J&T Investiční společnost

Pololetní zpráva 2026

J&T WOOD Defense

otevřený podílový fond

OBSAH

I. OBECNÁ ČÁST 3

A. Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu 3

B. Základní informace a charakteristika fondu 8

C. Údaje vyžadované § 234 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb. 12

D. Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb. 12

II. TABULKOVÁ ČÁST 16

A. Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu 16

B. Údaje k investičnímu fondu 17

I. OBECNÁ ČÁST

Tuto pololetní zprávu o hospodaření fondu (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026** (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora fondu, kdy jako administrátor uvedeného fondu provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičního fondu. Zpráva je vypracována ke dni **30. června 2026** (dále jen „rozhodný den“).

A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Základní informace o investiční společnosti ke dni 30. června 2026

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář
Základní kapitál	20 000 000 Kč
Depozitář	J&T BANKA, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Kontakt	https://www.jtis.cz/

Investiční společnost je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky a je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 ZISIF ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční

investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal povolení k činnosti společnosti uděleného Českou národní bankou, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2026 činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující fondy:

- **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální**

J&T BOND otevřený podílový fond
J&T LIFE Balancovaný otevřený podílový fond
J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond
J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond
J&T MONEY otevřený podílový fond
J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
J&T NextGen otevřený podílový fond
J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond
J&T CASH otevřený podílový fond
J&T Energy otevřený podílový fond
J&T Wood Defense otevřený podílový fond
J&T Global index otevřený podílový fond

- **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní**

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
J&T SICAV, a.s.
- J&T SICAV, a.s., J&T RENTIER podfond
- J&T SICAV, a.s., J&T DIVIDEND podfond

- **Fondy kvalifikovaných investorů**

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond
J&T VENTURES I otevřený podílový fond
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
J&T ARCH II SICAV, a.s.
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
JTFG FUND I SICAV, a.s.
JTFG FUND III SICAV, a.s.
J&T HOTEL SICAV, a.s.
PT Equity Investments SICAV, a.s.
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
Naše ČESKO otevřený podílový fond
Fond Fondů NLS SICAV, a.s.
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
J&T World Private Capital otevřený podílový fond
J&T Hedge funds otevřený podílový fond

Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2026 činnost obhospodařovatele pro:

Podfond společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.:

- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

Orgány společnosti ke dni 30. června 2026

Představenstvo:

Předseda	Ing. Tomáš Martinec	členem od 1. října 2021
Člen	Ing. Daniel Ochman	členem od 1. června 2023
Člen	PhDr. Adam Tomis	členem od 1. dubna 2026
Člen	Mgr. Michal Sadloň	členem od 1. dubna 2026
Člen	Mgr. Miloš Pařízek	členem od 1. července 2022

Dozorčí rada:

Člen	Štěpán Ašer, MBA	členem od 30. dubna 2010, znovu vzniklo členství dne 1. května 2020
Člen	Ing. Igor Kováč	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen	Ing. Michal Kubeš	členem od 1. června 2023

Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období

K 1. dubnu 2026 došlo k jmenování dvou nových členů představenstva Společnosti, a to PhDr. Adama Tomise a Mgr. Michala Sadloně. V souvislosti se jmenováním PhDr. Adama Tomise členem představenstva došlo rovněž ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti, jelikož jeho funkce člena dozorčí rady zanikla.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

Představenstvo:

Ing. Tomáš Martinec
V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

Ing. Daniel Ochman
Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T. Členem představenstva je od 1. června 2023.

Mgr. Miloš Pařízek
V oblasti finančních trhů působí od roku 1994. Před nástupem do skupiny J&T dlouhodobě pracoval v Komerční bance, kde si prošel různými pozicemi v oblasti operations finančních a kapitálových trhů, custody služeb a služeb privátního bankovnictví. Podílel se na projektech v oblasti regulace evropského finančního trhu (např. MiFID, EMIR, CSDR). Byl členem odborných orgánů AKAT a výboru v rámci Centrálního depozitáře cenných papírů. Od roku 2000 působí v manažerských funkcích.

PhDr. Adam Tomis
V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 18 let. Posledních více než 10 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey&Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

Mgr. Michal Sadloň
Ve světě financí a práva začal působit v roce 2014. První zkušenosti získal v oblasti závazkového práva ve spolupráci s renomovanou advokátní kanceláří a následně bankovní institucí. Od roku 2019 působil v rámci útvaru Compliance ve společnosti J&T BANKA, kde se zaměřoval na metodickou podporu v oblasti regulace finančního trhu a participoval tak na různých projektech napříč skupinou J&T. V J&T Investiční společnosti působí od roku 2023. Je členem Etického výboru Asociace pro kapitálový trh. Absolvoval studijní obor Právo a právní věda na Masarykově Univerzitě v Brně.

Dozorčí rada:

Štěpán Ašer, MBA

Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfolio manager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management, odpovědným za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně, a.s. se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s. V rámci Banky je odpovědný za úsek obchodu ČR, odbor bezpečnosti a odbor marketingu ČR.

Ing. Igor Kováč

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovnictví od roku 2000, kdy nastoupil do Hypovereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici ředitele ekonomického odboru. V roce 2008 nastoupil do Banky a převzal vedení ekonomického a finančního útvaru. Následně se stal finančním ředitelem J&T FINANCE GROUP SE a členem jejího představenstva. Od 1. prosince 2025 se přesunul do dozorčí rady Banky.

Ing. Michal Kubeš

V oblasti finančních trhů a bankovnictví se pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due diligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, AML, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství. Od roku 2023 se primárně věnuje J&T Bance jako výkonný ředitel pro finanční úsek a od roku 2024 je členem představenstva J&T Banky, kde je zodpovědný za finanční úsek, provoz, compliance a pobočku v Německu.

B. ZÁKLADNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

Informace o fondu ke dni 30. června 2026

Název	J&T WOOD Defense otevřený podílový fond
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	J&T BANKA, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Vytvoření fondu	01.08.2025
Podílové listy fondu podle tříd:	○ Třída A CZK (akumulační) ○ Třída A EUR (akumulační)
Doporučený investiční horizont	5 let
Frekvence oceňování	Denní
ISIN třída A CZK	CZ1005100543
ISIN třída A EUR	CZ1005100733
NID	75165872
DIČ	CZ687846583
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	https://www.jtis.cz/

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 1. srpna 2025. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ1005100543 (třída A CZK) a CZ1005100733 (třída A EUR). Fondu byl přidělen NID 75165872, DIČ CZ687846583 a LEI 315700L7T064VQ9L5X49. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Cílem fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic primárně do investičních nástrojů ve formě akcií, podílů v investičních fondech či přímých podílech ve společnostech a doplňkově i do dluhopisů. J&T WOOD Defense Fund je tematický fond zaměřený na společnosti v obranném průmyslu a přidružených oblastech, určený primárně investorům hledajícím expozici vůči dlouhodobému strukturálnímu trendu navyšování výdajů na obranu a bezpečnost.

Geografická alokace není stanovena, nicméně se očekává, že fond bude z větší části zainvestován do aktiv v rozvinutých zemích Severní Ameriky, Evropy a Asie. Jelikož je fond tematický, neomezuje se pouze na sektor obranného průmyslu a může investovat do všech sektorů, které se budou na strukturálním tématu podílet. To umožňuje širší a flexibilnější investiční záběr.

Investiční strategie fondu J&T WOOD Defense Fund se soustředí na přímé investice do firem napříč celým obranným dodavatelským řetězcem. Hlavní část portfolia tvoří velké zbrojní společnosti (prime defense contractors) s většinou tržeb z vládních zakázek, stabilním cash flow a dlouhodobými kontrakty se zeměmi NATO a západními vládami. Další složku tvoří subdodavatelé, jako jsou výrobci radarů, avioniky a vojenských čipů, těžaři klíčových strategických materiálů a firmy vyvíjející tzv. dual-use nebo next-gen obranné technologie, například v oblasti autonomních systémů, kyberbezpečnosti nebo vesmírné infrastruktury. Fond navíc doplňuje své portfolio o investice do private equity nebo venture capital fondů se zaměřením na obranný průmysl, a to v maximální váze 10 % na celkovém portfoliu. Tato složka má investorům umožnit participaci na růstu nových obranných technologií i v retailovém fondu.

Fond zřídil strategický panel jako konzultační platformu pro portfolio manažera v souvislosti s investičními tématy a makroekonomickými trendy. Strategický panel se nepodílí na investičním rozhodování ani neposkytuje investiční poradenství.

Strategický panel bude tvořen relevantními odborníky, přičemž alespoň 2 členy jmenuje WOOD & Company Financial Services, a.s. Jeho složení se může měnit a členové nejsou považováni za vedoucí osoby dle § 624 ZISIF. Obhospodařovatel přijme Jednací řád Strategického panelu, který stanoví pravidla jeho fungování, dokumentace a toku informací.

Strategie fondu je aktivní a selektivní, založená na detailní fundamentální analýze společností a geopolitickém výhledu. Fond bude budovat tematicky koncentrované portfolio s dlouhodobým investičním horizontem a flexibilní možností taktické alokace v případě zásadní změny v paradigmatu kolem výdajů na obranu.

Portfolio se bude řídit dle stanovených limitů do maximální výše povolené zákonem. Fond nesleduje žádný benchmark.

Fond je určen investorům s vyšší tolerancí k riziku a dlouhodobým investičním horizontem alespoň 5 let. Fond je sám o sobě již koncentrován a měl by tvořit doplňkovou část portfolia investora pro dostatečnou diverzifikaci. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kurzů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Referenční měnou fondu je CZK. Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu třídy A CZK jsou vydávány v CZK a Podílové listy fondu třídy A EUR jsou vydávány v EUR.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

a) třída A CZK

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 500 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,54 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	154 Kč
Transakční náklady	0,76 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	76 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se platí výkonnostní poplatek v max. výši 10,00 %	26 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

b) třída A EUR

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 50 EUR
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 EUR
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,54 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	15,4 EUR
Transakční náklady	0,76 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	7,6 EUR
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se platí výkonnostní poplatek v max. výši 10,00 %	2,6 EUR

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 1 000 EUR.

Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota třídy **A CZK** fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,02 %, a to z hodnoty 0,9885 Kč na hodnotu 0,9986 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -4,76 % a za poslední 3 měsíce -3,21 %.

Aktuální hodnota třídy **A EUR** fondu na podílový list za sledované období klesla o 2,47 %, a to z hodnoty 1,00 EUR na hodnotu 0,9753 EUR. Třída fondu vznikla 20.3. 2026.

Začátek letošního roku i většina měsíce ledna byla ve znamení nárůstu geopolitické nejistoty, kterou nejdříve odstartoval Donald Trump únosem Nikolase Madura z Venezuely a následně hrozbou, že si Spojené státy vezmou Grónsko vojenskou silou, pokud bude třeba. Investoři správně vyhodnotili, že by NATO jako takové skončilo, což byl signál potvrzující postupný konec vojenské pojistky, kterou viděli evropské země ve Spojených státech. To přecenilo akcie evropských zbrojařů v některých případech i o 50 % za pouhé dva týdny. Také zbrojařům ve Spojených státech se dařilo, když Donald Trump oznámil, že pro příští rok bude usilovat o nárůst výdajů na obranu o 50 %. Následující týdny však budou opět ve znamení dalších kol jednání o ukončení války na Ukrajině, což byl a bude velký faktor, který může vést k přecenění podkladových

akcií ve fondu, a tedy i fondu samotného. Dlouhodobý strukturální trend rostoucích výdajů však vidíme nadále jako velmi silný spolu s dalšími faktory, jako je přebudování Ukrajiny. Fond J&T WOOD Defense si připisuje od začátku roku mírně nad 10 %.

Za uplynulý měsíc došlo k pár mírnějším změnám v portfoliu. Především jsme kosmeticky rebalancovali portfolio regionálně do Spojených států, kde se nám zdáli krátkodobě zajímavější příležitosti, především, pokud by se Donald Trump skutečně rozhodl zaútočit na Irán, což se během poslední víkendu nakonec potvrdilo. Alokaci jsme soustředili do velkých zbrojních firem, které jsme doplnili o menší specializované dodavatele jako Kratos, Aerovironment a Karman Holdings. Evropští zbrojaři zároveň nabídly spíše smíšené výsledky, kdy výhled Rheinmettalu byl pro trh zklamáním a Hensoldt navzdory skvělým výsledkům naráží na produkční kapacity. Na druhou stranu výsledky BAE Systems a Leonardo potvrdily velmi solidní nárůst objednávek i dobrou exekuci. Naší původní myšlenku o doplnění portfolia specializovanými dodavateli, potvrdila skvělým výhledem společnost ATI, což je směr, kterým bychom chtěli portfolio nadále více směřovat. Během února fond navázal na silný měsíc leden růstem o 1,85 %. Výkonnost bude i v dalších měsících ovlivňovat geopolitická nejistota, forma konfliktu na Blízkém Východě či případná jednání o konci války na Ukrajině.

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 íránského 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.

Sektor obranných společností je aktuálně ve fázi vyčkávání na potvrzení již naceněných očekávání, zatímco nemá odvahu začít naceňovat další příležitosti, kde beneficienti budou známi až v průběhu několika měsíců. Fundamentálně se na podkladových investicích ve fondu až na ceny příliš nezměnilo. Výsledky za první kvartál za sebou mají hlavní kontraktoři v USA, kde se ve všech případech zopakoval stejný vzorec: samotné výsledky dopadly nad očekávání, ale výhled pro zbytek roku zůstal beze změny. To iniciovalo výběr zisků na amerických zbrojařích, kteří mají za sebou mimo jiné i oficiální návrh na zvýšení výdajů na obranu v USA na rok 2027 o 50 %. V Evropě překvapila investory společnost Thales, kde nové objednávky z většiny regionů zaostaly pod očekáváním, nicméně pozitivně překvapil region Středního východu, kde objednávky rostly o 160 %. Obavy z pomalého procesu schvalování zakázek však stáhly celý sektor v Evropě. Podobně negativní nálada přetrvávala v segmentu civilního letectví, kde kvůli vyšším cenám leteckého paliva zůstává aktivita utlumena. Na úrovni regionů tedy fungovala v dubnu pouze Asie, kde zbrojaři z Jižní Koreje přidali 22 %. Nadále budeme ve fondu více reflektovat vyšší expozici na výrobce systémů a komponent pro protivzdušnou obranu, a to přes akcie firem RTX, Howmet Aerospace, MOOG, Leonardo či Thales. Zhodnocení za duben je –0,21 %, od začátku roku 2,12 %.

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 %.

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 Rheinmettal (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 evropského 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 laťku pro nadcházející výsledkovou sezónu, která čekáme, že bude velmi dobrá.

C. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 234 ODST. 1 ZÁKONA Č. 240/2013 SB.

Tyto údaje jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy:

- Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni.
- Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce).
- Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období.
- Údaje o skladbě majetku fondu.

Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/85222).

Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondů jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu do majetku fondu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost fondu.

D. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 42 PÍSM. B) VYHLÁŠKY Č. 244/2013 SB.

a) Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí.

Bc. Štěpán Hájek

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Štěpán se profesně pohybuje ve světě financí 9 let, primárně na pozici analytika finančních trhů se zaměřením na makro a veřejně obchodované společnosti. Před nástupem do J&T Investiční společnosti působil v brokerské společnosti XTB. Od roku 2024 působí v J&T nejprve jako investiční stratég a nyní jako portfolio manažer.

b) Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Výkon funkce depozitáře prováděla po celé rozhodné období společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

c) Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu.

Depozitář fondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku fondu, tj. činnostmi uvedenými v § 71 odst. 1 Zákona, jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku fondu.

K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond využívá služeb společnosti J&T BANKA, a.s., a to i mimo rámec její funkce depozitáře, na základě samostatné smlouvy s investiční společností.

Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 (dále jen „Custodian“). Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakými jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

d) Identifikační údaje osoby, která v rozhodném období vykonávala činnost hlavního podpůrce a informace o době, po kterou tuto činnost vykonávala.

Hlavním podpůrcem fondu je společnost WOOD & Company Financial Services, a.s., se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 26503808, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 7484. Hlavní podpůrce je obchodníkem s cennými papíry, který je na základě povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry uděleného ČNB oprávněn poskytovat hlavní investiční služby. Pro výkon činnosti hlavního podpůrce je povolení podle předcházející věty podmínkou.

Funkci podpůrce společnost vykonávala v průběhu celého rozhodného období .

e) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

Je uvedeno v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

f) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

g) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu
Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % p.a. (obě třídy) z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu. Výše úplaty za administraci majetku fondu činí maximálně 0,20 % p.a. z

průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období a je součástí celkové úplaty investiční společnosti uvedené výše.

Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat, snížit nebo stanovit v odlišné výši pro jednotlivé třídy.

V rozhodném období činila úplata za obhospodařování a administraci nasledující % p.a. z průměrné hodnoty kapitálu:

	Úplata obhospodařovateli	Úplata za administraci
Třída A CZK	1,40 % p.a.	0,20 % p.a.
Třída A EUR	1,40 % p.a.	0,20 % p.a.

Výše úplaty za výkon funkce depozitáři
Úplata depozitáři je ve výši 0,075 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období.

Údaje o skutečně zaplacené úplatě od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	5 897
Poplatek za administraci	830
Poplatek depozitáři	377
Poplatek za statutární audit	150
Daň z příjmů	1 106

h) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

Administrovaný fond je vystaven rizikům, která jsou popsána v jeho statutu. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny ve statutu fondu.

V případě rizika spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty). Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takovéhoto investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvlášť u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v §72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

Výpočet celkové expozice standardních fondů je prováděn na základě modelu absolutní hodnoty v riziku, která v žádném okamžiku nesmí být větší než 20% hodnoty fondového kapitálu. Výpočet celkové expozice ostatních fondů (speciální a fondy kvalifikovaných investorů) se provádí závazkovou metodou podle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 a hodnota celkové expozice nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp. kdy riziko likvidity převýší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být společnost a fondy vystaveny. Sleduje a vyhodnocuje zejména tato rizika:

a) riziko spojené s investováním:
   - tržní riziko,
   - riziko likvidity,
   - riziko protistrany,
   - riziko koncentrace,
   - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů,
b) operační riziko,
c) reputační riziko,
d) strategické riziko.

II. TABULKOVÁ ČÁST

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance. Údaje týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce investičního fondu naleznete v příloze účetní závěrky.

A. ÚDAJE O PODÍLOVÝCH LISTECH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH PODÍLOVÝCH LISTŮ, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

Tabulky uvádějí přehled o vydaných a odkoupených podílových listech po jednotlivých třídách v účetním období a o počtu podílových listů v oběhu ke konci období, včetně vyplaceného výnosu na jeden podílový list.

Třída A CZK

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	Objem v měně v tis. Kč	ks	v měně
75 166 363	78 239	395 931 494	427 847	874 976 515	-

Třída A EUR

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
ks	Objem v měně v tis. EUR	ks	Objem v měně v tis. EUR	ks	v měně
-	-	439 599	440	439 599	-

Tabulky uvádějí výši fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list po jednotlivých třídách ke konci účetního období a jejich srovnání s minulými obdobími.

Třída A CZK

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy
v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč	v tis. Kč	v Kč
873 817	0,9986	547 873	0,9885	-	-

Třída A EUR

30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně třídy
v tis. Kč	v EUR	v tis. Kč	v EUR	v tis. Kč	v EUR
10 401	0,9753	-	-	-	-

B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

ROZVAHA
k 30. červnu 2026

tis. Kč		30.06.2026	31.12.2025
	AKTIVA		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	26 278	95 558
	v tom: a) splatné na požádání	*20 918*	*60 528*
	b) ostatní pohledávky	*5 360*	*35 030*
5	Dluhové cenné papíry	-	7 505
	v tom: a) vydané vládními institucemi	-	-
	b) vydané ostatními osobami	-	*7 505*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	872 195	460 785
11	Ostatní aktiva	1 935	2 918
Aktiva celkem		**900 408**	**566 766**

tis. Kč		30.06.2026	31.12.2025
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	15 930	18 645
6	Rezervy	260	249
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	-	-
	b) na daně	*260*	*249*
	Cizí zdroje celkem	**16 190**	**18 894**
9	Emisní ážio	25 634	-3 224
12	Kapitálové fondy	885 641	554 211
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-3 115	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-23 942	-3 115
	Vlastní kapitál celkem	**884 218**	**547 872**
Pasiva celkem		**900 408**	**566 766**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. červnu 2026

tis. Kč		1-6/2026
4	Výnosy z poplatků a provizí	1
5	Náklady na poplatky a provize	-7 972
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-19 933
7	Ostatní provozní výnosy	1
9	Správní náklady	-150
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-
	b) ostatní správní náklady	*150*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**-22 836**
23	Daň z příjmů	-1 106
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**- 23 942**

Údaje za srovnávací období k 30. 6. 2025 nejsou vykázány, jelikož fond k tomuto datu nebyl dosud založen.

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období:

Investiční cenné papíry v majetku fondu						
stav ke dni 30.06.2026						
Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)
PLUS KOREA DEFENSE INDUSTRY IN	US30151E4917	US	55 728	48 451	56 200	1 196
THEON INTERNATIONAL PLC	CY0200751713	CY	45 977	48 172	66 543	16
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	US5024311095	US	44 614	42 063	6 800	145
RTX CORP	US75513E1010	US	41 063	41 599	10 300	219
RHEINMETALL AG	DE0007030009	DE	40 437	23 789	990	24
THALES SA	FR0000121329	FR	36 588	33 213	6 090	443
AIRBUS SE	NL0000235190	FR	34 481	33 981	7 200	175
DASSAULT AVIATION SA	FR0014004L86	FR	33 754	32 329	4 640	90
LEONARDO SPA	IT0003856405	IT	33 161	29 485	25 900	628
GENERAL ELECTRIC CO	US3696043013	US	32 188	40 176	5 050	1
CSG NV	NL0015073TS8	CZ	30 518	18 594	60 000	15
CURTISS-WRIGHT CORP	US2315611010	US	29 788	38 390	2 380	51
SAFRAN SA	FR0000073272	FR	27 095	30 633	3 660	18
GENERAL DYNAMICS CORP	US3695501086	US	26 757	28 278	3 750	80
AEROVIRONMENT INC	US0080731088	US	26 379	18 096	5 150	0
NORTHROP GRUMMAN CORP	US6668071029	US	26 162	22 225	2 050	44
KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLU	US50077B2079	US	25 609	16 398	15 450	0
BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	GB	25 098	23 860	45 960	3 235
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	GB	24 978	30 584	75 200	42 342
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	US4464131063	US	23 476	21 151	3 550	1
HENSOLDT AG	DE000HAG0005	DE	21 052	17 507	10 650	258
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PL	GB0009697037	GB	20 642	15 756	58 800	99 324
Lockheed Martin Corp	US5398301094	US	19 153	18 436	1 700	36
WOODWARD INC	US9807451037	US	16 903	23 999	2 650	0
Crowdstrike Holdings Inc - A	US22788C1053	US	16 301	30 865	1 900	40
ATI INC	US01741R1023	US	16 090	31 048	7 400	16
FREQUENTIS AG	ATFREQUENT09	AT	15 074	12 581	8 600	209
KARMAN HOLDINGS INC	US4859241048	US	15 024	11 583	10 900	0
COLT CZ GROUP SE	CZ0009008942	CZ	14 524	18 045	19 700	20
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T	TRAASELS91H2	TR	11 888	13 130	83 420	38
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	US	10 057	21 052	2 900	0
HOWMET AEROSPACE INC	US4432011082	US	9 576	10 874	1 900	40
MOOG INC	US6153942023	US	7 249	9 925	1 100	23

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu			
stav ke dni 30.06.2026			
Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)
FX forward	Komerční banka, a.s.	45317054	-786
FX forward	UniCredit Bank Czech Republic and S	64948242	-4 243
FX forward	PPF banka, a.s.	47116129	-6 152

Skladba majetku investičního fondu		
stav ke dni 30.06.2026		
A	B	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	823 744
Cenné papíry podle §47/1	9	48 451
Finanční deriváty podle §49/1	14	-11 181
Vklady podle §50	18	20 918