

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

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

2010

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2010

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. 2010	30 541 tis. Kč
Majetek ve správě k 30. 06. 2010	1,59 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy k 30. červnu 2010:

- 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

Gabriela Hrejzková

člen dozorčí rady - členství od 26. září 2005

Štěpán Ašer, MBA

člen dozorčí rady - členství od 30. dubna 2010

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:

Členu dozorčí rady Dr. Oldřichu Krejčímu uplynulo funkční období dne 31. ledna 2010 a výkon jeho funkce skončil v souladu s ustanoveními Obchodního zákoníku volbou nového člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA a to ke dni 30. dubna 2010. 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.

Štěpán Ašer, MBA - v oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1997

Bc. Gabriela Hrejzková - 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 sledované období s hospodářským výsledkem ve výši 6 541 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 30 541 tis. Kč oproti 29 651 tis. Kč v minulém období. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 31 705 tis. Kč oproti 31 745 tis. Kč v minulém období.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,59 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 a vyhlášky České národní banky č. 333/2002 Sb., kterou se stanoví pravidla obezřetného podnikání ovládajících osob na konsolidovaném základě.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

Zpráva představenstva

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 ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., Brno, Hilleho 1843/6, PSČ 602 00, IČ: 634 70 411 a to od 21. června 2010 do konce rozhodného období, dále J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 26714493 a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, IČ: 35888016 a to po celé rozhodného období. Dalšími osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008, dále VULKAN Intim Brands a.s., Hrádek nad Nisou, U Gumovky 379, PSČ 463 34, IČ: 27209911, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 a to po celé rozhodné období. Dalšími osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA je J & T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378 a Bea Development, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, IČ: 26118106 a to od 30. dubna 2010 do konce rozhodného období, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Praha 10, Vinohradská 230, PSČ 100 00, IČ: 262 18 062 a to od 21. června 2010 do konce rozhodného 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 od začátku rozhodného období do 30. dubna 2010.

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 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 fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T 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.

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 119 ks a v majetku ostatních vedoucích osob je 240 000 ks podílových listů fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností.

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 byl 7, průměrný počet vedoucích osob v rozhodném období byl 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, s výjimkou změn v orgánech jak bylo popsáno výše.

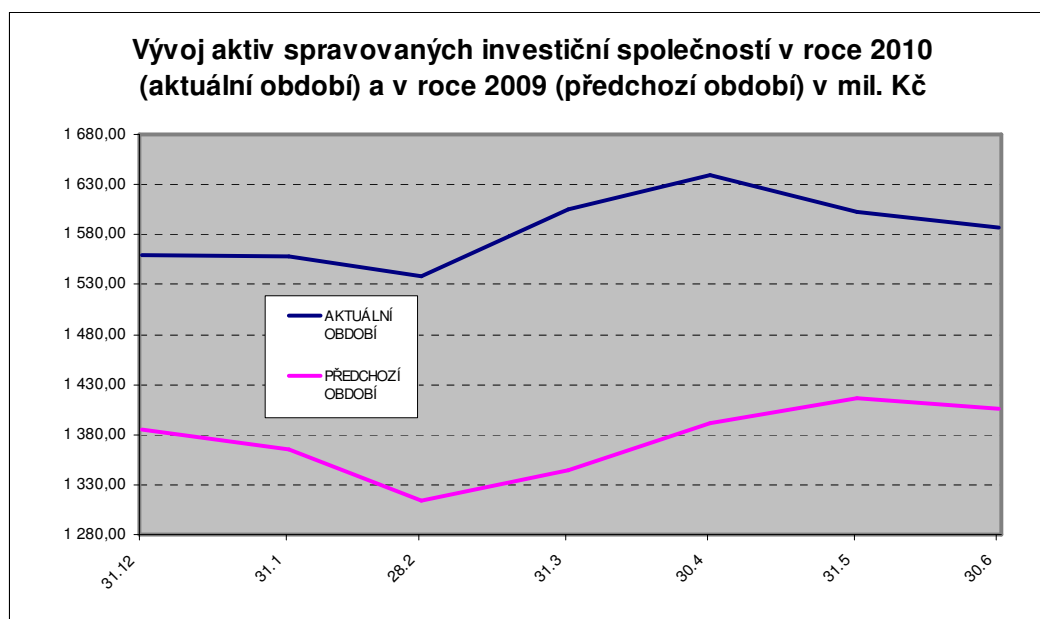
Finanční situace investiční společnosti je v nezkrácené formě uvedena v tabulkové části této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

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.

Informace o případných cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je investiční společnost vystavena jsou popsány v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

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 od 1. června 2010 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 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. Uvedená změna nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.

Dne 7.7.2010 zahájil činnost Centrální depozitář cenných papírů (CDCP). Vznik centrálního depozitáře nahrazuje stávající systém evidence cenných papírů na majetkových účtech ve Středisku cenných papírů (SCP). Středisko cenných papírů tak ukončilo svoji činnost a majetkové účty v SCP byly převedeny pod centrálního depozitáře.

V souvislosti se zahájením činnosti CDCP došlo k přidělení nových ISIN fondu J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY CZK a EUROCOM a to následujícím způsobem:

J&T PERSPEKTIVA (původní SIN 770000000974) ISIN CZ0008473352

platnost od 5.8.2010

J&T OPPORTUNITY CZK (původní SIN 770000000768) ISIN CZ0008473345

platnost od 10.8.2010

J&T EUROCOM (původní SIN 770970001598) ISIN CZ0008473337

platnost od 10.8.2010

Portfoliomanážerem všech spravovaných fondů v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

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.

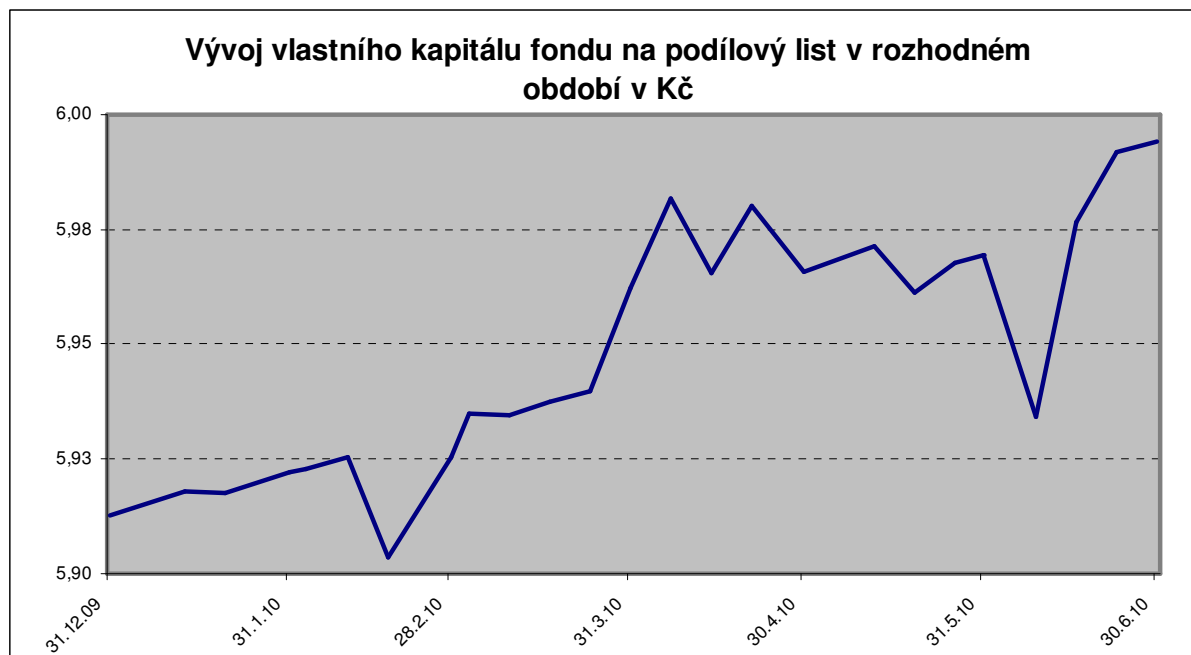
Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, 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 14 581 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 1,38%, z hodnoty 5,9127 Kč na hodnotu 5,9942 Kč. Fond na konci sledovaného období dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,54%, za posledních šest měsíců 1,38% a za dvanáct měsíců 3,68%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně poklesly z 13,17% na 9,16%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 13,16% na 9,16%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně vzrostly z 0,00% na 0,00%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 1,42% na 3,26%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 11,74% na 5,90%. Podíl akcií mírně poklesl z 67,84% na 65,62%. Značná část akcií v portfoliu fondu je zajištěna forwardovým prodejem. Z toho tuzemské akcie nepatrně vzrostly z 9,29% na 9,63%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 58,55% na 55,99%. Podíl akcií denominovaných v CZK nepatrně vzrostl z 17,37% na 17,50%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrně vzrostly z 9,29% na 9,63%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrně poklesly z 8,09% na 7,86%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 50,46% na 48,13%. Podíl dluhopisů (tuzemských dluhopisů denominovaných v cizí měně) nepatrně vzrostl z 17,52% na 17,94%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu pololetí celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 32,01% na 33,92%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc leden vzrostl o 0,16%, z hodnoty 5,9127 Kč na hodnotu 5,9222 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,08%, za posledních šest měsíců 2,59% a za dvanáct měsíců 3,60%. V průběhu měsíce došlo k prolongacím zajišťovacích FWD prodejů USD a EUR. Dále začaly být nakupovány akcie ARCELORMITTAL. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně poklesly z 13,17% na 12,27%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně poklesly z 13,16% na 12,27%. Prostředky v zahraniční měně jsou takřka nulové.

Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně poklesly z 1,42% na 0,90%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 11,74% na 11,37%. Podíl akcií nepatrně poklesl z 67,84% na 67,67%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Z toho tuzemské akcie nepatrně vzrostly z 9,29% na 9,40%, zatímco zahraniční akcie nepatrně poklesly z 58,55% na 58,27%. Fond vlastní pouze tuzemské dluhopisy denominované v cizí měně a jejich podíl nepatrně vzrostl z 17,52% na 17,64%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 32,01% na 31,51%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor vzrostl o 0,05%, z hodnoty 5,9222 Kč na hodnotu 5,9254 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,76%, za posledních šest měsíců 2,04% a za dvanáct měsíců 3,35%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci zajištění cizích měn a k dalším nákupům ARCELORMITTAL. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech (v české koruně), nepatrně poklesly z 12,27% na 12,13%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně poklesly z 0,90% na 0,62%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně vzrostly z 11,37% na 11,51%. Podíl akcií nepatrně poklesl z 67,67% na 67,33%. Významný podíl akcií v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl v tuzemských dluhopisech denominovaných v cizí měně nepatrně vzrostl z 17,64% na 17,78%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 31,51% na 32,76%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen vzrostl o 0,62%, z hodnoty 5,9254 Kč na hodnotu 5,9621 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,84%, za posledních šest měsíců 2,65% a za dvanáct měsíců 4,13%. V průběhu měsíce došlo k ukončení FWD prodeje OTP BANK RT dále byly dokoupeny další kusy akcií ARCELORMITTAL. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně vzrostly z 12,13% na 12,24%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně vzrostly z 12,13% na 12,23%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně vzrostly z 0,62% na 0,91%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 11,51% na 11,33%. Podíl akcií nepatrně poklesl z 67,33% na 67,22%. Významný podíl akcií v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl v tuzemských dluhopisech denominovaných v cizí měně nepatrně poklesl z 17,78% na 17,31%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně vzrostly z 32,76% na 33,12%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 0,06%, z hodnoty 5,9621 Kč na hodnotu 5,9659 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,74%, za posledních šest měsíců 1,82% a za dvanáct měsíců 3,38%. V průběhu měsíce byly dokoupeny další akcie ARCELORMITTAL a byl prolongován FWD prodej USD a EUR. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně vzrostly z 12,24% na 12,24%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně poklesly z 0,91% na 0,89%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně vzrostly z 11,33% na 11,35%. Podíl akcií nepatrně poklesl z 67,22% na 66,64%. Značná část akcií v portfoliu fondu je zajištěna forwardovým prodejem. Podíl tuzemských dluhopisů denominovaných v cizí měně nepatrně vzrostl z 17,31% na 17,58%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 33,12% na 33,03%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 0,06%, z hodnoty 5,9659 Kč na hodnotu 5,9694 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,74%, za posledních šest měsíců 1,50% a za dvanáct měsíců 2,90%. V průběhu měsíce došlo k dokoupení dalších kusů akcií ARCELORMITTAL, dále byl uzavřen B&S s akcemi SBERBANK a byly uzavřeny zajišťovací FWD prodeje USD a EUR. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně poklesly z 12,24% na 9,58%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 12,23% na 9,57%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 0,89% na 3,63%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 11,35% na 5,95%. Podíl akcií mírně poklesl z 66,64% na 65,55%. Značná část akcií v portfoliu fondu je zajištěna forwardovým prodejem. Podíl tuzemských dluhopisů (v cizí měně) nepatrně vzrostl z 17,58% na 17,81%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně vzrostly z 33,03% na 33,95%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen vzrostl o 0,42%, z hodnoty 5,9694 Kč na hodnotu 5,9942 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,54%, za posledních šest měsíců 1,38% a za dvanáct měsíců 3,68%. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně poklesly z 9,58% na 9,16%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně poklesly z 9,57% na 9,16%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně poklesly z 3,63% na 3,26%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 5,95% na 5,90%. Podíl akcií nepatrně vzrostl z 65,55% na 65,62%. Značná část akcií v portfoliu fondu je zajištěna forwardovým prodejem. Podíl v tuzemských dluhopisech denominovaných v cizí měně nepatrně vzrostl z 17,81% na 17,94%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 33,95% na 33,92%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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.

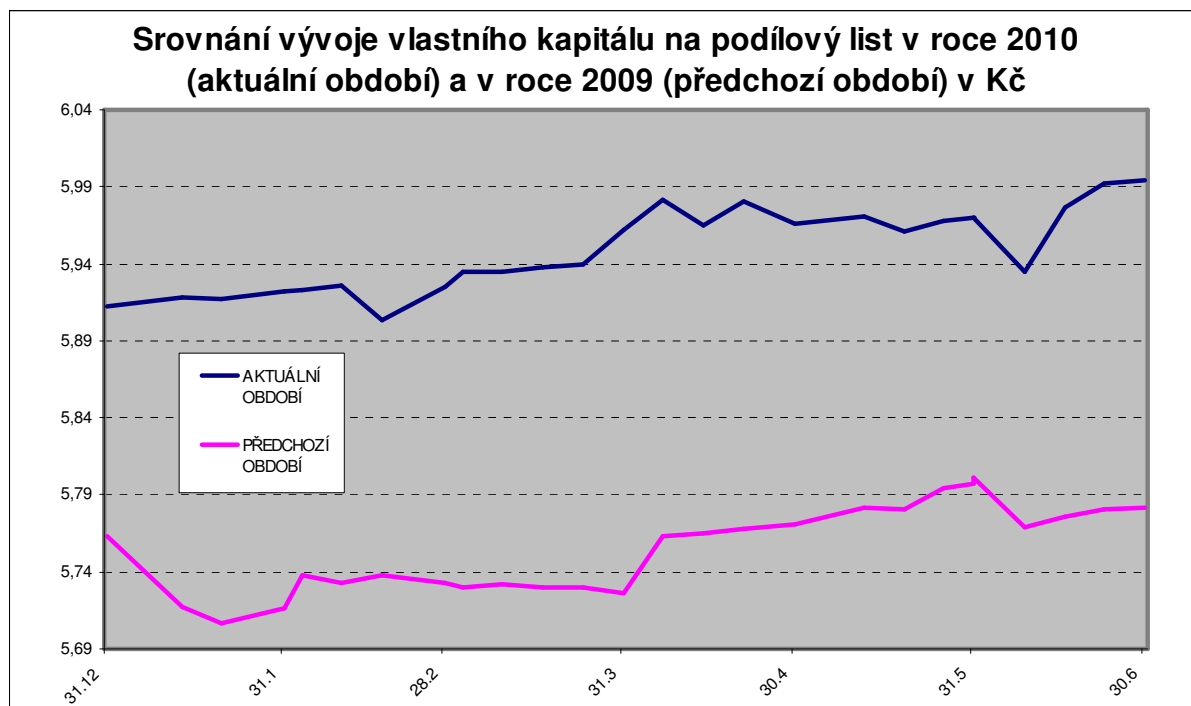
J&T PERSPEKTIVA					
seznam prodejních FWD k 30.06.2010 - investiční cenné papíry					
Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
PROMINENT	SK1120005113	39	CZK	26.11.2010	19 724 460,60 CZK
RUDEA	SK1120005162	46 650	CZK	26.11.2010	52 966 410,00 CZK
1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	259 000	CZK	26.11.2010	21 134 400,00 CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	35 200	CZK	26.11.2010	19 117 120,00 CZK
SBERBANK	RU0009029540	860 000	USD	27.8.2010	1 393 200,00 CZK
Elektrobras A	US15234Q2075	55 000	CZK	26.11.2010	22 418 000,00 USD
Elektrobras B	US15234Q1085	49 923	CZK	26.11.2010	17 567 903,70 USD
MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	51 050	CZK	26.11.2010	17 979 810,00 CZK
Kazkommertsbank	US48666E6086	65 073	CZK	26.11.2010	10 802 118,00 CZK
ATRIUM EUROP.REAL	JE00B3DCF752	126 000	CZK	26.11.2010	15 775 200,00 CZK

J&T PERSPEKTIVA		
seznam prodejních FWD k 30.06.2010 - měna		
Množství	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
4 000 000,00 EUR	16.7.2010	100 426 400,00 CZK
14 155 000,00 EUR	16.7.2010	358 999 110,00 CZK
4 700 000,00 EUR	16.7.2010	120 463 350,00 CZK
1 395 000,00 USD	30.7.2010	26 860 027,50 CZK
2 675 200,00 USD	30.7.2010	54 976 430,08 CZK

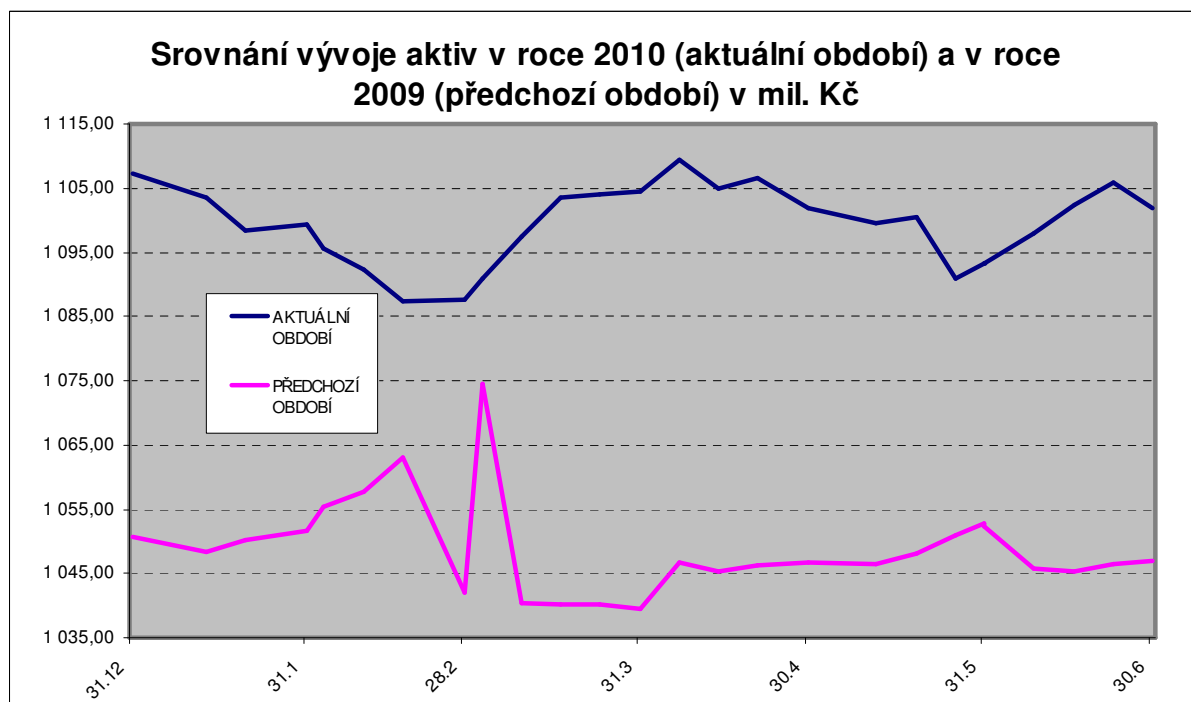
Fond v souladu se statutem provádí repo obchody. K poslednímu dni sledovaného období byly uzavřeny následující obchody.

J&T PERSPEKTIVA					
seznam Buy/Sell k 30.06.2010 - investiční cenné papíry					
Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
SBERBANK	RU0009029540	1 280 000	USD	6.5.2011	2 828 800,00 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 2010

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 PODILOVÝCH LISTŮ	
v kusech	95 887
v celkové částce	565 422,65 Kč
POCET ODKOUPENÝCH PODILOVÝCH LISTŮ	
v kusech	1 273 494
v celkové částce	7 417 900,70 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.

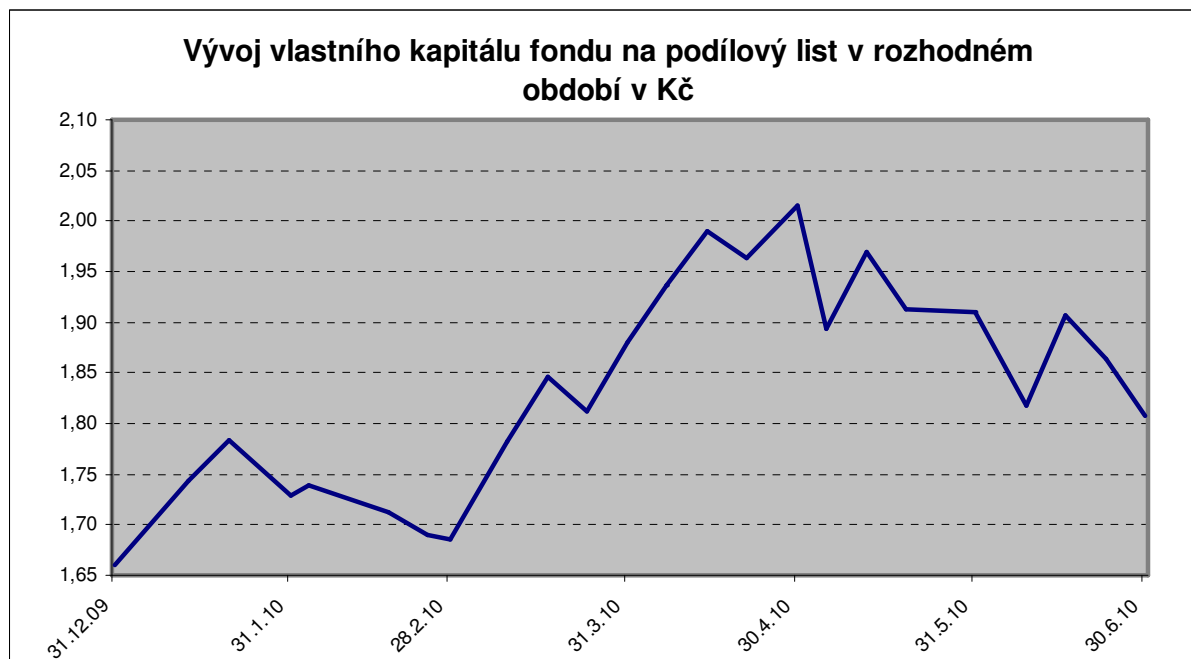
Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, 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 39 491 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 8,89%, z hodnoty 1,6598 Kč na hodnotu 1,8073 Kč. Fond na konci sledovaného období dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -3,91%, za posledních šest měsíců 8,89% a za dvanáct měsíců 37,54%.

Většina titulů byla v průběhu sledovaného období držena jako dlouhodobá investice, ale s některými tituly byl prováděn krátkodobé spekulativní operace. Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období, prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 23,05% na 5,57%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 23,03% na 5,56%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 0,02% na 0,01%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 0,64% na 5,57%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 22,41% na 0,00%. Podíl akcií vzrostl z 76,95% na 93,43%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 36,08% na 43,96%. Stejně tak i zahraniční akcie vzrostly z 40,87% na 49,47%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 49,78% na 58,40%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 36,08% na 43,96%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrně vzrostly z 13,70% na 14,44%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 27,17% na 35,02%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu pololetí celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 72,81% na 64,97%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc leden vzrostl o 4,11%, z hodnoty 1,6598 Kč na hodnotu 1,7281 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 4,29%, za posledních šest měsíců 18,23% a za dvanáct měsíců 62,08%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci zajišťovacího FWD prodeje USD. Byly prodány akcie NETIA a část akcií NORILSK NICKEL. Dále došlo ke spekulaci na pokles akcií ERSTE BANK, kdy byla část akcií prodána a po poklesu jejich ceny opět nakoupena. Tímto prodejem a následným nákupem byl realizován zisk 8,9%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato operace projevila změnou ve výši cca 0,2%. Zbývající tituly jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech,

mírně vzrostly z 23,05% na 26,31%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 23,03% na 24,97%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 0,02% na 1,34%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 0,64% na 4,25%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 22,41% na 22,07%. Podíl akcií mírně poklesl z 76,95% na 72,72%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 36,08% na 37,09%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 40,87% na 35,63%. Podíl akcií denominovaných v CZK nepatrně poklesl z 49,78% na 49,77%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 36,08% na 37,09%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 13,70% na 12,68%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 27,17% na 22,95%. 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 72,81% na 75,72%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor poklesl o 2,47%, z hodnoty 1,7281 Kč na hodnotu 1,6855 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 3,35%, za posledních šest měsíců 7,99% a za dvanáct měsíců 73,73%. V průběhu měsíce došlo k uzavření zajišťovacích obchodů na USD a EUR. Do portfolia fondu byly dále nakoupeny akcie ASML, CETV, ERSTE BANK, Sandisk, Micron Tech, MUNICH RE, dokoupeny akcie OTP BANK a prodána část akcií NORILSK NICKEL. Všechny tituly jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 26,31% na 9,40%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 24,97% na 9,39%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 1,34% na 0,01%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrně poklesly z 4,25% na 3,76%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 22,07% na 5,65%. Podíl akcií vzrostl z 72,72% na 89,18%. Z toho tuzemské akcie nepatrně poklesly z 37,09% na 36,19%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 35,63% na 52,99%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 49,77% na 55,64%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrně poklesly z 37,09% na 36,19%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK vzrostly z 12,68% na 19,45%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 22,95% na 33,54%. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 75,72% na 66,45%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen vzrostl o 11,59%, z hodnoty 1,6855 Kč na hodnotu 1,8809 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 13,32%, za posledních šest měsíců 16,41% a za dvanáct měsíců 67,74%. V průběhu měsíce došlo k uzavření zajišťovacího FWD prodeje EUR. Dále k částečnému prodeji akcií CETV, NORILSK NICKEL a ERSTE BANK, byly prodány akcie OTP BANK RT, TELEFÓNICA O2 C.R. a ASML. Dále byly nakoupeny akcie XSTRATA. Tituly jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly z 9,40% na 15,01%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 9,39% na 15,00%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 0,01% na 0,01%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 3,76% na 15,01%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 5,65% na 0,00%. Podíl akcií poklesl z 89,18% na 82,40%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 36,19% na 31,13%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 52,99% na 51,27%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 55,64% na 46,93%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 36,19% na 31,13%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 19,45% na 15,81%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostl z 33,54% na 35,47%. 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 poklesly z 66,45% na 64,53%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 7,14%, z hodnoty 1,8809 Kč na hodnotu 2,0152 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 16,61%, za posledních šest měsíců 21,62% a za dvanáct měsíců 58,83%. V průběhu měsíce byla prodána část akcií ERSTE BANK a CETV, prodány akcie Sandisk, BASF SE a Micron Tech, nakoupeny akcie Schweitzer Maud, ČEZ a TELEFÓNICA O2 C.R.. Došlo k prolongaci FWD prodeje USD. Z uvedených obchodů byl při prodeji akcií ERSTE BANK realizován zisk ve výši cca 16,3% a v plánu je po jejich poklesu akcie opět dokoupit. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato operace projevila změnou ve výši cca 0,4%. Dále došlo k prodeji akcií CETV, čímž byl realizován zisk ve výši cca 24%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato operace projevila změnou ve výši cca 0,4%. Proběhla spekulace na pokles akcií TELEFÓNICA O2 C.R., kdy byla část akcií prodána a po poklesu jejich ceny opět nakoupena. Tímto prodejem a následným nákupem byl realizován zisk ve výši cca 3,8%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato operace projevila změnou ve výši cca 0,0%. Došlo k prodeji akcií Sandisk, čímž byl realizován zisk ve výši cca 29,9%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato operace projevila změnou ve výši cca 0,5%. Prodány byly i akcie Micron Tech, čímž byl realizován zisk ve výši cca 22,6%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato operace projevila změnou ve výši cca 0,3%. Akcie BASF byly prodány také, čímž byl realizován zisk ve výši cca 9,1%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato operace projevila změnou ve výši cca 0,3%. Dále proběhla spekulace na pokles akcií BASF, kdy byla část akcií prodána a po poklesu jejich ceny opět nakoupena. Tímto prodejem a následným nákupem byl realizován zisk ve výši cca 7,4%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato operace projevila změnou ve výši cca 0,2%. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostly z 15,01% na 17,21%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 15,00% na 17,19%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně vzrostly z 0,01% na 0,02%. Podíl akcií mírně poklesl z 82,40% na 78,47%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 31,13% na 37,95%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 51,27% na 40,52%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně vzrostl z 46,93% na 49,21%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 31,13% na 37,95%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 15,81% na 11,26%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 35,47% na 29,26%. 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 64,53% na 70,72%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen poklesl o 5,22%, z hodnoty 2,0152 Kč na hodnotu 1,9101 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 13,33%, za posledních šest měsíců 17,12% a za dvanáct měsíců 42,14%. V průběhu měsíce došlo jednak k prolongaci tak i k uzavření nových zajišťovacích prodejů USD a EUR. Dále byly prodány akcie BASF které byly ale po poklesu ceny opět nakoupeny. Do portfolia fondu byly dále opět nakoupeny akcie ERSTE BANK, OTP BANK RT a TELEFÓNICA O2 C.R. Částečným prodejem akcií UNIPETROL byl realizován zisk ve výši cca 70% a u akcií Xstrata byla realizována ztráta ve výši cca -21,2%. Prodejem akcií Schweitzer Maud byl realizován zisk ve výši cca 5,4%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tyto operace projeví změnou ve výši cca 1,5%. Všechny tituly jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 17,21% na 8,26%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 17,19% na 8,26%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 0,02% na 0,01%. Podíl akcií vzrostl z 78,47% na 90,65%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 37,95% na 43,17%. Stejně tak i zahraniční akcie vzrostly z 40,52% na 47,48%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 49,21% na 58,67%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 37,95% na 43,17%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 11,26% na 15,50%. Podíl akcií

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

Charakteristika otevřených podílových fondů

denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostli z 29,26% na 31,98%. 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 poklesly z 70,72% na 68,01%.

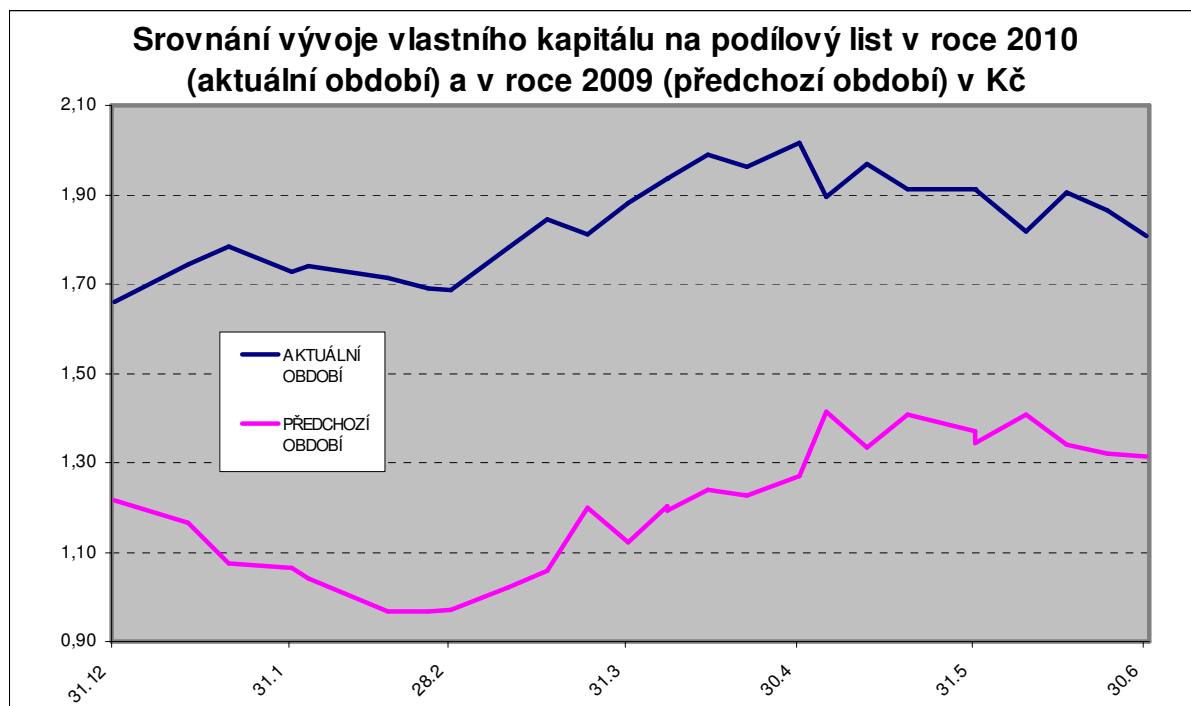
Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen poklesl o 5,38%, z hodnoty 1,9101 Kč na hodnotu 1,8073 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -3,91%, za posledních šest měsíců 8,89% a za dvanáct měsíců 37,54%. V průběhu měsíce došlo k dokoupení akcií OTP BANK RT, ASML a Micron Tech. Všechny tři tituly byly v předcházejících měsících prodány a po poklesu jejich cen byly opět do portfolia dokoupeny. Všechny tituly jsou nyní drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesly z 8,26% na 5,57%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 8,26% na 5,56%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně vzrostly z 0,01% na 0,01%. Podíl akcií mírně vzrostl z 90,65% na 93,43%. Z toho tuzemské akcie nepatrně vzrostly z 43,17% na 43,96%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 47,48% na 49,47%. Podíl akcií denominovaných v CZK nepatrně poklesl z 58,67% na 58,40%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrně vzrostly z 43,17% na 43,96%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 15,50% na 14,44%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostl z 31,98% na 35,02%. 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 poklesly z 68,01% na 64,97%.

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.

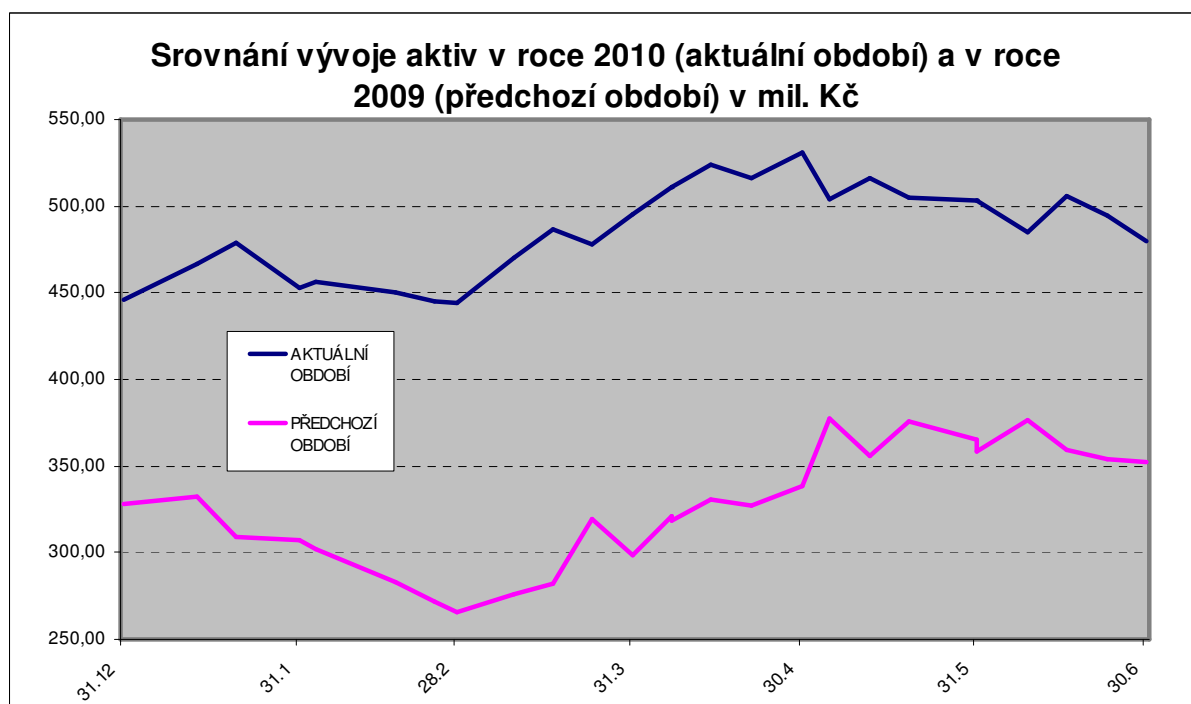
J&T OPPORTUNITY CZK					
seznam prodejních FWD k 30.06.2010 - investiční cenné papíry					
Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
PROMINENT	SK1120005113	4	CZK	26.11.2010	2 023 021,60 CZK

J&T OPPORTUNITY CZK		
seznam prodejních FWD k 30.06.2010 - měna		
Množství	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
1 532 500,00 EUR	16.7.2010	39 466 472,50 CZK
2 000 000,00 USD	30.7.2010	38 509 000,00 CZK
3 398 000,00 USD	30.7.2010	69 830 259,20 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 je v obou obdobích obdobný.



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 2010

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	3 701 209
v celkové částce	6 569 348,58 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	7 573 060
v celkové částce	13 582 270,70 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.

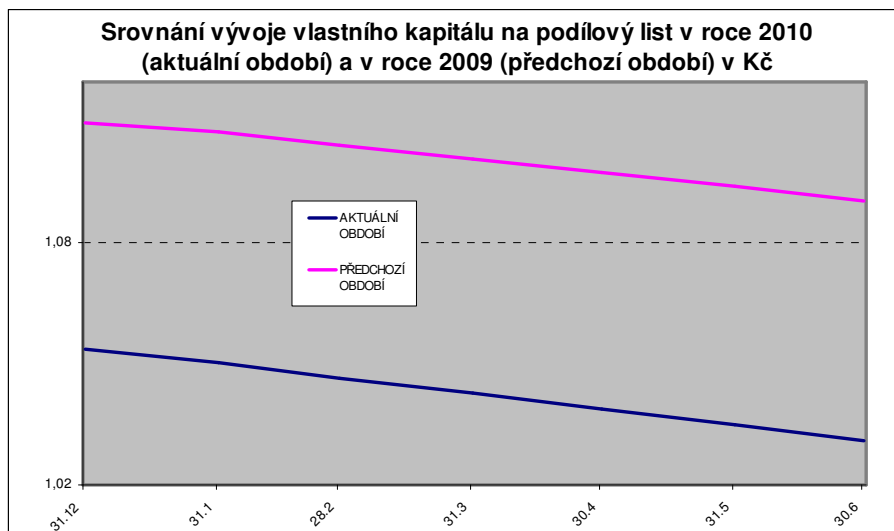
Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

**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 Zábajník, který v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998.

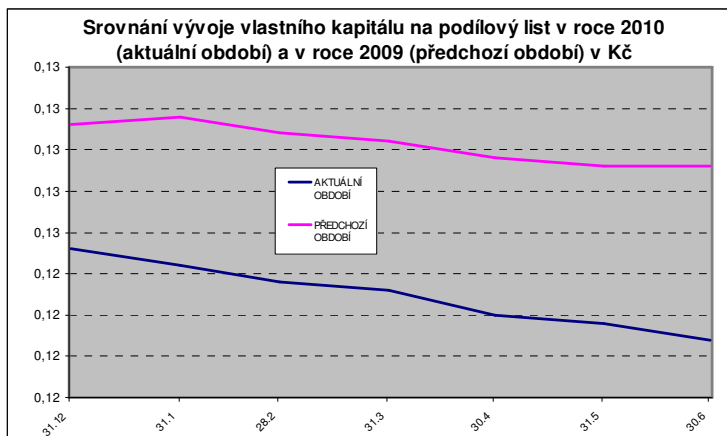
Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období.

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

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

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 Zábajník, 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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	31 705	31 745
Pokladní hotovost	2	5	2
Pohledávky za bankami	3	6 760	3 349
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	5 260	1 849
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	1 500	1 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	21 217	21 683
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	21 217	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	41	20
Akcie	13	41	20
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	-	5
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-	5
Dlouhodobý hmotný majetek	21	40	574
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	40	574
Ostatní aktiva	24	3 135	5 417
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	507	695

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	31 705	31 745
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	1 164	2 094
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	-	-
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	6 541	5 651

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 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	9 499	9 830
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	1 587 396	1 405 698

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: 30.06.2010			
údaje jsou uvedeny v tis. Kč			
Část 1: Výkaz zisku a ztráty			
Datová oblast: VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS			
		stav k 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	636	569
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	636	569
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	11 047	10 677
Náklady na poplatky a provize	9	- 60	- 50
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	5
Ostatní provozní výnosy	11	-	13
Ostatní provozní náklady	12	- 90	- 1
Správní náklady	13	- 4 778	- 5 445
Náklady na pracovníky	14	- 2 285	- 1 950
Mzdy a platy pracovníků	15	- 1 742	- 1 482
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 543	- 468
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	- 2 493	- 3 495
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	- 214	- 107
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	- 214	- 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	6 541	5 651
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	6 541	5 651

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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

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

Z údajů požadovaných dle § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč	
A	B	1	2	
Aktiva celkem	1	1 101 847	1 047 001	
Pokladní hotovost	2	-	-	
Pohledávky za bankami	3	100 984	340 276	
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	47	109	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	100 937	340 167	
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	56 227	224 653	
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	56 227	224 653	
Dluhové cenné papíry	9	197 723	180 413	
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	197 723	180 413	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	723 070	242 947	
Akcie	13	723 070	242 947	
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	23 843	58 712	
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 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 101 847	1 047 001
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	32 507	4 287
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	1 054 759	1 039 467
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	14 581	3 247

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 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	938 195	831 319
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	931 683	666 461
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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	10 598	12 318		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	9 335	413		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 263	11 905		
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-		
Výnosy z akcií a podílů	5	3 437	854		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 437	854		
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-		
Náklady na poplatky a provize	9	- 12 080	- 11 743		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	13 013	1 818		
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	14 968	3 247		
Mimořádné výnosy	29	-	-		
Mimořádné náklady	30	-	-		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-		
Daň z příjmů	32	- 387	-		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	14 581	3 247		

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 30.06.2010		
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	1 069 340
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	178 393 066
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	5,994200
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	239,42
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 30.06.2010		
(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	10 682
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	1 131
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	246
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	70
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	176
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 2010

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 30.06.2010

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	95 887
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	565
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	1 273 494
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	7 418

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

stav ke dni 30.06.2010

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
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 30.06.2010

(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	BHP	SK1120005105	SK	048	055	054	196 679	206 755	770 000	197 852	2,20
3	TMR	SK1120010287	SK	048	055	054	196 017	193 769	189 000	160 260	2,82
4	RM-S HOLDING	CS0008416251	CZ	048	055	054	88 021	91 338	78 402	78	10,00
5	RUDEA 2	SK1120005162	SK	048	055	054	50 083	51 739	46 650	21 480	9,99
6	SBERBANK	RU0009029540	RU	048	055	054	23 287	43 955	860 000	18 014	0,00
7	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	RU	048	055	054	19 357	20 489	51 050	1 069	0,01
8	PROMINENT HOLDING	SK1120005113	SK	048	055	054	18 651	19 268	39	16 632	9,75
9	Elektrobras B	US15234Q1085	BR	048	055	054	16 608	16 554	49 923	1 046	0,00
10	1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	SK	048	055	054	19 992	15 639	259 000	220 906	9,40
11	Elektrobras A	US15234Q2075	BR	048	055	054	21 193	15 392	55 000	1 152	0,00
12	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	17 724	15 062	35 200	3	0,01
13	PRAŽSKÁ ENERGETIKA	CZ0005078154	CZ	048	055	054	9 906	12 864	1 851	2	0,05
14	ATRIUM EUROP.REAL ES	JE00B3DC752	JE	048	055	054	14 913	11 503	126 000	3 238	0,03

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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 30.06.2010 (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
	2 ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	187 906	197 723	14 580	187 317	4,86

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s						
stav ke dni 30.06.2010 (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	J&T BANKA	47115378		03	5 940
	3 FWD PRODEJ	KB	45317054		24 -	10 868
						0,68
						0,12

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
stav ke dni 30.06.2010 (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
Rating 2. stupně		2
Rating 3. stupně		3
Rating 4. stupně		4
Bez ratingu		5
		1
		-
		31 946
		121 654
		-
		791 036

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

stav ke dni 30.06.2010

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	100 984
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	920 793
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	- 4 928
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 § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	479 546	352 527
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	26 699	83 114
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	49	160
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	26 650	82 954
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	4 723	2 125
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	4 723	2 125
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	448 034	262 165
Akcie	13	448 034	262 165
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	90	5 123
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 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	479 546	352 527
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	4 942	173
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	435 113	329 466
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	39 491	22 888

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 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	149 787	50 316
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	149 782	50 302
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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	402	444		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	402	444		
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-		
Výnosy z akcií a podílů	5	7 021	4 685		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	7 021	4 685		
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-		
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 742	- 860		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	34 442	19 200		
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	40 123	23 469		
Mimořádné výnosy	29	-	-		
Mimořádné náklady	30	-	-		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-		
Daň z příjmů	32	- 632	- 581		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	39 491	22 888		

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 30.06.2010		
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	474 604
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	262 593 193
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,807300
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	227,80
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	X
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 30.06.2010		
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	523
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	1 200
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	987
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	213
Registrační poplatky	11	12
Ostatní správní náklady	12	-

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

stav ke dni 30.06.2010

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	3 701 209
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	6 569
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	7 573 060
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	13 582

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

stav ke dni 30.06.2010

Část 3: Klasifikace fondu

Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování

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

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: **OFZ (ČNB) 31-02**

Datový soubor: **DOFOS31**

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

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

stav ke dni 30.06.2010

(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 pořizení 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	94 920	96 100	500 000	500	0,28
3	ČEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	90 498	86 080	100 000	100	0,02
4	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	59 069	85 162	280 000	5 865	0,01
5	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	76 467	67 290	100 000	2 570	0,03
6	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	29 712	28 630	70 000	70	0,02
7	BASF SE	DE0005151005	DE	048	055	054	20 777	20 866	18 000	463	0,00
8	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	22 418	19 255	45 000	4	0,02
9	LVMH Moët Hennesy Loui	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	15 000	6 500	167	0,00
10	MUNICH RE	DE0008430026	DE	048	055	054	10 220	9 290	3 500	90	0,00
11	Sothebys	US8358981079	US	048	055	054	7 868	5 270	11 000	230	0,02

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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 30.06.2010 (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	J&T BANKA	47115378	03	6	0,01
	3 FWD PRODEJ	KB	45317054	24	- 4 668	0,07

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
stav ke dni 30.06.2010 (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	30 156
Rating 2. stupně		2	290 738
Rating 3. stupně		3	29 154
Rating 4. stupně		4	-
Bez ratingu		5	98 076

Část 2: Majetek speciálního fondu**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 30.06.2010****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	26 699
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	448 034
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	- 4 663
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 § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	80	85
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	80	85
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1	1
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	79	84
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 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	80	85
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	81	85
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	- 2	- 1

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč	
A	B	1	2	
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	-	1	
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-	
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-	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	2	
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	-	2	1
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	-	2	1

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 30.06.2010		
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	79
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	76 910
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,031000
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 30.06.2010		
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 2010

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 30.06.2010					
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	Směšený 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 30.06.2010

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	80
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 § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	5 923	6 085
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	5 923	6 085
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2	728
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	5 921	5 357
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 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	5 923	6 085
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	60	61
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	5 916	6 052
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	- 53	- 28

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2010

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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 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 30.06.2010 v tis.Kč	stav k 30.06.2009 v tis.Kč		
A	B	1	2		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	25	51		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	25	51		
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	13		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	-		
Ostatní provozní výnosy	11	-	-		
Ostatní provozní náklady	12	65	66		
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	-	53	-	28
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	-	53	-	28

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 30.06.2010		
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	5 863
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	47 377 336
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	0,123700
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 30.06.2010		
Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	59
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	7
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 2010

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

EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.					
stav ke dni 30.06.2010					
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	Směšený fond	Veřejně přístupné fondy	90028073

Část 2: Majetek speciálního fondu		
EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.		
stav ke dni 30.06.2010 (údaje v tis. Kč)		
Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu		
A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	5 923
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	-

