

Golden Gate Dragon fond

Měsíční zpráva portfolio manažera za duben 2026

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Vážení investoři,

v průběhu května došlo zápisem v seznamech České národní banky k formálnímu dokončení změny Champions fondu na Dragon fond, která postupně probíhala faktickou aktualizací investiční strategie již od února tohoto roku. Dosavadní investiční strategie fondu byla doplněna o složku long volatility a bylo zahájeno využití finanční páky. Tyto dva prvky mají za cíl zvýšit ochranu portfolia v dobách tržního stresu, což na druhou stranu umožňuje zvýšit cílový výnos fondu na dvojciferné roční úrovni. Podrobnější informace o investiční strategii dragon portfolia můžete nalézt na novém webu fondu na www.goldengate.cz nebo se obraťte na svého poradce.

Když jsem 12. března v Hospodářských novinách psal, že geopolitické řádění Donalda Trumpa i vývoj na trzích až příliš připomínají duben 2025 a že v určitý okamžik přijde „nečekáný obrat“, překvapilo i mě, jak rychle se scénář zopakoval. V sobotu 8. dubna Trump oznámil dvoutýdenní příměří s Íránem a trhy odstartovaly mohutnou úlevovou rally, která trvá dodnes – navzdory tomu, že transport ropy Hormuzským průlivem stále zůstává na zlomku předválečné úrovně.

Akciové trhy v dubnu umazaly většinu předchozích ztrát a některé překonaly historická maxima. Index S&P 500 zaznamenal dvojciferné zhodnocení, teprve potřinácté za posledních 50 let, a technologický sektor (ETF XLK) přidal 20 procent – druhý nejlepší měsíc v historii. Růst živila částečná deescalace kolem Íránu, obnovené nadšení z akcií spojených s umělou inteligencí i odolné firemní zisky. Risk-on euforie naopak nepomohla státním dluhopisům ani zlatu: ropa kolem 100 dolarů za barel oživila obavy z inflace a očekávaný nástup „jestřábiho“ guvernéra Warshe odsunul naděje na pokles sazeb.

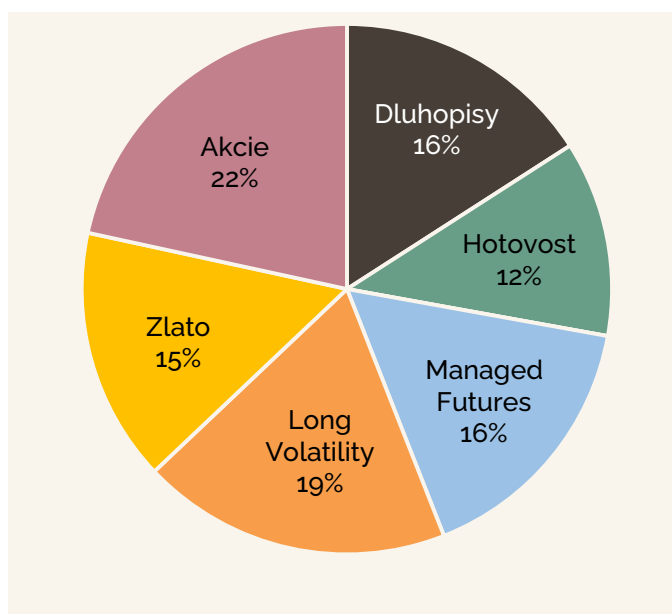
Dragon fond v dubnu vzrostl o 2,09 % a letošní zisk tak navýšil na +6,49 %. Tahounem výkonnosti byly tentokrát jednoznačně akciové trhy, kde máme zastoupení jak v USA, tak na vyspělých trzích mimo USA i na rozvíjejících se trzích. Zajímavý přínos měla i velikostně spíše doplňková investice do momentových akcií v USA – přes malou váhu necelých 4 procent fondu šlo o vydatný příspěvek, protože za měsíc posílila o 18 procent. Solidně přispěly i strategie managed futures, které těžily z řady trendů na finančních i komoditních trzích. Naopak zlato a státní dluhopisy výkonnost snižovaly, stejně jako složka long volatility, která při uklidnění trhů typicky ztrácí. Právě tato „pojistka“ však v březnu vydělala kolem 10 % a tehdy sama zachránila měsíční výsledek fondu.

Do dalšího období vstupuje portfolio široce diverzifikované podle investiční strategie dragon portfolia, s rozložením mezi akcie kvalitních blue chip firem z celého světa, státní dluhopisy, zlato a aktivně řízené investiční strategie managed futures a long volatility.

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%	0,12%	13,57%
2026	2,88%	4,94%	-3,38%	2,09%									6,49%

SLOŽENÍ PORTFOLIA K 30.4.2026



INFORMACE O FONDU K 30.4.2026

Název fondu	Golden Gate Dragon, OPF
ISIN	CZ0008478641
Fondový kapitál	290 890 233,09 Kč
Cena PL	1,1810 Kč
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

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.

Graf složení portfolia na této straně vyjadřuje složení celkového portfolia fondu i s využitím případné finanční páky. Při využití finanční páky je hodnota portfolia fondu vyšší než fondový kapitál. Použití finanční páky zvyšuje investiční expozici fondu, což může vést k vyšší volatilitě hodnoty podílového listu. V případě nepříznivého vývoje trhu mohou být ztráty fondu vyšší, než jaké by vznikly při prosté investici bez využití pákového efektu.

K dosažení finanční páky fond využívá především futures kontrakty obchodované na předních světových futures burzách a další finanční deriváty. Celkový objem pákového efektu fondu je pro účely pravidelného informování investorů sledován a zveřejňován jak podle metody hrubé hodnoty aktiv, tak podle závazkové metody.

Aktuální výše pákového efektu fondu vypočtená podle metody hrubé hodnoty aktiv činí 132,6 % a podle závazkové metody činí výše pákového efektu 50,3 %. To znamená, že celková expozice fondu odpovídá podle metody hrubé hodnoty aktiv 232,6 % kapitálu fondu a podle závazkové metody 150,3 % kapitálu fondu.

Fond v souvislosti s využitím pákového efektu neposkytl žádné záruky. Bližší pravidla pro využívání finančních kolaterálů jsou uvedena ve statutu.