



Golden Gate Dragon fond

Měsíční zpráva portfolio manažera za červen 2026

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

V červnu Dragon fond klesl o 4,95 %. Jde o nejslabší měsíc jeho dosavadní historie, a proto se u příčin i u kontextu takového pohybu zastavíme podrobněji. Za posledních dvanáct měsíců přitom fond udržuje zhodnocení 12,0 % a od začátku roku zůstává v plusu 1,38 %.

Nejdříve k příčinám. Zde je odpověď jednoznačná, hlavním hybatelem červnové výkonnosti fondu byl pokles ceny zlata. Zlato v červnu pokračovalo ve střednědobé korekci dlouhodobého růstového trendu a oslabilo o 12 procent. Jde o největší měsíční pokles ceny od října 2008. To při aktuální váze zlata v portfoliu včetně započtení pákového efektu představuje zhruba tříprocentní pokles celého fondu. Zlato i další drahé kovy tížily i složku managed futures, kde se rovněž výrazně projevila korekce ceny ropy o více než 20 procent. Klesala i složka long volatility, jelikož situace na akciových trzích se v červnu uklidnila a pokles nervozity investorů této strategii neprospívá. Naopak fond těžil z růstu na akciových trzích a drobně pozitivně přispěly i dluhopisy.

Nyní k dlouhodobějšímu kontextu. Vzhledem k tomu, že Dragon fond funguje relativně krátce, musíme se podívat do delší historie investiční strategie Dragon portfolia. Zde zjistíme, že aktuální výkyv není nic neobvyklého. Například od roku 2000 došlo k měsíčnímu poklesu většímu než 4 procenta devatenáctkrát, tedy průměrně jednou za 16 měsíců. O tom, že je to běžná vlastnost, nikoliv chyba strategie, svědčí další statistika. V následujících 12 měsících po takovém poklesu byla strategie zisková v devatenácti případech, tedy pokaždé. Upozorňujeme, že jde o historickou simulaci Dragon portfolia, nikoliv skutečnou výkonnost Dragon fondu, který má historii kratší a že minulé ani simulované výsledky nejsou zárukou budoucích výnosů.

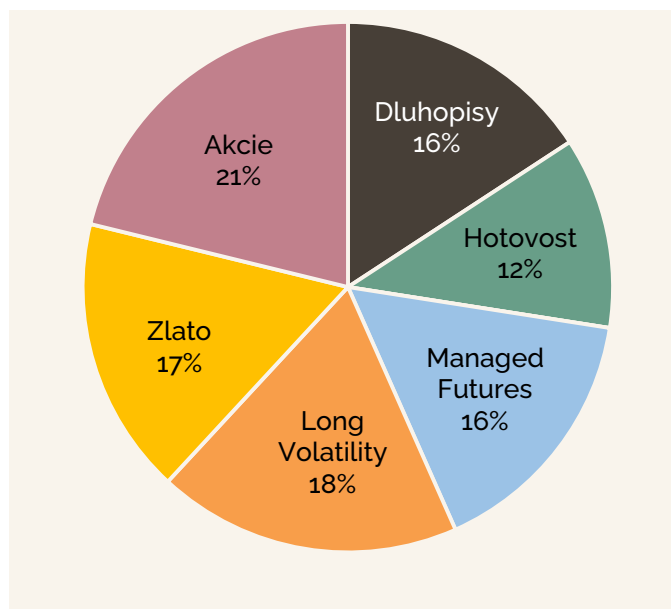
Důležitý je výhled ceny zlata. Zlato bylo hlavním tahounem výkonnosti v roce 2025, kdy zhodnotilo o 65 %, nyní je naopak brzdou. Přední světoví analytici známých světových bank nemění své argumenty pro růst ceny a jejich cíle zůstávají nad aktuální cenou. Podrobněji se tomu věnuje aktuální komentář Štěpána Pírka v Hospodářských novinách.

Vzhledem k řadě pokračujících rizik jako jsou předraženost některých částí akciového trhu, hrozba rostoucí inflace a růstu úrokových sazeb nebo geopolitická rizika je velmi diverzifikované portfolio s aktivně řízenými složkami s potenciálem ochrany vhodným investičním přístupem více než kdy jindy. Aktuální výkyv portfolia může být vhodnou příležitostí pro investory, kteří rádi kupují kvalitní investice za výhodnější cenu, tzv. value přístup.

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%	0,15%	-4,95%							1,38%

SLOŽENÍ PORTFOLIA K 30.6.2026



INFORMACE O FONDU K 30.6.2026

Název fondu	Golden Gate Dragon, OPF
ISIN	CZ0008478641
Fondový kapitál	356 148 899,13 Kč
Cena PL	1,1243 Kč
Manažeri fondu	Štěpán Pírko, Přemysl Král
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 podle metody hrubé hodnoty aktiv činí 145 % a podle závazkové metody činí 70 %. Fond v souvislosti s využitím pákového efektu neposkytl žádné záruky. Bližší pravidla pro využívání finančních kolaterálů jsou uvedena ve statutu.