



Golden Gate Champions fond

Měsíční zpráva portfolio manažera za listopad 2025

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Vážení investoři,

listopad mohl na první pohled působit jako klidný měsíc. Mnoho trhů zakončilo obchodování blízko svých počátečních úrovní – světový index MSCI World vykázal „čistou nulu“ a americký S&P 500 připsal jen nepatrných 0,2 %. Pod povrchem však nebyla o dramatické události nouze. Zatímco Evropě se dařilo, Čína klesala a dech dochází i takzvané „magické sedmičce“. Tito technologičtí giganti v listopadu oslabili o 1,1 %, což stáhlo index NASDAQ o 1,4 % níže.

Zcela odlišný příběh psaly drahé kovy. V čele pelotonu exceluje stříbro, které přepisuje historické rekordy a jen v listopadu posílilo o 17 %. Zlato sice zůstalo mírně v jeho stínu, ale i růst o 5,5 % je úctyhodný. Celý sektor, včetně platiny (+7 %), se nachází v silném růstovém trendu. Hnacím motorem je nedůvěra v udržitelnost rozpočtové politiky USA a dalších zemí.

Stejná nedůvěra, která žene vzhůru kovy, však drtí trhy státních dluhopisů, což vede k růstu dlouhodobých úroků. Pozornost analytiků se nyní upírá na Japonsko. Před našima očima se realizuje scénář, který řada ekonomů předpovídala roky a na němž si množství manažerů hedgeových fondů v minulosti „spálilo prsty“. Japonské dluhopisy padají a výnosy desetiletých papírů atakují 2 %. Ač se to zdá málo, po letech nulových sazeb, na které si zvykli spekulanti využívající japonskou měnu k levnému financování, jde o zásadní změnu. Prudké zdražení japonských úroků má potenciál vyvolat na trzích tsunami. Pokud se propad cen dluhopisů v Japonsku a Evropě nezastaví, může jít o jedno z hlavních rizik pro rok 2026.

Champions fond v listopadu zhodnotil o +0,75 %, čímž posunul letošní čistý výnos na +13,44 %. Pro srovnání, české smíšené fondy (Partners Index) vydělaly v listopadu +0,01 % a od začátku roku +6,34 %.

Fond těžil z výše popsaných trendů, zejména v sektoru drahých kovů (stříbro, zlato, platina). Zde se pozitivně projevil jak přímo držené pozice, tak obchody ve strategii managed futures. Ta v listopadu vedle kovů profitovala například i ze sázek na pokles japonských dluhopisů a posílení mexického pesa.

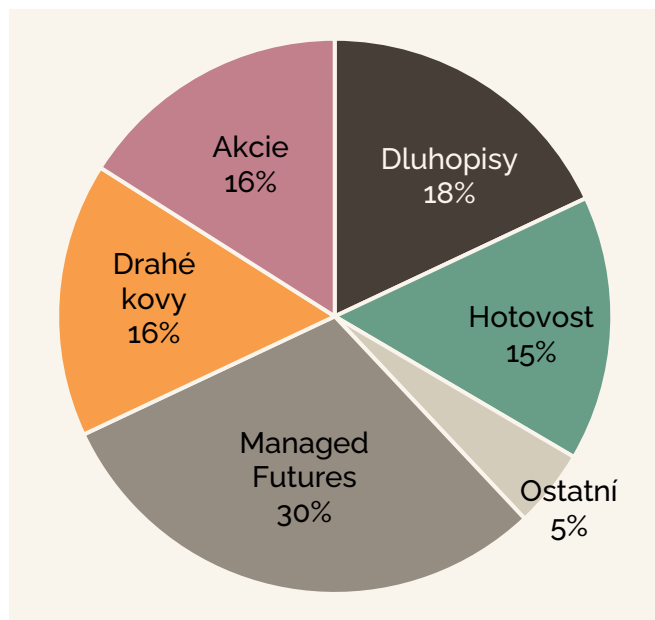
Portfolio zůstává vysoce diverzifikované. Největší váhu mají trendové strategie managed futures, kde aktuálně investujeme prostřednictvím šesti renomovaných zahraničních manažerů. Každý z nich realizuje řádově desítky obchodů v sektorech, jako jsou akciové indexy, měnové kurzy, úrokové míry, státní dluhopisy a komodity. Vzhledem k tomu, že základní technikou této strategie je obchodování ve směru probíhajícího trendu, držíme tak v současnosti tímto způsobem například pozice na růst akciových indexů, pokles státních dluhopisů, oslabení amerického dolaru, růst cen drahých kovů či pokles cen řady komodit.

Zbylé části portfolia jsou rozloženy mezi akcie, státní dluhopisy, zlato a hotovost. Aktuálně do portfolia doplňujeme zajišťovací obchody v akciovém sektoru, které mohou profitovat ze zvýšené volatility nebo případného poklesu trhů.

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%	-0,16%	2,10%	5,63%	1,68%	0,75%		13,44%

SLOŽENÍ PORTFOLIA K 30.11.2025



INFORMACE O FONDU K 30.11.2025

Název fondu	Golden Gate Champions, OPF
ISIN	CZ0008478641
Fondový kapitál	165 143 111 Kč
Cena PL	1,1077 Kč
Manažer fondu	Štěpán Pírko
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

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.