

# J&T WOOD Defense A CZK OPF



Bc. Štěpán Hájek  
Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Květen byl v obranném sektoru, podobně jako předchozí měsíc, velmi volatilní. Negativní sentiment se začal otáčet kolem poloviny měsíce poté, co trh vstřebal výsledky evropských i amerických zbrojařů. Reporty doprovodila vlna snižování cílových cen sell-side analytiků. Je třeba říci, že k úpravám dochází typicky ve chvíli, kdy akcie již klesly, pravděpodobnost dosažení původní cílové ceny je logicky nižší a analytik ji posouvá dolů. Paradoxně jde často o vhodnější okamžik pro vstup do titulů stojících na dlouhodobém tématu, kde se kromě ceny příliš nezměnilo a řada negativních zpráv je v ceně. Z našeho pohledu došlo ke zdravé racionalizaci očekávání o rychlosti uvolňování rozpočtů na nákupy vojenské techniky a exekuci společností. Ve fondu jsme pokračovali v rebalanci směrem k titulům, u kterých vidíme vysokou pravděpodobnost pozitivního překvapení a které disponují silnou konkurenční výhodou. Příkladem je L3Harris, naše třetí největší pozice. Jeho dceřiná Aerojet Rocketdyne je jedním ze dvou amerických výrobců motorů na pevná paliva – nejkritičtější úzké hrdlo v celém dodavatelském řetězci. U řady programů je dokonce jediným dodavatelem. V kontextu našeho naklonění fondu směrem k protivzdušné obraně jde o jednu z nejdůležitějších pozic. Z dalších pozic stojí za zmínku CrowdStrike a Palo Alto Networks, které mají za sebou v květnu svižný růst o více jak 50 %. Celková expozice fondu na cybersecurity činí 6,5 %. V květnu fond rostl o 1,95 %, od začátku roku o 6,07 %.

## Výkonnost fondu k 31.05.2026

|  |         |          |          | Od zah. čin. | K min. IH |
|--|---------|----------|----------|--------------|-----------|
|  | 1 měsíc | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok        | p.a.      |
|  | 1,95 %  | -5,33 %  | 8,70 %   | ---          | ---       |
|  | 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                     | JTWDFNS 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        | 939 941 755,47 CZK                        |
| Min. výše vstupní investice   | 300 CZK                                   |
| Aktuální hodnota k 31.05.2026 | 1,0485                                    |
| 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 | 51,32 % |  |
| Francie                | 13,49 % |  |
| Spojené království     | 7,60 %  |  |
| Německo                | 6,76 %  |  |
| Ostatní                | 20,83 % |  |

## Sektorové rozdělení

|             |         |  |
|-------------|---------|--|
| Průmysl     | 79,52 % |  |
| Finance     | 6,16 %  |  |
| Technologie | 4,52 %  |  |
| Komunikace  | 3,55 %  |  |
| Ostatní     | 6,25 %  |  |

## Rozdělení podle typu aktiv

|                           |         |  |
|---------------------------|---------|--|
| Akcie zahraniční          | 85,55 % |  |
| Podílové listy zahraniční | 6,16 %  |  |
| Akcie domácí              | 3,94 %  |  |
| Hotovost zahraniční       | 2,81 %  |  |
| Ostatní                   | 1,54 %  |  |

## Měnové rozdělení

|                |         |  |
|----------------|---------|--|
| Americký dolar | 51,32 % |  |
| Euro           | 34,17 % |  |
| Britská libra  | 7,88 %  |  |
| Česká koruna   | 3,73 %  |  |
| Ostatní        | 2,90 %  |  |

| Nejvýznamnější pozice          | Měna | Podíl (%) | Země                   | Sektor  |
|--------------------------------|------|-----------|------------------------|---------|
| PLUS KOREA DEFENSE INDUSTRY IN | USD  | 6,16 %    | Spojené státy americké | Finance |
| THEON INTERNATIONAL PLC        | EUR  | 5,67 %    | Kypr                   | Průmysl |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC      | USD  | 4,70 %    | Spojené státy americké | Průmysl |
| RTX CORP                       | USD  | 4,06 %    | Spojené státy americké | Průmysl |
| CURTISS-WRIGHT CORP            | USD  | 3,90 %    | Spojené státy americké | Průmysl |
| THALES SA                      | EUR  | 3,72 %    | Francie                | Průmysl |
| DASSAULT AVIATION SA           | EUR  | 3,61 %    | Francie                | Průmysl |
| LEONARDO SPA                   | EUR  | 3,60 %    | Itálie                 | Průmysl |
| GENERAL ELECTRIC CO            | USD  | 3,58 %    | Spojené státy americké | Průmysl |
| AIRBUS SE                      | EUR  | 3,30 %    | Francie                | 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](http://www.jtis.cz) nebo u autorizovaných distributorů.

