankami

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|-----------------------|--------------|---------------|
| Běžné účty | 4 638 | 55 502 |
| Celkem | 4 638 | 55 502 |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Pohledávky za nebankovními subjekty

| Pohledávky za nebankovními subjekty | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Ostatní pohledávky | 1 961 | 7 112 |
| Celkem | 1 961 | 7 112 |

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. 2025 | 31. 12. 2024 |
|--|----------------|------------------|
| Pořizovací hodnota | 619 248 | 841 217 |
| Tržní přecenění | 309 007 | 323 914 |
| Celkem | 928 255 | 1 165 131 |

Ostatní aktiva

| Ostatní aktiva | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky vůči obchodním partnerům | 0 | 0 |
| Pohledávky vůči státu | 3 246 | 0 |
| Kladné reálné hodnoty derivátů | 0 | 0 |
| Celkem | 3 246 | 0 |

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 2025 činila 3,3572 Kč (2024: 3,1769 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce 2025, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

V souladu se statutem Fondu je plánováno, že zisk za rok 2025 ve výši 78 408 tis. Kč bude převeden na účty kapitálových fondů stejně jako zisk za rok 2024 ve výši 307 724 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 2025 | rok 2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Počáteční stav podílových listů: | 365 818 640 KS | 458 965 381 KS |
| Vydané podílové listy v nom. hodnotě: | 2 867 906 Kč | 911 647 Kč |
| Průměrná cena vydaného PL: | 3,0615 Kč | 2,8269 Kč |
| Vydané podílové listy celkem: | 8 780 211 Kč | 2 577 162 Kč |
| Odkoupené podílové listy v nom. hodnotě: | 91 723 430 Kč | 94 058 388 Kč |
| Průměrná cena odkoupeného PL: | 3,2573 Kč | 2,8902 Kč |
| Odkoupené podílové listy celkem: | 298 767 135 Kč | 271 848 914 Kč |
| Konečný stav podílových listů: | 276 963 116 KS | 365 818 640 KS |
| Kurs podílového listu k 31. 12.: | 3,3759 Kč | 3,1343 Kč |
| Účetní hodnota podílových listů: | 935 006 Kč | 1 146 585 Kč |

Závazky vůči nebankovním subjektům

| Ostatní závazky | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|-----------------|--------------|---------------|
| Ostatní závazky | - | 52 419 |
| Celkem | - | 52 419 |

Ostatní pasiva

| Ostatní pasiva | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|--|--------------|---------------|
| Závazky vůči obchodním partnerům | - | - |
| Závazky vůči státu | - | 14 250 |
| Záporné reálné hodnoty finančních derivátů | - | 9 240 |
| Ostatní závazky | 3 043 | 5 194 |
| Celkem | 3 043 | 28 684 |

Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2025 ve výši 50 tis. Kč (2024: 57 tis. Kč).

Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách:

| | 31. 12. 2025 | | 31. 12. 2024 | |
|-----------------|--------------|----------|----------------|----------------|
| | 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. 2025 | | 31. 12. 2024 | |
|-----------------|--------------|---------|--------------|--------------|
| | Kladná | Záporná | Kladná | Záporná |
| Měnové forwardy | - | - | - | 9 240 |
| Celkem | - | - | - | 9 240 |

Výnosy a náklady z úroků

| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 2025 | 2024 |
|---------------------------------|------------|--------------|
| Úroky z vkladů u bank | - | 11 |
| Úroky z odeslaných collateralů | 47 | 35 |
| Úroky z termínovaných vkladů | 415 | 3 227 |
| Celkem | 462 | 3 273 |

| Náklady z úroků a podobné náklady | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------|-----------|------|
| Úroky z přijatých collateralů | 61 | - |
| Úroky z REPO operací | - | - |
| Celkem | 61 | - |

Výnosy z akcií a podílů

| | 2025 | 2024 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Tuzemské dividendy | 5 514 | 7 443 |
| Zahraniční dividendy | 4 572 | 5 981 |
| Celkem | 10 085 | 13 424 |

Výnosy podle geografického umístění trhů

| Umístění trhů | Výnosy z akcií a podílů | Výnosy z akcií a podílů |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2025 | 2024 |
| Česká republika | 5 514 | 7 443 |
| Evropa | - | - |
| Ostatní | 4 572 | 5 981 |
| Celkem | 10 085 | 13 424 |

Poplatky a provize

| | 2025 | 2024 |
|--|--------|--------|
| Obhospodařovatelský poplatek | 21 032 | 23 391 |
| Poplatky a provize na platební styk | 20 | 34 |
| Provize a popl. z obchodů s cennými papíry | 573 | 1 167 |

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

| | | |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Depozitářský poplatek | 648 | 730 |
| Správa cenných papírů | 468 | 567 |
| Celkem | 22 741 | 25 889 |

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

| | 2025 | 2024 |
|---|---------------|----------------|
| Zisk nebo ztráta z obchodování s cennými papíry (akciemi) | 65 293 | 341 434 |
| Zisk nebo ztráta z derivátů | 31 043 | - 11 088 |
| Zisk nebo ztráta z nástrojů peněžního trhu | - 1 427 | 1 234 |
| Celkem | 94 909 | 331 660 |

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

| | 2025 | 2024 |
|----------------------|------------|------------|
| Audit | 476 | 475 |
| Ostatní (CDCP + LEI) | 1 | 19 |
| Celkem | 477 | 494 |

Dle smlouvy náleží statutárnímu auditorovi za audit roku 2025 odměna ve výši 185 tis. Kč bez DPH.

Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

| | 2025 | 2024 |
|----------------------------|--------------|---------------|
| Daň splatná – běžný rok | 3 768 | 14 250 |
| Daň odložená | 0 | 0 |
| Daň z příjmů celkem | 3 768 | 14 250 |

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

| | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | 82 177 | 321 974 |
| Přičitatelné položky | - | - |
| Odečitatelné položky | - 10 085 | - 13 424 |

| | | |
|---|--------------|---------------|
| Základ daně | 72 091 | 308 550 |
| Uplatnění daňové ztráty | - | 27 987 |
| Základ daně po úpravě/ztráta | 72 091 | 280 563 |
| Daň (5 %) ze základu daně | 3 605 | 14 028 |
| Zahraniční dividendy | 5 186 | 6 865 |
| Daň ze zahraničních dividend | 778 | 1 030 |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí | 614 | 808 |
| Daň ze zahraničních dividend po zápočtu | 164 | 222 |
| Daň celkem | 3 769 | 14 250 |

Odložená daň

K 31. 12. 2025 společnost neviduje 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 2 316 osob (stav k 31. 12. 2025). Podílníci jsou pravidelně informováni o stavu majetku v podílovém Fondu na internetových stránkách společnosti (www.sentinel-is.cz).

K 31. prosinci 2025 vlastnilo celkem cca 14 právnických osob podíly ve výši 86,24 % vlastního kapitálu Fondu, fyzické osoby v celkovém počtu cca 2 316 osob vlastnily podílové listy s podílem 13,76 % vlastního kapitálu Fondu.

Podniky ve skupinách Sentinel Capital mají na celkové hodnotě vlastního kapitálu Fondu k 31.12.2025 podíl ve výši 32,50 %.

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 | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Průměrná hodnota vlastního kapitálu | 1 051 579 | 1 169 585 |
| 2% průměrné hodnoty vlastního kapitálu | 21 032 | 23 391 |
| Vyplaceno celkem | 21 032 | 23 391 |

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 2025

| Aktiva | Do 3 měsíců | 3 měsíce - | 1 - 5 let | Nad 5 let | Nespecifiková | Celkem |
|---------------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 4 638 | - | - | - | - | 4 638 |
| Akcie | - | - | - | - | 928 255 | 928 255 |
| Pohl. za nebank. subjekty | 1 961 | - | - | - | - | 1 961 |
| Ostatní aktiva | - | - | - | - | 3 246 | 3 246 |
| Aktiva celkem | 6 599 | - | - | - | 931 501 | 938 100 |

| Pasiva | Do 3 měsíců | 3 měsíce - | 1 - 5 let | Nad 5 let | Nespecifiková | Celkem |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------|
| Závazky vůči nebankovním subjektům | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní pasiva | 3 094 | - | - | - | - | 3 094 |
| Čistá výše aktiv | 3 506 | - | - | - | 931 501 | 935 006 |
| Kapitál – disponibilní | - 935 006 | - | - | - | - | 935 006 |
| Rozdíl | -931 500 | - | - | - | 931 501 | - |

Rok 2024

| Aktiva | Do 3 měsíců | 3 měsíce - | 1 - 5 let | Nad 5 let | Nespecifikováno | 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 | Nespecifikováno | Celkem |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| Závazky vůči nebankovním | 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 | - |

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupu 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.

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:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované 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 kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Každý typ ocenění použitý pro týdenní přepočítání 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. 2025

| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Finanční aktiva | | | |
| Pohledávky za bankami | - | 4 638 | - |
| Aktie, podílové listy a ostatní podíly | 928 255 | - | - |
| Pohl. za nebank. subjekty | - | - | 1 961 |
| Ostatní finanční aktiva | - | - | 3 246 |
| Finanční závazky | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | - | - | - |
| Ostatní finanční závazky | - | 3 094 | - |

| 31. 12. 2024 | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|---|-----------|----------|----------|
| Finanční aktiva | | | |
| Pohledávky za bankami | - | 55 502 | - |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 165 131 | - | - |
| Pohl. za nebank. subjekty | - | - | 7 112 |
| Ostatní finanční aktiva | - | - | - |
| Finanční závazky | | | |
| <u>Závazky vůči nebankovním subjektům</u> | - | - | 52 419 |
| Ostatní finanční závazky | - | 28 741 | - |

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 935 006 tis. Kč, která vyjadřuje hodnotu vlastního kapitálu, předaného k obhospodařování investiční společnosti. Fond neevduje 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 2025, došlo k výrazným výkyvům na světových akciových trzích, které měly přímý dopad na výkonnost Fondu. V průběhu února a března 2026 došlo k poklesu hodnoty podílového listu. Tento pokles je primárně důsledkem negativní atmosféry na globálních akciových trzích související s eskalací válečného konfliktu na Blízkém východě, rostoucím geopolitickým napětím a obavami z růstu inflace. Management fondu aktuálně monitoruje situaci a přijímá opatření v souladu s investiční strategií.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu

Fond v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční strategie. Hlavním úkolem Fondu v roce 2026 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními investorů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

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 20. dubna 2026

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. 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2025 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 aktiv a pasiv fondu Sentinel otevřený podílový fond globální k 31.12.2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření 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 obdržných 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 21. dubna 2026

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

