

J&T WOOD Defense A EUR OPF



Bc. Štěpán Hájek

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

Začátek měsíce byl pro defense akcie velmi pozitivní. Řada společností, které tvoří páteř našeho portfolia, doručila nad očekávání silné hospodářské výsledky i vylepšené výhledy pro zbytek roku. V průběhu srpna se však tržní sentiment výrazně otočil zpět. Hlavním spouštěčem byla iniciativa amerického Pentagonu zaměřená na vyšší cenovou transparentnost zbraňových zakázek, což na trhu vyvolalo obavy z tlaku na marže a budoucí ziskovost amerických dodavatelů. Tento negativní impuls zasáhl celý sektor a převážil i nad pozitivními zprávami, jako byl obří kontrakt na střely Tomahawk pro Raytheon, naše druhá největší pozice, v hodnotě téměř 23 miliard dolarů. Evropské tituly se navíc dostaly pod dvojitý tlak. Pomalé schvalovací procesy a odklady ve veřejných zakázkách odhalily kaskádové zpoždění zakázek napříč evropským dodavatelským řetězcem, na což doplácí menší i větší výrobci. Negativní náladu v Evropě umocnil také chladnější přístup investorů k novým IPO v sektoru a diskuse o fiskálních limitech obranných rozpočtů. Trh dokonce přestal reagovat na řadu provokací ze strany Ruska, viz. incident na letišti v Lipsku či testování vzdušného prostoru NATO. V závěru měsíce trh část ztrát odmazal. Zprávami o chystané eskalaci na Ukrajině se opět do popředí vrátilo vědomí strukturální potřeby rearmamentu. Zvýšenou volatilitu a dočasný pokles vnímáme nadále jako příležitost zapojit se do jednoho z klíčových strukturálních témat následující dekády.

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)
Typ fondu
Domicil
ISIN
Bloomberg
Měna fondu
Obhospodařovatel fondu
Depozitář fondu
Portfolio manažer fondu
Datum zahájení činnosti
Rizikový profil (SRRI)
Vlastní kapitál celkem
Min. výše vstupní investice
Aktuální hodnota k 31.08.2026
Nejvyšší hodnota za 12 měs.
Nejnižší hodnota za 12 měs.
Oceňování

5 let
Fond kolektivního investování (speciální)
Česká republika
CZ1005100733
JTWDFNE CP
EUR
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
J&T Banka a.s.
Bc. Štěpán Hájek
20. 03. 2026
5 / 7
919 114 115,98 CZK
10 EUR
1,0112
1,0926
0,9524
Denní

Výkonnost fondu k 31.08.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-0,13 %	-1,20 %	---	---	---	---
2020	2021	2022	2023	2024	2025
---	---	---	---	---	---

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 EUR OPF

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	48,69 %	
Francie	14,24 %	
Spojené království	8,27 %	
Německo	6,23 %	
Ostatní	22,57 %	

Sektorové rozdělení

Průmysl	81,77 %	
Finance	5,36 %	
Technologie	3,10 %	
Komunikace	2,65 %	
Ostatní	7,12 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie zahraniční	84,55 %	
Podílové listy zahraniční	5,36 %	
Akcie domácí	4,87 %	
Hotovost domácí	2,24 %	
Ostatní	2,98 %	

Měnové rozdělení

Americký dolar	49,35 %	
Euro	34,92 %	
Britská libra	8,61 %	
Česká koruna	5,62 %	
Ostatní	1,50 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	5,76 %	Kypr	Průmysl
PLUS KOREA DEFENSE INDUSTRY IN	USD	5,36 %	Spojené státy americké	Finance
RTX CORP	USD	4,82 %	Spojené státy americké	Průmysl
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	4,79 %	Spojené státy americké	Průmysl
THALES SA	EUR	3,87 %	Francie	Průmysl
GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,82 %	Spojené státy americké	Průmysl
AIRBUS SE	EUR	3,71 %	Francie	Průmysl
CURTIS-WRIGHT CORP	USD	3,51 %	Spojené státy americké	Průmysl
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	3,51 %	Spojené království	Průmysl
LEONARDO SPA	EUR	3,50 %	Itálie	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.

