

GMIAG

 Golden Gate

Magazín
Listopad
2024



Vyšehradské fórum

Rozhovor
Pavel Ryba
Golden Gate

Ohlédnutí
za minulými
ročníky

Hlavní téma
**Vyšehradské
fórum 2024**

GMAG Časopis pro klienty a spolupracovníky Golden Gate CZ a.s.

Vydává: Golden Gate CZ a.s. Václavské náměstí 1282/51, 110 00 Praha 1, IČ: 24839540

Evidenční číslo: MK ČR E 23874 / Vyšlo: listopad 2024

Šéfredaktorka: Monika Rybová / Redakční rada: Petra Štelcová, Pavel Řihák

Změny uvedených údajů a tiskové chyby jsou vyhrazeny.

Slovo úvodem

Letošní dvanáctý ročník Vyšehradského fóra považují za jeden z nejlepších.



Navzdory překážkám, které k organizaci tak velké akce nezbytně patří, vše proběhlo na vysoké úrovni. Řada lidí byla napadena chorobami provázejícími podzimní čas. A to včetně hlavní organizátorky Petry Štelcové (na fotografii vpravo), která ale díky svým zkušenostem Vyšehradské fórum dokázala skvěle zorganizovat již posedmé. Hlavní řečník Juraj Karpiš se navíc několik dní před akcí zranil tak, že mu jeho stav nedovolil zúčastnit se osobně. Avšak zásluhou covidu jsme si všichni zvykli na nevyhnutelná setkání on-line a naučili jsme se lépe zacházet s technologiemi, takže nakonec všem obtížím navzdory dopadla celá akce na jedničku. Petře

a celému týmu proto ještě jednou velké díky za skvěle odvedenou práci. A vám přeji dobré čtení tohoto čísla **GMAG** věnovaného Vyšehradskému fóru 2024. Ať nám všem, slovy Juraje Karpiše, předané informace pomohou vést „lepší život“.

Za redakci
Monika Rybová





Program konference

12 Vyšehradské fórum 2024

- 10:00-10:30 Zahájení konference a moderování Jiřím Vláčkem a přivítáním hostů a představení diskuse
- 10:30-11:00 Prehádka Jara Křížka a další hosté
- 11:00-11:30 Dva moderátorská úvodní panelové diskuse
- 11:30-12:00 Panelová diskuse Místní ekonomická řešení, jakými směry se děláte podnikatelská
- 12:00-12:30 Jara Křížek – ekonom, podnikatel a předseda INESS
- 12:30-13:00 Lenka Jirsová – partnerka CEO EMU
- 13:00-13:30 Pavel Pýcha – spolumajitel a předseda představenstva Golden Gate
- 13:30-14:00 Štěpán Polák – investiční ředitel Golden Gate investiční společnosti
- 14:00-14:30 Závěrečné slovo moderátora a ukončení konference

Vracíme penězům hodnotu

5

4

3

2

1

Vyšehradské fórum 2024

Dvanáctý ročník investiční konference Vyšehradské fórum proběhl 17. října 2024 v sále Kongresového centra Praha. Hlavním řečníkem byl Juraj Karpiš, uznávaný slovenský ekonom a jeden ze zakladatelů společnosti INESS, kde je též předsedou. Jeho přednáška na téma **Je zlato drahé?** pokračovala panelovou debatou, jejímiž dalšími účastníky byli Leoš Jirman, Pavel Ryba a Štěpán Pírko.

Téma přednášky **Je zlato drahé?** si Juraj Karpiš ne zvolil náhodou. V posledních měsících zlato překonává jedno all-time high, tedy historické maximum, za druhým. A protože se Karpiš tématem zabývá již mnoho let a je také autorem několika knih na toto téma, těžko by se hledal někdo povolanější. S jistou nadsázkou Karpiš připomněl v minulosti použité pichlavé označení některých médií a komentátorů: „sekta zlaté cihly“. Ale Karpiš vnímá svět investic v celém kontextu. Současné dění na trzích označil „za zvláštní dobu, kdy lepší peníze (zlato) překonávají v zisku ostatní aktiva“.

Ve srovnání za posledních dvacet let zlato dokonce přineslo investorům větší zisky než index S&P 500, kdy akcie včetně dividend vynesly necelých 600 %, zlato 750 %. Cena zlata podle Karpiše odráží to, jak vnímají současný ekonomický stav zejména velké instituce (centrální banky), které nyní nakupují žlutý kov v obrovských objemech. Karpiš upozornil, že navzdory rostoucí ceně zlata ještě nejsme ani zdaleka v nějaké „zlaté mánii“, protože nákup kovu není v hledáčku běžného investora.

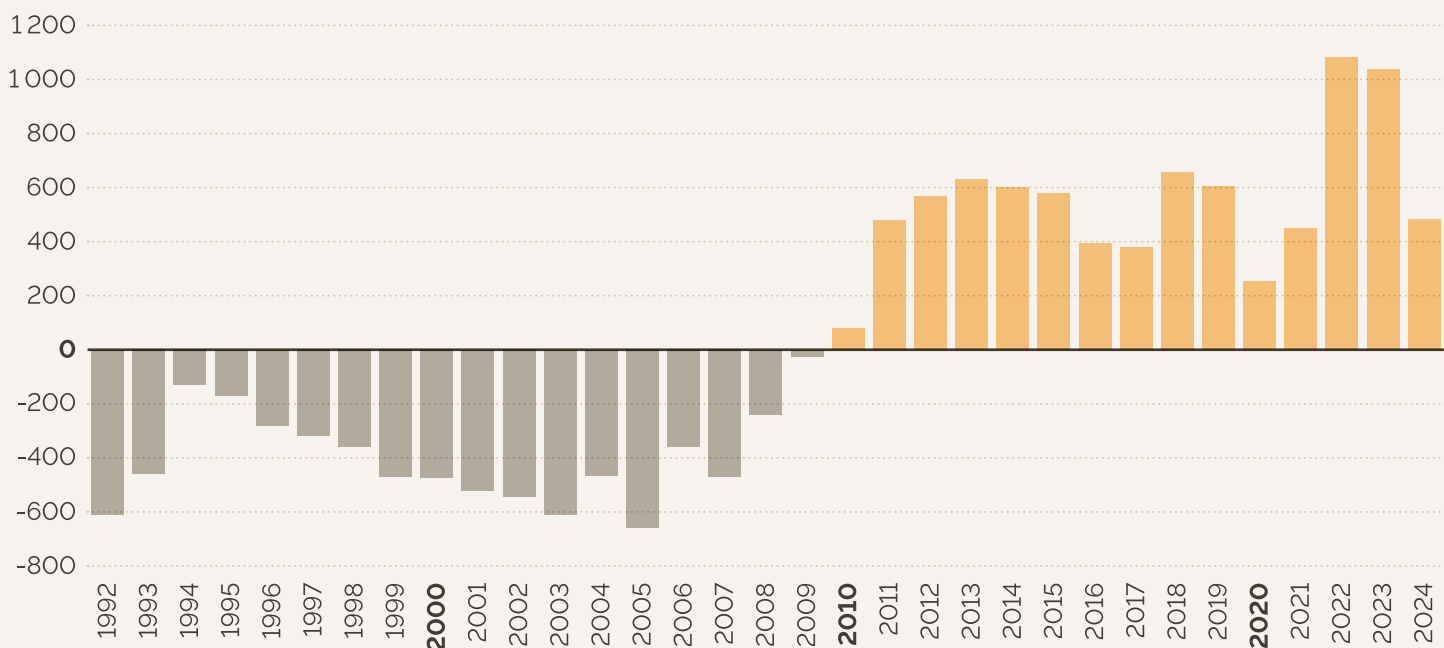
V době konání Vyšehradského fóra prorazila cena zlata poprvé v historii hranici 2 700 USD za troyskou unci a v růstu v následujících dnech také pokračovala. Zdá se, že trhy jsou připraveny na růst ceny k hranici 3 000 USD, uvidíme, jak bude zlato nadále reagovat. Pokud by úrokové sazby nadále klesaly, zareaguje zlato pravděpodobně opětovným růstem.

Ve srovnání za posledních dvacet let zlato dokonce přineslo investorům větší zisky než index S&P 500, kdy akcie včetně dividend vynesly necelých 600 %, zlato 750 %.



Prodeje a nákupy zlata centrálních bank v tunách k červnu 2024

množství zlata (t)

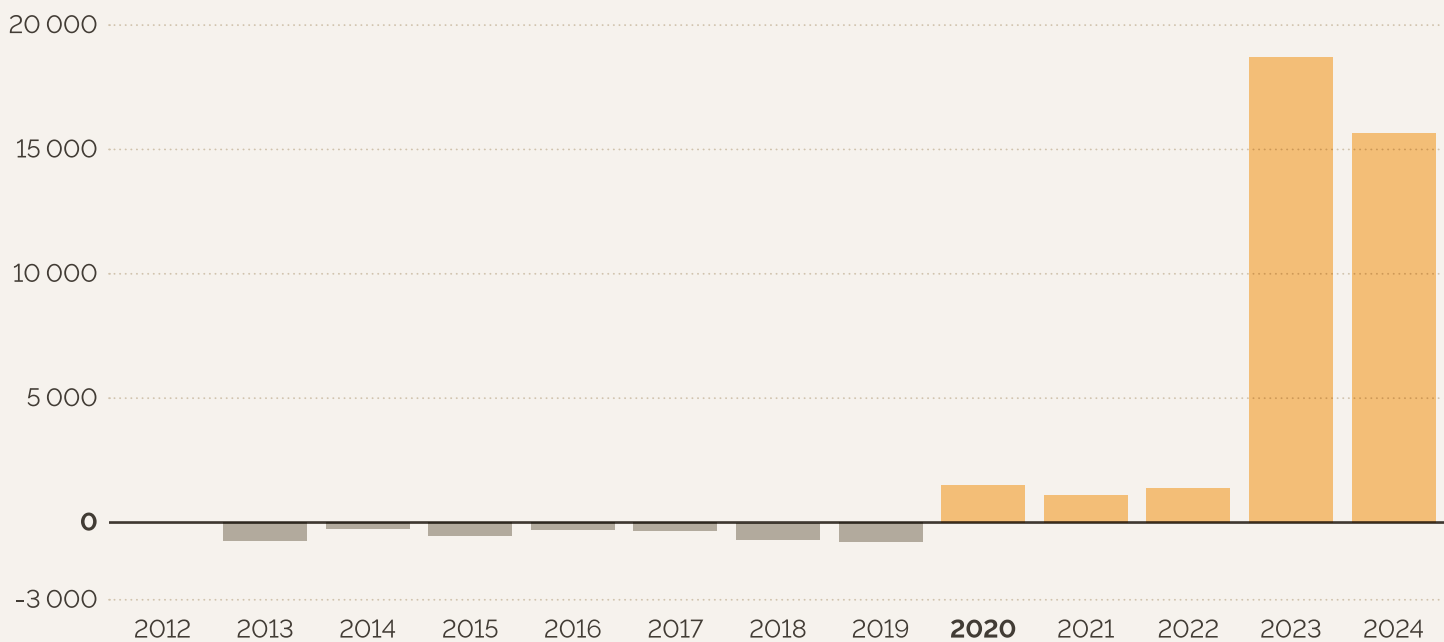


Zdroje: Metals Focus, Refinitiv GFMS, World Gold Council

rok

Prodeje a nákupy zlata České národní banky v kilogramech k 30. září 2024

prodej/nákup (kg)

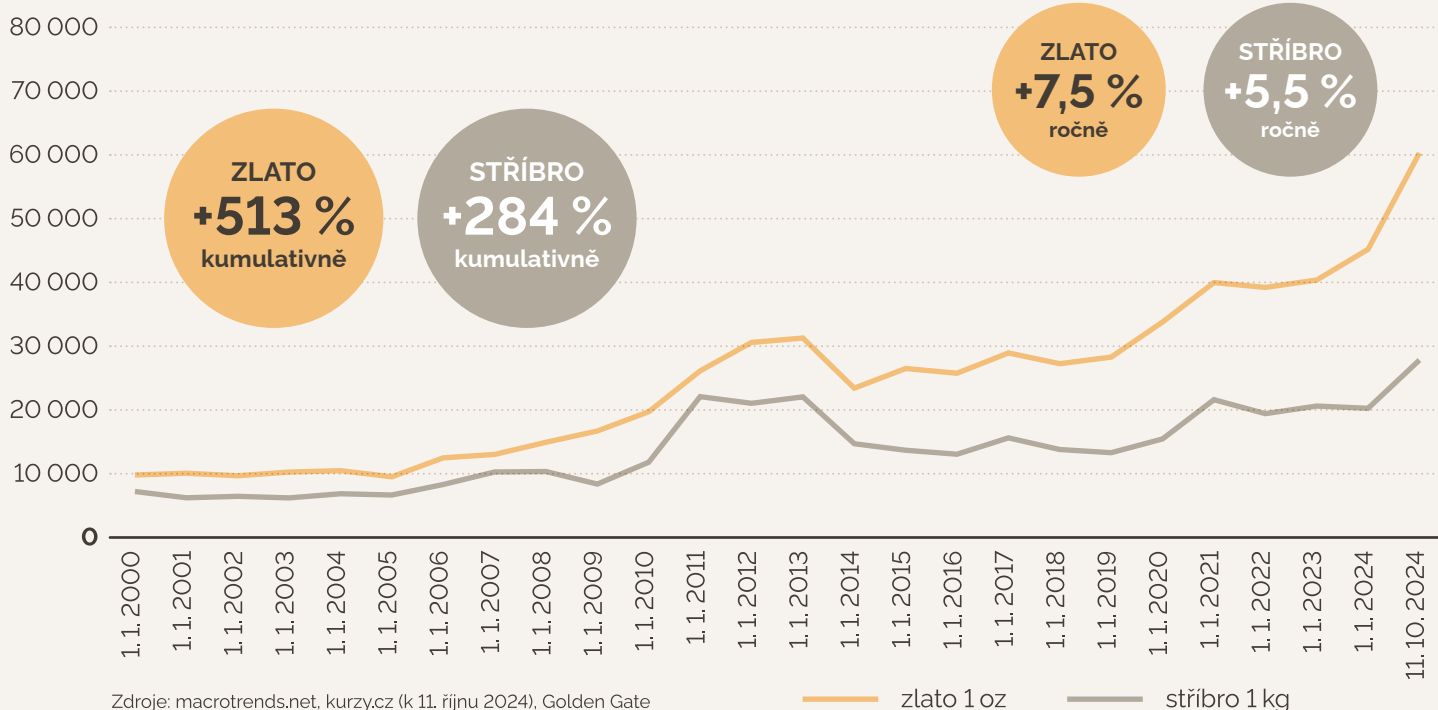


Zdroj: Česká národní banka

rok

Meziroční vývoj cen zlata a stříbra (1. 1. 2000–11. 10. 2024)

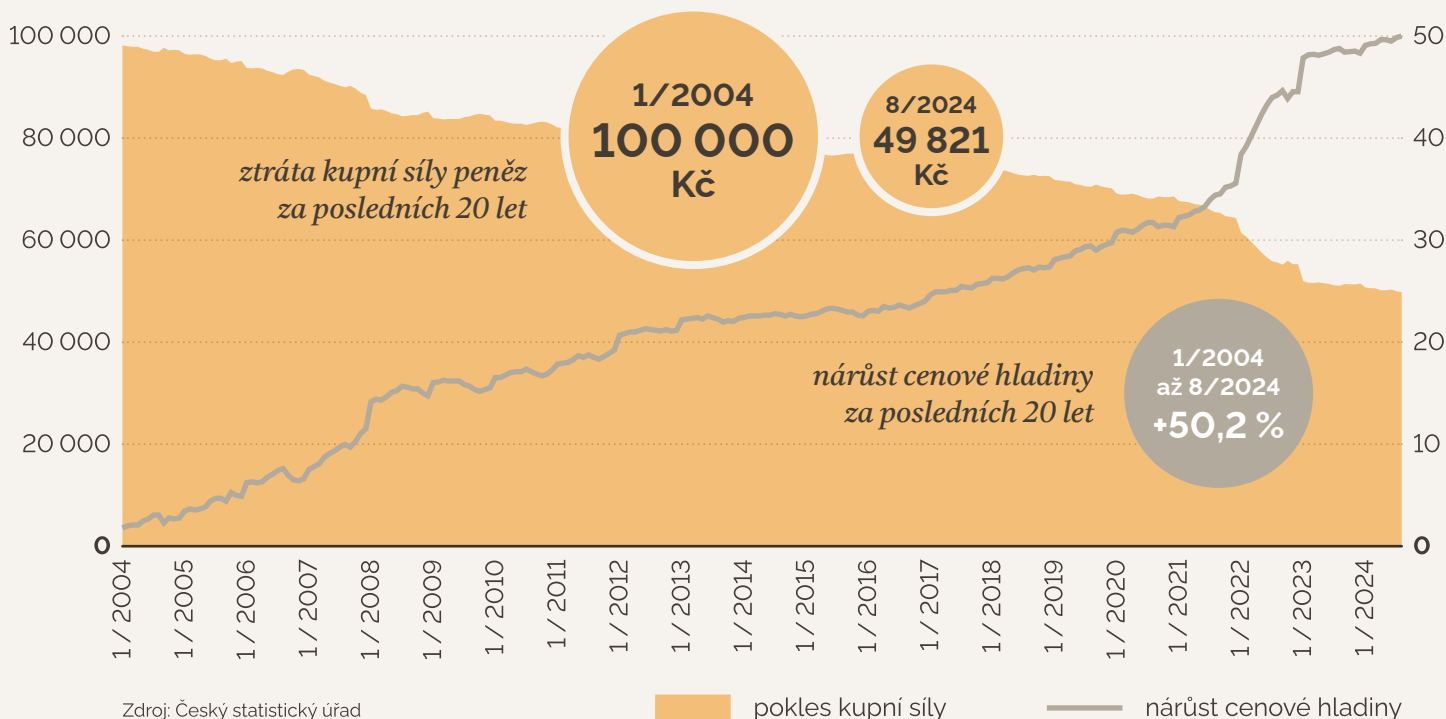
cena (Kč)



Inflace a ztráta kupní síly od roku 2004 do srpna 2024

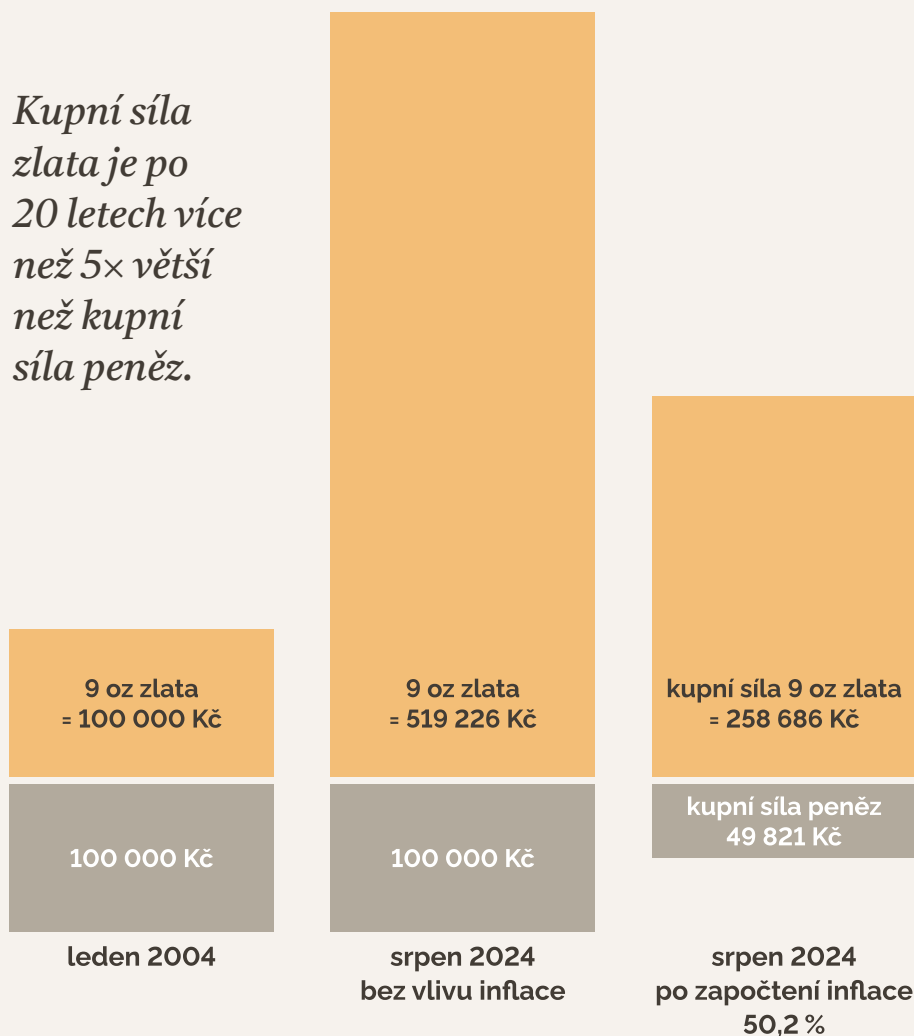
pokles kupní síly (Kč)

nárůst cenové hladiny (%)



Kupní síla zlata a kupní síla peněz za 20 let po zohlednění inflace

★ *Kupní síla zlata je po 20 letech více než 5× větší než kupní síla peněz.*



Zdroje: Český statistický úřad, kurzy.cz, www.indexmundi.com

Juraj Karpiš upozornil na nebezpečí, kdy vyspělé země vytvářejí ohromné státní deficity a tato neodpovědná politika povede dříve či později k dalším inflačním vlnám, které zaplatí střadatelé v podobě ztráty kupní síly svých úspor. Zlato je ochranou před tímto rizikem, proto má v portfoliu na prvním místě nezastupitelnou funkci v podobě pojistky, kdy kapitálový výnos tvoří až další významnou funkci. Pokud je zlato dobré pro centrální banky, pak je dobré i pro občana. V následné debatě se k tématu vyjádřili i ostatní diskutující. Shoda panovala také v tom, že růst ceny zlata nyní

táhnou zejména velcí institucionální hráči a že nárůst ceny bude pokračovat. Jsme v podobné situaci jako v sedmdesátých letech 20. století, kdy ve Spojených státech amerických po opuštění vazby zlata a dolaru došlo k dvojciferné inflační vlně a cena zlata mezi lety 1971–1980 vzrostla téměř čtyřicetkrát – z 35 USD za troyskou unci až k 850 USD. Možný krátkodobý pokles, který Karpiš okomentoval pomocí svých grafů, přičemž argumentoval řadou historických i technických ukazatelů, je proto příležitostí k přikoupení a včasné úpravě portfolia ještě před další inflační vlnou.

Češi přišli za posledních dvacet let o více než polovinu kupní síly svých úspor, od začátku covidové pandemie, jak uvádí Český statistický úřad, o 37 %.

Jsme v podobné situaci jako v sedmdesátých letech 20. století, kdy ve Spojených státech amerických po opuštění vazby zlata a dolaru došlo k dvojciferné inflační vlně a cena zlata mezi lety 1971–1980 vzrostla téměř čtyřicetkrát – z 35 USD za troyskou unci až k 850 USD.





Pavel Ryba a Štěpán Pírko připomněli čtyři významné faktory, které je třeba do budoucna sledovat a vnímat pro osobní investiční strategii: demografie (stárnoucí populace ve vyspělých zemích povede k menšímu počtu pracujících, což povede k „zdražení“ práce a následné inflaci), stále větší dluhy, dekarbonizace (drahý přechod na alternativní zdroje energie) a deglobalizace.

Češi přišli za posledních dvacet let o více než polovinu kupní síly svých úspor, od začátku covidové pandemie, jak uvádí

Český statistický úřad, o 37%. Pokud se tedy na svoji budoucnost chceme připravit, a zároveň ale kvůli inflaci nechceme ztratit svoji kupní sílu, je třeba hledat takový způsob zacházení s úsporami, abychom inflaci dostatečně čelili, v ideálním případě ji i mírně překonávali. Jak řekl Juraj Karpíš: „...svoji budoucnost nemůžeme držet pouze ve ‚špatných penězích‘, protože tam je požírání inflace.“ Vyšehradské fórum tak pomáhá lépe porozumět světu investic, abychom se jako jednotlivci i jako společnost měli v budoucnosti alespoň tak dobře, jako se máme dnes.

Vyšehradské fórum tak pomáhá lépe porozumět světu investic, abychom se jako jednotlivci i jako společnost měli v budoucnosti alespoň tak dobře, jako se máme dnes.

Juraj Karpiš o Češích, Slováčích a o zlatě

Říká o sobě, že je přední finanční hygienik, zabývá se penězi a snaží se prožít život co nejlépe a na první pokus. Empirický praktik.



Zlato je extrémně likvidní a žádná centrální banka nad ním nemá kontrolu. Je to jeho vzácná vlastnost, díky které jej kupují i centrální banky. Nejen ta česká. Dnes mají na cenu zlata vliv zejména nákupy čínské banky, která po zkušenosti Ruska s americkým dolarem ví, že se americká měna může snadno proměnit v donucovací politický prostředek. Podobně jako pojistka i cena zlata kolísá podle rizika, které se právě v ekonomice odehrává. Proto je dobré pořizovat si vzácný kov průběžně a průměrovat cenu pravidelným přikupováním.

Ve své praxi pozoruji, že Češi i Slováci dělají dvě zásadní chyby. Příliš citlivě vnímají rizika současného finančního systému a do zlata ukládají většinu svých úspor. Zlato je však forma peněz, není to typická investice. Druhou chybou je, že nenakoupí žádný kov. Tato skupina věří, že všechno dobře dopadne a že centrální banky rekordní dluhy nakonec další inflací nezničí. Zlato by měl mít každý, nejen centrální banky. Otázkou je pouze kolik.



Účastníci panelové diskuse



Juraj Karpiš
ekonom, spoluzakladatel
a předseda INESS



Leoš Jirman
partner a CIO EMUN



Pavel Ryba
spoluzakladatel
a obchodní ředitel
Golden Gate



Štěpán Pírko
předseda představenstva
Golden Gate investiční
společnosti

Nejistota dělá
život zajímavým.
Existuje způsob,
jak k bezpečnému
a stabilnímu
investování přistupovat,
a permanentní portfolio
nabízí konkrétní
a praktická doporučení.
Být v klidu, ať už se
na trzích děje cokoli,
je k nezaplacení.

Ohlédnutí za minulými ročníky

Vyšehradské fórum je největší konferencí zabývající se ekonomickými otázkami a souvislostmi pořádanou v České republice.

V roce 2024 se konalo již podvanácté a svou kvalitou opět nezklamalo. Organizátorkou akce je společnost Golden Gate, jejíž zakladatelé si již od počátku dali za cíl hovořit o světě ekonomie a o jeho složitých otázkách v souvislostech.

Vyšehradské fórum (VF) stojí zejména na hodnotovém nastavení a komplexním promýšlení finančního světa, a to nejen zakladatelů společnosti, ale také řečníků, kteří na tomto fóru vystupovali. Propojit makroekonomické a historické souvislosti v poměrně krátkých časových vystoupeních není vůbec jednoduchá disciplína. Se změnami v ekonomice a ve společnosti, které se v posledních desetiletích udály, navíc nabývá na významu potřeba racionálního vidění světa, aby člověk, ani ve světě investic, nepodlehł strachu či panice, ale naopak, aby si získal a udržel chladnou hlavu a nadhled.

To se organizátorům i přednášejícím v jednotlivých ročnících v zásadě daří. Důkazem je jistě nejen rostoucí zájem o účast na této konferenci, ale také vzrůstající počet lidí, kteří si uvědomují potřebu převzít za svou ekonomickou budoucnost odpovědnost.

Jako pomyslná červená nit všechny ročníky Vyšehradského fóra propojují tři základní témata: rostoucí zadlužování států, význam úrokové míry na ekonomiku a vliv navyšování měnové zásoby na náš majetek. Úroková míra je základním nástrojem centrálních bank pro povzbuzení nebo naopak pro ochladnutí ekonomiky. Juraj Karpiš ve své přednášce na Vyšehradském fóru 2016 upozorňoval na skutečnost, že extrémně nízké sazby mají za cíl ovlivnit zejména pobídku na zadlužování. V té době si nejen Česká republika procházela obdobím deflačních tlaků a nízké úrokové sazby měly pomoci vrátit inflaci

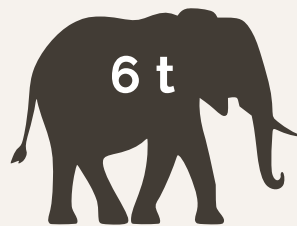
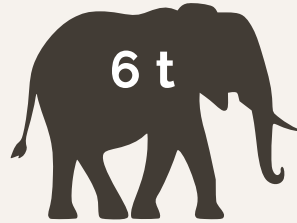
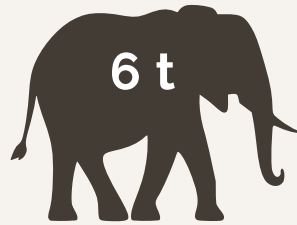
Inflace je skrytou daní, o které se nehlasuje.

Josef Šíma, VF 2019

Investujte tak, abyste o svůj majetek nepřišli, ať už přijde cokoli.

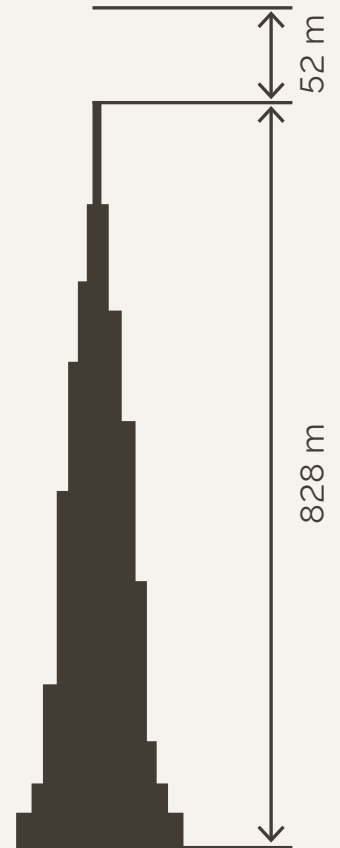
Pavel Ryba, VF 2021

★ *Pro vaši představu*



★ *V historii Golden Gate bylo prodáno tolik tun stříbra, kolik váží nejtěžší žijící živočich na světě plejtvák obrovský a tři sloni afričtí dohromady.*

★ *V historii Golden Gate bylo prodáno tolik zlata, že kdyby se 1oz slitky naskládaly na sebe, výška sloupce bude ještě o 52 metrů vyšší, než je nejvyšší budova světa Burdž Chalífa ve Spojených arabských emirátech.*



★ *V historii Golden Gate bylo prodáno tolik stříbra, že by se stříbrnými plakáty o váze 35 g pokryla plocha odpovídající velikosti čtyř komplexů Pražského hradu.*



k požadovaným 2 %. Karpiš tehdy varoval před zadlužováním a před ignorováním rizika zvyšování sazeb v budoucnosti. Některé firmy a lidé, kteří nevěřili ve zvyšování úrokové sazby, tedy nepočítali s proměnným scénářem, zkrachovali nebo se dostali do finančních těžkostí.

V roce 2018 na toto téma hovořil také Štěpán Křeček. To už se sazby začaly pomalu zvyšovat, spolu s tím ale také rostla inflace a došlo k dramatickému nárůstu ceny ropy a dalších komodit. Křeček upozorňoval na následný možný negativní vývoj. A podobně jako Karpiš doporučoval vyhybat se úvěrům, přestavit portfolio tak, aby v něm byla také defenzivní aktiva i pasiva v podobě zlata a stříbra a hotovosti. V podobném duchu vedl téma své přednášky také prof. Oldřich Rejnuš v roce 2017. Ten doporučil jako bezpečnostní pojistku proti negativnímu ekonomickému scénáři uložit alespoň 20 % majetku do zlata. Ti, kteří se zachovali podle jeho rady, vhodně diverzifikovali a nastoupili včas do trhu, drží nyní vzácný kov na počátku jeho býčí fáze.

Rakouský ekonom Ronald-Peter Stoeferle na Vyšehradském fóru 2020 mluvil v souvislosti s riziky v ekonomice o fiskální politice státu a bezprecedentním navyšování měnové zásoby, která v té době představovala 33 bilionů USD, již se politici a centrální banky rozhodli řešit covidovou krizí.

Stoeferle predikoval růst ceny zlata kolem 5 000 USD za troyskou unci do konce této dekády. A společně s Pavlem Rybou se shodli, že kumulace fiskální a monetární politiky povede spíše k inflačnímu scénáři, ke kterému také skutečně došlo. Ekonomika se v následujících měsících ze záporných úrokových sazeb dostala velmi rychle a inflace prudce stoupla na dvojciferné číslo.

Každý, kdo se zúčastnil minulých ročníků Vyšehradského fóra nebo zhlédl přednášky vystupujících odborníků na internetu, tedy dostal včas souvislosti a informace, díky kterým mohl svůj majetek a jeho složení upravit tak, aby zvládl jak pozitivní, tak mírně i vysoce negativní ekonomický scénář. Kdo svůj majetek skutečně diverzifikoval, dobře udělal, jak je vidět v infografice (s. 8–10).

Cílem přednášejících nebylo diváky a posluchače vystrašit, ale povzbudit je k myšlení v kontextech a k úvahám o tom, jak má vypadat „ideální portfolio“, které by obstálo v různých ekonomických scénářích. O permanentním portfoliu v duchu Harryho Brownea hovořil Pavel Ryba i na minulých fórech, kde představil jednotlivé zásady, kterými je dobré se při investování řídit. O tom, jak takové portfolio může vypadat a jaké proměnné v ekonomice a ve společnosti budou mít na ekonomickou budoucnost vliv, pak na konferenci Vyšehradského fóra mluvil v roce 2023 Štěpán Pírko.

Sejeme semínka další krize. Dlouhodobě abnormálně nízké úrokové sazby v mnoha případech tlačí firmy, lidi i státy k neracionálnímu rozhodování ohledně investic a zadlužení.

Štěpán Pírko, VF 2018

Zlato je pojistka proti inflaci v dlouhých časových horizontech.

Juraj Karpiš, VF 2021

DIVERZIFIKACE

je rozdělení celkového majetku do různých investic, jejichž výnosy nejsou na sobě závislé. Díky diverzifikaci tak dochází k rozložení rizika. Skutečná diverzifikace chrání proti ztrátě, ať se na trzích děje cokoli.

Permanentní portfolio vychází z myšlenek ekonoma Harryho Brownea, který tuto strategii představil před více než čtyřiceti lety. Jeho pravidla bezpečného investování si zvolil Pavel Ryba, spoluzakladatel Golden Gate, jako téma své přednášky na Vyšehradském fóru 2021.



Rozhovor s Pavlem Rybou, spoluzakladatelem a obchodním ředitelem Golden Gate

Vznikem Permanentního fondu pokračujeme ve vizi, kterou měli její zakladatelé již na počátku vzniku Golden Gate, tedy postarat se o klienta v celé šíři investičního portfolia.

Které Vyšehradské fórum ty osobně považuješ za nejdůležitější? Čí přednáška tě zaujala, kterou bys vyzdvihl?

Na tyto otázky se velmi obtížně odpovídá. Myslím si, že na všech ročnicích byli velmi dobří řečníci či kvalitní témata. Ale namátkou vyzdvihnu několik Vyšehradských fór nebo konkrétních řečníků či témat. Za velmi důležitý ročník považuji první, na kterém vystupoval Jaroslav Brychta se svou přednáškou o diverzifikaci. Toto téma je velmi zásadní pro úspěšnou správu portfolia a majetku a Jaroslav jej zpracoval s neskutečným nadhledem a pragmatičností. Velmi kvalitními řečníky byli prof. Josef Šíma, Štěpán Pírko, jedinečný Juraj Karpíš, hlavní řečník letošního fóra, nebo prof. Miroslav Bárta. Ale rád bych poděkoval všem řečníkům, odvedli

velmi kvalitní práci a zpracovali hodnotná témata.

Pokud bych měl označit ročník, který považuji za nejpovedenější a nejsilnější, tak je to za mě jednoznačně ten letošní. Jednak jsme vyzkoušeli nový formát, který se ze zpětných vazeb účastníků Vyšehradského fóra prokázal jako velmi pozitivně hodnocen. Jeden hlavní řečník, který má dostatečný prostor dobře a v souvislostech rozvinout své téma, a pak široká panelová diskuse více odborníků na otázky nejen hlavní přednášky, ale zejména posluchačů a hostů.

Druhý důvod, proč považuji tento ročník za nejzdařilejší, je výběr řečníka Juraje Karpíše, který je mužem opravdu výjimečných

kvalit. Jak v přednesu, tak i obsahu, komplexitě a odbornosti. A potom také díky tématu, které si zvolil, jež je velmi zásadní pro správu osobního majetku v nejbližší dekádě. Svě téma pojal velmi všestranně, nadčasově a objektivně. Jsem velmi rád, že jsme se rozhodli být poprvé v historii Vyšehradského fóra tak jednoznační v investičním doporučení, protože doba si toto téma žádá a rovněž ze zpětných vazeb minulých ročníků vyplynulo, že posluchačům chybí jasně rady a doporučení, co přesně mají se svými penězi dělat a jak a kam konkrétně mají investovat.

A pro mne osobně významný ročník z hlediska zásadního tématu je pak ten z roku 2021, kdy jsem velmi souhrnně a srozumitelně představil teorii permanentního portfolia, jak ji zpracoval Harry Browne.

Mohl bys popsat princip, na jakém permanentní portfolio funguje?

Permanentní portfolio je dokonale a jednoduše pojatá strategie, jak velmi bezpečně a diverzifikovaně spravovat svůj finanční majetek, kdy minimalizujete propady, ale přitom dosahujete velmi zajímavého průměrného ročního zhodnocení, které významně překonává inflaci a je pouze o trochu nižší, než by tomu bylo v případě čistě akciového portfolia, kdy bychom ale čelili velmi vysoké volatilitě. Tato strategie se stala základem našeho nově spuštěného Permanentního fondu, díky kterému realizujeme naši dlouhodobou vizi, jak se bezpečně, a přitom ziskově starat o celé finanční portfolio našich klientů.

Už od počátku vzniku Golden Gate se klade velký důraz na hodnotové investování, vzdělávání a na péči o klienta. Vznikem Golden Gate investiční společnosti, a.s., se naplnila vize kvalitní investiční správy portfolia. Mohl bys přiblížit a popsat strategii permanentního portfolia, potažmo Permanentního fondu?

Spuštěním vlastních investičních fondů v rodině Golden Gate vstupujeme opravdu do nové fáze a éry našeho projektu. Naplňujeme tak vizi, kterou jsem nahlas vyslovil již před více než deseti lety a kterou jsme postupně realizovali. Jediné, co dává dlouhodobě smysl, je komplexní správa finančního portfolia klientů. Bylo by ohromnou chybou být pouze prodejcem zlata a bitcoinu. Touto kompletní správou finančního portfolia myslím investiční správu portfolia, ne prodej běžných finančních produktů mnohdy nevalné kvality nebo přínosu pro klienta, kterého jsme svědky v širším finančním poradenství u mnoha společností v České republice. Ohromná část těchto produktů ze své podstaty klientům nepřináší nebo nemůže přinášet téměř žádný výnos a klienti tam jsou lákáni pouze na různé pobídky od státu na daních nebo na bázi státních dotací. Některé produkty z širšího finančního poradenství dokonce klienty zadlužují a nemají mnohdy s investováním nic společného.

Golden Gate nyní vnímám jako společnost, která poskytuje komplexní poradenství v oblasti tvorby a správy peněz. A naši poradci nejsou finanční poradci, ale investiční specialisté. Proto je, a vždy bude, naše portfolio velmi úzké a budeme nabízet pouze bezpečné a současně výnosné produkty.

Jak to bude konkrétně pro klienta vypadat?

Naše ideální portfolio bude tvořeno správnou mírou zastoupení fyzických drahých kovů a bitcoinu, kdy by celková alokace ve finančním portfoliu měla činit do 30 % těchto aktiv dohromady. Dalších až 10 % finančního portfolia by měla činit finanční rezerva klienta na běžném či spořicímu účtu pro případ nenadálých finančních výdajů typu rozbitá pračka, myčka, auto nebo podobně. A zbylých přibližně 60 % finančního portfolia by mělo být zainvestováno

Pokud bych měl označit ročník, který považuji za nejpovedenější a nejsilnější, tak je to za mě jednoznačně ten letošní.

Tato strategie se stala základem našeho nově spuštěného Permanentního fondu, díky kterému realizujeme naši dlouhodobou vizi, jak se bezpečně, a přitom ziskově starat o celé finanční portfolio našich klientů.

Golden Gate nyní vnímám jako společnost, která poskytuje komplexní poradenství v oblasti tvorby a správy peněz.



Moc si přeji, aby ideálně většina dospělé populace byla klienty Golden Gate a měla do 30 % úspor nakoupené investiční zlato, stříbro a bitcoin. Aby měla něco málo v hotovosti a v bance na účtu a aby přibližně 60 % úspor měla zainvestováno v Permanentním či Champions fondu nebo nejlépe v obou dvou z nich. Na bankovních účtech českých domácností leží kumulativně téměř čtyři biliony korun, které znehodnocuje inflace.

do diverzifikovaných a velmi bezpečných fondů, jako je například Permanentní fond, který je spravován s odkazem na strategii permanentního portfolia od Harryho Brownea.

Vedle Permanentního fondu jsme rovněž spustili Champions fond, který je určen pro větší investory. Je fondem kvalifikovaných investorů (FKI) a minimální vklad do tohoto fondu činí milion korun. Ve strategii a v řízení je podobně naladěn jako Permanentní fond, když je však aktivněji řízen, může se více odchylovat od strategie permanentního portfolia a může ze své podstaty v prostředí regulace ČNB používat širší paletu investičních nástrojů, než je to možné v případě Permanentního fondu.

Stabilita společnosti do velké míry závisí na jejím bohatství. Je to také součástí vize?

Toto je něco, co mi dává ohromný smysl. Pokud by naše společnost byla bohatá, měli by v ní mnohem menší možnost se projevat populisté a extremisté. Bohužel zejména kvůli nedávné inflační

epizodě velká část naší společnosti reálně zchudla. Přišla o více než třetinu kupní síly úspor za několik málo let kvůli inflaci. A také vidíme, jak se naše společnost třští, extrémizuje, polarizuje a jak moc jí začínají manipulovat populisté. Pokud bychom však naučili optimálně všechny naše spoluobčany dobře spravovat svůj finanční majetek, tak by nejenže nezchudli, ale naopak by byli udržitelně stále více a více bohatí.

Moc si přeji, aby ideálně většina dospělé populace byla klienty Golden Gate a měla do 30 % úspor nakoupené investiční zlato, stříbro a bitcoin. Aby měla něco málo v hotovosti a v bance na účtu a aby přibližně 60 % úspor měla zainvestováno v Permanentním či Champions fondu nebo nejlépe v obou dvou z nich. Na bankovních účtech českých domácností leží kumulativně téměř čtyři biliony korun, které znehodnocuje inflace. Pokud bychom je přesunuli do takto poskládaného a diverzifikovaného portfolia, byli bychom udržitelně bohatší, spokojenější a obtížně manipulovatelná společnost. Věřím, že se nám to z nemalé části podaří a naše práce bude mít celospolečenský přesah a dlouhodobé pozitivní dopady nejen na naši, ale i na budoucí generace.

Věřím, že se nám to u značné části společnosti může podařit. Byť to bude stát nemálo práce a disciplíny. Už máš plán pro příští, v pořadí třináctý, ročník Vyšehradského fóra?

Těch dvanáct ročníků pro mě osobně znamená velkou odpovědnost a závazek, abychom v dalších letech udrželi jejich kvalitu, odbornost, objektivnost a také praktičnost pro posluchače a diváky. Jsem přesvědčen, že se nám to podaří. Již mám v hlavě promyšlený koncept, obsah a formát na příští 13. ročník Vyšehradského fóra, který se uskuteční ve čtvrtek 16. října 2025 a na nějž vás srdečně zvu.

Příští 13. ročník
Vyšehradského
fóra se uskuteční
ve čtvrtek
16. října 2025.

Jste srdečně zváni!

Golden Gate CZ a. s.

Václavské náměstí 1282/51, 110 00 Praha 1

+420 776 448 853

info@goldengate.cz

www.goldengate.cz