

J&T WOOD Defense A CZK OPF



Bc. Štěpán Hájek

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Obranný průmysl má za sebou náročný měsíc. Červen přinesl řadu negativních zpráv, které zkorigovaly ocenění, které ještě pár měsíců zpět neodpovídaly tempu přicházejících zakázek. Hlavní makro událostí se stalo memorandum mezi USA a Íránem. To spustilo okamžitou reakci: konec napětí rovná se výprodej zbrojařů. Jde o sice logickou, ale krátkodobou rotaci, jelikož geopolitická prémie v cenách fakticky ani nebyla, viz propad zbrojařů po začátku konfliktu. Přesto byl propad citelný, zejména v Evropě. Specifické pak bylo německé zrušení zakázky na protiponorkové lodě od společnosti Rheinmetall, jejíž akcie klesly o 19 %. Ačkoliv specifická událost pro Rheinmetall (v našem fondu na 12. pozici), investoři ji vnímali jako negativní signál pro celý evropský sektor. V USA sentiment naboural návrh senátorky Warrenové na omezení buybacků a dividend pro zbrojaře, kteří málo investují. Pro námi držené tituly je to sice méně relevantní, jelikož investice již oznámily a buybacky většinou samy pozastavily. Závěr měsíce ale přinesl i pozitivní zprávy. CEO Kongsberg Gruppen potvrdil, že firma musí masivně investovat, aby stíhala obrovskou poptávku po raketách a protivzdušné obraně. Výrazný nárůst zájmu hlásí i výrobci evropské systému SAMP-T (konkurent Patriotu). Vše pomáhá našim sázkám v Eurosam JV: Thales a Leonardo. Právě PVO je pro fond klíčové téma. Červen sice znamenal pro fond ztrátu 4,78 %, ale zároveň zdravě upravil latku pro nadcházející výsledkovou sezónu, která čekáme, že bude velmi dobrá.

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	884 218 615,37 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.06.2026	0,9986
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,1266
Nejnižší hodnota za 12 měs.	0,9422
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 30.06.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-4,76 %	-3,21 %	1,02 %	---	---	---
2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	-1,15 %

Vývoj hodnoty



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 WOOD Defense A CZK OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	53,34 %	
Francie	14,46 %	
Spojené království	7,80 %	
Německo	5,73 %	
Ostatní	18,67 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	82,28 %	
Finance	5,38 %	
Komunikace	3,74 %	
Technologie	3,72 %	
Ostatní	4,88 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	87,42 %	
Podílové listy zahraniční	5,38 %	
Akcie domácí	4,07 %	
Hotovost zahraniční	2,18 %	
Ostatní	0,95 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	53,36 %	
Euro	32,62 %	
Britská libra	8,15 %	
Česká koruna	2,95 %	
Ostatní	2,92 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
PLUS KOREA DEFENSE INDUSTRY IN	USD	5,38 %	Spojené státy americké	Finance
THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	5,35 %	Kypr	Průmysl
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	4,67 %	Spojené státy americké	Průmysl
RTX CORP	USD	4,62 %	Spojené státy americké	Průmysl
GENERAL ELECTRIC CO	USD	4,46 %	Spojené státy americké	Průmysl
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	4,26 %	Spojené státy americké	Průmysl
AIRBUS SE	EUR	3,77 %	Francie	Průmysl
THALES SA	EUR	3,69 %	Francie	Průmysl
DASSAULT AVIATION SA	EUR	3,59 %	Francie	Průmysl
ATI INC	USD	3,45 %	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.

