

**J&T ASSET  
MANAGEMENT,  
INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s.**

**Pololetní zpráva**

**2006**

## POLOLETNÍ ZPRÁVA 2006

### PROFIL SPOLEČNOSTI

<b>Název</b>	<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>
<b>IČ</b>	47 67 26 84
<b>Rejstříkový soud</b>	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
<b>Předmět činnosti</b>	Kolektivní investování
<b>Sídlo, kontaktní adresa</b>	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
<b>Místo působení</b>	Česká republika
<b>Akcionáři</b>	J&T FINANCE GROUP, a.s. - 100 % akcionář
<b>Základní kapitál</b>	20.000.000,-Kč
<b>Vlastní kapitál k 30. 06. 2006</b>	23 861 tis. Kč
<b>Majetek ve správě k 30. 06. 2006</b>	1,5 mld. Kč
<b>Depozitář</b>	Komerční banka, a. s.

#### **Obhospodařované fondy k 30. 06. 2006:**

- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond

Společnost je řádným členem Asociace fondů a asset managementu ČR, která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

**ORGÁNY SPOLEČNOSTI**

**Představenstvo:**

**Mgr. Miloslav Zábojník**

člen představenstva – člen představenstva od 27. 7. 1999, znovu  
zvolen dne 22.6.2004

**Dozorčí rada:**

**Mgr. Ivo Enenkl**

předseda dozorčí rady - členství od 22.6.2004

**Dr. Oldřich Krejčí**

člen dozorčí rady - členství od 31.1.2000

**Gabriela Hrejzková**

člen dozorčí rady - členství od 26.9.2005

**Vedení společnosti:**

**Mgr. Miloslav Zábojník**

generální ředitel

**Mgr. Eva Bryndová**

ředitel odboru administrativy

**Popis změn v orgánech společnosti:**

Žádné změny v sledovaném období neproběhly

## ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

### Komentář výsledků první poloviny roku 2006

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ukončila první polovinu roku 2006 s hospodářským výsledkem výši 8 447 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k 30. červnu 2006 ve výši 23 861 tis. Kč oproti 13 901 tis. Kč v polovině roku 2005. Aktiva společnosti činila 24 467 tis. Kč oproti 55 473 tis. Kč na v polovině předchozího roku. Účetní ztráta byla způsobena účetními odpisy, a to především dlouhodobého nehmotného majetku.

K 30. červnu 2006 spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,5 mld. Kč.

### Investiční společnost

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. J&T ASSET MANAGEMENT je investiční společností, a předmětem její činnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, činnosti související s kolektivním investováním poskytované jako služba pro jiné investiční společnosti ve vztahu k podílovým fondům nebo pro investiční fondy, které nemají uzavřenou smlouvu o obhospodařování, obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování. Tuto činnost společnost vykonává na základě povolení Komise pro cenné papíry. Činnost společnosti se řídí ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a podléhá státnímu dozoru Komise pro cenné papíry.

Auditorem investiční společnosti je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, IČ: 49619187, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185, osvědčení číslo 71.

Auditorem obhospodařovaných fondů je společnost FinAudit s.r.o., tř. Svobody 2, 772 00 Olomouc, IČ: 61947407, zapsaná v rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, osvědčení číslo 154.

Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období.

Akcionářem se 100% podílem na společnosti J&T ASSET MANAGEMENT je od 31.10.2003 společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného soudu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B.

Dne 22. 06. 2004 valná hromada společnosti rozhodla o změně stanov a to tak, že v čele společnosti stojí nadále jednočlenné představenstvo.

### **Společnost J&T ASSET MANAGEMENT při své investiční činnosti přísně dbá na dodržování následujících investičních principů:**

- vykazování pravdivých a nezkrivených údajů o výkonových ukazatelích portfolií
- uplatňování principů opatrnosti, důslednosti, nezávislosti a profesionality při posuzování investic
- nezneužívání získaných důvěrných informací ve svůj prospěch, zákaz jejich zneužívání na jiné účely

- dodržování všech právně platných zákonů a předpisů
- dodržování profesionálních etických standardů

J&T ASSET MANAGEMENT se tedy snaží být maximálně otevřenou společností se zpětnou vazbou ke klientovi. Společnost nabízí produkty, které umožňují klientům mít kdykoli kompletní přehled informací o jednotlivých fondech a společnosti a o stavu své investice prostřednictvím internetu na svých stránkách [www.jtam.cz](http://www.jtam.cz), kde všichni zájemci naleznou maximální množství informací týkajících se jak investiční společnosti, tak všech spravovaných fondů. Díky produktu e-PERSPEKTIVA má klient 24hodinovou kontrolu stavu svého účtu, okamžitý přehled o aktuálním a historickém stavu portfolia, možnost kdykoli (24 hodin a 7 dní v týdnu) zadat pokyny pro přechod mezi fondy a pro zpětný prodej podílových listů a v neposlední řadě je to i přímý přístup klientů ke stejným informacím, jako má sama pobočka. Zákazníci tak mají možnost využívat veškerých výhod otevřených podílových fondů J&T ASSET MANAGEMENT prostřednictvím celosvětové sítě internetu. Další informace podílník získá prostřednictvím zelené telefonní linky, na vyžádání prostřednictvím SMS služby, zasíláním krátkých zpráv na klientovu e-mailovou adresu. Samozřejmostí je pravidelné zveřejňování informací v denním tisku.

Společnost nemá žádným ze svých produktů monopolní ani dominantní postavení na trhu. Vzhledem k silnému konkurenčnímu prostředí v oblasti investování finančních prostředků se společnost soustředí zejména na budování image a vstupování do povědomí potenciálních klientů. Vedení investiční společnosti si je plně vědomo dlouhé cesty i vysokých nároků, které čekají každý subjekt podnikající na tuzemském kapitálovém trhu, který se chce ucházet o přízeň investorů. A je si plně vědomo vysokých nároků, které jsou i nadále budou kladeny na společnosti tohoto typu.

## SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT PRVNÍ POLOVINY ROKU 2006

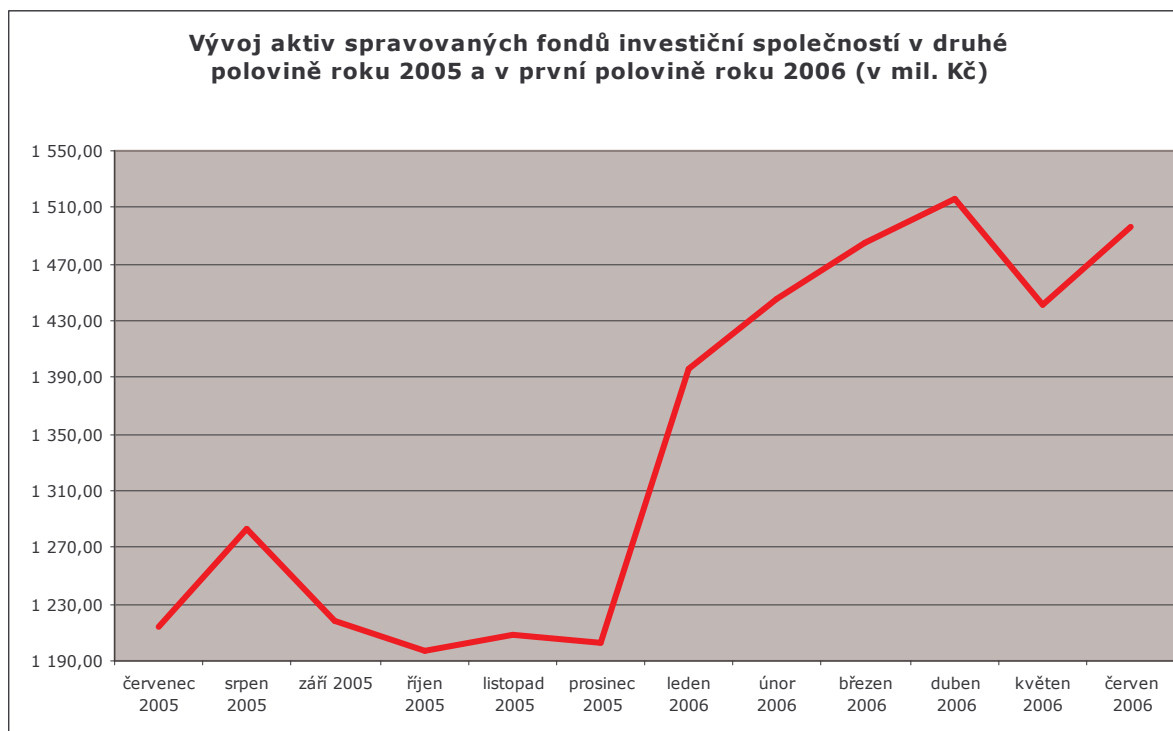
Společnost na začátku roku i v polovině roku 2006 spravovala následující fondy kolektivního investování:

- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond

Koncem roku 2005 a v lednu 2006 byl definitivně ukončen proces přeměny zbývajících obhospodařovaných investičních podílových fondů na otevřené podílové fondy, a to sloučením podílového fondu J&T IFN smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také slučovaný podílový fond) s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také přejímající podílový fond). Slučovaný podílový fond zanikl ke dni 23. prosince 2005. Podílové listy zrušeného slučovaného podílového fondu byly v průběhu ledna 2006 vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list a následně bylo obnoveno vydávání a odkupování podílových listů přejímajícího podílového fondu PERSPEKTIVA.

Portfoliomanažerem všech spravovaných fondů v průběhu celého sledovaného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

### Vývoj aktiv spravovaných fondů investiční společností v druhé polovině roku 2005 a v první polovině roku 2006 (v mil. Kč):



## **CHARAKTERISTIKA OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ**

### **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní správy jeho majetku nebo k ochraně proti rizikům z vývoje měn, měnových kurzů, kurzů cenných papírů, úrokových sazeb a to na všechny druhy aktiv. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

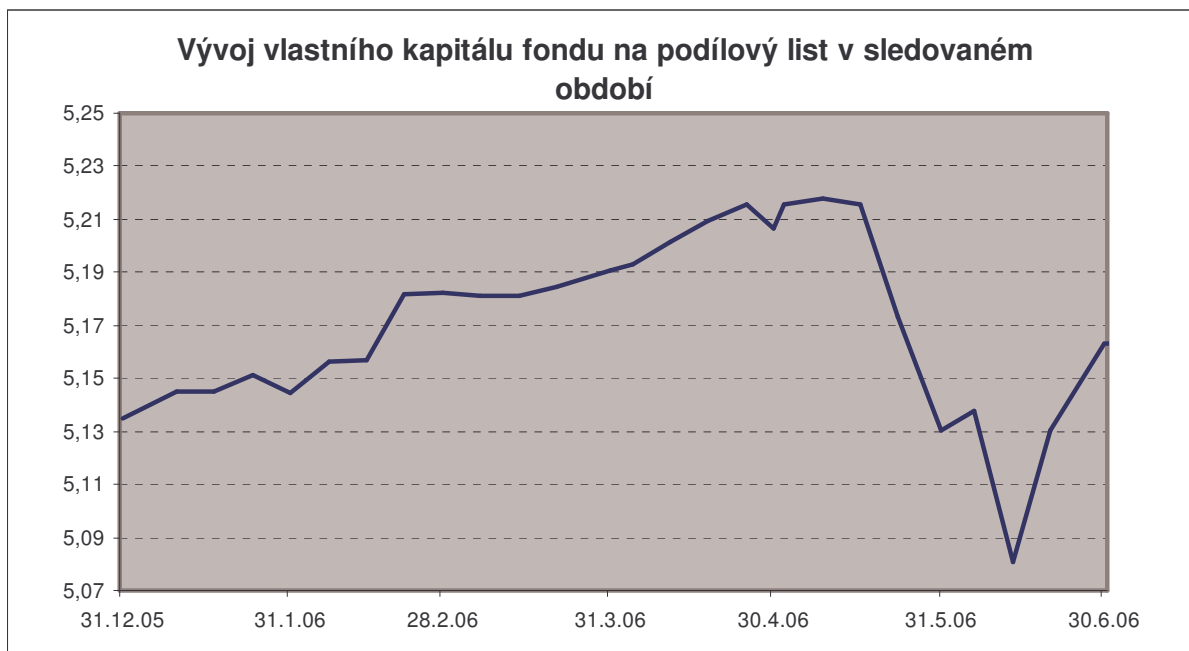
Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout vysoké dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

Cenné papíry v uzavřené pozici činí velmi významnou část aktiv a investiční společnost má v úmyslu i nadále držet většinu cenných papírů v portfoliu fondu v uzavřených pozicích. Výsledkem této strategie je sice nižší výnos ale současně i nižší riziko spojené s investováním do cenných papírů.

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.

Podílové listy fondu nejsou registrované na oficiálním trhu ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen SIN 77000000974. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.

**Vývoj vlastního kapitálu fondu PERSPEKTIVA v první polovině roku 2006:**



Koncem roku 2005 a v lednu 2006 proběhlo sloučení podílového fondu J&T IFN smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také slučovaný podílový fond) s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také přejímající podílový fond). Slučovaný podílový fond zanikl ke dni 23. prosince 2005. Podílové listy zrušeného slučovaného podílového fondu byly v průběhu ledna 2006 vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list a následně bylo obnoveno vydávání a odkupování podílových listů přejímajícího podílového fondu PERSPEKTIVA.

Fond v průběhu první poloviny roku realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 5 413 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list na základě níže popsaných operací vzrostl o 0,55%, z hodnoty 5,1349 Kč na hodnotu 5,1630 Kč. K 30. červnu 2006 fond vykazoval zhodnocení za poslední tři měsíce -0,54%, za posledních šest měsíců 0,55% a za dvanáct měsíců 1,43%.

Při porovnání stavu na začátku roku a v polovině roku, prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně poklesly z 30,18% na 29,20%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 30,17% na 24,01%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 0,00% na 5,19%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 9,26% na 5,22%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, vzrostly z 20,92% na 23,98%. Podíl akcií za sledované období mírně poklesl z 58,86% na 56,51%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 23,32% na 28,65%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 35,53% na 27,85%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně poklesl z 58,03% na 56,38%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 23,32% na 28,65%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 34,71% na 27,73%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně nepatrně poklesl z 0,82% na 0,13%. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 9,73% na 5,84%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech poklesl z 8,11% na 4,27%, zatímco podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů nepatrně poklesl z 1,62% na 1,56%. Podíl dluhopisů denominovaných v CZK nepatrně vzrostl z 4,09% na 4,27%. Podíl dluhopisů denominovaných v cizí měně mírně



poklesl z 5,64% na 1,56%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech denominovaných v cizí měně poklesl z 4,02% na 0,00%, zatímco podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů denominovaných v cizí měně nepatrně poklesl z 1,62% na 1,56%. Podíl v tuzemských dluhopisech denominovaných v CZK vzrostl z 0,00% na 8,25%. V průběhu první poloviny roku 2006 celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 93,53% na 93,12%. Detailnější popis vývoje následuje.

Dne 23. ledna došlo k obnovení odkupů fondu po jeho sloučení s fondem IFN OPF. Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc leden vzrostl o 0,19%, z hodnoty 5,1349 Kč na hodnotu 5,1444 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,61%, za posledních šest měsíců 0,73%, a za dvanáct měsíců 2,55%. V průběhu měsíce došlo k prodeji akcií ČESKÝ TELECOM a k prolongaci forwardového prodeje akcií Istrokapitál 3 a ZENTIVA N.V. Dále byly nakoupeny podílové listy fondu J&T OPPORTUNITY CZK. Skladba aktiv fondu se v průběhu měsíce takřka nezměnila. Jediná větší změna byla u prostředků fondu, uložených na termínových vkladech, které díky nákupu podílových listů poklesly z 30,18% na 21,47%.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc únor vzrostl o 0,74%, z hodnoty 5,1444 Kč na hodnotu 5,1823 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,20%, za posledních šest měsíců 1,29%, a za dvanáct měsíců 3,14%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci prodejního forwardu u akcií RM-S HOLDING a ZENTIVA N.V. Byl vypořádán forwardový prodej akcií Slovenská plavba a prístavy. Skladba aktiv fondu se v průběhu měsíce takřka nezměnila. Jediná větší změna byla u prostředků fondu, uložených na termínových vkladech, které díky prodeji akcií vzrostly z 21,47% na 29,45%. Podíl akcií za měsíc poklesl z 58,01% na 45,21%. Z toho tuzemské akcie nepatrně poklesly z 24,23% na 23,92%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 33,78% na 21,29%.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc březen vzrostl o 0,16%, z hodnoty 5,1823 Kč na hodnotu 5,1908 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,09%, za posledních šest měsíců 1,38%, a za dvanáct měsíců 3,34%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci prodejního forwardu u akcií Chemko Strážske, Istrokapitál, Mahanagar Telephone, PROMINENT HOLDING, RM-S HOLDING, RUDEA 2, SPIRA a u dluhopisu Spobyť. Byly prodány akcie SEVEROČESKÉ DOLY. Byl vypořádán forwardový prodej akcií ZENTIVA N.V. Jediná větší změna v skladbě aktiv byla u prostředků fondu, uložených na termínových vkladech, které díky prodeji akcií vzrostly z 29,45% na 45,87%. Podíl akcií za měsíc poklesl z 45,21% na 28,71%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 23,92% na 11,02%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 21,29% na 17,69%.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc duben vzrostl o 0,30%, z hodnoty 5,1908 Kč na hodnotu 5,2064 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,21%, za posledních šest měsíců 1,82%, a za dvanáct měsíců 3,18%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci prodejního forwardu u akcií Istrokapitál 3. Byly prodány akcie Mahanagar Telephone a SEVEROČESKÉ DOLY a koupeny akcie ČESKÝ TELECOM a ZENTIVA N.V. Změna ve skladbě aktiv fondu se v průběhu měsíce projevila u prostředků fondu, uložených na termínových vkladech, které díky nákupu akcií poklesly z 45,87% na 27,32%. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 28,71% na 53,56%. Z toho tuzemské akcie poklesly vzrostly z 11,02% na 28,00% a zahraniční akcie z 17,69% na 25,55%. Hodnoty uvedené ve skladbě portfolia jsou ke dni 28.02.2006.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc květen poklesl o 1,47%, z hodnoty 5,2064 Kč na hodnotu 5,1301 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -1,01%, za posledních šest měsíců 0,18%, a za

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2006

## Charakteristika otevřených podílových fondů

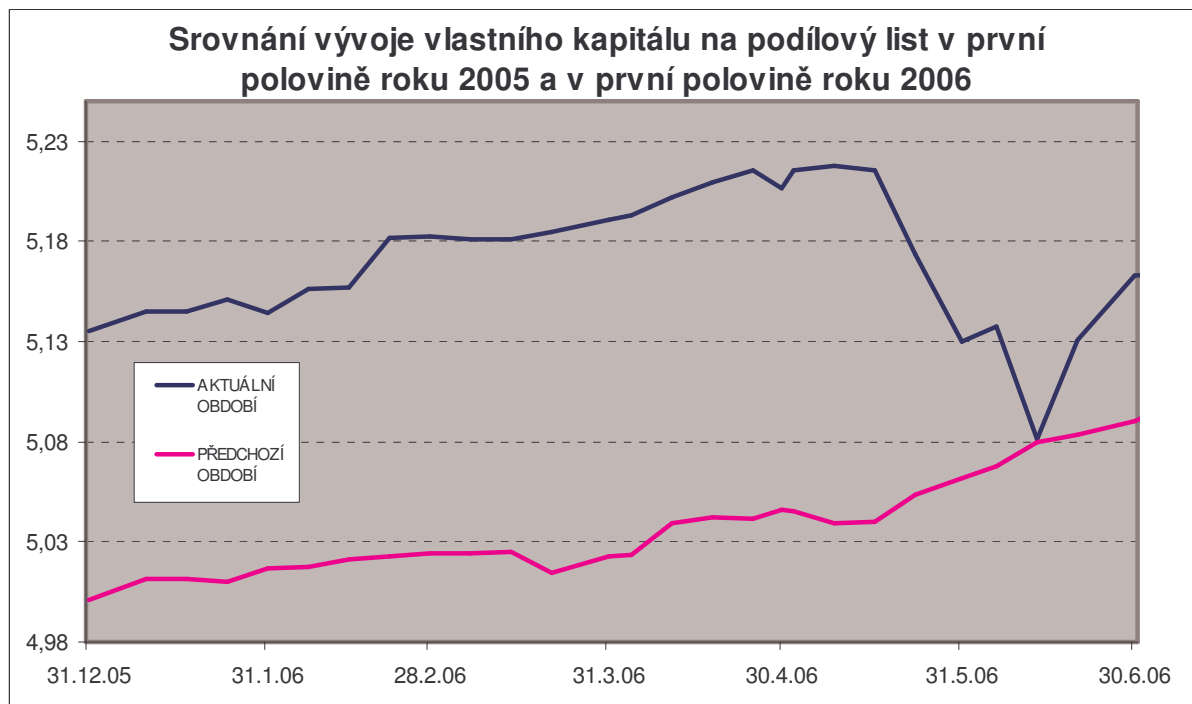
dvanáct měsíců 1,36%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci prodejního forvardu u akcií ZENTIVA N.V. Skladba aktiv fondu se v průběhu měsíce takřka nezměnila.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc červen vzrostl o 0,64%, z hodnoty 5,1301 Kč na hodnotu 5,1630 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -0,54%, za posledních šest měsíců 0,55%, a za dvanáct měsíců 1,43%. V průběhu měsíce došlo k nákupu akcií DWORY SA, dále k prolongaci prodejního forvardu u akcií Chemko Strážske, Istrokapitál, Istrokapitál 3, PROMINENT HOLDING, RUDEA 2, SPIRA a ZENTIVA N.V.

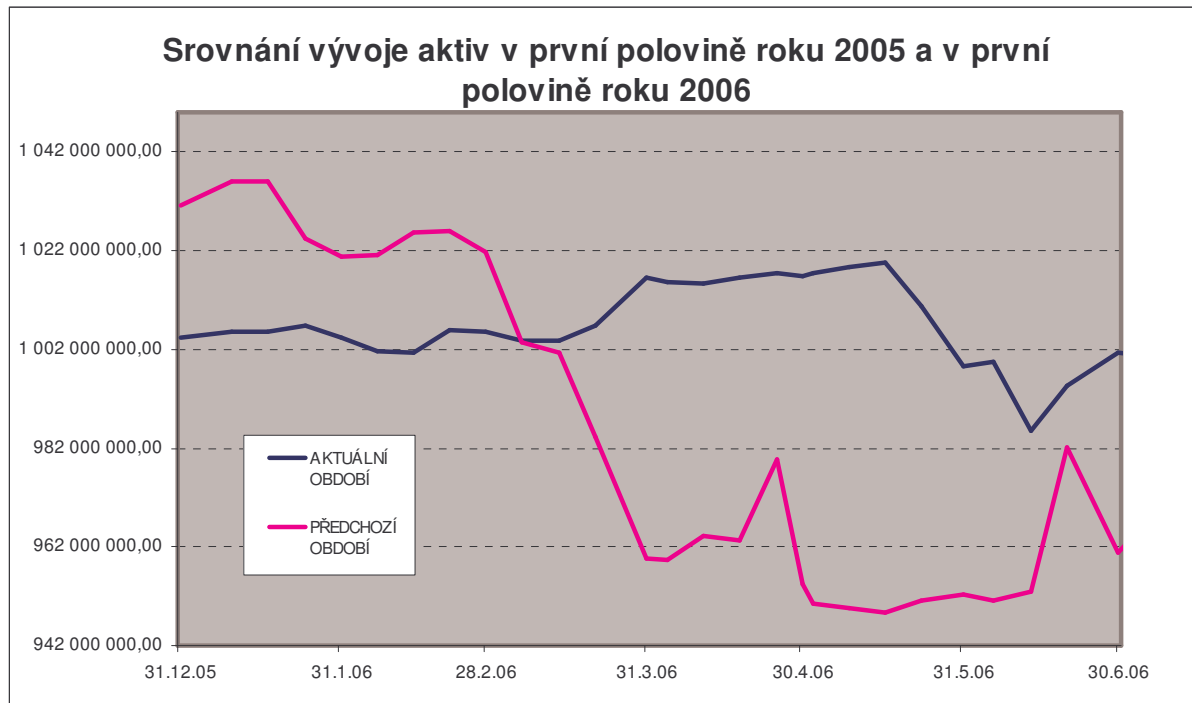
Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Bližší viz tabulka níže.

J&T PERSPEKTIVA - seznam prodejních FWD k 30.06.2006							
název	ISIN	počet ks CP ve FWD	Měna	Aktuální FWD	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání	Tržní cena podkladových CP (včetně AÚV)
				v CZK		v CZK	v CZK
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	101 500	CZK	101 831 191,97	10.7.06	101 981 110,00	108 402 000,00
PROMINENT HOLDING	SK1120005113	39	CZK	16 976 786,39	27.10.06	17 307 828,72	16 975 808,49
SPIRA	SK1120005105	36	CZK	8 281 024,37	27.10.06	8 442 502,20	8 280 547,37
RUDEA 2	SK1120005162	46 650	CZK	45 559 175,35	27.10.06	46 448 005,50	45 556 551,99
Chemko Strážske	SK1120004017	53 200	CZK	119 662 719,19	27.10.06	121 996 112,00	119 655 828,04
SPOBYT 5,25/13	CZ0003501363	3 850	CZK	40 741 481,09	30.10.06	41 027 140,00	41 451 724,16
Istrokapitál	SK1110001676	230	CZK	53 751 804,64	31.8.06	54 297 592,70	53 749 875,16
RM-S HOLDING	CS0008416251	71 310	CZK	103 162 918,87	11.7.06	103 342 452,00	96 268 500,00
Istrokapitál 3	SK1120006400	38 500	CZK	674 275,19	31.8.06	681 450,00	1 144 250,80
PRESSBURG CENTRUM	SK1120004306	68 200	CZK	25 992 201,85	10.8.06	26 175 160,00	26 008 465,56

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie, ve fondu je trvale vyšší podíl cenných papírů v uzavřené pozici. Z tohoto důvodu je vývoj vlastního kapitálu fondu v současnosti i v minulém období stabilní, má neustále mírně rostoucí tendenci, s výjimkou dopadu výkyvů na kapitálovém trhu v dubnu a květnu.



Vývoj celkových aktiv při porovnání v rozhodném a v minulém období ilustruje následující graf. Je patrné, že objem majetku fondu je stabilní.



V rozhodném období byly vydány a odkoupeny následující počty podílových listů (v kusech i v celkové částce), přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

J&T PERSPEKTIVA OPF	
<b>POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ</b>	
v kusech	3 631 178
v celkové částce	18 904 672,06 Kč
<b>POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ</b>	
v kusech	5 101 464
v celkové částce	25 938 376,90 Kč

V nejbližším období jednoho roku investiční společnost neplánuje po ukončení výše popsaných sloučení žádné další slučování fondů. Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu, ani změnu statutu s výjimkou změn, vyplývajících ze zákona č. 189/2004 Sb.

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,  
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní správy jeho majetku nebo k ochraně proti rizikům z vývoje měn, měnových kurzů, kurzů cenných papírů, úrokových sazeb a to na všechny druhy aktiv. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

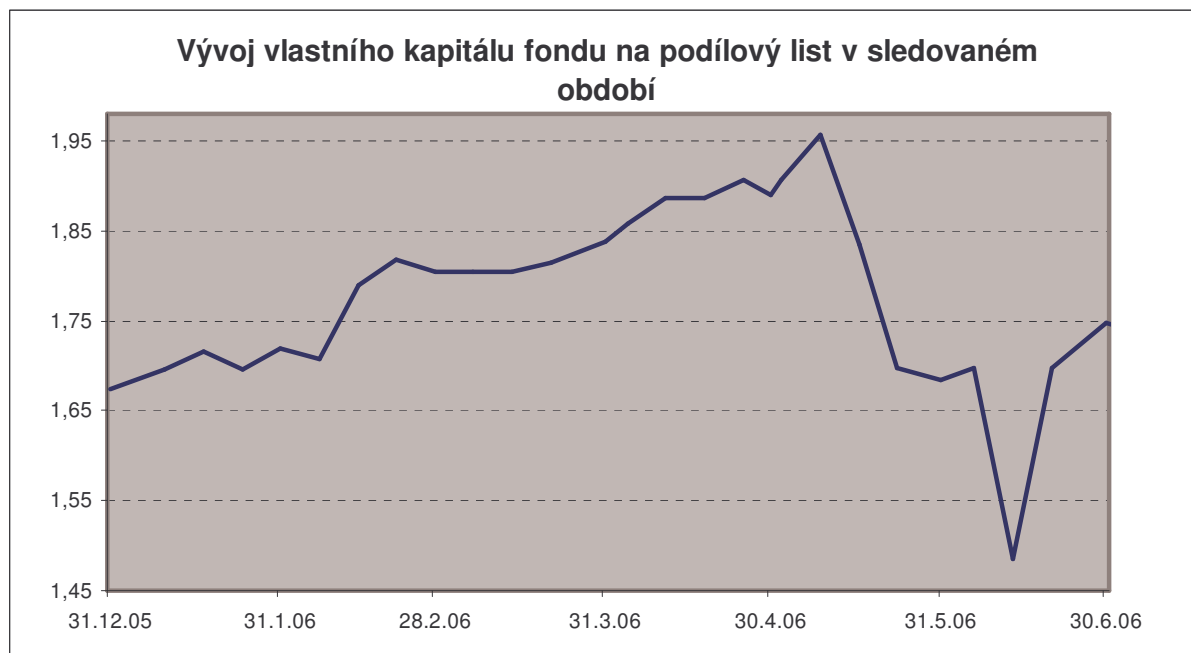
Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout vysoké dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

V současnosti se fond chová jako smíšený globální fond a investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Cílem fondu je dosahovat dlouhodobě vysokého korunového výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů.

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.

Podílové listy nejsou registrované na oficiálním trhu ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen SIN 770000000768. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.

**Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY CZK v první polovině roku 2006:**



Fond v průběhu roku realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 16 270 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list na základě níže popsaných operací vzrostl o 4,42%, z hodnoty 1,6742 Kč na hodnotu 1,7482 Kč. K 30. červnu 2006 fond dosahoval zhodnocení za poslední tři měsíce -4,86%, za posledních šest měsíců 4,42%, a za dvanáct měsíců 22,52%.

Při porovnání stavu na začátku roku a na jeho konci, prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 14,20% na 5,88%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 12,72% na 5,82%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 1,48% na 0,06%. Jednalo se o prostředky, uložené na účtech u depozitáře, fond nemá žádné své prostředky uložené na vkladových účtech u jiných bank. Podíl akcií za sledované období poklesl z 85,72% na 75,16%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 29,63% na 27,47%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 56,09% na 47,70%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 35,99% na 30,39%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 29,63% na 27,47%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 6,37% na 2,93%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (zahraniční akcie) za období mírně poklesl z 49,73% na 44,77%. Fond v sledovaném období neovládal dluhopisy. V průběhu první poloviny roku 2006 celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 48,79% na 55,18%. Detailnější popis ročního vývoje následuje.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc leden vzrostl o 2,65%, z hodnoty 1,6742 Kč na hodnotu 1,7185 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 6,13%, za posledních šest měsíců 13,98%, a za dvanáct měsíců 33,09%. V průběhu měsíce došlo k prodeji akcií ČESKÝ TELECOM a SIBNEFT a k nákupu akcií LVMH, MICROSOFT, NETIA, GAZPROM, OTP BANK, Sony, UNIFIED ENERGY a ZENTIVA N.V. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 14,20% na 4,63%. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 85,72% na 91,44%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 29,63% na 26,14%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 56,09% na 65,29%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc poklesl z 35,99% na 29,23%, naopak podíl akcií denominovaných v cizí

## J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2006

### Charakteristika otevřených podílových fondů

měně za měsíc vzrostl z 49,73% na 62,21%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 48,79% na 37,77%.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc únor vzrostl o 5,04%, z hodnoty 1,7185 Kč na hodnotu 1,8051 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 9,23%, za posledních šest měsíců 14,67%, a za dvanáct měsíců 36,59%. V průběhu měsíce byly dokoupeny akcie ERSTE BANK, KOMERČNÍ BANKA, OAO GAZPROM, Sony Corp a ZENTIVA N.V.. Byla prodána část akcií UNIFIED ENERGY. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně poklesly z 4,63% na 0,82%. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 91,44% na 97,41%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 26,14% na 24,55%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 65,29% na 72,86%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc mírně poklesl z 29,23% na 27,23%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc vzrostl z 62,21% na 70,18%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 37,77% na 29,49%.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc březen vzrostl o 1,79%, z hodnoty 1,8051 Kč na hodnotu 1,8375 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 9,75%, za posledních šest měsíců 10,85%, a za dvanáct měsíců 40,79%. V průběhu měsíce byly dokoupeny akcie MICROSOFT CORP., OAO GAZPROM a UNIFIED ENERGY, došlo k prolongaci prodejního forwardu u akcií PROMINENT HOLDING a k prodeji akcií SEVEROČESKÉ DOLY a YUKOS-ADR. Skladba aktiv fondu se v průběhu měsíce takřka nezměnila.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc duben vzrostl o 2,86%, z hodnoty 1,8375 Kč na hodnotu 1,8900 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 9,98%, za posledních šest měsíců 16,72%, a za dvanáct měsíců 45,74%. V průběhu měsíce byly dokoupeny akcie ČESKÝ TELECOM, ČEZ, OAO GAZPROM a Sony Corp a prodány akcie Mahanagar Telephone, OAO GAZPROM, UNIFIED ENERGY. Skladba aktiv fondu se v průběhu měsíce takřka nezměnila.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc květen poklesl o 10,89%, z hodnoty 1,8900 Kč na hodnotu 1,6842 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -6,70%, za posledních šest měsíců 1,91%, a za dvanáct měsíců 25,98%. V průběhu měsíce byly dokoupeny akcie ČESKÝ TELECOM, ČEZ, UNIFIED ENERGY a prodány akcie OAO GAZPROM. Skladba aktiv fondu se v průběhu měsíce opět takřka nezměnila.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc červen vzrostl o 3,80%, z hodnoty 1,6842 Kč na hodnotu 1,7482 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -4,86%, za posledních šest měsíců 4,42%, a za dvanáct měsíců 22,52%. V průběhu měsíce byly dokoupeny akcie ČEZ, dále byl uzavřen nákupní forward na akcie TELEFÓNICA O2 C.R., dále byly prodány akcie MICROSOFT CORP a Sony Corp a došlo k prolongaci prodejního forwardu u akcií PROMINENT HOLDING.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Současně některé cenné papíry pořizuje formou termínovaného nákupu cenných papírů. Bližší viz tabulka níže.

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2006

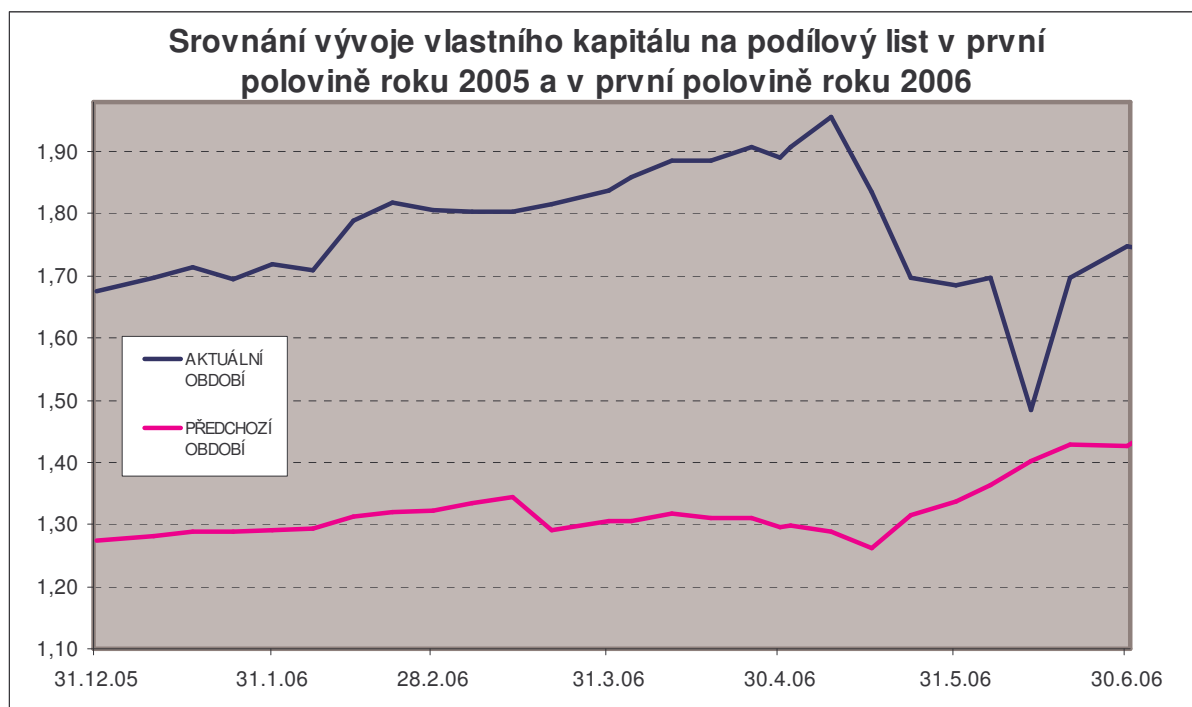
Charakteristika otevřených podílových fondů

J&T OPPORTUNITY CZK - seznam nákupních FWD k 30.06.2006							
název	ISIN	počet ks CP ve FWD	Měna	Aktuální FWD	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání	tržní cena podkladových CP (včetněAÚV)
				v CZK		v CZK	v CZK
ČESKÝ TELECOM	CZ0009093209	125 000	CZK	53 826 573,88	14.12.06	58 031 650,00	59 837 500,00

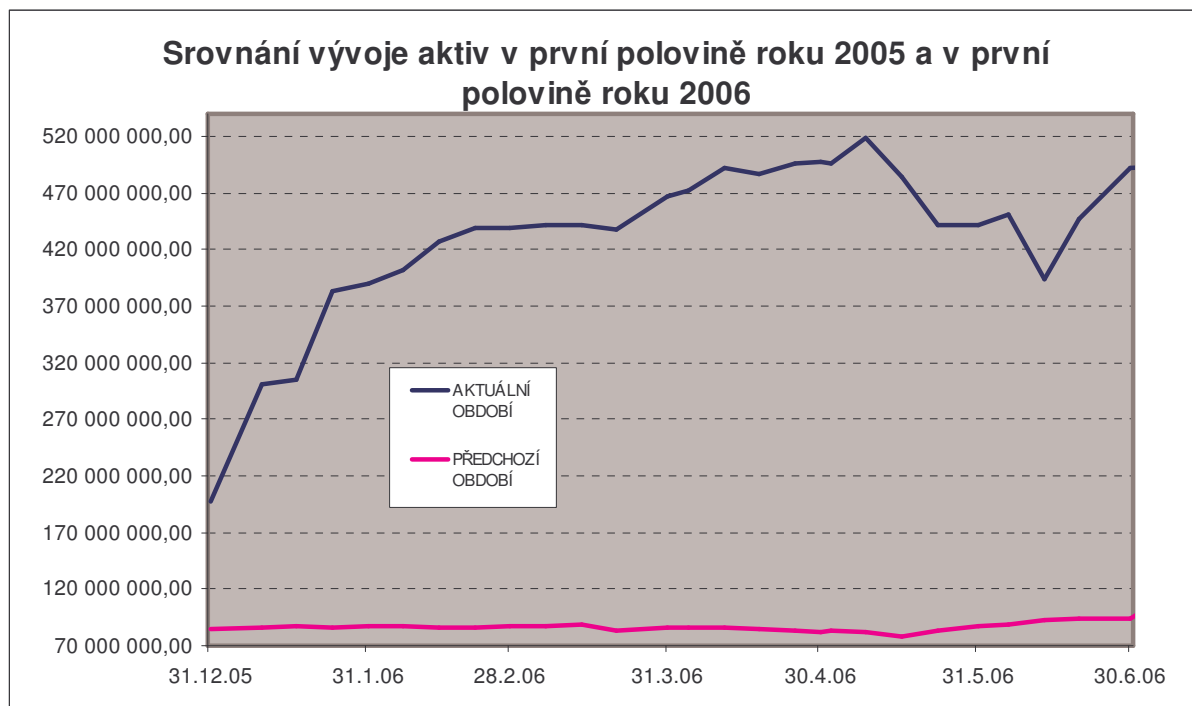
J&T OPPORTUNITY CZK - seznam prodejních FWD k 30.06.2006							
název	ISIN	počet ks CP ve FWD	Měna	Aktuální FWD	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání	tržní cena podkladových CP (včetněAÚV)
				v CZK		v CZK	v CZK
PROMINENT HOLDING	SK1120005113	4	CZK	1 741 208,86	27.10.06	1 775 161,92	1 741 108,56

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu má neustále rostoucí tendenci, která je způsobena především zvolenou investiční strategií. Vzhledem k tomu, že nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je i vývoj vlastního kapitálu za obě období podobný. Na vývoji hodnoty podílových lisů fondu se od poloviny dubna výrazně projeví události na kapitálovém trhu v průběhu přelomu dubna a května, především výrazné korekce kurzů akcií obchodovaných na českém i světovém trhu, a to zejména akcií UNIFIED ENERGY, ZENTIVA N.V., OAO GAZPROM, TELEFÓNICA O2 C.R. a Microsoft.



Vývoj celkových aktiv při porovnání v rozhodném a v minulém období ilustruje následující graf. Je patrné, že objem majetku fondu neustále roste.



V rozhodném období byly vydány a odkoupeny následující počty podílových listů (v kusech i v celkové částce), přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

J&T OPPORTUNITY CZK OPF	
<b>POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ</b>	
v kusech	166 457 475
v celkové částce	284 933 837,58 Kč
<b>POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ</b>	
v kusech	17 710 523
v celkové částce	32 399 961,40 Kč

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu, ani změnu statutu s výjimkou změn, vyplývajících ze zákona č. 189/2004 Sb.

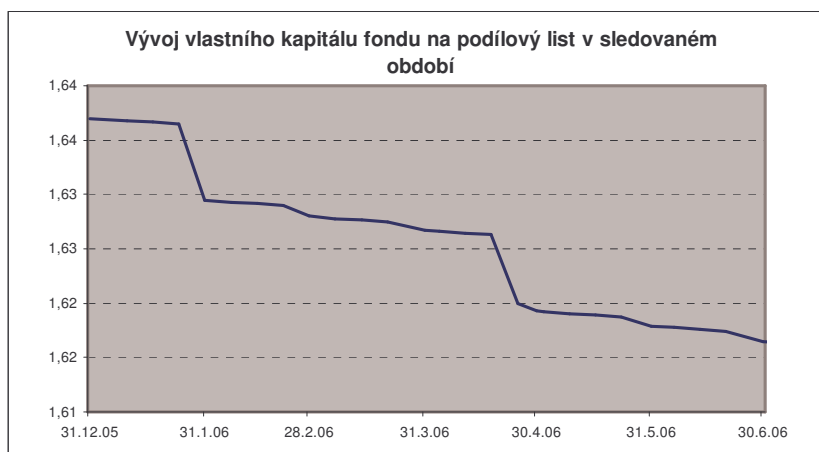


**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond  
KSIO otevřený podílový fond**

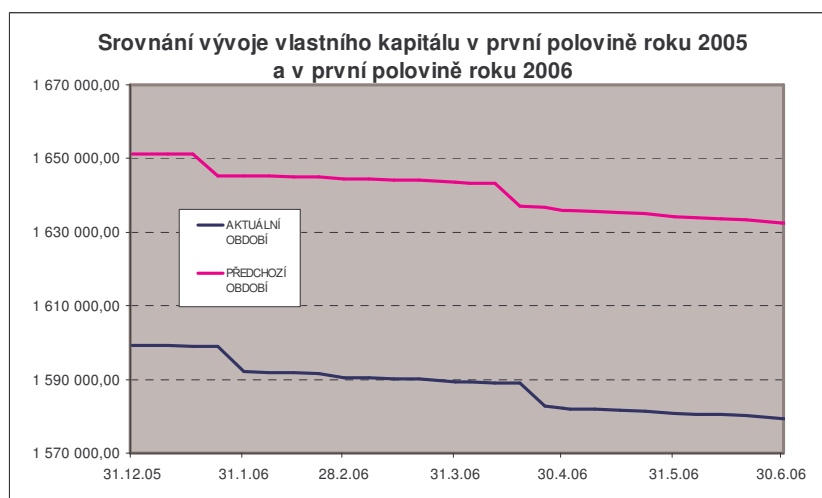
Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že Komise svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabylo právní moci dne 13.10.2000, zrušila fond a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v této chvíli tvořen pouze hotovostí, uloženou na účtech vedených u depozitáře a pohledávkou vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost, která je v konkurzu a která nedovoluje ukončení likvidace fondu. Fond nevyplácí žádné výnosy.

**Vývoj vlastního kapitálu fondu KSIO v roce 2005:**



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k žádné změně, a proto i vývoj je shodný. Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu je ovlivněn tím, že fond má pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšují.



Podílové listy nejsou registrované, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008470606. V rozhodném období nebyly vydány a odkoupeny žádné podílové listy.

<b>Základní informace</b>
---------------------------

	Datum
Informace ke dni	30.6.2006

	IČO	Název
Investiční společnost	47672684	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

	Dne	Zpracovatel	Telefon
Zpracováno	29.8.2006	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.	221 710 235

	Jméno
Odpovědná osoba	Mgr. Miloslav Zábajník

**Obhospodařované fondy**

Název fondu	IČ fondu	ISIN fondu	Rozlišení fondu
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	90 03 70 99	770000000974	OPF
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	90 03 59 32	770000000768	OPF
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond	90 02 94 28	CZ0008470606	OPF

Bilanční aktiva fondu

	Hodnota Brutto	Korekce	Hodnota Netto	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
<b>1. Pokladní hotovost</b>	1	0	1	0	0
<b>Státní bezkupónové dluhopisy</b>	0	0	0	0	0
a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0	0
b) ostatní	0	0	0	0	0
<b>2. Pohledávky za bankami</b>	2 945	0	2 945	3 469	3 972
a) splatné na požádání	2 945	0	2 945	3 469	3 972
b) ostatní pohledávky	0	0	0	0	0
<b>3. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	0	0	0	3	8 708
a) splatné na požádání	0	0	0	0	0
b) ostatní pohledávky	0	0	0	3	8 708
<b>4. Dluhové cenné papíry</b>	10 108	0	10 108	10 002	0
a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0	0
b) vydané ostatními osobami	10 108	0	10 108	10 002	0
<b>5. Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	0	0	0	0	229
a) akcie	0	0	0	0	149
b) podílové listy	0	0	0	0	80
c) ostatní podíly	0	0	0	0	0
<b>6. Účastí s podstatným vlivem</b>	0	0	0	0	0
- v bankách	0	0	0	0	0
<b>7. Účastí s rozhodujícím vlivem</b>	0	0	0	19 617	20 365
- v bankách	0	0	0	0	0
<b>8. Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	17 609	15 890	1 719	12 340	34 462
a) zřizovací výdaje	0	0	0	0	0
b) goodwill	0	0	0	9 858	29 575
<b>9. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	436	403	33	53	41
- pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0	0
<b>10. Ostatní aktiva</b>	9 618	0	9 618	8 676	1 281
<b>11. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	0	0	0	0	0
<b>12. Náklady a příjmy příštích období</b>	43	0	43	32	0
<b>Aktiva celkem</b>	40 760	16 293	24 467	55 473	69 058

**Pasíva fondu**

	Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
<b>1. Závazky vůči bankám</b>	0	22 900	30 900
a) splatné na požádání	0	0	0
b) ostatní závazky	0	22 900	30 900
<b>2. Závazky vůči nebankovním subjektům</b>	0	0	27
a) splatné na požádání	0	0	0
b) ostatní závazky	0	0	27
<b>3. Závazky z dluhových cenných papírů</b>	0	0	19 723
a) emitované dluhové cenné papíry	0	0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0	19 723
<b>4. Ostatní pasiva</b>	606	18 669	3 697
<b>5. Výnosy a výdaje příštích období</b>	0	3	0
<b>6. Rezervy</b>	0	0	0
a) na důchody a jiné závazky	0	0	0
b) na daně	0	0	0
c) ostatní	0	0	0
<b>8. Podřízené závazky</b>	0	0	0
<b>9. Základní kapitál</b>	20 000	20 000	20 000
a) splacený základní kapitál	20 000	20 000	20 000
b) vlastní akcie	0	0	0
<b>10. Emisní ážio</b>	0	0	0
<b>11. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>	1 987	1 987	1 987
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	1 987	1 987	1 987
b) ostatní rezervní fondy	0	0	0
c) ostatní fondy ze zisku	0	0	0
<b>12. Rezervní fond na nové ocenění</b>	0	0	0
<b>13. Kapitálové fondy</b>	10 000	10 000	0
<b>14. Oceňovací rozdíly</b>	0	0	0
a) z majetku a závazků	0	0	0
b) ze zajišťovacích derivátů	0	0	0
c) z přepočtu účastí	0	0	0
<b>15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	-16 574	-13 882	-5 315
<b>16. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	8 447	-4 204	-1 961
Vlastní kapitál	23 861	13 901	14 711
<b>Pasíva celkem</b>	24 467	55 473	69 058

**Podrozvaha**

	Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
<b>Podrozvahové položky</b>	0	0	0
Poskytnuté přísliby a záruky	0	0	0
Poskytnuté zástavy	0	0	0
Pohledávky ze spotových operací	0	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0	0
Pohledávky z opcí	0	0	0
Odepsané pohledávky	0	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0	0	0
Přijaté přísliby a záruky	0	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	0	0	0
Závazky ze spotových operací	0	0	0
Závazky z pevných termínových operací	0	0	0
Závazky z opcí	0	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	11 309	12 444	11 070
Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 507 128	1 162 418	1 206 752

Výsledovka

	Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	73	36	3
úroky z dluhových cenných papírů	63	3	0
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	104	681	1 013
náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0	154
<b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>	0	0	0
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0	0
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>	13 942	13 789	16 686
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	48	83	27
<b>6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	-559	-276	-2 110
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	0	0	0
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	12	0	3
<b>9. Správní náklady</b>	4 222	4 274	3 133
a) náklady na zaměstnance	1 911	1 722	1 493
- mzdy a platy	1 477	1 332	1 191
- sociální a zdravotní pojištění	434	390	302
b) ostatní správní náklady	2 311	2 552	1 640
<b>10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému</b>	0	0	0
<b>11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobé</b>	571	12 712	12 374
<b>12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	0	0	0
<b>13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám</b>	0	0	0
<b>14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným</b>	0	0	0
<b>15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>	0	0	0
<b>16. Rozpuštění ostatních rezerv</b>	0	0	0
<b>17. Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	0	0	0
<b>18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným</b>	0	0	0
<b>19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	8 501	-4 204	-1 971
<b>20. Mimořádné výnosy</b>	0	0	10
<b>21. Mimořádné náklady</b>	0	0	0
<b>22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>	0	0	10
<b>23. Daň z příjmů</b>	54	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8 447	-4 204	-1 961

**Dodatečné údaje týkající se struktury pasiv**

	Hodnota (tis. Kč)	% podíl na celkových pasivech (%)
Vlastní kapitál	23 861	97,52%
Členění závazků, celkové závazky	0	0,00%
- závazky splatné do tří měsíců	0	0,00%
- závazky splatné od tří měsíců do jednoho roku (pouze IS)	0	0,00%
- závazky splatné od jednoho roku do dvou let (pouze IS)	0	0,00%
- závazky splatné nad dva roky (pouze IS)	0	0,00%
Ostatní pasíva	606	2,48%
Struktura závazků podle zemí (sídlo věřitele)		
- Česká republika	0	0,00%
- Země Hospodářské a měnové unie celkem	0	0,00%
- Ostatní závazky	0	0,00%
Struktura závazků podle ekonomického sektoru věřitele		
- Závazky za bankami	0	0,00%
- Závazky za ostatními finančními institucemi	0	0,00%
- Ostatní závazky	0	0,00%



**Měnová struktura závazků**

Měna	Hodnota závazku (měna)	Hodnota závazku (tis. Kč)	Podíl závazku na celkových pasivech (%)
------	------------------------	---------------------------	---

**Průměrný počet zaměstnanců**

	Počet
Průměrný počet všech zaměstnanců vypočtený jako součet konečného	9
Průměrný počet vedoucích osob vypočtený jako součet konečného po	2

**Náklady na zaměstnance a vedoucí zaměstnance**

	Hodnota (tis. Kč)	% podíl na celkových aktivech
Celková výše nákladů vynaložená na zaměstnance	1 722	7,00%
Celková výše nákladů na vedoucí osoby	682	2,79%