

# J&T WOOD Defense A EUR 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.
	2,18 %	---	---	---	---

  

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	---	---	---	---	---	---

## 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	CZ1005100733
Bloomberg	JTWFDFNE CP
Měna fondu	EUR
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Bc. Štěpán Hájek
Datum zahájení činnosti	20. 03. 2026
Rizikový profil (SRRI)	5 / 7
Vlastní kapitál celkem	939 941 755,47 CZK
Min. výše vstupní investice	10 EUR
Aktuální hodnota k 31.05.2026	1,0235
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,0625
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9524
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 EUR 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.

