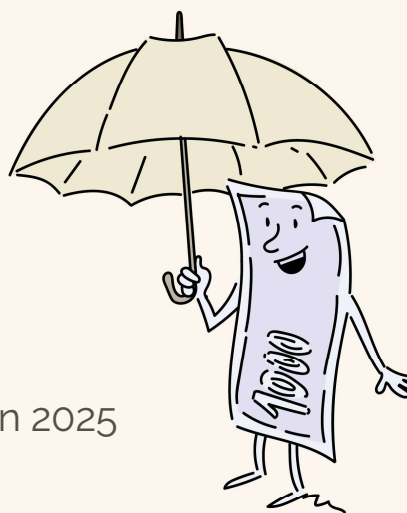


Golden Gate Permanentní fond

Měsíční zpráva portfolio manažera za červen 2025



KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Červen přinesl pokračování pozitivní nálady na akciových a dalších trzích a po utlumení obav z konfliktu mezi Izraelem a Íránem dokonce řada akciových trhů přepsala své historické rekordy. Permanentní fond z tohoto prostředí vytěžil další zhodnocení o 1,14 procenta a posunul čistý výnos v letošním roce na „dábelských“ 6,66 procenta. Spíše než na smlouvu s ďáblem však Permanentní fond spoléhá na vysokou diverzifikaci i mimo tradiční akcie a dluhopisy a též na aktivní řízení fondu.

Kromě samotné úrovně zisků v letošním roce zaujme jejich konzistence a rovněž odolnost portfolia v nejrůznějších podmínkách. I přes dramatické události a nebývalé turbulence v posledních měsících vykázal Permanentní fond v každém měsíci letošního roku kladný výsledek.

Z pohledu příspěvků jednotlivých složek portfolia k výkonnosti fondu stojí za pozornost, že v červnu jel motor investiční strategie velmi rovnoměrně a na pozitivním výsledku se podílela prakticky všechna aktiva. Nejvíce přispěla akciová část těsně následována dluhopisovou složkou a za nimi následovaly drahé kovy, ostatní a hotovost.

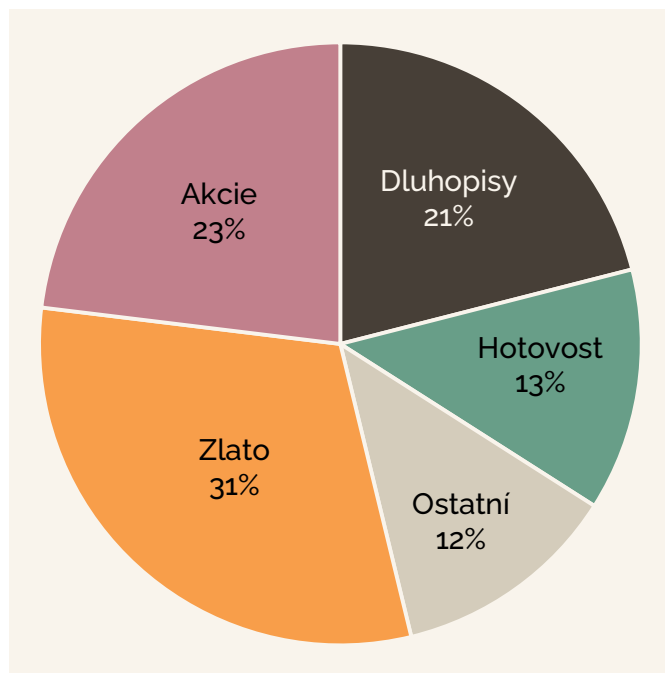
V rámci akcií pokračuje postupná diverzifikace od amerických společností do evropských a dalších regionů, které podle fundamentálních hodnotových měřítek nabízejí atraktivnější poměr výnosu vzhledem k riziku. Vždy však při respektování zásady orientace na největší a nej kvalitnější tzv. blue chip akcie a též s rozložením mezi celé trhy a indexy, nikoliv cestou sázky na jednotlivé tituly. V dluhopisové složce převažují dlouhodobé státní cenné papíry v souladu se strategií permanentního portfolia. I přes možná rizika v podobě zvýšené inflace považujeme aktuální úrok těchto cenných papírů za atraktivní a v případě snižování sazeb nebo zvýšení nejistot mohou tyto dluhopisy poskytnout zajímavou ochranu portfolia. V části věnované drahým kovům dále dominuje zlato, nově je však mírně doplněno i o stříbro, které je v poslední době relativně silnější a může portfoliu přinést dodatečný šmrnc podobně jako velmi nízká alokace do bitcoinu, která již v průběhu činnosti fondu své opodstatnění několikrát ukázala. V červnu kupříkladu zlato vzrostlo o 0,4 procenta, zatímco stříbro připsalo 9,4 procenta a akcie těžebních společností přes 10 procent. Do všech výše uvedených aktiv fond investuje zejména prostřednictvím nízkonákladových ETF fondů předních světových investičních společností jako je například Black Rock, Vanguard a dalších.

Aktuální složení portfolia reaguje na změny v geopolitické situaci i fiskální orientaci USA, Evropy, Číny a dalších předních ekonomik, které společně indikují snížení možnosti recese a nejistoty, a naopak naznačují příležitosti pro zhodnocení v růstových a rizikových aktivech. Největší váhu fondu aktuálně představuje složka drahých kovů, mírně navýšena byla akciová část s doplněním o ochranné obchody pro případ dalších turbulentí, dluhopisy plní roli aktiva se zajímavým předvídatelným výnosem s funkcí diverzifikace a ochrany fondu pro případ deflačního scénáře.

HISTORICKÁ VÝKONNOST

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Celkem
2024										-0,41%	2,51%	-3,10%	-1,07%
2025	1,86%	1,17%	0,84%	0,66%	0,81%	1,14%							6,66%

SLOŽENÍ PORTFOLIA K 30.6.2025



Název fondu	Golden Gate Permanentní, OPF
ISIN	CZ0008478633
Fondový kapitál	424 998 358 Kč
Cena PL	1,0552 Kč
Upsáno PL	60 786 381
Odkoupeno PL	54 902
Manažer fondu	Štěpán Pirko
Obhospodařovatel	Golden Gate investiční společnost, a.s.
Administrátor	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Depozitář	Československá obchodní banka, a. s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Základní měna	CZK
Investiční horizont	5 let
Informace	www.goldengate.cz
Kontakt	info@goldengate.cz , +420 776 448 853
Adresa	Václavské náměstí 1282/51, 110 00 Praha 1

INFORMACE O FONDU K 30.6.2025

CÍLE A STRATEGIE FONDU

Fond investuje podle úspěšné a desetiletími prověřené investiční strategie permanentního portfolia, kterou jsme zmodernizovali a přizpůsobili i pro české investory.

UPOZORNĚNÍ

Investice s sebou nese rizika. Historická či simulovaná výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může v průběhu času kolísat (klesat i stoupat) a návratnost investované částky není zaručena. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, seznamte se se statutem fondu a sdělením klíčových informací (KID), věnujte prosím zvýšenou pozornost popisu rizik. Investice nemusí být vhodná pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší, než je investiční horizont daného fondu.