



**SENTINEL IS**

# **Pololetní zpráva**

**Sentinel otevřený podílový fond globální  
za období od 1.1.2025 do 30.06.2025**

(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.)

**SENTINEL IS**





## OBSAH

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU .....	1
Investiční strategie.....	1
Portfolio manažeri .....	1
Obhospodařovatel.....	1
Depozitář .....	2
Komentář manažera.....	2
Údaje o investičních službách .....	2
Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech.....	3
Údaje o obchodnících s cennými papíry .....	3
ŘÍZENÍ RIZIK .....	3
Úvěrové riziko .....	3
Tržní riziko .....	3
Měnové riziko.....	3
Riziko likvidity.....	4
Operační riziko.....	4
PŘEHLED MAJETKU .....	4
Identifikace majetku OPF .....	4
PŘEHLED HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU FONDU.....	5
Přehled o vydaných a odkoupených podílových listech.....	5
Vývoj hodnoty podílového listu .....	6
DOPLŇKOVÉ ÚDAJE O VÝKONNOSTI A NÁKLADOVOSTI FONDU.....	6
ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PROSAZOVÁNÍ ENVIROMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ A UDRŽITELNÝCH INVESTIC.....	8

## PŘÍLOHY

- ROZVAHA K 30.6.2025
- VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT K 30.6.2025

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:	<b>Sentinel otevřený podílový fond globální</b>
Zkrácený název:	Sentinel OPF globální
IČO:	90038184
Typ fondu dle AKAT ČR:	globální, speciální, investiční zaměření smíšené
ISIN podílového listu:	CZ0008471695
Jmenovitá hodnota:	1,-- Kč za jeden podílový list

### Investiční strategie

Sentinel otevřený podílový fond globální (dále též jako „Sentinel OPF globální“ nebo „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

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
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
Portfolio manažer:	od vzniku společnosti Sentinel investiční společnost, a.s.

### Obhospodařovatel

Obchodní firma:	<b>Sentinel investiční společnost, a.s.</b>
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

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](http://www.sentinel-is.cz)

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

Sentinel investiční společnost, a.s. obhospodařuje celkem tři otevřené podílové fondy:

- Sentinel otevřený podílový fond globální, jehož vlastní kapitál k 30. 06. 2025 činil celkem 1 070 595 tis. Kč.
- Sentinel FKI industriálních nemovitostí, otevřený podílový fond, jehož vlastní kapitál k 30. 06. 2025 činil celkem 110 865 tis. Kč (dále jen „Sentinel OPFKI industriálních nemovitostí“)
- Indexit, otevřený podílový fond, jehož vlastní kapitál k 30. 06. 2025 činil celkem 121 509 tis. Kč (dále jen „Indexit OPF“)

Hodnota vlastního kapitálu tří obhospodařovaných fondů činila k 30. 6. 2025 celkem 1 302 969 tis. Kč. Společnosti Sentinel investiční společnost, a.s. byla za obhospodařování majetku tří fondů během 1. pololetí roku 2025 vyplacena zálohově částka ve výši 13 146 tis. Kč. Jedná se o jednu polovinu částky, která odpovídá 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Sentinel OPF globální a Sentinel OPFKI industriálních nemovitostí k 31. 12. 2024 a o 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Indexit OPF k 31.12.2024. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu fondů se vypočte jako průměr hodnoty vlastního kapitálu fondů k poslednímu dni každého kalendářního měsíce, v souladu se Statuty fondů. Bližší údaje o Sentinel OPFKI industriálních nemovitostí a Indexit OPF jsou uvedeny v samostatných pololetních zprávách.

## Depozitář

Kontrolu hospodaření s majetkem Fondu provádí depozitář otevřeného podílového Fondu. Funkci depozitáře vykoná **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. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. zároveň zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku podílového Fondu.

Depozitáři bylo celkem za 1. pololetí roku 2025 vyplaceno za výkon funkce depozitáře 331 tis. Kč.

## Komentář manažera

Na akciových trzích panovala v prvním pololetí roku 2025 značná volatilita. Po nástupu nové administrativy v USA došlo ke změnám v oblasti stávajících obchodních dohod a zavedení nových celních bariér, což může narušit mezinárodní dodavatelské řetězce a zpomalit růst světové ekonomiky. Pod tlakem se ocitl US dolar, který oslabil o 12,83 %. Hlavní americký index S&P 500 za první pololetí roku 2025 vzrostl o 5,46 % a technologický Nasdaq o 5,48 %.

Geopolitická situace byly charakterizována pokračujícím napětím a nejistotou, stále se nedaří ukončit ozbrojený konflikt na Ukrajině, napětí je na blízkém východě a rostoucí vliv Číny na mezinárodní scéně vyvolává nové třecí plochy ve vztazích s USA. Pro akciové trhy budou pro nejbližší období určující data z trhu práce a vývoj inflace, technologický sektor pak bude nadále sledovat dodávky čipů pro sektor AI i další vývoj v této oblasti.

Hodnota podílového listu Sentinel OPF globální za období 1–6/2025 poklesla o 2,11 % a celková hodnota majetku činila 1 070 mil. Kč. Podílníci Fondu za toto období nakoupili 1,90 mil. ks podílových listů a odprodali 18,80 mil. ks podílových listů.

## Údaje o investičních službách

Sentinel investiční společnost, a.s. 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 Sentinel investiční společnost, a.s. 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 1. pololetí roku 2025 jsou pro Fond aktivní smlouvy pro činnost obchodníka s cennými papíry níže uvedené společnosti:

- J & T BANKA, a.s., se sídlem v Praze 8, Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČ 47115378
- Česká spořitelna a. s., se sídlem v Praze 4, Olbrachtova 1929/62, 140 00, IČ 45244782

## ŘÍZENÍ RIZIK

### Úvěrové riziko

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

Doba splatnosti dluhů v letech	k 30. 06. 2025
250 globálních společností	20,1
Top 15 společností v portfoliu Fondu	1,3

### 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 relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 30. 06. 2025	Průměrný VaR
Měnový VaR	4,98 %	4,63 %
Akciový VaR	14,97 %	14,24 %
Globální VaR	19,43 %	17,64 %

	k 30. 06. 2024	Průměrný VaR
Měnový VaR	3,61 %	4,06 %
Akciový VaR	12,33 %	11,38 %
Globální VaR	14,72 %	14,95 %

### Měnové riziko

Fond může v souladu se statutem obchodovat i na zahraničních trzích, čímž vzniká riziko plynoucí ze změny hodnoty investice v závislosti na směnném kurzu.

Toto riziko lze eliminovat pomocí finančních derivátů (měnové forwardy a swapy), které slouží ke snížení nebo vyloučení měnového rizika.

### 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.

<b>Likvidní majetek Fondu</b>	<b>k 30. 06. 2025</b>
Hotovost na účtu	0,97 %
Zahraniční akciový majetek	91,65 %

<b>Likvidní majetek Fondu</b>	<b>k 30. 06. 2024</b>
Hotovost na účtu	8,31 %
Zahraniční akciový majetek	84,42 %

### Operační riziko

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

## PŘEHLED MAJETKU

### Identifikace majetku Sentinel OPF globální

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 30. červnu 2025 (všechny ceny jsou uvedeny v tis. Kč).

<b>ISIN</b>	<b>Název cenného papíru</b>	<b>Množství</b>	<b>Pořizovací cena</b>	<b>Celková cena</b>	<b>% podílu</b>
<b>Tuzemské Akcie</b>					
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	1 650	24 076	28 842	2,69%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	49 000	31 229	49 735	4,65%
<b>Zahraniční akcie</b>					
USN070592100	ASML HOLDING NV	733	10 595	12 410	1,16%
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	3 375	34 421	22 245	2,08%
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	5 900	26 357	22 820	2,13%
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC	2 900	31 681	23 703	2,21%
US0378331005	APPLE COMPUTER INC.	10 200	31 809	44 213	4,13%
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING	25 000	95 911	59 900	5,60%
US67066G1040	NVIDIA CORP	18 000	46 855	60 081	5,61%
US92826C8394	VISA INC CLASS A SHARES	8 250	40 215	61 884	5,78%
US0231351067	AMAZON COM.INC	15 800	58 040	73 234	6,84%

US57636Q1040	MASTERCARD INC - CLASS	6 230	48 722	73 963	6,91%
US09857L1089	BOOKING HLDGS INC	620	56 689	75 832	7,08%
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY IN	8 636	53 470	88 630	8,28%
US5949181045	MICROSOFT	11 250	74 770	118 224	11,04%
US30303M1027	META PLATFORMS INC	7 700	40 808	120 071	11,22%
US02079K3059	ALPHABET INC CL A	33 300	76 879	123 983	11,58%
<b>Skupina majetku</b>		<b>Množství</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Celková cena</b>	<b>% podílu</b>
Tuzemské akcie celkem		58 320	56 841	78 577	7,34 %
Zahraniční akcie celkem		164 994	729 376	981 194	91,65 %
<b>Cenné papíry celkem</b>		<b>223 314</b>	<b>786 217</b>	<b>1 059 771</b>	<b>98,99 %</b>
Pohledávky				2 760	0,26%
Finanční majetek (ve měně CZK)				1 129	0,11%
Finanční majetek (cizí měna)				9 222	0,86%
Ostatní aktiva				0	0,00%
Cizí zdroje				-2 287	-0,21%
<b>Ostatní majetek celkem</b>				<b>10 824</b>	<b>1,01 %</b>
<b>Čisté obchodní jmění (NAV) v tis. Kč</b>				<b>1 070 595</b>	<b>100,00%</b>
<b>Celkový počet podílových listů (v ks)</b>				<b>348 918 315</b>	
<b>Čisté obchodní jmění (NAV) na jeden podílový list k 30.6.2025 (v Kč):</b>				<b>3,0683 Kč</b>	

## PŘEHLED HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU FONDU

### Přehled o vydaných a odkoupených podílových listech

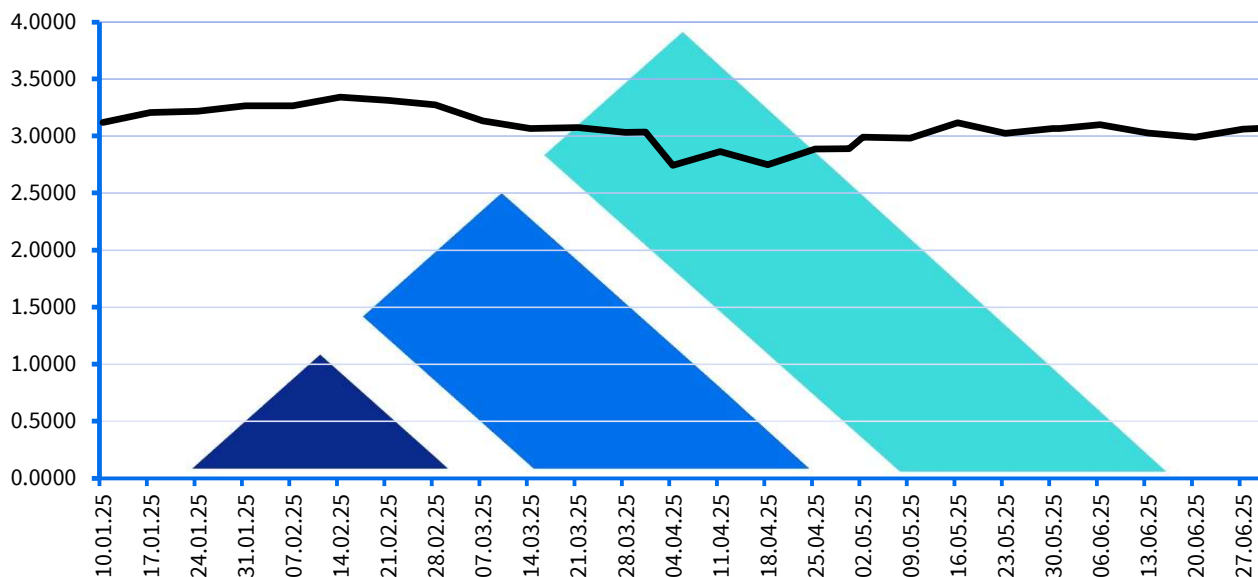
Jmenovitá hodnota podílového listu Fondu je 1,- Kč. Všechny údaje o počtu podílových listů jsou uváděny v korunách. V souladu se statutem Fondu se hodnota jednoho podílového listu uvádí na čtyři desetinná místa.

	<b>1. pololetí 2025</b>	<b>1. pololetí 2024</b>
<b>Počáteční stav podílových listů:</b>	<b>365 818 640 ks</b>	<b>458 965 381 ks</b>
Vydané podílové listy ve jmenovité hodnotě:	1 899 710 Kč	431 035 Kč
Průměrná cena vydaného podílového listu:	3,0289 Kč	2,7076 Kč
Hodnota vydaných podílových listů celkem:	5 754 118 Kč	1 167 070 Kč
Odkoupené podílové listy ve jmenovité hodnotě:	18 800 035 Kč	44 976 617 Kč
Průměrná cena odkoupeného podílového listu:	3,2629 Kč	2,6902 Kč
Hodnota odkoupených podílových listů celkem:	61 343 190 Kč	120 998 042 Kč
<b>Konečný stav podílových listů:</b>	<b>348 918 315 ks</b>	<b>414 419 799 ks</b>
<b>Kurs podílového listu:</b>	<b>3,0683 Kč</b>	<b>2,8885 Kč</b>
<b>Účetní hodnota podílových listů:</b>	<b>1 070 595 298 Kč</b>	<b>1 197 039 850 Kč</b>

## Vývoj hodnoty podílového listu

V období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 se hodnota podílového listu snížila z 3,1343 Kč na hodnotu 3,0683 Kč, což představuje meziroční snížení hodnoty o 2,10 %.

### Vývoj hodnoty podílového listu za 1. pololetí roku 2025



### 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 30. 06. 2025:	3,0683 Kč	(pokles o 2,10 % za 1. pololetí roku 2025)

## DOPLŇKOVÉ ÚDAJE O VÝKONNOSTI A NÁKLADOVOSTI FONDU

A	B	C	Hodnota
Fondový kapitál podílového Fondu (vlastní kapitál, v tis. Kč)	k 30. 06. 2022	1	1 015 354
	k 30. 06. 2023	2	1 038 299
	k 30. 06. 2024	3	1 197 040
	k 30. 06. 2025	4	1 070 595
Počet emitovaných podílových listů (kusy)	k 30. 06. 2022	5	523 498 161
	k 30. 06. 2023	6	472 327 934
	k 30. 06. 2024	7	414 419 799
	k 30. 06. 2025	8	348 918 315
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list (v Kč)	k 30. 06. 2022	9	1,9396
	k 30. 06. 2023	10	2,1983
	k 30. 06. 2024	11	2,8885

	k 30. 06. 2025	12	3,0683
Výkonnost Fondu za dané pololetí (v %)	1. pololetí 2022	13	- 18,97 %
	1. pololetí 2023	14	26,15 %
	1. pololetí 2024	15	19,64 %
	1. pololetí 2025	16	-2,10 %
Jmenovitá hodnota 1 podílového listu (v Kč)	(stejná od založení Fondu)	17	1,00
Hodnota všech vyplácených výnosů (v Kč)	(výnosy jsou reinvestovány)	18	0,00
Úplata hrazena obhospodařovateli Fondu	tis. Kč (za 1. pololetí 2025)	19	11 460
Úplata hrazena depozitáři (měsíční poplatek)	tis. Kč (za 1. pololetí 2025)	20	331
Úplata hrazena za správu cenných papírů	tis. Kč (za 1. pololetí 2025)	21	244
Poplatky obchodníkům s cennými papíry	tis. Kč (za 1. pololetí 2025)	22	210
Náklady na audit (účetní, interní)	tis. Kč (za 1. pololetí 2025)	23	254
<b>Průměrná hodnota vlastního kapitálu</b>	<b>tis. Kč (za 1. pololetí 2025)</b>	<b>24</b>	<b>1 090 305</b>

### Informace o poplatcích a nákladech fondu (investovaná částka 250 000 Kč)

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		okud investici ukončíte po jednom roce
Náklady na vstup*	0 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí.	0 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu momentálně neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady		
Transakční náklady portfolia	0,15 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů, které vynakládáme na nákup a prodej majetku ve fondu na produkt.	375 Kč
Jiné průběžné náklady	1,21 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad dalších nákladů, které vynakládáme každý rok na správu Vašich investic.	6 042 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč
Odměny za zhodnocení kapitálu	U tohoto produktu neúčtujeme tento poplatek.	0 Kč

\* V současné době 0 %, ale může se měnit na základě změny sazebníku, max. 3 % z aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů.

## ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PROSAZOVÁNÍ ENVIROMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ A UDRŽITELNÝCH INVESTIC

Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti nebo kombinaci těchto vlastností. Fond nesleduje cíl udržitelných investic. Fond nesleduje cíl snížení emisí uhlíku.

Fond neinvestuje cíleně do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu cíli ve smyslu čl. 2 bodu 17 nařízení (EU) 2019/2088.

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

Fond nezohledňuje nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (ve smyslu čl. 2 bodu 24 SFDR).

V Ostravě, dne 20. srpna 2025

Podpis statutárního orgánu:



Bc. Rostislav Sindlář  
člen představenstva

Zpracovali:



Bc. Lukáš Hovězák  
účetní společnosti



Lenka Řežábková  
finanční manažer






## ROZVAHA

ke dni 30.06.2025  
(v tis. Kč)

AKTIVA		Běžné období	Minulé období k 30.06.2024	Minulé období k 31.12.2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 351	99 423	55 502
	v tom: a) splatné na požádání	10 351	99 423	55 502
	b) ostatní pohledávky	0	0	0
4	Pohledávky vůči nebankovním subjektům	2 760	1 530	7 112
	b) ostatní pohledávky	2 760	1 530	7 112
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 059 771	1 103 192	1 165 131
	v tom: a) akcie	1 059 771	1 103 192	1 165 131
13	Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
	<b>Aktiva celkem:</b>	<b>1 072 882</b>	<b>1 204 145</b>	<b>1 227 745</b>

PASIVA		Běžné období	Minulé období k 30.06.2024	Minulé období k 31.12.2024
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	52 419
	b) ostatní závazky	0	0	52 419
4	Ostatní pasiva	2 070	6 874	28 684
	v tom: a) závazky vůči obchodním partnerům	0	0	0
	b) závazky vůči státu	0	5 023	14 250
	d) záporné reálné hodnoty derivátů	0	1 851	9 240
	e) ostatní závazky	2 070	0	5 194
5	Výnosy a výdaje příštích období	217	273	57
*	<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>2 287</b>	<b>7 147</b>	<b>81 160</b>
9	Emisní ážio	-385 003	-245 474	-346 314
12	Kapitálové fondy	1 475 999	1 233 776	1 185 175
13	Oceňovací rozdíly	0	0	0
	v tom: a) z majetku a závazků	0	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-20 401	208 738	307 724
*	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>1 070 595</b>	<b>1 197 040</b>	<b>1 146 585</b>
	<b>Pasiva celkem:</b>	<b>1 072 882</b>	<b>1 204 187</b>	<b>1 227 745</b>

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		Běžné období	Minulé období k 30.06.2024	Minulé období k 31.12.2024
4	Pohledávky z pevných termínových operací	187 920	0	377 800
8	Hodnoty předané k obchospodařování	1 070 595	1 197 040	1 146 585
12	Závazky z pevných termínových operací	187 920	0	387 040


Sestaveno:  20.08.2025	Podpis statutárního orgánu  Bc. Rostislav Šindlář
Sestavil:  Bc. Lukáš Hovézák	Osoba odpovědná za účetní závěrku  Lenka Řežábková

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 30.06.2025

(v tis. Kč)

	Běžné období	Minulé období k 30.06.2024	Minulé období k 31.12.2024
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	114	234	3 273
2 Náklady z úroků a podobné náklady	61	0	0
3 Výnosy z akcií a podílů	8 504	11 170	13 424
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	8 504	11 170	13 424
z toho: ca) výnosy z akcií tuzemských	5 513	7 443	7 443
cb) výnosy z akcií zahraničních	2 991	3 727	5 981
5 Náklady na poplatky a provize	12 422	12 953	25 889
v tom: a) obhospodařovatelský poplatek	11 460	11 076	23 391
b) poplatky a provize na platební styk	15	27	34
c) poplatky a provize na operace s investičními instrumenty	210	957	1 167
d) ostatní poplatky a provize	737	893	1 297
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-16 282	219 478	331 660
v tom: a) zisk nebo ztráta z obchodování s tuzemskými akciemi	11 908	3 763	12 140
b) zisk nebo ztráta z obchodování se zahraničními akciemi	-57 342	214 955	329 294
e) zisk nebo ztráta z derivátů	31 043	0	-11 008
f) zisk nebo ztráta z nástrojů peněžního trhu	-1 891	760	1 234
8 Ostatní provozní náklady	0	4 802	4 802
9 Správní náklady	254	265	494
b) ostatní správní náklady	254	265	494
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	4 802	4 802
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-20 401	217 664	321 974
23 Daň z příjmu	0	8 926	14 250
v tom: a) splatná daň	0	8 926	14 250
b) odložená daň	0	0	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-20 401	208 738	307 724

Sestaveno:  20.08.2025	Podpis statutárního orgánu   Bc. Rostislav Šindlář
Sestavil:   Bc. Lukáš Hověžák	Osoba odpovědná za účetní závěrku   Lenka Řežábková