

Golden Gate Permanentní fond

Měsíční zpráva portfolio manažera za duben 2026



KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Duben 2026 přinesl na trhy zklidnění po předchozí březnové nervozitě spojené s geopolitickým napětím na Blízkém východě. Hlavním katalyzátorem byla deeskalace situace kolem Hormuzského průlivu a oznámené příměří, které zmírnilo obavy z dlouhodobého narušení dodávek ropy. Trh se přepnul zpět k pozitivnímu sentimentu.

Globální akciové trhy zaznamenaly plošné oživení, mnoho z nich umazalo ztráty z předchozího měsíce a některé dokonce posílily na nová maxima. Pozitivní sentiment se neomezil pouze na americké tituly – růst sice táhly americké technologie, ale připojily se i vyspělé trhy mimo USA a rozvíjející se trhy. Z obnovené rally výrazně těžila i akciová část portfolia Permanentního fondu, která byla v dubnu hlavním zdrojem zisků.

Ostatní složky portfolia tentokrát výkonnosti nepomáhaly. Dlouhodobé státní dluhopisy oslabily kvůli obnoveným obavám z inflace. Trh vnímá, že stabilizace cen ropy ještě neznamena konec inflačních tlaků, zejména s ohledem na pokračující fiskální expanzi a strukturální napětí v globálních dodavatelských řetězcích. Zlato pokračovalo v korekci předchozího mnohaměsíčního růstového trendu, a i v dubnu si vzalo oddechový čas. Tento pohyb vnímáme jako konsolidaci v rámci dlouhodobého růstového trendu, který podle našich analýz zůstává nedotčen. Strukturální faktory podporující zlato – vysoké zadlužení rozvinutých ekonomik, geopolitická rizika, oslabující důvěra v dluhový systém a měnová inflace – zůstávají v platnosti. Legendární investor Ray Dalio ve svých aktuálních rozhovorech zdůrazňuje, že zlato funguje jako „velmi selektivní diverzifikátor“: svou hlavní roli ukazuje v momentech tzv. měnové inflace a ztráty důvěry v tradiční papírové měny. V současném prostředí vysokých dluhů a geopolitických rizik proto zlato považuje za klíčovou složku portfolia.

Permanentní fond si v dubnu připsal zhodnocení +1,02 % a posunul výkonnost od počátku roku na +3,92 %. Výnos téměř 4 procenta za první 4 měsíce v neobvykle turbulentních podmínkách lze považovat za známku solidní diverzifikace a risk managementu investiční strategie fondu. České smíšené fondy (Partners Index) v dubnu posilovaly a od počátku roku dosahují výsledku +2,40 %.

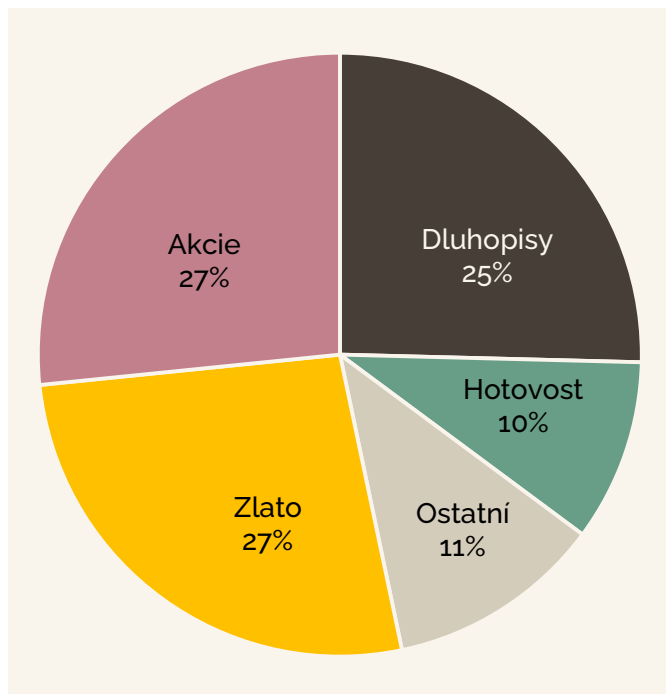
I když v dubnu jel motor Permanentního fondu pouze na jeden válec, ten akciový, právě rozdílná dynamika jednotlivých složek fondu potvrzuje sílu filozofie permanentního portfolia: žádná z makroekonomických fází netrvá věčně a strategie je postavena tak, aby v každém režimu, od deflační recese přes prosperitu až po měnovou inflaci, pracovala alespoň nějaká složka jako tahoun výnosu.

Strukturu portfolia ponecháváme beze změn. Hlavními složkami nadále zůstávají akcie, dlouhodobé vládní dluhopisy, zlato a hotovost. Část hotovosti je využita k obchodům chránícím akciovou část portfolia a ke strategiím profitujícím z růstových nebo klesajících trendů a poskytuje tak další vrstvu diverzifikace a ochrany s možností participovat na případných příležitostech v nejrůznějších částech kapitálového trhu.

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%	-0,32%	16,12%
2026	3,97%	4,44%	-5,26%	1,02%									3,92%

SLOŽENÍ PORTFOLIA K 30.4.2026



INFORMACE O FONDU K 30.4.2026

Název fondu	Golden Gate Permanentní, OPF
ISIN	CZ0008478633
Fondový kapitál	1 517 267 094 Kč
Cena PL	1,1938 Kč
Upsáno PL	83 580 862
Odkoupeno PL	1 179 013
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 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.