

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

**Pololetní zpráva o  
hospodaření**

**2007**

## **POLOLETNÍ ZPRÁVA 2007**

### **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, a.s. - 100 % akcionář
<b>Základní kapitál</b>	20 000 000,-Kč
<b>Vlastní kapitál k 30. 06. 2007</b>	77 868 tis. Kč
<b>Majetek ve správě k 30. 06. 2007</b>	1,90 mld. Kč
<b>Depozitář</b>	Komerční banka, a. s.

#### **Obhospodařované fondy k 30. 06. 2007:**

- 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 (fond je v procesu likvidace)
- EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. (fond je v procesu likvidace)

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, znovu zvolen 12.1.2005

**Gabriela Hrejzková**

člen dozorčí rady - členství od 26.9.2005

### **Vedení společnosti:**

**Mgr. Miloslav Zábojník**

generální ředitel - od 1.7.2002

**Mgr. Eva Bryndová**

ředitel odboru administrativy – od 30.6.2005

### **Popis změn v orgánech společnosti:**

Žádné změny v sledovaném období neproběhly

### **Popis zkušeností a kvalifikace výše uvedených osob:**

Mgr. Miloslav Zábojník – v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998.

Mgr. Eva Bryndová - v oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1999.

Mgr. Ivo Enenkl - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998.

Dr. Oldřich Krejčí - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 2000.

Bc. Gabriela Hrejzkova - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 2001.

## **ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI**

### **Komentář výsledků v polovině roku 2007**

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila první polovinu roku 2007 s hospodářským výsledkem ve výši 34 081 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni sledovaného období ve výši 77 868 tis. Kč oproti 23 861 tis. Kč v minulém období. Aktiva společnosti činila 78 433 tis. Kč oproti 24 467 tis. Kč v minulém období.

K poslednímu dni sledovaného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,9 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 podílovému fondu 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 České národní banky. Činnost společnosti se řídí ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a podléhá dohledu České národní banky.

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 investiční společnosti J&T ASSET MANAGEMENT byla od 31.10.2003 do 14.12.2006 společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodním registru Okresního soudu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B. Od 15.12.2006 je po udělení předchozího souhlasu Českou národní bankou novým 100% akcionářem investiční společnost J&T FINANCE, a.s., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 11058.

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb. o bankách (Bankovní dohled na konsolidovaném základě) a vyhláškou České národní banky č. 333/2002 Sb., kterou se stanoví pravidla obezřetného podnikání ovládajících osob na konsolidovaném základě.

Investiční společnost neměla kvalifikovanou účast na žádné jiné společnosti a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými s investiční společností jsou Investiční společnost D.S. Invest, a.s. "v likvidaci", Brno, Dvořákova 14, IČ: 49436147 a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683, propojené osobou Mgr. Ivo Enenkl a to po celé rozhodné období. Další osobou personálně propojenou s investiční společností je Bea Development, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, IČ: 26118106, propojená osobou Dr. Oldřich Krejčí a to po celé rozhodné období.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností, byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 a J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

Investiční společnost sama nebo na účet fondu kolektivního investování v rozhodném období nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období je 7, průměrný počet vedoucích osob v rozhodném období je 2.

Dne 22. 06. 2004 valná hromada investiční společnosti rozhodla o změně stanov a to tak, že v čele investiční společnosti stojí nadále jednočlenné představenstvo. Od té doby nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku. Jediný akcionář společnosti dne 14. 05. 2007 rozhodl o změně stanov společnosti a schválil nové úplné znění stanov společnosti.

Finanční situace investiční společnosti je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát jež tvoří samostatnou část této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

Předpokládaný vývoj činnosti v dalším období je daný jediným předmětem činnosti investiční společnosti, kterým je kolektivní investování v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování. Investiční společnost v průběhu dalšího období očekává, že hospodářská situace společnosti bude příznivá.

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou organizační složku umístěnou v zahraničí. V průběhu sledovaného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu sledovaného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

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

- vykazování pravdivých a nezkresených údajů o výkonových ukazatelích portfolií spravovaných fondů kolektivního investování
- uplatňování principů opatrnosti, důslednosti, nezávislosti a profesionality při posuzování investic do portfolií spravovaných fondů kolektivního investování
- 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.

Investiční společnost nemá žádným ze svých produktů monopolní ani dominantní postavení na trhu. Vzhledem k silnému konkurenčnímu prostředí v oblasti investování finančních prostředků se investiční 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 ROKU 2007

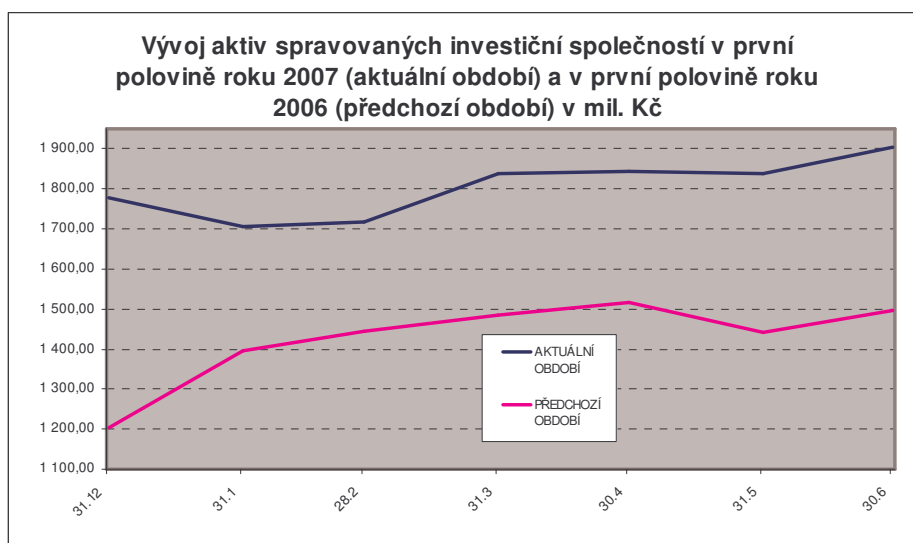
Společnost na začátku i na konci sledovaného období spravovala následující fondy kolektivního investování:

- 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
- EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 541/Sp/11/2007/2 ze dne 22. února 2007, které nabylo právní moci dne 1. března 2007 byly schváleny změny ve statutu fondu kolektivního investování J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a rozhodnutím České národní banky č.j. 541/Sp/10/2007/3 ze dne 21. února 2007, které nabylo právní moci dne 1. března 2007 byly schváleny změny ve statutu fondu kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. U obou statutů se jednalo o změny vyplývající z vyhlášky č. 482/2006 Sb.

S účinností od 11. května 2007 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, které se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou.

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





## **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. U dluhopisů fond není omezen v kategorii emitenta, modifikované duraci dluhopisového portfolia a ani v požadavku na rating dluhopisů. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivního obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. 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. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. 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.

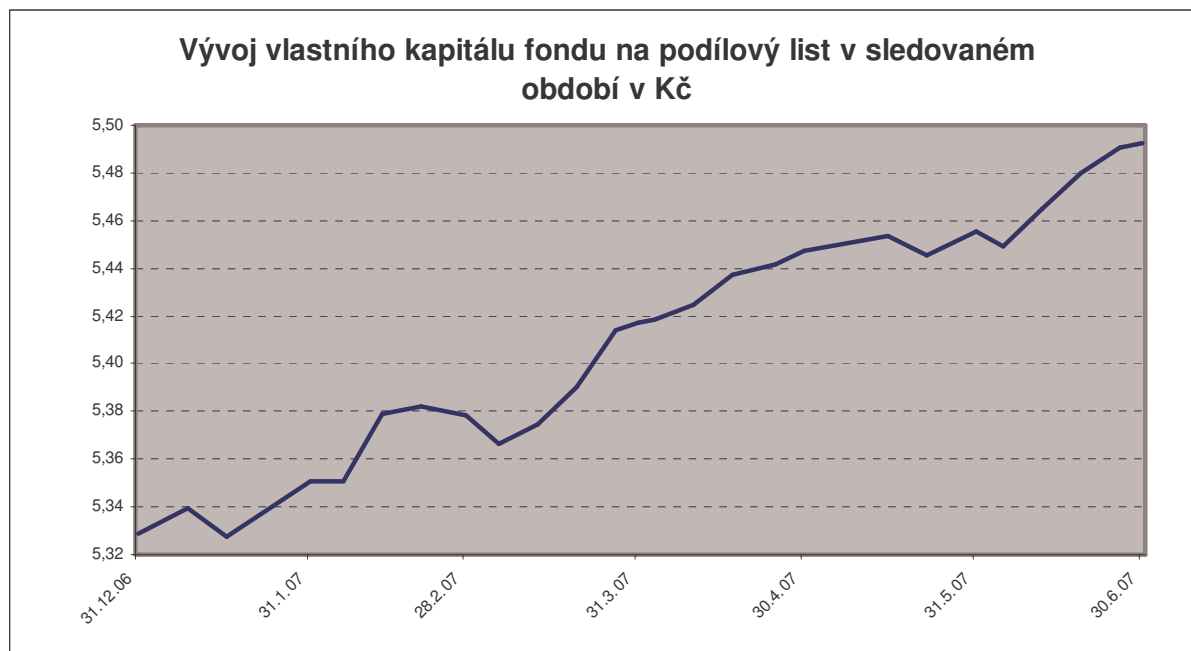
Cenné papíry v uzavřené pozici činí velmi významnou část aktiv a investiční společnost má v úmyslu i nadále držet většinu cenných papírů v portfoliu fondu v uzavřených pozicích. Výsledkem této strategie je sice nižší výnos ale současně i nižší riziko spojené s investováním do cenných papírů.

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 sledovaném období:**



Fond v průběhu sledovaného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 31 176 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 3,08%, z hodnoty 5,3285 Kč na hodnotu 5,4926 Kč. Fond k poslednímu dni sledovaného období dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,40% a za dvanáct měsíců 6,38%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci sledovaného období, prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, v průběhu první poloviny roku mírně vzrostly z 36,01% na 38,30%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 36,00% na 30,22%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 0,01% na 8,09%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně vzrostly z 8,04% na 9,02%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, mírně vzrostly z 27,97% na 29,28%. Podíl akcií za období poklesl z 49,98% na 38,20%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 10,61% na 0,84%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 39,37% na 37,36%. Většina akcií v portfoliu fondu byla zajištěna forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 5,21% na 1,69%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech poklesl z 3,74% na 0,00%, zatímco podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů nepatrně vzrostl z 1,48% na 1,69%. Podílové listy (tuzemské vedené v CZK mírně vzrostly z 8,79% na 10,71%. V průběhu období celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 95,49% na 81,59%. Většina prostředků v cizí měně byla a je zajištěna forwardovým prodejem. Detailnější popis vývoje následuje.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc leden vzrostl o 0,42%, z hodnoty 5,3285 Kč na hodnotu 5,3508 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,76%, za posledních šest měsíců 2,83%, a za dvanáct měsíců 4,01%. V průběhu měsíce došlo k prodeji akcií KOMERČNÍ BANKA a TELEFÓNICA O2 C.R. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně vzrostly z 36,01% na 40,08%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 36,00% na 40,07%, zatímco prostředky v zahraniční měně setrvaly na 0,01%. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 8,04% na 9,81%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, mírně vzrostly z 27,97% na 30,27%. Podíl akcií za měsíc poklesl z 49,98% na 43,97%. Z toho

tuzemské akcie nepatrně poklesly z 10,61% na 10,20%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 39,37% na 33,77%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 46,95% na 40,70%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrně poklesly z 10,61% na 10,20%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 36,34% na 30,50%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc nepatrně vzrostl z 3,03% na 3,27%. Podíl dluhopisů nepatrně vzrostl z 5,21% na 5,68%. Podílové listy denominované v CZK nepatrně vzrostly z 8,79% na 9,71%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 95,49% na 95,11%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor vzrostl o 0,52%, z hodnoty 5,3508 Kč na hodnotu 5,3786 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,42%, za posledních šest měsíců 3,16%, a za dvanáct měsíců 3,79%. V průběhu měsíce došlo k vypořádání FWD prodeje akcií RM-S HOLDING a k jejich opětovnému nákupu formou B/S. Z důvodu změny právních předpisů fond ukončil 1. února 2007 všechny uzavřené FWD prodeje ostatních cenných papírů. V první polovině měsíce pak uzavřel nové FWD prodeje cenných papírů, konkrétně 1.GARANTOVANÁ, Chemko Strážske, OTP BANK RT, PROMINENT HOLDING, RUDEA 2, SPIRA a SPOBYT 5,25/13. FWD prodej SPOBYT 5,25/13 byl ke konci měsíce předčasně vypořádán. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně vzrostly z 40,08% na 43,24%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 40,07% na 43,23%, zatímco prostředky v zahraniční měně setrvaly na 0,01%. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 9,81% na 13,44%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 30,27% na 29,80%. Podíl akcií za měsíc poklesl z 43,97% na 36,34%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 10,20% na 0,90%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 33,77% na 35,44%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc poklesl z 40,70% na 33,25%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 10,20% na 0,90%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 30,50% na 32,34%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc nepatrně poklesl z 3,27% na 3,10%. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 5,68% na 1,63%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech mírně poklesl z 4,07% na 0,00%, zatímco podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů nepatrně vzrostl z 1,61% na 1,63%. Podíl v tuzemských podílových listech nepatrně vzrostl z 9,71% na 9,91%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně vzrostly z 95,11% na 95,26%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen vzrostl o 0,71%, z hodnoty 5,3786 Kč na hodnotu 5,4169 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,66%, za posledních šest měsíců 3,91%, a za dvanáct měsíců 4,36%. V průběhu měsíce se prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, takřka nezměnily. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně poklesly z 13,44% na 13,30% a prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 29,80% na 29,71%. Podíl akcií za měsíc nepatrně poklesl z 36,34% na 36,19%. Podíl dluhopisů (a to zahraničních denominovaných v cizí měně) nepatrně vzrostl z 1,63% na 1,68%. Podíl v tuzemských podílových listech nepatrně vzrostl z 9,91% na 10,24%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 95,26% na 95,08%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 0,56%, z hodnoty 5,4169 Kč na hodnotu 5,4471 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,27%, za posledních šest měsíců 3,59%, a za dvanáct měsíců 4,62%. V průběhu měsíce došlo k nákupu dluhopisu HCFB 9,5/10, nenominovaného v USD. USD investované do zmíněného dluhopisu byly forwardově prodány. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 43,01% na 32,11%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 13,30% na 3,04%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z

29,71% na 29,07%. Podíl akcií za měsíc mírně vzrostl z 36,19% na 37,29%. Všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Tuzemské akcie nepatrně poklesly z 0,95% na 0,86%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 35,24% na 36,43%. Podíl dluhopisů, a to zahraničních, vzrostl z 1,68% na 11,51%. Podílové listy nepatrně vzrostly z 10,24% na 10,31%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 95,08% na 84,99%. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 0,15%, z hodnoty 5,4471 Kč na hodnotu 5,4552 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,42%, za posledních šest měsíců 2,86%, a za dvanáct měsíců 6,34%. V průběhu měsíce došlo k prodeji HCFB 9,5/10. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly díky výše uvedenému prodeji z 32,11% na 42,89%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně vzrostly z 32,10% na 32,80%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 0,01% na 10,09%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 3,04% na 13,21%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně vzrostly z 29,07% na 29,68%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 37,29% na 34,08%. Všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů (fond vlastní pouze zahraniční dluhopisy) poklesl z 11,51% na 1,67%. Podílové listy nepatrně vzrostly z 10,31% na 10,61%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 84,99% na 84,48%. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen vzrostl o 0,69%, z hodnoty 5,4552 Kč na hodnotu 5,4926 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,40%, za posledních šest měsíců 3,08%, a za dvanáct měsíců 6,38%. V průběhu měsíce došlo k obnově B&S u akcií RM-S HOLDING, byly nakoupeny akcie SBERBANK, které byly ihned zajištěny termínovým FWD prodejem. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně poklesly z 42,89% na 38,30%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 32,80% na 30,22%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 10,09% na 8,09%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně poklesly z 13,21% na 9,02%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 29,68% na 29,28%. Podíl akcií za měsíc mírně vzrostl z 34,08% na 38,20%. Všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů (fond vlastní pouze zahraniční dluhopisy) nepatrně vzrostl z 1,67% na 1,69%. Podílové listy vzrostly z 10,61% na 10,71%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 84,48% na 81,59%. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem.

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 termínovým prodejem zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu i měnovou pozici. Bližší viz tabulky níže.

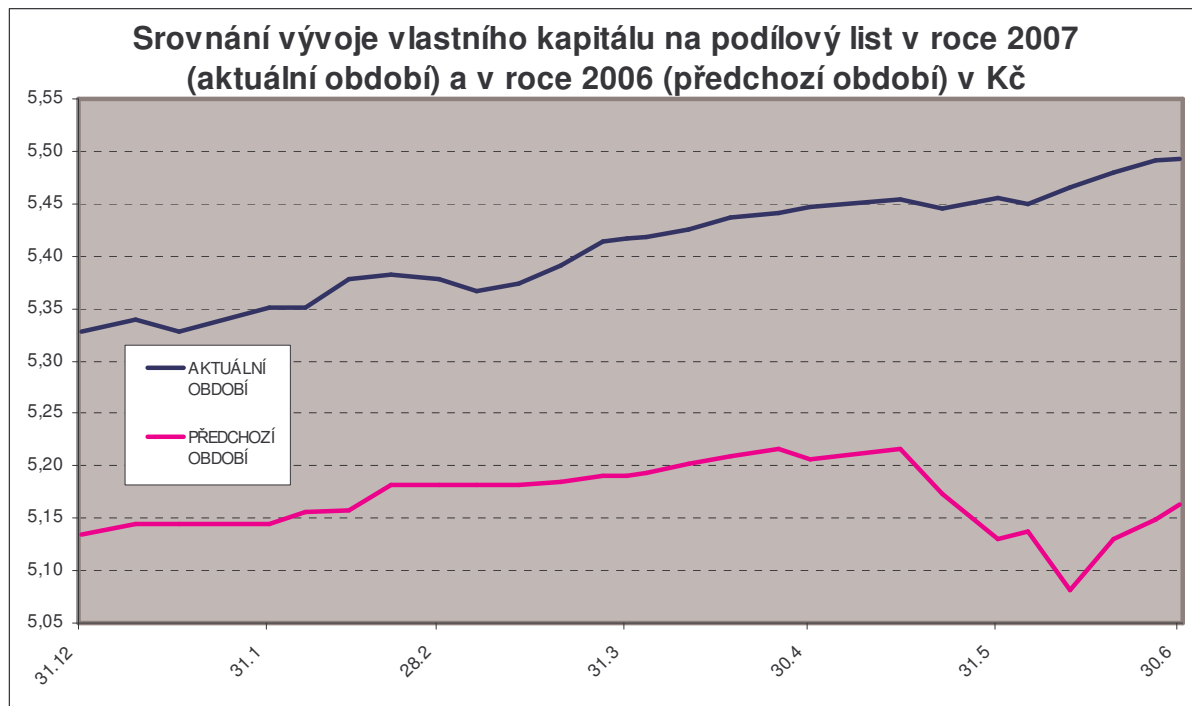
<b>J&amp;T PERSPEKTIVA - seznam prodejních FWD k 30.06.2007 - investiční cenné papíry</b>					
<i>Název</i>	<i>ISIN</i>	<i>Počet ks CP ve FWD</i>	<i>Měna</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
<b>PROMINENT HOLDING</b>	SK1120005113	39	CZK	12.12.2007	18 494 268,00 CZK
<b>SPIRA</b>	SK1120005105	36	CZK	12.12.2007	9 017 892,00 CZK
<b>RUDEA 2</b>	SK1120005162	46 650	CZK	12.12.2007	49 635 600,00 CZK
<b>Chemko Strážske</b>	SK1120004017	53 200	CZK	12.12.2007	130 393 200,00 CZK
<b>OTP BANK RT</b>	HU0000061726	35 200	CZK	12.12.2007	33 651 200,00 CZK
<b>1.GARANTOVANÁ</b>	SK1120005832	259 000	CZK	12.12.2007	131 313 000,00 CZK
<b>SBERBANKA</b>	RU0009029540	580	CZK	22.6.2008	48 363 300,00 CZK

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA - seznam prodejních FWD k 30.06.2007 - měna</b>		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
5 000 500,00 USD	24.8.2007	102 910 290,00 CZK
21 273 000,00 CZK	24.8.2007	1 000 000,00 USD

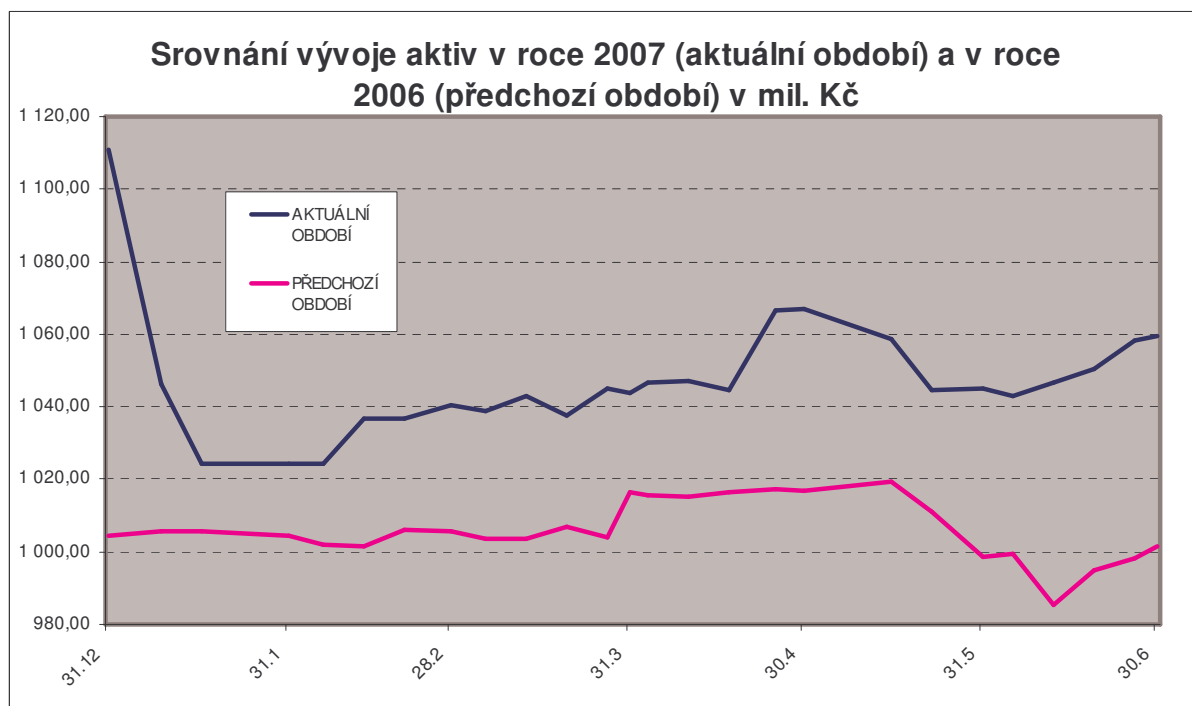
Fond v souladu se statutem provádí repo obchody. Bližší viz tabulka níže.

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA - seznam Buy/Sell k 30.06.2007 - investiční cenné papíry</b>					
<i>Název</i>	<i>ISIN</i>	<i>Počet ks CP ve FWD</i>	<i>Měna</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
<b>RM-S HOLDING</b>	CS0008416251	71 310	CZK	19.10.2007	93 915 270,00 CZK

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.



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



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

## Charakteristika otevřených podílových fondů

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	
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	239 669
v celkové částce	1 290 630,14 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	1 948 443
v celkové částce	10 316 888,90 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.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 a J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého sledovaného období byl Mgr. Miloslav Zábajník, který v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998.

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.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.



**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. U dluhopisů fond není omezen v kategorii emitenta, modifikované duraci dluhopisového portfolia a ani v požadavku na rating dluhopisů. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní ho obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. 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. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. 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.

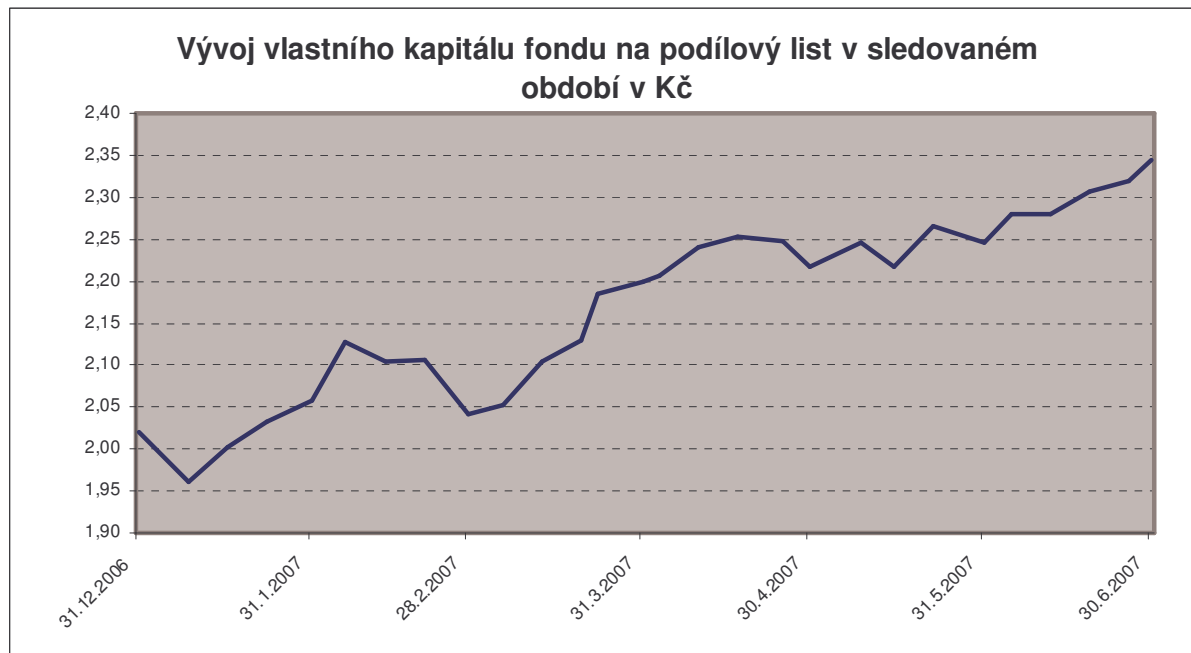
V současnosti se fond chová jako smíšený globální fond a investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Cílem fondu je 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 77000000768. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.



**Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY CZK v sledovaném období:**



Fond v průběhu sledovaného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 109 291 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 16,00%, z hodnoty 2,0204 Kč na hodnotu 2,3437 Kč. Fond k poslednímu dni sledovaného období dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 6,55% a za dvanáct měsíců 34,06%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci sledovaného období, prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 6,03% na 2,87%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 5,95% na 2,81%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 0,08% na 0,06%. Podíl akcií mírně vzrostl z 93,31% na 95,88%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 51,49% na 40,99%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 41,82% na 54,89%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 51,76% na 41,21%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 51,49% na 40,99%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrně poklesly z 0,27% na 0,22%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jednalo se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 41,55% na 54,67%. Fond v průběhu období nevlastnil dluhopisy ani podílové listy. V průběhu období celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 58,37% na 45,27%. Detailnější popis ročního vývoje následuje.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc leden vzrostl o 1,81%, z hodnoty 2,0204 Kč na hodnotu 2,0570 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 10,04%, za posledních šest měsíců 14,72%, a za dvanáct měsíců 19,70%. V průběhu měsíce došlo k prodeji části akcií TELEFÓNICA O2 C.R. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vedených pouze u depozitáře, mírně vzrostly z 6,03% na 7,43%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 5,95% na 7,39%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 0,08% na 0,05%. Podíl akcií za měsíc nepatrně poklesl z 93,31% na 92,57%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 51,49% na 49,68%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 41,82% na 42,88%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc mírně poklesl z 51,76% na 49,95%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 51,49% na 49,68%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK setrvaly na 0,27%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc mírně vzrostl z 41,55% na

42,62%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 58,37% na 57,34%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor poklesl o 0,72%, z hodnoty 2,0570 Kč na hodnotu 2,0422 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 2,99%, za posledních šest měsíců 11,71%, a za dvanáct měsíců 13,14%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodeje části USD a k dokoupení akcií ZENTIVA N.V. Z důvodu změny právních předpisů fond ukončil 1. února 2007 FWD prodej akcií PROMINENT HOLDING. V první polovině měsíce pak uzavřel nový FWD prodej akcií PROMINENT HOLDING. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně vzrostly z 7,43% na 7,95%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně vzrostly z 7,39% na 7,91%, prostředky v zahraniční měně se nezměnily. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře, nepatrně vzrostly z 7,43% na 7,95%. Podíl akcií za měsíc nepatrně poklesl z 92,57% na 91,97%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 49,68% na 48,61%, zatímco zahraniční akcie nepatrně vzrostly z 42,88% na 43,36%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc mírně poklesl z 49,95% na 48,88%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 49,68% na 48,61%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK setrvaly na 0,27%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc nepatrně vzrostl z 42,62% na 43,09%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 57,34% na 56,86%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen vzrostl o 7,71%, z hodnoty 2,0422 Kč na hodnotu 2,1996 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 8,87%, za posledních šest měsíců 20,54%, a za dvanáct měsíců 19,71%. V průběhu měsíce došlo k uzavření nového FWD prodeje části USD a prolongaci existujícího FWD prodeje USD. Dále byly dokoupeny akcie ZENTIVA N.V., ČEZ, UNIPETROL a OAO GAZPROM. Z portfolia byly částečně prodány akcie UNIFIED ENERGY. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 7,95% na 2,20%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 7,91% na 2,16%, zatímco prostředky v zahraniční měně se takřka nezměnily. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 91,97% na 90,96%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 48,61% na 52,02%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 43,36% na 38,94%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc mírně vzrostl z 48,88% na 52,25%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 48,61% na 52,02%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrně poklesly z 0,27% na 0,23%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc mírně poklesl z 43,09% na 38,71%. Zahraniční akcie denominované v cizí měně mírně poklesly z 43,09% na 38,71%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 56,86% na 61,25%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 0,82%, z hodnoty 2,1996 Kč na hodnotu 2,2177 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 8,59%, za posledních šest měsíců 18,63%, a za dvanáct měsíců 17,34%. V průběhu měsíce došlo k prodeji akcií KOMERČNÍ BANKA. Dále byly částečně prodány akcie titulů TELEFÓNICA O2 C.R., UNIFIED ENERGY a ZENTIVA N.V. Dále byl prolongován existující forwardový prodej USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostly z 2,20% na 21,95%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 2,16% na 17,27%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 0,04% na 4,69%. Podíl akcií za měsíc poklesl z 90,96% na 76,72%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 52,02% na 43,82%. Stejně tak i zahraniční akcie poklesly z 38,94% na 32,90%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc poklesl z 52,25% na 44,06%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 52,02% na 43,82%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrně vzrostly z 0,23% na 0,24%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc poklesl z 38,71% na 32,66%. Fond

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

## Charakteristika otevřených podílových fondů

nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 61,25% na 62,65%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 1,31%, z hodnoty 2,2177 Kč na hodnotu 2,2467 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 10,01%, za posledních šest měsíců 13,30%, a za dvanáct měsíců 33,40%. V průběhu měsíce došlo k částečnému prodeji akcií ČEZ a UNIPETROL. Byly nakoupeny akcie VTB BANK a dokoupeny akcie UNIFIED ENERGY. Dále byl prolongován existující forwardový prodej USD a uzavřen další forwardový prodej USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 21,95% na 2,22%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 17,27% na 2,16%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 4,69% na 0,06%. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 76,72% na 94,25%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 43,82% na 42,78%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 32,90% na 51,47%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc mírně poklesl z 44,06% na 43,02%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 43,82% na 42,78%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrně poklesly z 0,24% na 0,23%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) za měsíc vzrostl z 32,66% na 51,23%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 62,65% na 48,71%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen vzrostl o 4,32%, z hodnoty 2,2467 Kč na hodnotu 2,3437 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 6,55%, za posledních šest měsíců 16,00%, a za dvanáct měsíců 34,06%. Byl prolongován existující forwardový prodej USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, nepatrně vzrostly z 2,22% na 2,87%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně vzrostly z 2,16% na 2,81%. Prostředky v zahraniční měně se nezměnily. Podíl akcií mírně vzrostl z 94,25% na 95,88%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 42,78% na 40,99%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 51,47% na 54,89%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně poklesl z 43,02% na 41,21%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 42,78% na 40,99%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrně poklesly z 0,23% na 0,22%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostl z 51,23% na 54,67%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 48,71% na 45,27%.

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. Současně termínovým prodejem zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu i část měnové pozice. Bližší viz tabulka níže.

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK - seznam prodejních FWD k 30.06.2007 - investiční cenné papíry</b>					
Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
PROMINENT HOLDING	SK1120005113	4	CZK	12.12.2007	1 896 848,00 CZK

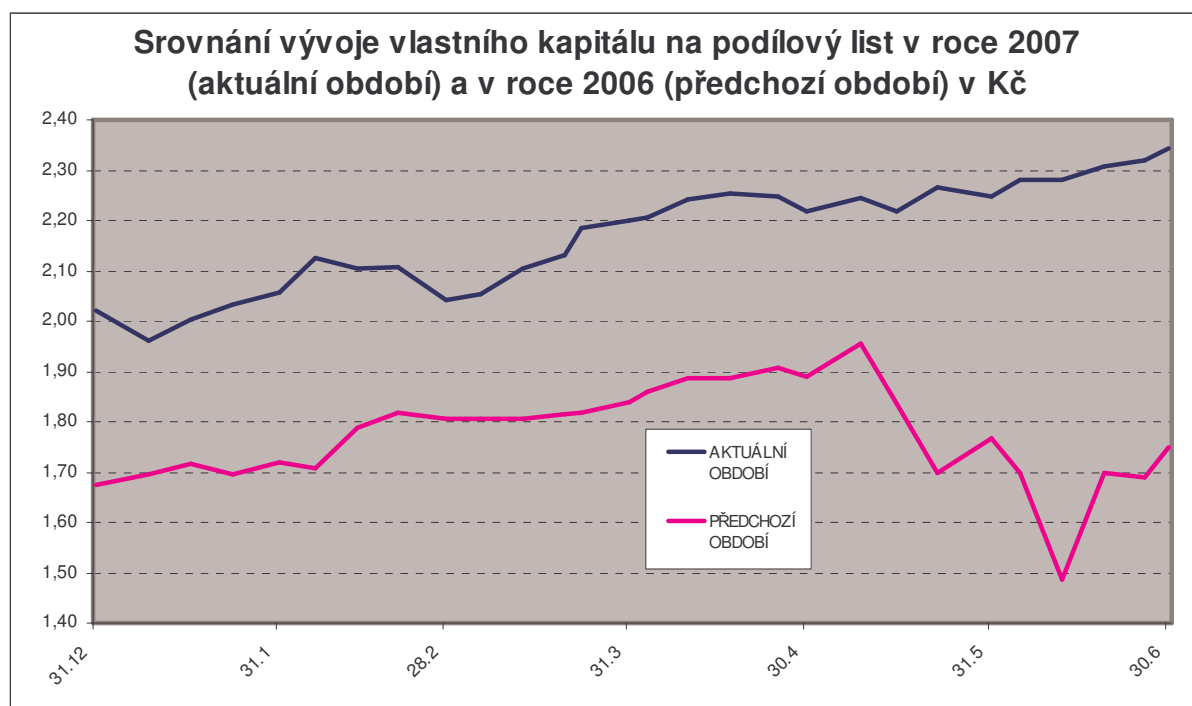
<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK - seznam kupních FWD k 30.06.2007 - investiční cenné papíry</b>					
Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
ČEZ	CZ0005112300	45 000	CZK	10.1.2008	41 265 000,00

### J&T OPPORTUNITY CZK - seznam prodejních FWD k 30.06.2007 - měna

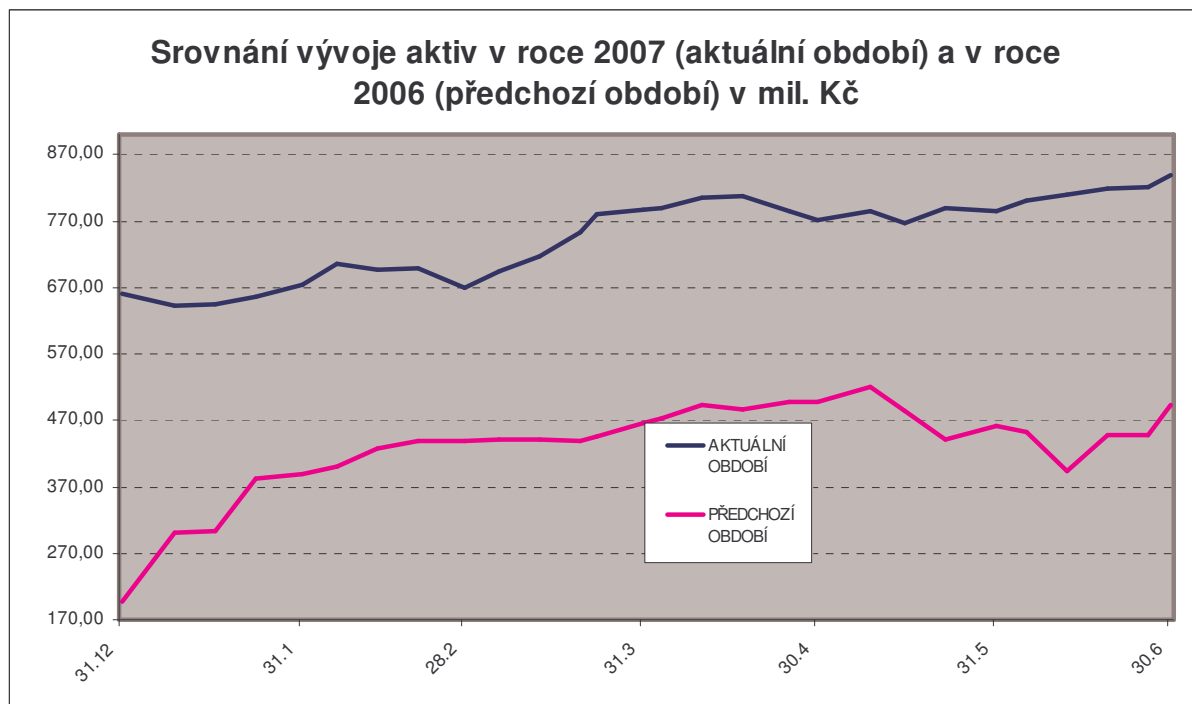
Množství	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
2 000 000,00 USD	27.7.2007	41 488 000,00 CZK
2 000 000,00 USD	24.8.2007	41 388 000,00 CZK
2 000 000,00 USD	21.9.2007	41 726 000,00 CZK
3 000 000,00 USD	21.9.2007	62 523 000,00 CZK
2 000 000,00 USD	26.10.2007	42 308 000,00 CZK

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 ve většině sledovaného období podobný. Na vývoji hodnoty podílových lisů fondu se od poloviny dubna předchozího období výrazně projevily 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	
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	54 656 475
v celkové částce	115 275 685,98 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	25 448 861
v celkové částce	54 818 368,20 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.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 a J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

**Charakteristika otevřených podílových fondů**

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého sledovaného období byl Mgr. Miloslav Zábojník, který v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998.

Výkon funkce deponitáře 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.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

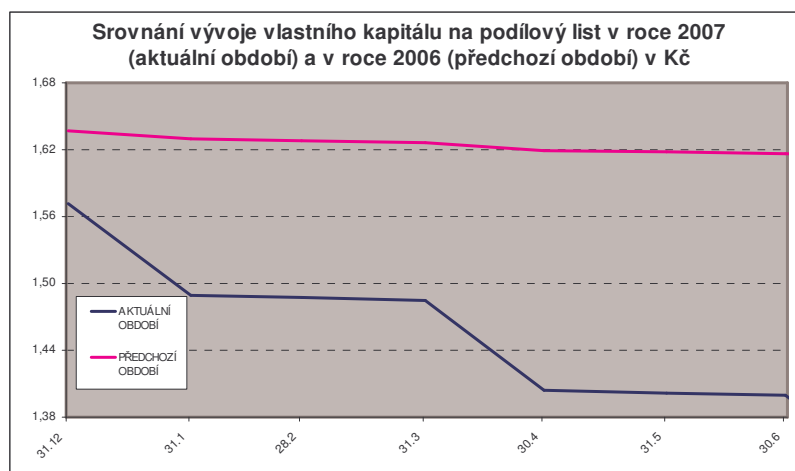


**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond  
KSIO otevřený podílový fond**

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.

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. V průběhu roku 2007 se fond zúčastnil vyhlášeného veřejného výběrového řízení, zveřejněného v Konkurzních novinách dne 12. července 2006 pod značkou KN.06.315, na nákup 900 087 kusů podílových listů fondu. Fond ve veřejném výběrovém řízení uspěl a všech 900 087 kusů podílových listů koupil. Tentýž den po jejich převodu je ve Středisku cenných papírů zrušil, čímž snížil emisi vydaných podílových listů. Z toho důvodu došlo v závěru roku 2006 jak k poklesu finančních prostředků fondu (viz příloha účetní závěrky fondu bod 14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI), tak i ke snížení kapitálových fondů (viz příloha účetní závěrky fondu bod 19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU).



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

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého sledovaného období byl Mgr. Miloslav Zábajník, který v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998.

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.

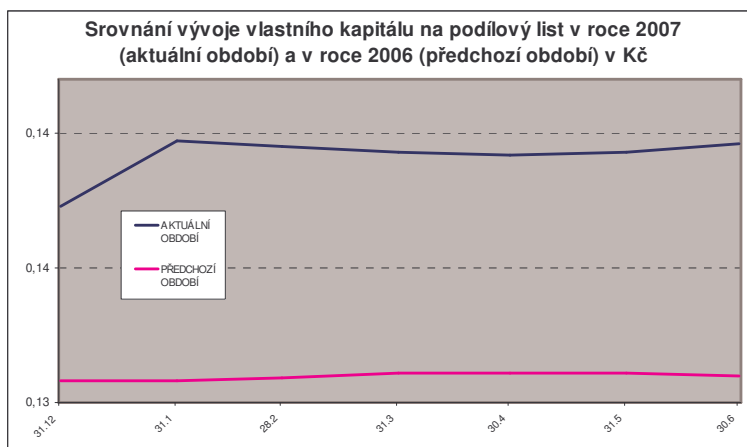


**EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Podílový fond byl pod názvem INVESCOM, a.s., investiční společnost – EUROCOM, otevřený podílový fond obhospodařován společností INVESCOM, a.s., investiční společnost, IČ: 60281511, se sídlem Přeštice, Průmyslová čp.937, která vznikla na základě povolení vydaného MF dne 5. května 1994 pod č.j. 101/15 777/1994. Na základě Rozhodnutí Komise pro cenné papíry čj. 51/Sk/51/2001/1 ze dne 3. 10. 2001 bylo investiční společnosti INVESCOM, a.s., investiční společnost odňato povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření podílového fondu, čímž dle §35d odst. 1 písm. a) zákona č. 248/1992 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech a došlo ke zrušení podílového fondu. INVESCOM, a.s., investiční společnost obhospodařovala fond do 28. července 2006, kdy nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/71/2006/1 o převedení obhospodařování fondu na společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 41/N/98/2006/2 ze dne 26. září 2006, které nabylo právní moci dne 6. října 2006.

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že výše uvedeným rozhodnutím Komise pro cenné papíry čj. 51/Sk/51/2001/1 došlo ke zrušení podílového fondu a investiční 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 prostředky, která zůstaly blokovány u Banque Populaire du Luxembourg S.A. Investiční společnost podniká kroky, aby byly tyto prostředky převedeny na účty vedené u depozitáře fondu a aby mohla být následně ukončena likvidace fondu. Fond nevyplácí žádné výnosy. Audit fondu k 31.12.2006 ke dni zveřejnění zprávy ještě nebyl ukončen.



Podílové listy nejsou registrované, jejich identifikační kód SIN je 770970001598. V rozhodném období nebyly vydány a odkoupeny žádné podílové listy.

Portfolio manažerem fondu byl od 28. července 2006 Mgr. Miloslav Zábojník, který v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998. Před tímto datem fond neměl portfolio manažera.

Výkon funkce depozitáře provádí od 28. července 2006 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. Před tímto datem fond neměl depozitáře.

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

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 15-02</b>	
		Datový soubor: <b>ROFOS15</b>	
<b>Rozvaha investiční společnosti</b>			
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 1: Aktiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO15_11 Bilanční aktiva IS</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	78 433	24 467
Pokladní hotovost	2	1	1
Pohledávky za bankami	3	10 108	2 945
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	10 108	2 945
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	-	-
Dluhové cenné papíry	9	35 201	10 108
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	35 201	10 108
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	47	-
Akcie	13	47	-
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	592	1 719
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	592	1 719
Dlouhodobý hmotný majetek	21	19	33
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	19	33
Ostatní aktiva	24	32 327	9 618
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	138	43

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 2: Pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO15_21 Bilanční pasiva IS</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	78 433	24 467
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	566	607
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	20 000	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000	20 000
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ažio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	1 987	1 987
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	1 987	1 987
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	10 000	10 000
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	11 799	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	34 081	8 447

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 3: Specifikace podrozvahových aktiv a pasiv</b>			
<b>Datová oblast: ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva IS</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze spotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	10 875	11 308
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	1 904 792	1 507 128

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 25-02</b>	
		Datový soubor: <b>VYFOS25</b>	
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti</b>			
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>ke dni: 30.06.2007</b>			
<b>údaje jsou uvedeny v tis. Kč</b>			
<b>Část 1: Výkaz zisku a ztráty</b>			
<b>Datová oblast: VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	272	75
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	225	52
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	47	23
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	104
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	38 601	13 942
Náklady na poplatky a provize	9	131	48
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	640	- 559
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	9	12
Správní náklady	13	4 721	4 222
Náklady na pracovníky	14	4 721	4 222
Mzdy a platy pracovníků	15	1 550	1 477
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	462	434
Ostatní sociální náklady	17	2 709	2 311
Ostatní správní náklady	18	-	-
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	571	571
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	571	571
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám, výnosy z dříve od.pohl.	22	-	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-	-
Ztráty z přev. účastí s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. nebo podst.vlivem	28	-	-
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	34 081	8 501
Mimořádné výnosy	30	-	-
Mimořádné náklady	31	-	-
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32	34 081	8 501
Daň z příjmů	33	-	54
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	34 081	8 447

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

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

Z údajů požadovaných dle § 86 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 7 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 2: Finanční deriváty, Datová oblast: DOFO31\_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 10-02</b>	
		Datový soubor: <b>ROFOS10</b>	
<b>Rozvaha fondu kolektivního investování</b>			
<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 1: Aktiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	1 059 517	1 001 380
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	405 846	292 378
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	38	301
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	405 808	292 077
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	92 320	2 085
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	92 320	2 085
Dluhové cenné papíry	9	17 949	58 436
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	17 949	58 436
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	518 217	648 481
Akcie	13	518 217	565 848
Podílové listy	14	-	82 633
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	-	-
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-	-
Ostatní aktiva	24	25 185	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 2: Pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 059 517	1 001 380
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	19 559	4 212
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	-	-
Splacený základní kapitál	16	-	-
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ážio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-	-
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	1 008 782	983 842
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	7 913
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	31 176	5 413



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	514 829	517 981
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	482 191	518 841
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 20-02</b>			
		Datový soubor: <b>VYFOS20</b>			
<b>Výkaz zisku a ztráty FKI</b>					
<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,</b>					
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>					
<b>Část 1: Výkaz zisku a ztráty</b>					
<b>Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI</b>					
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	8 624	4 381		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 157	1 251		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	7 467	3 130		
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-		
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-		
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-		
Náklady na poplatky a provize	9	10 444	10 775		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	31 991	12 035		
Ostatní provozní výnosy	11	1 005	-		
Ostatní provozní náklady	12	-	-		
Správní náklady	13	-	-		
Náklady na pracovníky	14	-	-		
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-		
Ostatní sociální náklady	17	-	-		
Ostatní správní náklady	18	-	-		
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-	-		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-	-		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dříve od. pohl.	21	-	-		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	-	210		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23	-	-		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24	-	-		
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	31 176	5 431		
Mimořádné výnosy	29	-	-		
Mimořádné náklady	30	-	-		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-		
Daň z příjmů	32	-	18		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	31 176	5 413		

<b>ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA</b>		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 30-02</b>
		Datový soubor: <b>DOFOS30</b>
<b>Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl</b>		
<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>Část 1: Dodatečné údaje</b>		
<b>Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl</b>		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	1 039 958
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	189 337 281
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	5,492600
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	X
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL (v %)	7	X
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	9557,00%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	X
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	X
Ukazatel BETA	11	X

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>(údaje v tis. Kč)</b>		
<b>Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu</b>		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	9 249
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	1 029
Poplatky za audit	4	-
Přirážky, které šly do majetku IS	5	-
Srážky, které šly do majetku IS	6	-
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	-
Poplatky obchodníkovi s CP	8	133
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	75
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	58
Registrační poplatky	11	12
Ostatní správní náklady	12	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

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

stav ke dni 30.06.2007

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu

Datová oblast: DOFO30\_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	239 669
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	1 291
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	1 948 443
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	10 317

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

stav ke dni 30.06.2007

Část 3: Klasifikace fondu

Datová oblast: DOFO30\_31 Klasifikace fondu kolektivního investování

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Smíšený fond	Veřejně přístupné fondy	90037099

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: **OFZ (ČNB) 31-02**

Datový soubor: **DOFOS31**

**Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**

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

stav ke dni 30.06.2007

(údaje v tis. Kč)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu

G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	PROMINENT HOLDING	SK1120005113	SK	048	055	054	17 609	18 017	39	1 707	9,75
2	RUDEA 2	SK1120005162	SK	048	055	054	47 256	48 353	46 650	39 820	9,99
3	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	33 323	43 532	35 200	350	0,01
4	Chemko Strážske	SK1120004017	SK	048	055	054	124 116	127 008	53 200	45 412	9,16
5	1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	SK	048	055	054	123 025	102 140	259 000	221 082	9,40
6	SBERBANK	RU00009029540	RU	048	055	054	45 848	47 962	580	1 435	0,00
7	J&T OPPORTUNITY CZK	770000000768	CZ	052	059	054	83 000	113 483	48 929 988	48 930	15,96

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>											
<b>stav ke dni 30.06.2007 (údaje v tis. Kč)</b>											
<b>Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu</b>											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	1 LANDESBANK 6,5 10/07	XS0156212812	DE	048	055	054	16 742	17 949	200	17 072	0,00

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>						
<b>stav ke dni 30.06.2007 (údaje v tis. Kč)</b>						
<b>Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu</b>						
	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6
	2 FWD prodej	J&T BANKA, a.s.	47115378		03	13 408
	3 FWD prodej	Komerční banka, a.s.	45317054		24 -	3 065
						0,28

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007 (údaje v tis. Kč)</b>		
<b>Část 3: Kvalita investičních nástrojů</b>		
<b>Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN</b>		
	A	B
		1
Rating 1. stupně		14 884
Rating 2. stupně		104 902
Rating 3. stupně		-
Rating 4. stupně		-
Bez ratingu		426 723

**Část 2: Majetek speciálního fondu**

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

**stav ke dni 30.06.2007**

**(údaje v tis. Kč)**

**Datová oblast: DOFO32\_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	320 699
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	422 682
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	113 483
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	10 344
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	-
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	-
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	-
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	-
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	-
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	-
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	-
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	-

**Údaje k fondu**

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

Z údajů požadovaných dle § 86 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 7 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 1: Cenné papíry, Datová oblast: DOFO31\_12 Dluhové CP v majetku fondu a tabulka Část 2: Finanční deriváty, Datová oblast: DOFO31\_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 10-02</b>	
		Datový soubor: <b>ROFOS10</b>	
<b>Rozvaha fondu kolektivního investování</b>			
<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 1: Aktiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	838 402	492 694
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	24 038	28 974
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	620	577
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	23 418	28 397
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	-	85 902
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	85 902
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	-	-
Dluhové cenné papíry	9	-	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	803 858	370 321
Akcie	13	803 858	370 321
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	-	-
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-	-
Ostatní aktiva	24	10 506	7 497
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 2: Pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	838 402	492 694
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	32 454	29 648
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	5 752	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	5 752	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	-	-
Splacený základní kapitál	16	-	-
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ážio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-	-
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	690 905	408 731
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	38 045
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	109 291	16 270



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>			
<b>Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	323 046	5 946
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	313 320	65
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 20-02</b>			
		Datový soubor: <b>VYFOS20</b>			
<b>Výkaz zisku a ztráty FKI</b>					
<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,</b>					
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>					
<b>Část 1: Výkaz zisku a ztráty</b>					
<b>Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI</b>					
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 003	240		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 003	240		
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-		
Výnosy z akcií a podílů	5	202	2 160		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	202	2 160		
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-		
Náklady na poplatky a provize	9	30 541	5 547		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	144 430	19 564		
Ostatní provozní výnosy	11	-	-		
Ostatní provozní náklady	12	-	-		
Správní náklady	13	-	-		
Náklady na pracovníky	14	-	-		
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-		
Ostatní sociální náklady	17	-	-		
Ostatní správní náklady	18	-	-		
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-	-		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-	-		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dříve od. pohl.	21	-	-		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	-	-		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23	-	-		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24	-	-		
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	115 094	16 417		
Mimořádné výnosy	29	-	-		
Mimořádné náklady	30	-	-		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-		
Daň z příjmů	32	5 803	147		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	109 291	16 270		

<b>ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA</b>		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 30-02</b>
		Datový soubor: <b>DOFOS30</b>
<b>Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl</b>		
<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>Část 1: Dodatečné údaje</b>		
<b>Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl</b>		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	800 196
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	341 412 615
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	2,343700
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	X
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL (v %)	7	X
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	29163,00%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	X
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	X
Ukazatel BETA	11	X

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu</b>		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	28 761
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	810
Poplatky za audit	4	-
Přirážky, které šly do majetku IS	5	-
Srážky, které šly do majetku IS	6	-
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	-
Poplatky obchodníkovi s CP	8	943
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	721
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	222
Registrační poplatky	11	12
Ostatní správní náklady	12	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

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

stav ke dni 30.06.2007

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu

Datová oblast: DOFO30\_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	54 656 475
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	115 276
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	25 448 861
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	54 818

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

stav ke dni 30.06.2007

Část 3: Klasifikace fondu

Datová oblast: DOFO30\_31 Klasifikace fondu kolektivního investování

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Smíšený fond	Veřejně přístupné fondy	90035932

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: OFZ (ČNB) 31-02

Datový soubor: DOFOS31

**Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**

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

stav ke dni 30.06.2007

(údaje v tis. Kč)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu

G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	ČEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	72 118	98 640	90 000	9 000	0,02
2	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	32 434	41 741	70 000	7 000	0,02
3	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	25 673	37 101	30 000	350	0,01
4	UNIFIED ENERGY	US9046882075	RU	048	055	054	119 083	149 508	52 000	2 145	0,01
5	ZENTIVA N.V.	NL0000405173	NL	048	055	054	33 924	43 260	30 000	86	0,08
6	LVMH Moët Hennesy Lou	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	15 966	6 500	129	0,00
7	NETIA	PLNETIA00014	PL	048	055	054	14 146	10 851	320 000	2 438	0,08
8	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	116 514	160 048	560 000	56 000	0,31
9	VTB BANK	US46630Q2021	RU	048	055	054	75 959	74 692	320 000	5 279	0,01
10	IMPERIAL ENERGY	GB00B00HD783	GB	048	055	054	28 106	51 294	100 000	4 260	0,20
11	OAD GAZPROM	US3682872078	RU	048	055	054	107 428	118 910	133 500	2 202	0,00

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>						
<b>stav ke dni 30.06.2007 (údaje v tis. Kč)</b>						
<b>Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu</b>						
	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6
	1 FWD prodej	JaT BANKA, a.s.	47115378	03 -	3	0,01
	2 FWD nákup	JaT BANKA, a.s.	47115378	3	9 728	0,73
	3 FWD prodej	Komerční banka, a.s.	45317054	24 -	3 219	0,06

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007 (údaje v tis. Kč)</b>		
<b>Část 3: Kvalita investičních nástrojů</b>		
<b>Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN</b>		
	A	B
Rating 1. stupně		1
Rating 2. stupně		2
Rating 3. stupně		3
Rating 4. stupně		4
Bez ratingu		5
		1
		-
		393 556
		149 508
		10 851
		256 450

**Část 2: Majetek speciálního fondu**

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

**stav ke dni 30.06.2007  
(údaje v tis. Kč)**

**Datová oblast: DOFO32\_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	109 186
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	803 858
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	6 507
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	-
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	-
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	-
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	-
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	-
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	-
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	-
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	-

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

Z údajů požadovaných dle § 86 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 7 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu, Datová oblast: DOFO30\_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF, tabulka Část 1: Cenné papíry, Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu, tabulka Datová oblast: DOFO31\_12 Dluhové CP v majetku fondu, tabulka Část 2: Finanční deriváty, Datová oblast: DOFO31\_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu, tabulka Datová oblast: DOFO31\_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu, tabulka Část 3: Kvalita investičních nástrojů, Datová oblast: DOFO31\_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 10-02</b>	
		Datový soubor: <b>ROFOS10</b>	
<b>Rozvaha fondu kolektivního investování</b>			
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,</b>			
<b>Druhý fond KSIO otevřený podílový fond</b>			
<b>Část 1: Aktiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2006 v tis.Kč	stav k 30.06.2005 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	109	1 582
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	109	1 582
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1	2
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	108	1 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	-	-
Dluhové cenné papíry	9	-	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	-	-
Akcie	13	-	-
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	-	-
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-	-
Ostatní aktiva	24	-	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-	-



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond</b>			
<b>Část 2: Pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2006 v tis.Kč	stav k 30.06.2005 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	109	1 582
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	1	3
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	-	-
Splacený základní kapitál	16	-	-
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ážio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-	-
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	121	1 651
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	52
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-	13

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,</b>			
<b>Druhý fond KSIO otevřený podílový fond</b>			
<b>Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2006 v tis.Kč	stav k 30.06.2005 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 20-02</b>		
		Datový soubor: <b>VYFOS20</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty FKI</b>				
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,</b>				
<b>Druhý fond KSIO otevřený podílový fond</b>				
<b>Část 1: Výkaz zisku a ztráty</b>				
<b>Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI</b>				
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.6.2006 v tis. Kč	
A	B	1	2	
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1	14	
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-	
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1	14	
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-	
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-	
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-	
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-	
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-	
Náklady na poplatky a provize	9	14	34	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	-	
Ostatní provozní výnosy	11	-	-	
Ostatní provozní náklady	12	-	-	
Správní náklady	13	-	-	
Náklady na pracovníky	14	-	-	
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-	
Ostatní sociální náklady	17	-	-	
Ostatní správní náklady	18	-	-	
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-	-	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-	-	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dříve od. pohl.	21	-	-	
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	-	-	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23	-	-	
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24	-	-	
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-	
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	-	-	
Mimořádné výnosy	29	-	-	
Mimořádné náklady	30	-	-	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	13	20
Daň z příjmů	32	-	-	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-	13	20

<b>ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA</b>		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 30-02</b>
		Datový soubor: <b>DOFOS30</b>
<b>Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI</b>		
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>Část 1: Dodatečné údaje</b>		
<b>Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI</b>		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	108
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	76 910
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,399400
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	128,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	X
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL (v %)	7	X
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	X
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	X
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	X
Ukazatel BETA	11	X

<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu</b>		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	-
Poplatky za audit	4	-
Přirážky, které šly do majetku IS	5	-
Srážky, které šly do majetku IS	6	-
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	1
Poplatky obchodníkovi s CP	8	-
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	-
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	-
Registrační poplatky	11	12
Ostatní správní náklady	12	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond</b>					
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>					
<b>Část 3: Klasifikace fondu</b>					
<b>Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování</b>					
	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Směšený fond	Veřejně přístupné fondy	90029428

<b>Část 2: Majetek speciálního fondu</b>		
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>(údaje v tis. Kč)</b>		
<b>Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu</b>		
A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	109
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	-
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	-
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	-
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	-
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	-
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	-
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	-
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	-

**Údaje k fondu**  
**EUROCOM, otevřený podílový fond,**  
**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Z údajů požadovaných dle § 86 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 7 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu, Datová oblast: DOFO30\_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF, tabulka Část 1: Cenné papíry, Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu, tabulka Datová oblast: DOFO31\_12 Dluhové CP v majetku fondu, tabulka Část 2: Finanční deriváty, Datová oblast: DOFO31\_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu, tabulka Datová oblast: DOFO31\_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu, tabulka Část 3: Kvalita investičních nástrojů, Datová oblast: DOFO31\_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN.

Audit fondu k 31.12.2006 nebyl ke dni zveřejnění zprávy ještě ukončen.

<b>ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA</b>		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 10-02</b>	
		Datový soubor: <b>ROFOS10</b>	
<b>Rozvaha fondu kolektivního investování</b>			
<b>EUROCOM, otevřený podílový fond,</b>			
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>			
<b>Část 1: Aktiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	6 764	6 399
Pokladní hotovost	2	-	18
Pohledávky za bankami	3	6 764	6 341
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	783	2
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	5 981	6 339
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	-	40
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	40
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	-	-
Dluhové cenné papíry	9	-	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	-	-
Akcie	13	-	-
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	-	-
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-	-
Ostatní aktiva	24	-	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>EUROCOM, otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>			
<b>Část 2: Pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	6 764	6 399
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	79	91
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	-	-
Splacený základní kapitál	16	-	-
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ážio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	-	1 717
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-	-
Ostatní rezervní fondy	21	-	1 717
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	6 279	49 628
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	389	- 45 066
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	17	29



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>EUROCOM, otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>			
<b>Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva</b>			
<b>Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI</b>			
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 20-02</b>			
		Datový soubor: <b>VYFOS20</b>			
<b>Výkaz zisku a ztráty FKI</b>					
<b>EUROCOM, otevřený podílový fond,</b>					
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>					
<b>Část 1: Výkaz zisku a ztráty</b>					
<b>Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI</b>					
		stav k 30.06.2007 v tis.Kč	stav k 30.06.2006 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	70	30		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	70	30		
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-		
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-		
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-		
Náklady na poplatky a provize	9	86	-		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	33	-		
Ostatní provozní výnosy	11	-	-		
Ostatní provozní náklady	12	-	1		
Správní náklady	13	-	-		
Náklady na pracovníky	14	-	-		
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-		
Ostatní sociální náklady	17	-	-		
Ostatní správní náklady	18	-	-		
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-	-		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-	-		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dříve od. pohl.	21	-	-		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	-	-		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23	-	-		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24	-	-		
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	17	29		
Mimořádné výnosy	29	-	-		
Mimořádné náklady	30	-	-		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-		
Daň z příjmů	32	-	-		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	17	29		

<b>ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA</b>		Výkaz: <b>OFZ (ČNB) 30-02</b>
		Datový soubor: <b>DOFOS30</b>
<b>Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI</b>		
<b>EUROCOM, otevřený podílový fond,</b>		
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>Část 1: Dodatečné údaje</b>		
<b>Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI</b>		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	6 686
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	47 884 973
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	0,139600
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	X
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL (v %)	7	X
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	X
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	X
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	X
Ukazatel BETA	11	X

<b>EUROCOM, otevřený podílový fond,</b>		
<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>		
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>		
<b>Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu</b>		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	67
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	-
Poplatky za audit	4	-
Přirážky, které šly do majetku IS	5	-
Srážky, které šly do majetku IS	6	-
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	-
Poplatky obchodníkovi s CP	8	-
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	-
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	-
Registrační poplatky	11	12
Ostatní správní náklady	12	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2007

Tabulková část zprávy dle §86 zákona 189/2004 Sb.

<b>EUROCOM, otevřený podílový fond, J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>					
<b>stav ke dni 30.06.2007</b>					
<b>Část 3: Klasifikace fondu</b>					
<b>Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování</b>					
	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Směšený fond	Veřejně přístupné fondy	90028073

**Část 2: Majetek speciálního fondu**

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

stav ke dni 30.06.2007

(údaje v tis. Kč)

**Datová oblast: DOFO32\_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	6 764
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	-
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	-
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	-
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	-
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	-
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	-
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	-
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	-