

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

**Pololetní zpráva o
hospodaření
investiční společnosti a
obhospodařovaných
podílových fondů**

2009

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2009

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Kolektivní investování
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T FINANCE, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k 30. 06. 2009	29 651 tis. Kč
Majetek ve správě k 30. 06. 2009	1,4 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy k 30. 06. 2009:

- 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 pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR), která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

Mgr. Miloslav Zábojník

člen představenstva – člen představenstva od 27. července 1999,
znovu zvolen dne 23. června 2009

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl

předseda dozorčí rady - členství od 22. června 2004, funkce
předsedy DR od 11.srpna 2004, znovu
zvolen 23. června 2009

Dr. Oldřich Krejčí

člen dozorčí rady - členství od 31. ledna 2000, znovu zvolen
12. ledna 2005

Gabriela Hrejzková

člen dozorčí rady - členství od 26. září 2005

Vedení společnosti:

Mgr. Miloslav Zábojník

generální ředitel - od 1. července 2002

Mgr. Eva Bryndová

ředitel odboru administrativy – od 30. června 2005

Popis změn v orgánech společnosti:

S výjimkou zvolení Mgr. Miloslav Zábojníka a Mgr. Ivo Enenkla na další funkční období žádné další změny v rozhodném 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 k rozhodnému dni

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem ve výši 5 651 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 29 651 tis. Kč oproti 40 820 tis. Kč v minulém období. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 31 745 tis. Kč oproti 44 189 tis. Kč v minulém období.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,4 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 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.

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 finanční holdingové osoby Ing. Ivana Jakoboviče 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 osobou Mgr. Miloslav Zábojník s investiční společností jsou J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 26714493 a to od 30. dubna 2009 do konce rozhodného období a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, IČ: 35888016 a to od 1. června 2009 do konce rozhodného období. Dalšími osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou VULKAN Intim Brands a.s., Hrádek nad Nisou, U Gumovky 379, PSČ 463 34, IČ: 27209911 a to od 30. dubna 2009 do konce rozhodného období, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a to po celé rozhodné období a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 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 BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a 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, J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, 186 00 Pobřežní 297/14, IČ: 47115378 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a 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. června 2004 valná hromada investiční společnosti rozhodla o změně stanov a to tak, že v čele investiční společnosti stojí nadále jednočlenné představenstvo. Jediný akcionář společnosti dne 14. května 2007 a 4. června 2009 rozhodl o změně stanov společnosti a v obou případech schválil nové úplné znění stanov společnosti. Aktuální znění stanov platí od 4. června 2009. Od té doby nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

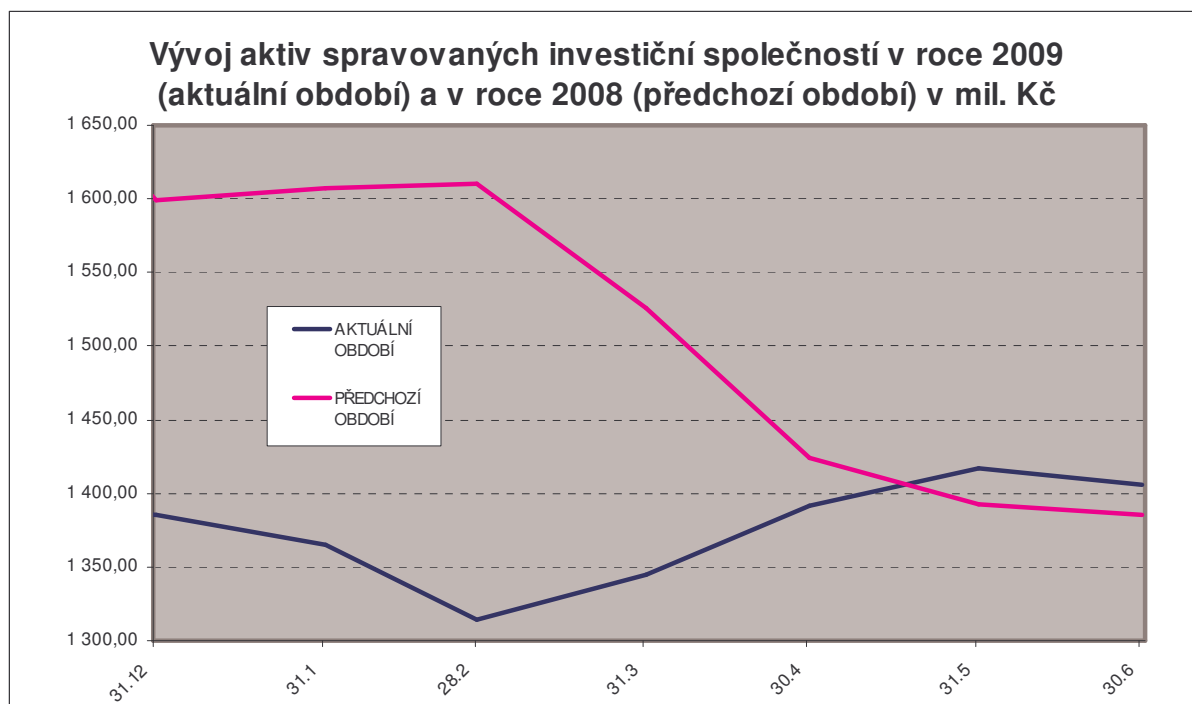
Finanční situace investiční společnosti je uvedena v rozvaze a výkazu zisku a ztrát společnosti v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

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 rozhodného 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 rozhodného 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.

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 V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Společnost na začátku i na konci rozhodného 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.

V průběhu rozhodného období proběhly následující důležité události.

S účinností 20. ledna 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování 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. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace, která vyžadují aktualizaci (konkrétně se jednalo o změnu údajů o auditorovi investiční společnosti) a další jednoduché změny, která se netýkaly postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou.

Dále rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/12678/570, ke sp. zn. Sp/2008/2184/571, ze dne 22. října 2008, které nabylo právní moci dne 22. října 2008, byly schváleny změny ve statutu fondu kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Změna statutu nabyla účinnosti po uplynutí 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o schválení změny statutu, tj. dne 20. ledna 2009.

V této souvislosti s účinností od 20. ledna 2009 platí nový sazebník poplatků. V tomto novém sazebníku poplatků, platném od 20. ledna 2009, je výše výstupní srážky u fondu J&T OPPORTUNITY CZK odstupňována dle doby trvání investice, kde doba trvání investice je doba mezi rozhodným dnem pro vydání podílového listu a dnem doručení žádosti o odkup. Výše výstupní srážky bude odstupňována následujícím způsobem: v případě doby trvání investice do 21 dnů bude výše srážky ve výši 10,00%, v případě trvání investice od 22 dnů do 42 dnů bude výše srážky ve výši 8,00%, v případě trvání investice od 43 dnů do 63 dnů bude výše srážky ve výši 6,00%, v případě trvání investice od 64 dnů do 84 dnů bude výše srážky ve výši 4,00% a v případě trvání investice od 85 dnů bude výše srážky ve výši 2,00%. V případě žádostí o odkup, u nichž investiční společnost nebude schopná zjistit kdy a od koho podílník nabyl podílové listy (tedy např. v rámci dědictví, darování, úplatný převod aj.) a tedy nebude možné určit dobu trvání investice, investiční společnost bude předpokládat, že podílové listy nabyl dnem podání žádosti o odkup a stanoví v takových případech srážku ve výši 10%.

S účinností 1. června 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

Zpráva představenstva

a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM 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, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou.

Portfoliomanážerem všech spravovaných fondů v průběhu celého rozhodného 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.

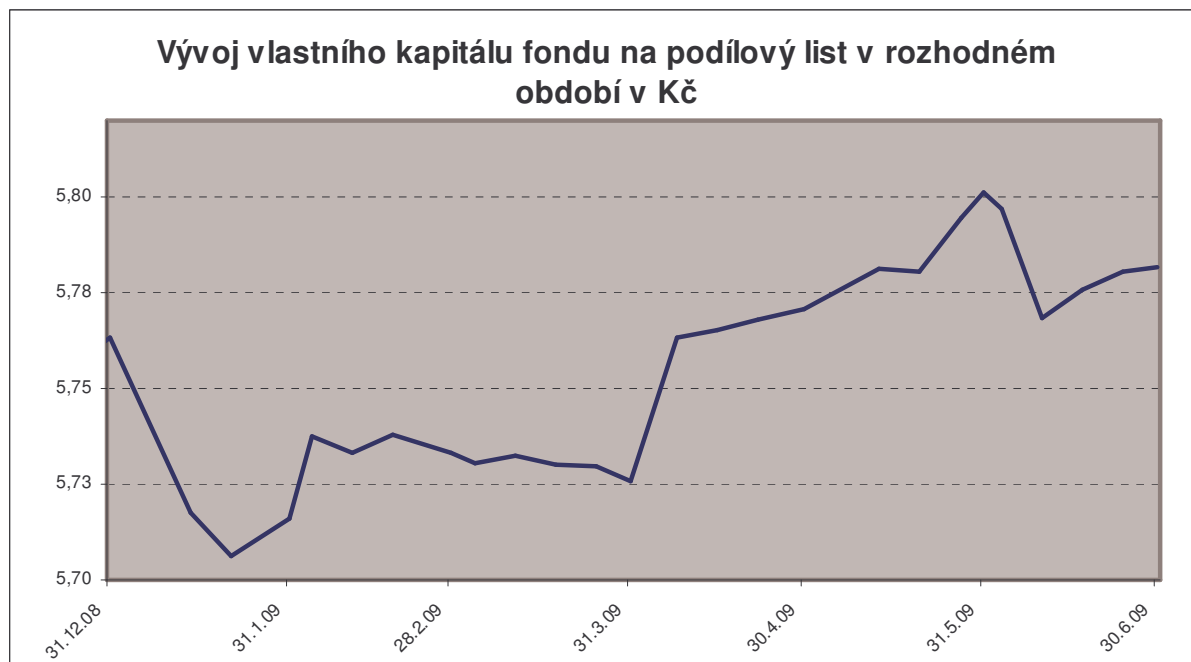
Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, 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 nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému 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 rozhodném období:



Fond v průběhu rozhodného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 3 247 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za první polovinu roku vzrostl o 0,31%, z hodnoty 5,7635 Kč na hodnotu 5,7816 Kč. Fond v pololetí dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,97% a za dvanáct měsíců 3,07%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období, prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně vzrostly z 31,95% na 32,50%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně vzrostly z 30,86% na 31,45%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 1,10% na 1,05%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně poklesly z 2,45% na 1,91%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, mírně vzrostly z 29,51% na 30,59%. Podíl akcií poklesl z 28,79% na 23,20%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 6,68% na 1,93%, zatímco zahraniční akcie nepatrně poklesly z 22,10% na 21,28%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 25,49% na 8,77%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 6,68% na 1,93%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 18,81% na 6,85%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 3,30% na 14,43%. Podíl dluhopisů (zahraničních, denominovaných v CZK) vzrostl z 0,00% na 17,23%. Fond v rozhodném období nevlastnil podílové listy. Většina prostředků v cizí měně byla a je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu období celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 95,61% na 84,52%. Detailnější popis vývoje následuje.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc leden poklesl o 0,82%, z hodnoty 5,7635 Kč na hodnotu 5,7162 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,32%, za posledních šest měsíců 1,40% a za dvanáct měsíců 3,88%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodeje akcií ZENTIVA N.V. a k prolongaci B&S s akciemi ZENTIVA N.V. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně vzrostly z 31,95% na 33,51%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 30,86% na 32,27%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně vzrostly z 1,10% na 1,23%.

Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 2,45% na 4,02%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 29,51% na 29,49%. Podíl akcií nepatrně poklesl z 28,79% na 28,19%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně vzrostly z 95,61% na 96,37%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor vzrostl o 0,30%, z hodnoty 5,7162 Kč na hodnotu 5,7332 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -0,19%, za posledních šest měsíců 1,16% a za dvanáct měsíců 4,38%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci B&S s akciemi ZENTIVA N.V. a ERSTE BANK, dále byl prolongován FWD prodej USD. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly z 33,51% na 38,96%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 32,27% na 37,68%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně vzrostly z 1,23% na 1,27%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 4,02% na 9,20%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně vzrostly z 29,49% na 29,76%. Podíl akcií poklesl z 28,19% na 22,26%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně vzrostly z 96,37% na 96,77%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen poklesl o 0,13%, z hodnoty 5,7332 Kč na hodnotu 5,7259 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -0,65%, za posledních šest měsíců 1,06% a za dvanáct měsíců 4,06%. V průběhu měsíce došlo k uzavření obchodů typu B&S s akciemi Elektrobras, Kazkommertsbank, MOBILE TELESYSTEMS, ATRIUM EUROP.REAL EST.LTD, NORILSK NICKEL. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly z 38,96% na 48,43%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 37,68% na 47,25%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 1,27% na 1,18%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 9,20% na 18,59%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně vzrostly z 29,76% na 29,84%. Podíl akcií nepatrně vzrostl z 22,26% na 22,83%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 96,77% na 96,26%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 0,78%, z hodnoty 5,7259 Kč na hodnotu 5,7706 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,95%, za posledních šest měsíců 1,27% a za dvanáct měsíců 4,59%. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně poklesly z 48,43% na 47,87%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně poklesly z 47,25% na 46,73%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 1,18% na 1,15%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně poklesly z 18,59% na 18,24%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 29,84% na 29,64%. Podíl akcií mírně vzrostl z 22,83% na 23,97%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 96,26% na 95,33%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 0,53%, z hodnoty 5,7706 Kč na hodnotu 5,8014 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři

měsíce 1,19%, za posledních šest měsíců 0,99% a za dvanáct měsíců 4,65%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodeje USD, dále byl prolongován B&S s akciami ERSTE BANK. Byly na koupeny akcie JASNÁ Nízke Tatry, které byly zajištěny FWD prodejem. Byl vypořádán FWD prodej akcií Chemko Strážske a SPIRA. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně poklesly z 47,87% na 46,18%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 46,73% na 45,10%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 1,15% na 1,08%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně poklesly z 18,24% na 16,70%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 29,64% na 29,48%. Podíl akcií poklesl z 23,97% na 13,89%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 95,33% na 93,71%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen poklesl o 0,34%, z hodnoty 5,8014 Kč na hodnotu 5,7816 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,97%, za posledních šest měsíců 0,31% a za dvanáct měsíců 3,07%. V průběhu měsíce došlo ke koupi dluhopisu Home Credit BV var/12, uzavření B&S s akciami SBERBANK. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 46,18% na 32,50%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 45,10% na 31,45%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 1,08% na 1,05%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 16,70% na 1,91%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, mírně vzrostly z 29,48% na 30,59%. Podíl akcií vzrostl z 13,89% na 23,20%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů vzrostl nákupem dluhopisu Home Credit BV var/12 z 0,00% na 17,23%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 93,71% na 84,52%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

Charakteristika otevřených podílových fondů

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.

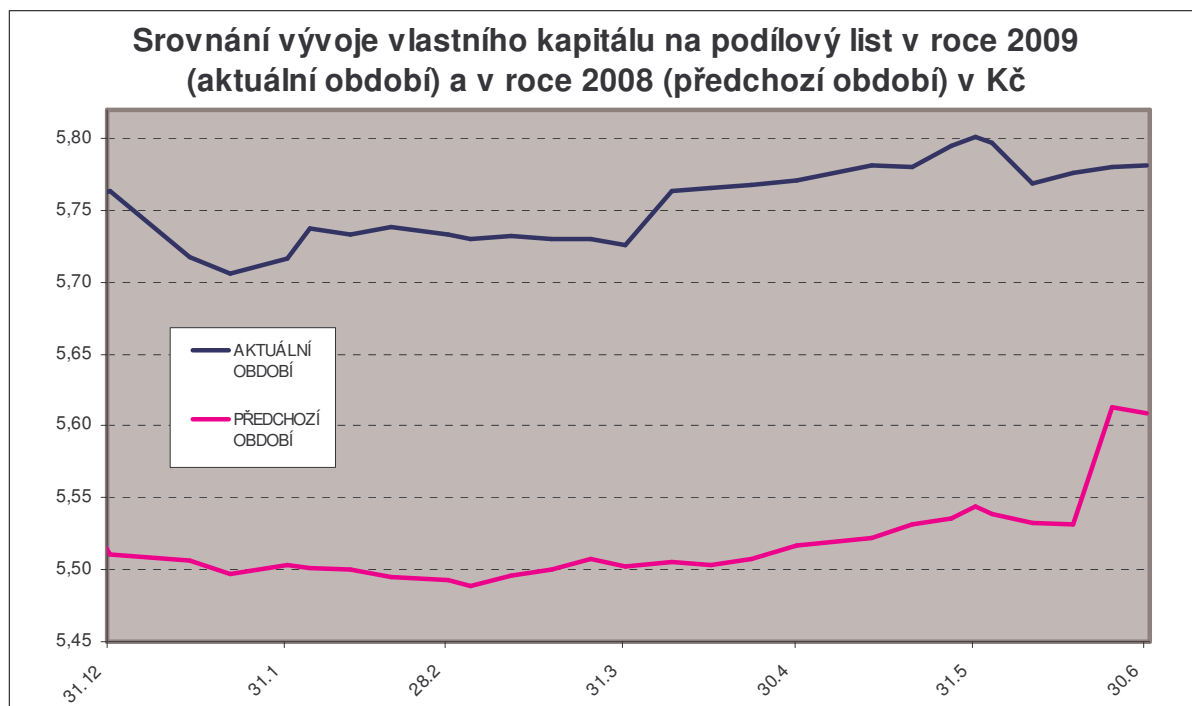
J&T PERSPEKTIVA					
seznam prodejních FWD k 30.6.2009 - investiční cenné papíry					
<i>Název</i>	<i>ISIN</i>	<i>Počet ks CP ve FWD</i>	<i>Měna</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
PROMINENT	SK1120005113	39	CZK	11.12.09	18 651 367,80 CZK
RUDEA	SK1120005162	46 650	CZK	11.12.09	50 083 440,00 CZK
JASNÁ Nízke Tatry 1	CS0009011952	101 370	CZK	26.5.10	121 339 890,00 CZK
1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	259 000	CZK	11.12.09	11 862 200,00 CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	35 200	CZK	11.12.09	10 563 520,00 CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	13 000	USD	28.8.09	647 920,00 USD
SBERBANK	RU0009029540	860 000	USD	28.8.09	3 259 400,00 CZK

J&T PERSPEKTIVA		
seznam prodejních FWD k 30.6.2009 - měna		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
4 000 500,00 USD	28.8.09	77 510 087,55 CZK

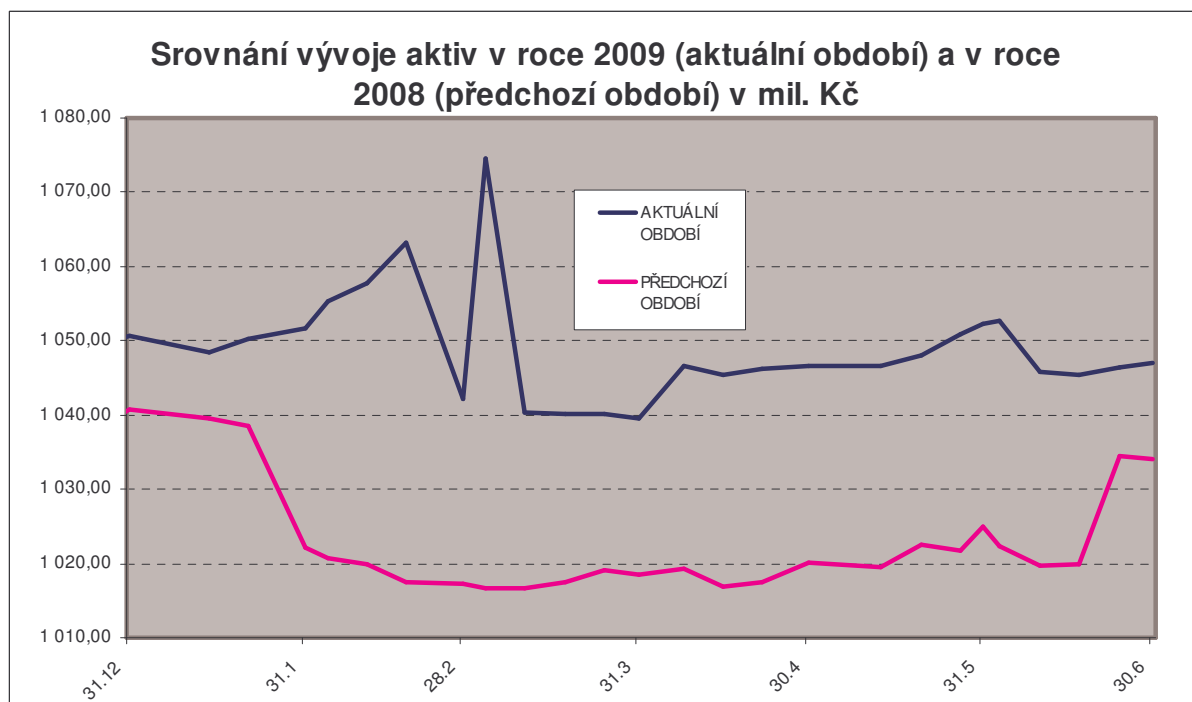
Fond v souladu se statutem provádí repo obchody. Bližší viz tabulka níže.

J&T PERSPEKTIVA					
seznam Buy/Sell k 30.6.2009 - investiční cenné papíry					
<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>
RM-S HOLDING	CS0008416251	71 310	CZK	14.8.09	75 638 517,00 CZK
ERSTE	AT0000652011	111 000	CZK	18.9.09	56 665 500,00 CZK
VTB BANK	US46630Q2021	793 729	CZK	30.10.09	36 805 213,73 CZK
Elektrobras A	US15234Q2075	55 000	CZK	11.12.09	11 396 000,00 CZK
Elektrobras B	US15234Q1085	49 923	CZK	11.12.09	9 455 416,20 CZK
MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	20 420	CZK	11.12.09	8 845 944,00 CZK
Kazkommertsbank	US48666E6086	65 073	CZK	11.12.09	4 633 197,60 CZK
ATRIUM	AT0000660659	126 000	CZK	11.12.09	6 186 600,00 CZK
NORILSK NICKEL	US46626D1081	39 441	CZK	11.12.09	3 912 547,20 CZK
SBERBANK	RU0009029540	580 000	CZK	22.6.10	14 152 000,00 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 2009

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	
POCET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	5 771
v celkové částce	33 274,19 Kč
POCET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	1 299 547
v celkové částce	7 323 007,60 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 BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a 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 BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 a to po celé rozhodné období.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného 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 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.

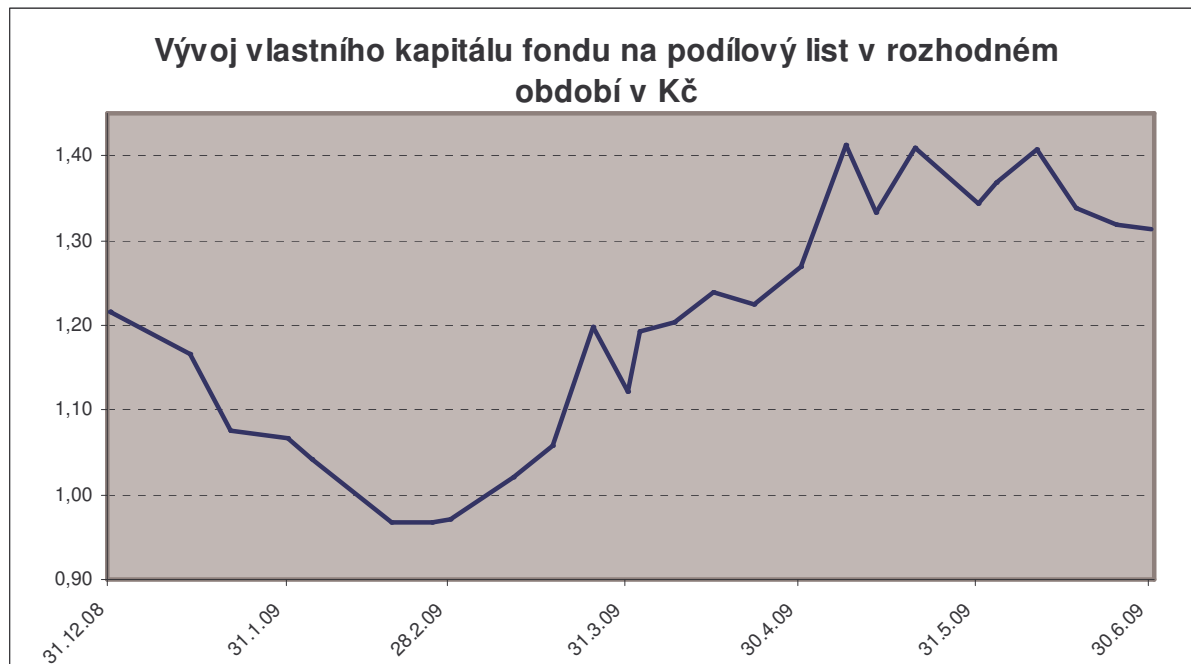
Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, 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 přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen SIN 770000000768. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.

Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY CZK v rozhodném období:



Fond v průběhu rozhodného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 22 888 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za první polovinu roku vzrostl o 8,09%, z hodnoty 1,2156 Kč na hodnotu 1,3140 Kč. Fond v pololetí dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 17,19% a za dvanáct měsíců -33,91%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období, prostředky fondu, vedené po celou dobu pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostly z 14,11% na 23,58%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 12,81% na 22,56%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 1,30% na 1,02%. Podíl akcií za rozhodné období poklesl z 85,03% na 74,37%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 43,90% na 39,22%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 41,13% na 35,15%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně poklesl z 57,20% na 53,99%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 43,90% na 39,22%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 13,31% na 14,77%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 27,82% na 20,38%. Fond po celé rozhodné období nevlastnil dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně byla a je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu období celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 70,88% na 78,60%. Detailnější popis ročního vývoje následuje.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc leden poklesl o 12,29%, z hodnoty 1,2156 Kč na hodnotu 1,0662 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -16,94%, za posledních šest měsíců -46,52% a za dvanáct měsíců -48,47%. V průběhu měsíce došlo k nákupu akcií NORILSK NICKEL, OAO GAZPROM, ERSTE BANK a NWR. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, nepatrně poklesly z 14,11% na 13,22%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 12,81% na 11,62%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně vzrostly z 1,30% na 1,60%. Podíl akcií nepatrně vzrostl z 85,03% na 85,95%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 43,90% na 42,80%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 41,13% na 43,15%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně vzrostl z 57,20% na

60,43%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 43,90% na 42,80%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 13,31% na 17,62%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 27,82% na 25,52%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 70,88% na 72,88%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor poklesl o 9,00%, z hodnoty 1,0662 Kč na hodnotu 0,9702 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -16,96%, za posledních šest měsíců -51,08% a za dvanáct měsíců -52,65%. V průběhu měsíce došlo k nákupu dalších akcií NORILSK NICKEL a k prodeji části akcií NORILSK NICKEL. Dále byl prolongován FWD prodej USD. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesly z 13,22% na 11,00%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 11,62% na 7,08%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 1,60% na 3,92%. Podíl akcií mírně vzrostl z 85,95% na 88,04%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 42,80% na 44,53%, zatímco zahraniční akcie nepatrně vzrostly z 43,15% na 43,51%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně poklesl z 60,43% na 58,92%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 42,80% na 44,53%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 17,62% na 14,39%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostl z 25,52% na 29,12%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 72,88% na 66,96%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen vzrostl o 15,57%, z hodnoty 0,9702 Kč na hodnotu 1,1213 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -7,76%, za posledních šest měsíců -33,90% a za dvanáct měsíců -44,19%. V průběhu měsíce při operacích typu krátkodobého profit takingu byl uskutečněn nákup akcií ERSTE BANK, na kterých byl následným prodejem realizován zisk 29,2%, dále byly prodány již dříve nakoupené akcie ERSTE BANK, na kterých jsme prodejem realizovali zisk 22,8% a akcie NORILSK NICKEL, na kterých jsme prodejem realizovali zisk 20,4%. V rámci nákupů typu krátkodobého profit takingu z dříve nakoupených akcií držíme OAO GAZPROM, na kterých je ke konci měsíce nerealizovaný výnos 10,2% a akcie NWR, na kterých je ke konci měsíce nerealizovaný výnos -0,6%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tyto aktivní operace dosud projeví změnou ve výši cca 1,3%. Zbývající tituly jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostly z 11,00% na 17,56%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 7,08% na 16,94%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 3,92% na 0,62%. Podíl akcií poklesl z 88,04% na 80,18%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 44,53% na 42,04%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 43,51% na 38,14%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně poklesl z 58,92% na 56,60%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 44,53% na 42,04%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrně vzrostly z 14,39% na 14,57%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 29,12% na 23,58%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 66,96% na 75,81%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 13,15%, z hodnoty 1,1213 Kč na hodnotu 1,2688 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 19,00%, za posledních šest měsíců -1,16% a za dvanáct měsíců -37,80%. V průběhu měsíce došlo k prodeji akcií OAO GAZPROM. Tyto akcie byly součástí operací

typu krátkodobého profit takingu a jejich prodejem jsme realizovali zisk 18,8%. V rámci nákupů typu krátkodobého profit takingu z dříve nakoupených akcií stále držíme akcie NWR, na kterých je ke konci měsíce nerealizovaný výnos 14,7%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tyto aktivní operace projevily změnou ve výši cca 1,25%. Zbývající tituly jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostly z 17,56% na 20,65%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně poklesly z 16,94% na 16,27%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 0,62% na 4,38%. Podíl akcií mírně poklesl z 80,18% na 76,87%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 42,04% na 40,41%. Stejně tak i zahraniční akcie mírně poklesly z 38,14% na 36,46%. Podíl akcií denominovaných v CZK nepatrně poklesl z 56,60% na 56,54%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 42,04% na 40,41%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 14,57% na 16,14%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 23,58% na 20,33%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 75,81% na 75,29%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 5,91%, z hodnoty 1,2688 Kč na hodnotu 1,3438 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 38,51%, za posledních šest měsíců 15,01% a za dvanáct měsíců -37,67%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodeje USD. Uplynulé zajištění USD bylo uzavřeno na kurz 22,288, při vypořádání byl tedy realizován výnos cca 15%, což se na zhodnocení portfolia za dobu trvání tohoto FWD prodeje projevilo změnou ve výši cca 2,3%. Dále byly dokoupeny akcie UNIPETROL a prodány akcie NWR. Tyto akcie byly součástí operací typu krátkodobého profit takingu a jejich prodejem jsme realizovali zisk 25,3%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato aktivní operace projevila změnou ve výši cca 0,7%. Všechny v této chvíli držené tituly jsou v portfoliu jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostly z 20,65% na 24,98%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 16,27% na 23,94%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 4,38% na 1,04%. Podíl akcií mírně poklesl z 76,87% na 73,50%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 40,41% na 36,37%, zatímco zahraniční akcie nepatrně vzrostly z 36,46% na 37,13%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 56,54% na 49,44%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 40,41% na 36,37%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 16,14% na 13,07%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostl z 20,33% na 24,06%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 75,29% na 74,90%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen poklesl o 2,22%, z hodnoty 1,3438 Kč na hodnotu 1,3140 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 17,19%, za posledních šest měsíců 8,09% a za dvanáct měsíců -33,91%. V průběhu měsíce byly dokupovány akcie UNIPETROL. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesly z 24,98% na 23,58%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 23,94% na 22,56%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 1,04% na 1,02%. Podíl akcií nepatrně vzrostl z 73,50% na 74,37%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 36,37% na 39,22%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 37,13% na 35,15%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně vzrostl z 49,44% na 53,99%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 36,37% na 39,22%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 13,07% na 14,77%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 24,06% na 20,38%. Všechny v této chvíli držené tituly

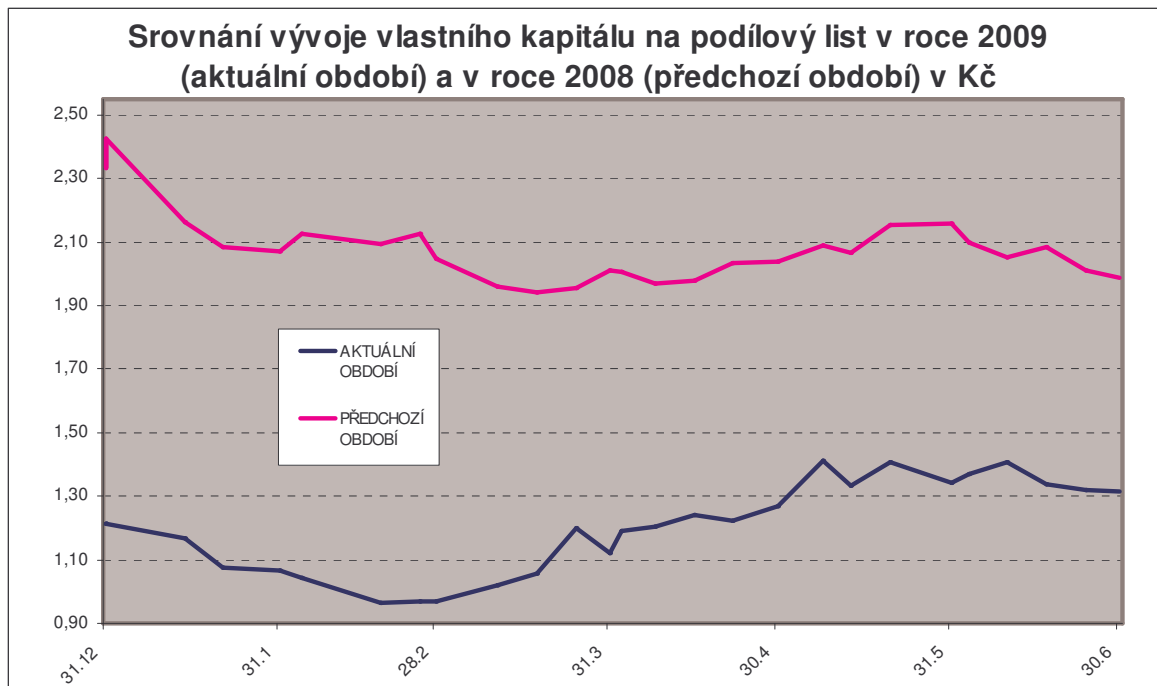
jsou v portfoliu jako dlouhodobá investice. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 74,90% na 78,60%.

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.

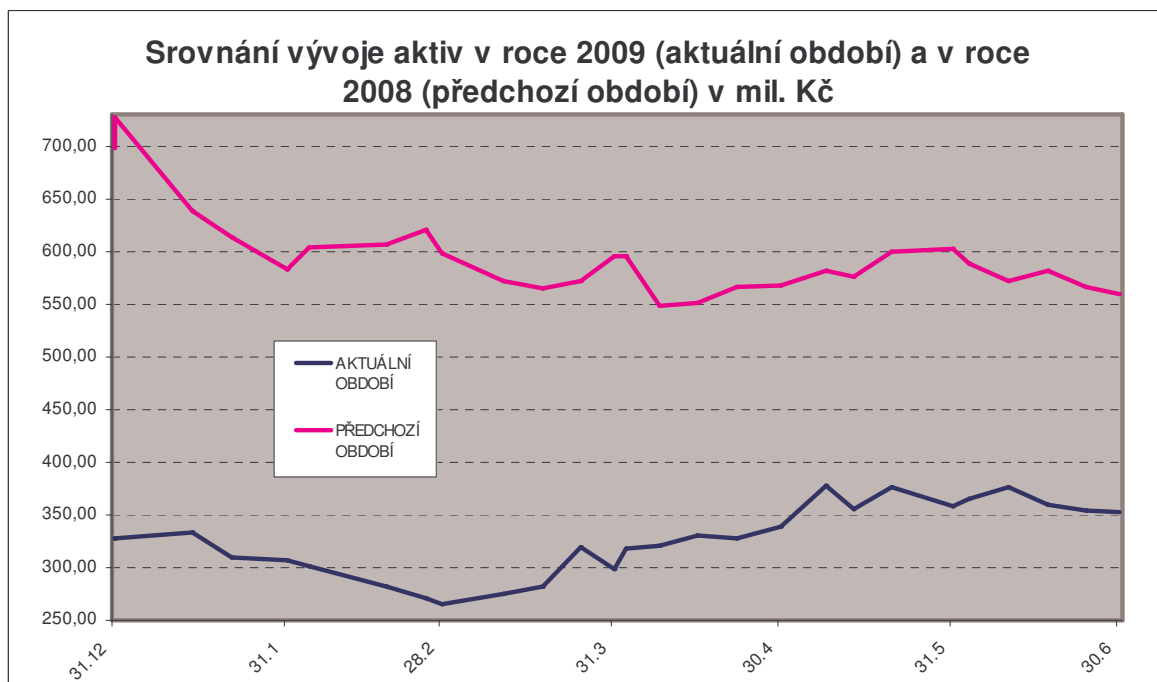
J&T OPPORTUNITY CZK					
seznam prodejních FWD k 30.6.2009 - investiční cenné papíry					
<i>Název</i>	<i>ISIN</i>	<i>Počet ks CP ve FWD</i>	<i>Měna</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
PROMINENT	SK1120005113	4	CZK	11.12.09	1 912 960,80 CZK

J&T OPPORTUNITY CZK		
seznam prodejních FWD k 30.6.2009 - měna		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
2 500 000,00 USD	28.8.09	48 437 750,00 CZK

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj vlastního kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu. Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu ovlivnily události na kapitálovém trhu v průběhu celého období, a to jak výrazné korekce kurzů akcií obchodovaných na českém i světovém trhu tak i následné nárůsty.



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 2009

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 OPPORTUNITY CZK OPF	
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	68 072 987
v celkové částce	82 900 973,10 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	69 573 573
v celkové částce	81 185 595,30 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 BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a 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 BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 a to po celé rozhodné období.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného 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 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.

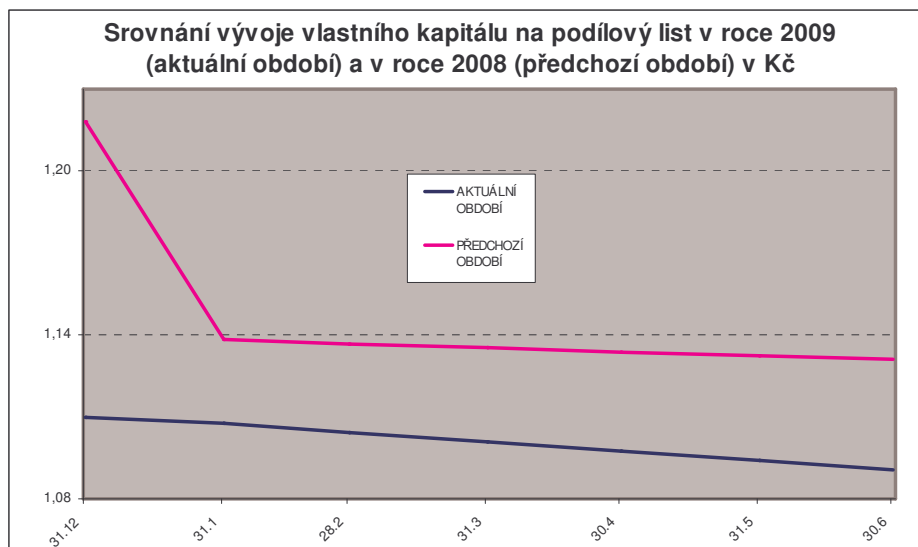
Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že Komise pro cenné papíry 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 2006 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, tak i ke snížení kapitálových fondů.



Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008470606. V rozhodném období nebyly vydány a odkoupeny žádné podílové listy.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného 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.

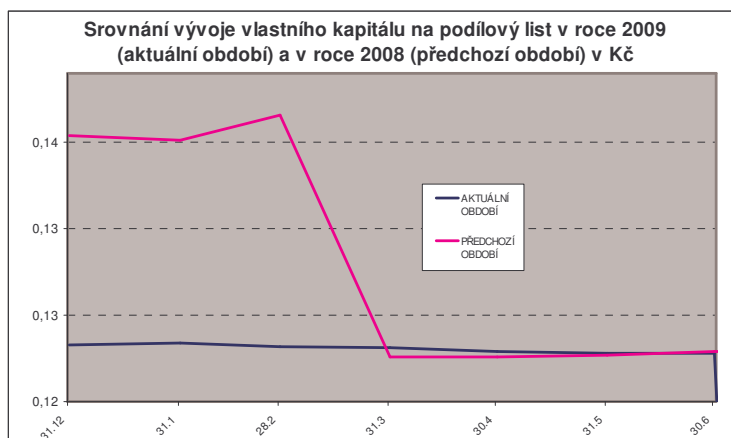
Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období.

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.

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 zůstávají i nadále blokovány u Natexis Private Banking Luxembourg SA (dříve Banque Populaire du Luxembourg S.A.). Vzhledem k jejich blokaci investiční společnost v roce 2007 vytvořila opravnou položku k zůstatkům na běžných účtech u Natexis Private Banking Luxembourg SA ve výši 100% hodnoty zůstatku účtu, tj. 719 tis. Kč.



Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona, jejich identifikační kód SIN je 770970001598. V rozhodném období nebyly vydány a odkoupeny žádné podílové listy.

Portfolio manažerem fondu je 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: OFZ (ČNB) 15-02	
		Datový soubor: ROFOS15	
Rozvaha investiční společnosti			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO15_11 Bilanční aktiva IS			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	31 745	44 189
Pokladní hotovost	2	2	-
Pohledávky za bankami	3	3 349	5 694
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1 849	5 694
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	1 500	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	21 683	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	21 683	-
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	20	62
Akcie	13	20	62
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	5	29
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	5	29
Dlouhodobý hmotný majetek	21	574	12
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	574	12
Ostatní aktiva	24	5 417	38 288
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	695	104

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO15_21 Bilanční pasiva IS			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	31 745	44 189
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	2 094	3 369
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	4 000	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	-	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	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5 651	6 820

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 3: Specifikace podrozvahových aktiv a pasiv			
Datová oblast: ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva IS			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 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	9 830	10 441
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	1 405 698	1 599 599

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 25-02	
		Datový soubor: VYFOS25	
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
ke dni: 30.06.2009			
údaje jsou uvedeny v tis. Kč			
Část 1: Výkaz zisku a ztráty			
Datová oblast: VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS			
A	B	stav k 30.06.2009 v tis.Kč 1	stav k 30.06.2008 v tis.Kč 2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	569	624
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	183
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	569	441
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	10 677	10 697
Náklady na poplatky a provize	9	50	53
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	13
Ostatní provozní výnosy	11	13	8
Ostatní provozní náklady	12	1	1
Správní náklady	13	5 445	4 442
Náklady na pracovníky	14	1 950	4 442
Mzdy a platy pracovníků	15	1 482	1 416
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	468	471
Ostatní sociální náklady	17	-	2 555
Ostatní správní náklady	18	3 495	-
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	107	-
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	12	-
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	5 651	6 820
Mimořádné výnosy	30	-	-
Mimořádné náklady	31	-	-
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32	-	-
Daň z příjmů	33	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	5 651	6 820

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: OFZ (ČNB) 10-02			
		Datový soubor: ROFOS10			
Rozvaha fondu kolektivního investování					
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s					
Část 1: Aktiva					
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI					
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Aktiva celkem	1	1 047 001	1 034 063		
Pokladní hotovost	2	-	-		
Pohledávky za bankami	3	340 276	354 294		
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	109	34		
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	340 167	354 260		
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	224 653	179 962		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	179 962		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	224 653	-		
Dluhové cenné papíry	9	180 413	-		
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	180 413	-		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	242 947	382 269		
Akcie	13	242 947	382 269		
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	58 712	117 538		
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 2009

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

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 047 001	1 034 063
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	4 287	3 590
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	1 039 467	1 012 431
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 neuhrzená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3 247	18 042

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva			
Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 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	831 319	712 885
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	666 461	487 878
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 20-02			
		Datový soubor: VYFOS20			
Výkaz zisku a ztráty FKI					
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,					
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s					
Část 1: Výkaz zisku a ztráty					
Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI					
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	12 318	12 716		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	413	-		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	11 905	12 716		
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-		
Výnosy z akcií a podílů	5	854	-		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	854	-		
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-		
Náklady na poplatky a provize	9	11 743	11 448		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 818	16 774		
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	3 247	18 042		
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	3 247	18 042		

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 30-02
		Datový soubor: DOFOS30
Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI		
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
stav ke dni 30.06.2009		
Část 1: Dodatečné údaje		
Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	1 042 714
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	180 348 112
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	5,781600
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	18245,00%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	X
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	X
Ukazatel BETA	11	X

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
stav ke dni 30.06.2009		
(údaje v tis. Kč)		
Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	10 427
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	1 128
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	163
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	16
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	147
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 2009

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 30.06.2009

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	5 771
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	33
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	1 299 547
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	7 323

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

stav ke dni 30.06.2009

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 30.06.2009

(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
2	JASNÁ Nízke Tatry 1	CS0009011952	SK	048	055	054	114 639	115 128	101 370	87 116	10,00
3	RUDEA 2	SK1120005162	SK	048	055	054	48 446	48 810	46 650	21 643	9,99
4	SBERBANK	RU0009029540	RU	048	055	054	57 262	19 928	860 000	15 753	0,00
5	PROMINENT HOLDING	SK1120005113	SK	048	055	054	17 825	18 177	39	16 758	9,75
6	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	21 756	16 038	48 200	460	0,02
7	PRAŽSKÁ ENERGETIKA	CZ0005078154	CZ	048	055	054	9 906	12 726	1 851	1 851	0,05

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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 30.06.2009 (údaje v tis. Kč)											
Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu											
	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
	z Home Credit BV var/12	CZ0000000237	NL	048	055	054	180 001	180 413	90	180 000	0,05

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s						
stav ke dni 30.06.2009 (údaje v tis. Kč)						
Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu						
	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	KB	45317054		24	0,09
	3 FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378		03	1,37

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
stav ke dni 30.06.2009 (údaje v tis. Kč)		
Část 3: Kvalita investičních nástrojů		
Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN		
	A	1
Rating 1. stupně		-
Rating 2. stupně		24 057
Rating 3. stupně		16 038
Rating 4. stupně		-
Bez ratingu		387 394

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

stav ke dni 30.06.2009

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	340 276
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	423 360
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	57 733
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: OFZ (ČNB) 10-02	
		Datový soubor: ROFOS10	
Rozvaha fondu kolektivního investování			
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	352 527	559 356
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	83 114	18 251
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	160	511
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	82 954	17 740
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	2 125	7 251
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	2 125	7 251
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	262 165	527 421
Akcie	13	262 165	527 421
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	5 123	6 433
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 2009

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			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	352 527	559 356
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	173	732
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	329 466	681 368
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	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	22 888	- 122 744

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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			
Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva			
Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 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	50 316	163 833
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	50 302	309 474
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 20-02			
		Datový soubor: VYFOS20			
Výkaz zisku a ztráty FKI					
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,					
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s					
Část 1: Výkaz zisku a ztráty					
Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI					
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	444	457		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	444	457		
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-		
Výnosy z akcií a podílů	5	4 685	9 726		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	4 685	9 726		
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-		
Náklady na poplatky a provize	9	860	861		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	19 200	-	131 512	
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	23 469	-	122 190	
Mimořádné výnosy	29	-	-		
Mimořádné náklady	30	-	-		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-		
Daň z příjmů	32	581	554		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	22 888	-	122 744	

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 30-02
		Datový soubor: DOFOS30
Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI		
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
stav ke dni 30.06.2009		
Část 1: Dodatečné údaje		
Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	352 355
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	268 150 677
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,314000
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	12946,00%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	X
Ukazatel BETA	11	X

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
stav ke dni 30.06.2009		
Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	-
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	348
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	492
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	409
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	83
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 2009

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 30.06.2009

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	68 072 987
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	82 901
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	69 573 573
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	81 186

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

stav ke dni 30.06.2009

Část 3: Klasifikace fondu

Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování

Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondu podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
1	2	3	4	5
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 30.06.2009

(údaje v tis. Kč)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

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
2 UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	97 855	56 500	500 000	50 000	0,28
3 ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	86 271	50 200	100 000	5 178	0,03
4 ČEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	44 924	41 675	50 000	5 000	0,01
5 TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	46 947	40 090	95 000	9 500	0,03
6 NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	20 464	21 908	130 000	2 381	0,01
7 VTB BANK	US46630Q2021	RU	048	055	054	89 706	15 918	395 000	7 236	0,01
8 OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	39 497	14 973	45 000	429	0,02
9 LVMH Moet Hennesy Lou	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	9 155	6 500	168	0,00
10 NETIA	PLNETIA00014	PL	048	055	054	14 146	6 605	320 000	1 860	0,08

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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 30.06.2009 (údaje v tis. Kč)						
Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu						
	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	KB	45317054	24	2 580	0,17
	3 FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	3	14	0,01

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
stav ke dni 30.06.2009 (údaje v tis. Kč)			
Část 3: Kvalita investičních nástrojů			
Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN			
	A	B	
Rating 1. stupně		1	50 200
Rating 2. stupně		2	134 603
Rating 3. stupně		3	14 973
Rating 4. stupně		4	-
Bez ratingu		5	64 969

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

stav ke dni 30.06.2009

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	83 114
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	262 165
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	2 594
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: OFZ (ČNB) 10-02	
		Datový soubor: ROFOS10	
Rozvaha fondu kolektivního investování			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,			
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	85	88
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	85	88
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1	1
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	84	87
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 2009

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

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	85	88
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	1
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	85	94
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	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 1	- 7

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,			
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond			
Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva			
Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 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: OFZ (ČNB) 20-02		
		Datový soubor: VYFOS20		
Výkaz zisku a ztráty FKI				
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,				
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond				
Část 1: Výkaz zisku a ztráty				
Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI				
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč	
A	B	1	2	
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1	1	
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-	
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1	1	
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	2	8	
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	-	1	7
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	-	1	7

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 30-02
		Datový soubor: DOFOS30
Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI		
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond		
stav ke dni 30.06.2009		
Část 1: Dodatečné údaje		
Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	84
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	76 910
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,090600
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	0,00%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	X
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	X
Ukazatel BETA	11	X

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond		
stav ke dni 30.06.2009		
Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu		
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	-
Poplatky obchodníkovi s CP	8	-
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	-
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	-
Registrační poplatky	11	-
Ostatní správní náklady	12	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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

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

stav ke dni 30.06.2009

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	Smišený fond	Veřejně přístupné fondy	90029428

Část 2: Majetek speciálního fondu**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond**

stav ke dni 30.06.2009

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	84 725
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.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 10-02	
		Datový soubor: ROFOS10	
Rozvaha fondu kolektivního investování			
EUROCOM, otevřený podílový fond,			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	6 085	6 092
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	6 085	6 092
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	728	9
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	5 357	6 083
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 2009

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

EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	6 085	6 092
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	61	62
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	6 052	5 909
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	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 28	121

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2009

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

EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.			
Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva			
Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI			
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 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: OFZ (ČNB) 20-02			
		Datový soubor: VYFOS20			
Výkaz zisku a ztráty FKI					
EUROCOM, otevřený podílový fond,					
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.					
Část 1: Výkaz zisku a ztráty					
Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI					
		stav k 30.06.2009 v tis.Kč	stav k 30.06.2008 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	51	164		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	51	164		
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	13	82		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	-		
Ostatní provozní výnosy	11	-	68		
Ostatní provozní náklady	12	66	-		
Správní náklady	13	-	29		
Náklady na pracovníky	14	-	-		
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-		
Ostatní sociální náklady	17	-	-		
Ostatní správní náklady	18	-	29		
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	-	28	121	
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	-	28	121	

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 30-02
		Datový soubor: DOFOS30
Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI		
EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.		
stav ke dni 30.06.2009		
Část 1: Dodatečné údaje		
Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	6 024
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	0,125800
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	0,00%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	X
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	X
Ukazatel BETA	11	X

EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.		
stav ke dni 30.06.2009		
Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	60
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitářů	3	6
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 2009

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

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

stav ke dni 30.06.2009

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	Smišený 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 30.06.2009

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	6 085
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	-