



Golden Gate Champions fond

Měsíční zpráva portfolio manažera za červen 2025

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Vážení investoři,

optimismus na trzích vydržel i v červnu a svoji aktuální sílu akcie potvrdily i tím, že při konfliktu Izraele s Íránem sotva zkorigovaly a po uklidnění situace mnoho indexů stanovilo nové rekordní hodnoty. Letošní vývoj na trzích plný překvapení shrnují jednou statistikou analytici UBS: po poklesu přes 20 procent index S&P 500 zaznamenal nejrychlejší obrát v historii. Pro lepší pochopení aktuálního vývoje na trzích je dobré si připomenout starou pravdu, že investoři při nákupech dnes již hledí zřejmě do roku 2026 a tam očekávají projevení účinků velkých fiskálních výdajů, růst produktivity a firemních zisků z titulu pokračující a zrychlující implementace AI a asi i pokles úrokových sazeb.

Zásadním tématem současnosti je „Sell America“ a je pozoruhodné, jak krátká doba uplynula od zcela opačného paradigmatu o americké výjimečnosti. Investoři po celém světě rotují z amerických aktiv a nabízí se otázka, zda již není pozdě. Krátkodobě již možná ano, podle Bank of America jsou hedge fond manažeři nejvíce pesimističtí ohledně amerických akcií za několik let. Nicméně dlouhodobě řada faktů indikuje, že diverzifikovat mimo USA je rozumné. Jak ukazuje hlavní investiční stratég Consequ Michal Stupavský, podle Shillerova CAPE jsou americké akcie dražší než v 97 procentech své historie od roku 1881. Ještě extrémněji John Hussman na svých valuačních modelech ukazuje, že současnému výchozímu stavu by podle historie měl v příštích 12 letech odpovídat pokles indexu S&P 500 o více než 50 procent. Fundamentální ukazatele neamerických akcií jsou oproti tomu mnohem příznivější, často o desítky procent. Amerika bezpochyby těží z oprávněné a velké prémie za likviditu a bezpečnost, nicméně u druhého jmenovaného atributu se nový prezident zjevně snaží o jeho minimalizaci. Ať již bude souboj USA versus zbytek světa jakýkoliv, jedno je jisté: diverzifikace dává nyní smysl více než kdy jindy. Data UBS ukazují aktuální korelaci mezi akciami různých světových regionů pouhých 0,2, což je nejméně za několik desetiletí.

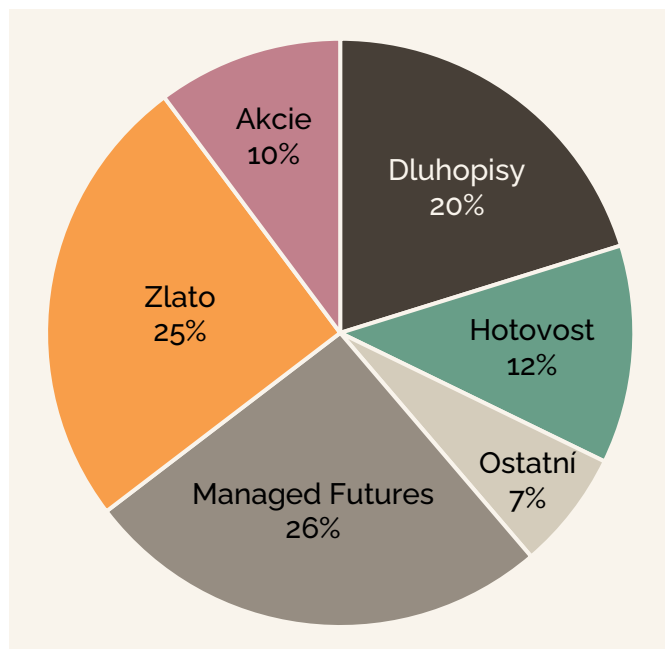
V červnu Champions Fund vzrostl o 0,63 %, přičemž v tomto měsíci k tomuto výsledku přispěly poměrně rovnoměrně všechny složky fondu. Posilovaly akcie, státní dluhopisy, zlato, stříbro, bitcoin a po delší době se na vzestupnou trajektorii vrací i strategie managed futures. Zajímavé trendy se obnovily nejen na akciovém trhu, ale také na měnách a některých komoditních trzích. Od počátku roku je nyní výkonnost fondu +2,84 %, pro srovnání největší české smíšené fondy jsou podle Partners Indexu letos +2,07 % a akciové fondy +1,62 %.

I přes opatrný výhled fond zvyšuje expozici do akciového trhu a ukončil všechny zajišťovací obchody v tomto sektoru, drží významnou pozici v drahých kovech prostřednictvím zlata a stříbra. Složka managed futures se v posledních týdnech zotavuje z předchozích poklesů a vzhledem ke startu mnoha zajímavých trendů jsme ohledně této strategie velmi optimističtí.

HISTORICKÁ VÝKONNOST

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Celkem
2024										-1,14%	1,60%	-2,78%	-2,35%
2025	1,69%	1,11%	-0,50%	0,31%	-0,42%	0,63%							2,84%

SLOŽENÍ PORTFOLIA K 30.6.2025



INFORMACE O FONDU K 30.6.2025

Název fondu	Golden Gate Champions, OPF
ISIN	CZ0008478641
Fondový kapitál	107 641 956 Kč
Cena PL	1,0042 Kč
Manažer fondu	Štěpán Pírko
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

CÍLE A STRATEGIE FONDU

Cílem fondu je poskytnout ochranu kapitálu a jeho zhodnocení v nejrůznějších podmínkách na kapitálových trzích. Prostředkem pro dosažení tohoto cíle je vysoká diverzifikace a aktivní správa fondu, kde vedle tradičních aktiv jako jsou akcie nebo dluhopisy hrají důležitou roli i alternativní aktiva jako drahé kovy, komodity nebo kryptoměny a též aktivně řízené investiční strategie schopné profitovat rovněž z poklesu cen na burzách.

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. Fond je určen pouze pro kvalifikované investory.