

J&T WOOD Defense A CZK OPF



Bc. Štěpán Hájek
Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Největší regionální konflikt od začátku ruské invaze na Ukrajinu měl paradoxně negativní dopad na akcie zbrojařů po celém světě, což dostalo pod tlak i fond J&T WOOD Defense. Analyticky by se tato situace dala interpretovat tak, že trh očekávaný konflikt nacenil ještě před jeho vypuknutím. Tuto tezi považujeme za mylnou a poklesy jsme naopak využili k doplnění klíčových pozic. K probíhajícímu zbrojnímu supercyklu v Evropě se totiž přidal další růstový motor v podobě Blízkého východu. Trh podcenil především délku a intenzitu iránského odporu i ochotu Íránu útočit na státy v Perském zálivu – tyto tenze přitom nadále přetrvávají. Ačkoliv se tedy zatím nedostavil očekávaný „rerating“ zbrojařských akcií, upravili jsme alokaci tak, aby lépe zohledňovala předpokládaný růst výdajů na protivzdušnou obranu. Zaměřili jsme se na společnosti jako RTX či Lockheed Martin, ale také na kritické dodavatele, jakými jsou TransDigm nebo Howmet Aerospace. Zde budeme pozice postupně posilovat. Věříme, že bude trh v průběhu roku pozitivně překvapen objemem zakázek, které v dosavadních výhledech nebyly zahrnuty. Velkou příležitost vidíme i u evropských zbrojařů. Ti oslabili společně se zbytkem evropského akciového trhu, jelikož je jejich přímá expozice vůči regionu minimální. Za březen tak klesla hodnota fondu o 6,84 % a od začátku roku jsem o 4,4 % výše.

Výkonnost fondu k 31.03.2026

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	Od zah. čin. p.a.	K min. IH p.a.
	-6,84 %	4,37 %	1,66 %	---	---	---
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	---	---	---	---	---	-1,15 %

Vývoj hodnoty



Propagační sdělení

Investiční strategie

Investiční filozofie fondu J&T WOOD Defense vychází z přesvědčení, že obranný průmysl je nezbytnou součástí moderních ekonomik i bezpečnosti státu. Rostoucí napětí a geopolitické výzvy vedou vlády k dlouhodobému zvyšování výdajů na obranu, což vytváří stabilní poptávku napříč celým dodavatelským řetězcem. Fond proto vyhledává společnosti, které jsou schopny z těchto trendů udržitelně těžit. Cílem je nabídnout investorům globálně diverzifikovanou expozici v obranném sektoru - oblasti kritické infrastruktury suverénních států, která byla dlouhodobě zanedbávána a pro investory tématem, které získává fundamentálně stabilní základy pro další růst.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ1005100543
Bloomberg	JTWFNS CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Bc. Štěpán Hájek
Datum zahájení činnosti	29. 08. 2025
Rizikový profil (SRRI)	5 / 7
Vlastní kapitál celkem	858 862 561,61 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.03.2026	1,0317
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1266
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9422
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	5,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,40 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	10,00 % z kladného výnosu High Water Mark
Celková nákladovost (TER)	2,56 % (2025)

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu



J&T WOOD Defense A CZK OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	47,59 %	
Francie	13,61 %	
Německo	9,51 %	
Spojené království	8,09 %	
Ostatní	21,20 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	81,25 %	
Finance	6,18 %	
Komunikace	2,38 %	
Technologie	2,24 %	
Ostatní	7,95 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	85,12 %	
Podílové listy zahraniční	6,18 %	
Hotovost zahraniční	3,58 %	
Akcie domácí	2,91 %	
Ostatní	2,21 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	48,24 %	
Euro	36,20 %	
Britská libra	8,39 %	
Česká koruna	4,22 %	
Ostatní	2,95 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
PLUS KOREA DEFENSE INDUSTRY IN	USD	6,18 %	Spojené státy americké	Finance
THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	5,68 %	Kypr	Průmysl
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	4,89 %	Spojené státy americké	Průmysl
THALES SA	EUR	4,03 %	Francie	Průmysl
RHEINMETALL AG	EUR	3,95 %	Německo	Průmysl
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	3,85 %	Spojené státy americké	Průmysl
DASSAULT AVIATION SA	EUR	3,82 %	Francie	Průmysl
LEONARDO SPA	EUR	3,67 %	Itálie	Průmysl
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	3,57 %	Spojené státy americké	Průmysl
GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,44 %	Spojené státy americké	Průmysl

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. Údaje o minulých výnosech zde uvedené nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. S investováním je spojeno riziko, přičemž hodnota investice může v čase stoupat i klesat a není zaručena návratnost původně investované částky. JTIS ani jiná osoba nepřebírá zodpovědnost za jednání učiněná na základě tohoto dokumentu. Veškeré informace týkající se produktu můžete získat bezplatně v sídle společnosti, na www.jtis.cz nebo u autorizovaných distributorů.

