

Golden Gate Permanentní fond

Měsíční zpráva portfolio manažera za listopad 2025



KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

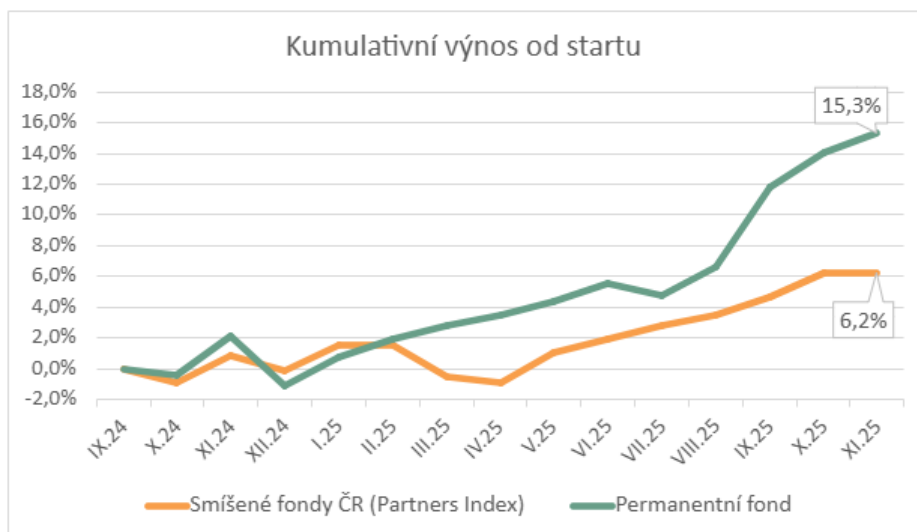
V listopadu si finanční trhy z hlediska výkonnosti vybraly oddechový čas. Zatímco většina aktiv zakončila měsíc na podobných hodnotách, na kterých začínala, světlou výjimkou se stalo zlato. To si připsalo zhodnocení přibližně 5,4 %, čímž výrazně přispělo k pozitivní bilanci našeho Permanentního fondu.

Na akciových trzích jsme sledovali zajímavý vývoj: globálním a evropským indexům se dařilo lépe než těm americkým, zatímco rozvíjející se trhy v čele s Čínou ztrácely. Zároveň byla patrná rotace investorů z růstových titulů do hodnotových akcií. Situaci českým investorům v amerických akcích nadále komplikuje oslabující dolar. Index S&P 500 je v korunovém vyjádření od počátku roku v plusu pouhé 1 %. Zde se naplno ukazuje síla investiční strategie s plným měnovým zajištěním, ze kterého se v současných podmínkách stává nezbytná podmínka pro dosažení úspěchu.

Tento přístup potvrzují i slova uznávaného investora Jeffa Gundlacha. Ten dlouhodobě varuje před oslabováním dolaru v důsledku rostoucího zadlužení USA a doporučuje diverzifikaci do nedolarových aktiv a zajištění do domácí měny.

Permanentní fond v listopadu dosáhl zhodnocení 1,04 % a posunul tak letošní výkonnost na 16,50 %. Pro srovnání české smíšené fondy (Partners Index) v listopadu vynesly 0,01 % a od počátku roku 6,34 %. Měsíc před koncem roku tak Permanentní fond překonává tradiční smíšené fondy o 10 procentních bodů a ukazuje, že skutečná diverzifikace, aktivní řízení a plné měnové jištění je dobrou odpovědí na nové podmínky na kapitálových trzích. Od založení Permanentní fond dosahuje čisté zhodnocení 15,3 %, přičemž smíšené fondy jsou ve stejném období v plusu 6,2 %.

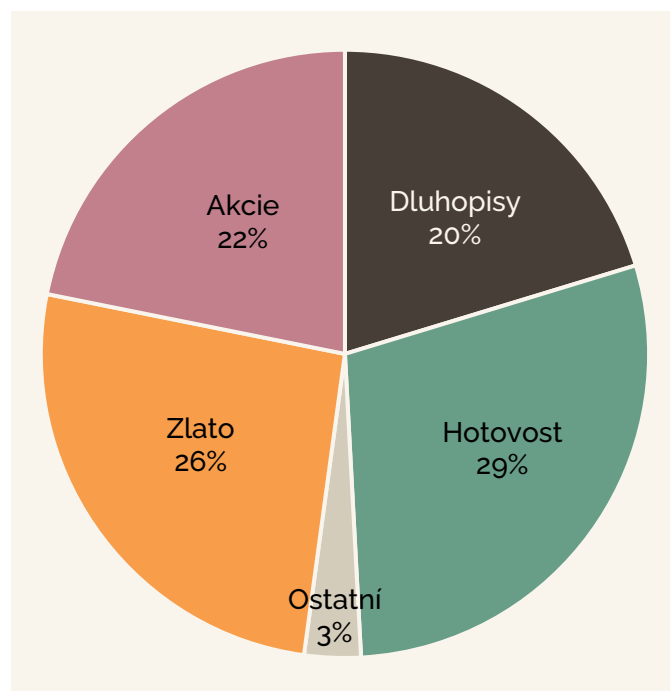
V posledních týdnech došlo ke zkonzervativnějšímu portfolio navýšením váhy hotovosti. Pro její zhodnocení fond využívá například i krátkodobé české státní cenné papíry. Ty při dané nejvyšší úrovni bezpečnosti nabízejí i atraktivní zhodnocení a rychlou likviditu. Celkové složení fondu i tak zůstává ve vyváženém rozložení mezi akcie, dluhopisy, zlato a hotovost podle strategie permanentního portfolio.



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%	-0,75%	1,84%	4,81%	2,03%	1,04%		16,50%

SLOŽENÍ PORTFOLIA K 30.11.2025



INFORMACE O FONDU K 30.11.2025

Název fondu	Golden Gate Permanentní, OPF
ISIN	CZ0008478633
Fondový kapitál	856 548 371 Kč
Cena PL	1,1525 Kč
Upsáno PL	103 402 771
Odkoupeno PL	2 192 154
Manažer fondu	Štěpán Pirko
Obhospodařovatel	Golden Gate investiční společnost, a.s.
Administrátor	QI 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

Fond investuje podle úspěšné a desetiletými 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.