

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

**Roční zpráva o
hospodaření,
výroční zpráva
investiční společnosti a
obhospodařovaných
podílových fondů**

2007



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR: KS v Ostravě, odd. C, vl. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

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

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 31. března 2008 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 74 až 95, zprávu následujícího znění :

„Ověřili jsme přiloženou rádnou účetní závěrku společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, tj. rozvalu k rozvahovému dni 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.“

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán výše uvedené společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnu, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Našim úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejicími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom ziskali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejíž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnut vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosť odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domniváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Výroční zpráva nebyla k datu vydání auditorské zprávy předložena. Dle smluvního ujednání budou údaje uvedené ve výroční zprávě ověřeny samostatně a na základě jejich ověření bude vydána samostatná auditorská zpráva.

Účetní závěrku společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2006 ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a její zpráva ze dne 25.4.2007 obsahovala výrok bez výhrad.“

Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v přiložené zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, k rozvahovému dni 31.12.2007 za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování. Za sestavení této zprávy o vztazích, její úplnost a správnost, je zodpovědný statutární orgán společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Našim úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrkám a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ke dni 31.12.2007.

Zpráva o výroční zprávě

OVĚŘILI jsme soulad výroční zprávy společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, k rozvahovému dni 31.12.2007 za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 74 až 95. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování. Za sestavení účetní závěrky a za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

K ověřované účetní závěrce jsme dne 31.3.2008 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí výroční zprávy na straně 73.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2007 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Brně dne 21. dubna 2008



Ing. Pavel Průdek
Auditor č. osvědčení KAČR 240
odpovědný jménem společnosti za
vypracování zprávy,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
č. osvědčení KAČR 154
tř. Svobody 2, Olomouc

ROČNÍ ZPRÁVA 2007

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
Aкционáři	J&T FINANCE, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k 31. 12. 2007	43 085 tis. Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 2007	1,77 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy k 31. 12. 2007:

- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond (fond je v procesu likvidace)
- EUROCOP otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. (fond je v procesu likvidace)

Společnost je řádným členem Asociace pro kapitálový trh (AKAT), která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

Mgr. Miloslav Zábojník

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

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl

předseda dozorčí rady - členství od 22.6.2004

Dr. Oldřich Krejčí

člen dozorčí rady - členství od 31.1.2000, znovu zvolen 12.1.2005

Gabriela Hrejková

člen dozorčí rady - členství od 26.9.2005

Vedení společnosti:

Mgr. Miloslav Zábojník

generální ředitel - od 1.7.2002

Mgr. Eva Bryndová

ředitel odboru administrativy – od 30.6.2005

Popis změn v orgánech společnosti:

Žádné změny v sledovaném období neproběhly

Popis zkušeností a kvalifikace výše uvedených osob:

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

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

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

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

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků v polovině roku 2007

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rok 2007 s hospodářským výsledkem ve výši 9 678 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni sledovaného období ve výši 43 085 tis. Kč oproti 43 787 tis. Kč v minulém období. Aktiva společnosti k poslednímu dni sledovaného období činí 76 178 tis. Kč oproti 49 961 tis. Kč v minulém období.

K poslednímu dni sledovaného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,77 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, činností 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 obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B. Od 15.12.2006 je po udělení předchozího souhlasu Českou národní bankou novým 100% akcionářem investiční společnost J&T FINANCE, a.s., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 11058.

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Zpráva představenstva

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

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

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

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společnosti byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, 186 00 Pobřežní 297/14, IČ: 47115378 a J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

Peněžité i nepeněžité plnění od investiční společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady, ostatní vedoucí osoby a portfolio manažeři, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy. Právním důvodem všech těchto plnění jsou mzdy a odměny. Nejsou žádné další vztahy mezi investiční společností a těmito osobami, ze kterých by vznikal nárok na plnění.

V majetku členů dozorčí rady je 223 933 ks a v majetku ostatních vedoucích osob je 820 491 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 je uveden v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

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

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

Informace o případných cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, cenových, úverových 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.

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

- vykazování pravdivých a nezkreslených údajů o výkonových ukazatelích portfolií spravovaných fondů kolektivního investování
- uplatňování principů opatrnosti, důslednosti, nezávislosti a profesionality při posuzování investic do portfolií spravovaných fondů kolektivního investování
- nezneužívání získaných důvěrných informací ve svůj prospěch, zákaz jejich zneužívání na jiné účely
- dodržování všech právně platných zákonů a předpisů
- dodržování profesionálních etických standardů

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

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

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT ROKU 2007

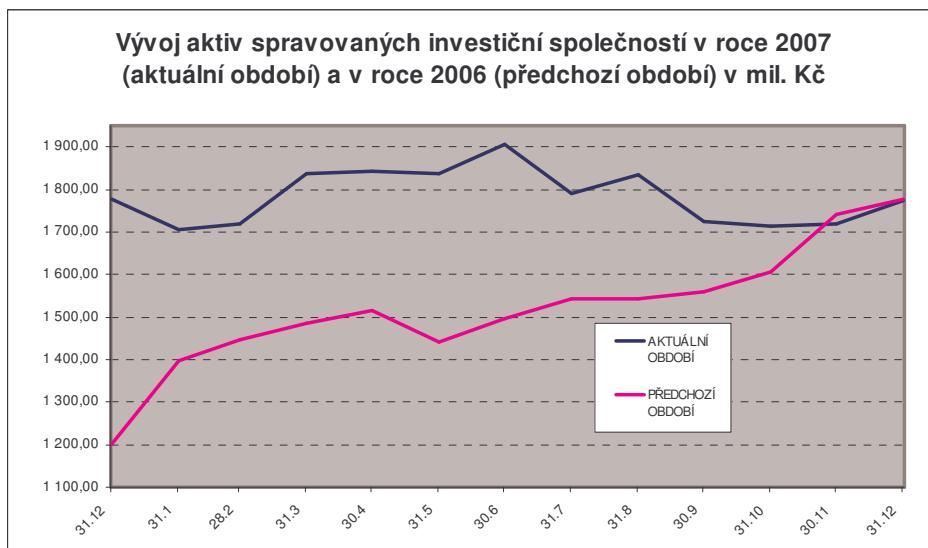
Společnost na začátku i na konci sledovaného období spravovala následující fondy kolektivního investování:

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

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

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

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



CHARAKTERISTIKA OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ

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

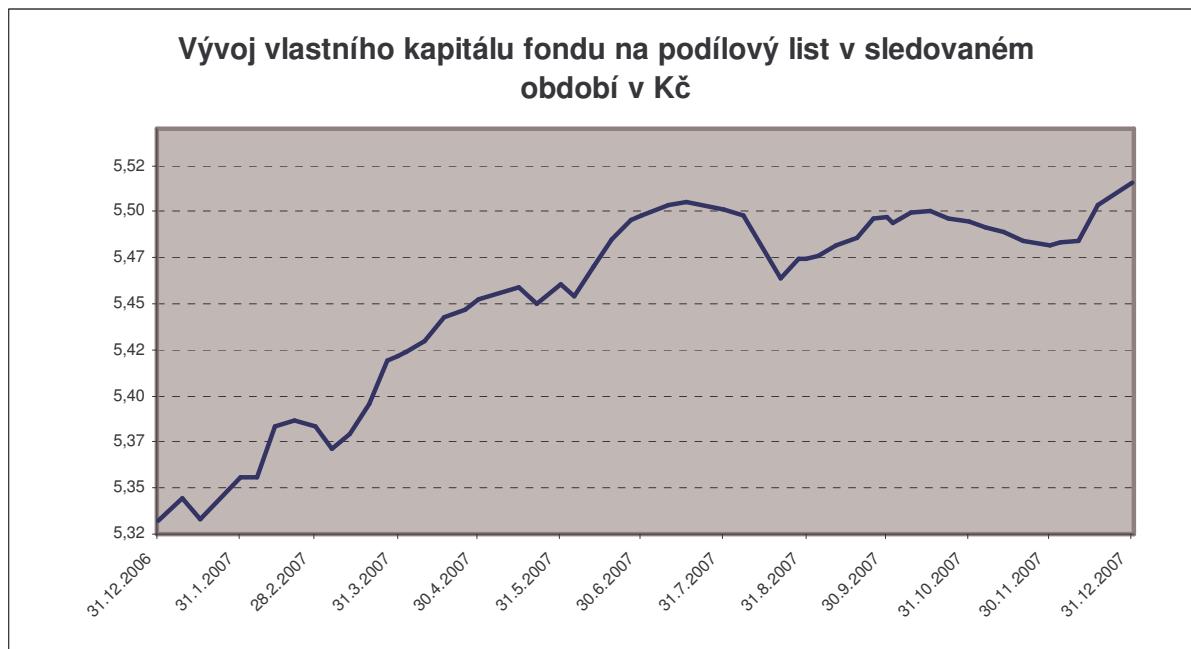
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na 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 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 neposkytuje žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

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

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

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Podílové listy fondu nejsou registrované na oficiálním trhu ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen SIN 770000000974. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.

Vývoj vlastního kapitálu fondu PERSPEKTIVA v sledovaném období:

Fond v průběhu sledovaného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 34 589 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za rok 2007 vzrostl o 3,42%, z hodnoty 5,3285 Kč na hodnotu 5,5110 Kč. Fond na konci roku dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,35%, za posledních šest měsíců 0,33%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci sledovaného období, prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 36,01% na 33,77%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 36,00% na 31,17%, zatímco prostředky v zahraniční méně vzrostly z 0,01% na 2,60%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 8,04% na 3,90%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, vzrostly z 27,97% na 29,87%. Podíl akcií poklesl z 49,98% na 44,20%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů poklesl z 5,21% na 0,00%, stejně tak i podílové listy poklesly z 8,79% na 0,00%. V průběhu roku celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 95,49% na 82,58%. Většina prostředků v cizí měně byla v průběhu roku zajištěna forwardovým prodejem. Detailnější popis vývoje následuje.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc leden vzrostl o 0,42%, z hodnoty 5,3285 Kč na hodnotu 5,3508 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,76%, za posledních šest měsíců 2,83%, a za dvanáct měsíců 4,01%. V průběhu měsíce došlo k prodeji akcií KOMERČNÍ BANKA a TELEFÓNICA O2 C.R. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně vzrostly z 36,01% na 40,08%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 36,00% na 40,07%, zatímco prostředky v zahraniční méně setrvaly na 0,01%. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 8,04% na 9,81%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, mírně vzrostly z 27,97% na 30,27%. Podíl akcií za měsíc poklesl z 49,98% na 43,97%. Z toho tuzemské akcie nepatrne poklesly z 10,61% na 10,20%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 39,37% na 33,77%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 46,95% na 40,70%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrne poklesly z 10,61% na 10,20%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 36,34% na 30,50%.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Charakteristika otevřených podílových fondů

Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc nepatrн vzrostl z 3,03% na 3,27%. Podíl dluhopisů nepatrн vzrostl z 5,21% na 5,68%. Podílové listy denominované v CZK nepatrн vzrostly z 8,79% na 9,71%. V průběhu měsice celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн poklesly z 95,49% na 95,11%.

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

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

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 0,56%, z hodnoty 5,4169 Kč na hodnotu 5,4471 Kč. Fond na konci měsice dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,27%, za posledních šest měsíců 3,59%, a za dvanáct měsíců 4,62%. V průběhu měsice došlo k nákupu dluhopisu HCFB 9,5/10, nenominovaného v USD. USD investované do zmíněného dluhopisu byly forwardově prodány. V průběhu měsice prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 43,01% na 32,11%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 13,30% na 3,04%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 29,71% na 29,07%. Podíl akcií za měsíc mírně vzrostl z 36,19% na 37,29%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Tuzemské akcie nepatrн poklesly z 0,95% na 0,86%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 35,24% na 36,43%. Podíl dluhopisů, a to zahraničních, vzrostl z 1,68% na 11,51%. Podílové listy

nepatrн vzrostly z 10,24% na 10,31%. V průběhu měsice celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 95,08% na 84,99%.

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

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

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc červenec vzrostl o 0,07%, z hodnoty 5,4926 Kč na hodnotu 5,4965 Kč. Fond na konci měsice dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,91%, za posledních šest měsíců 2,72%, a za dvanáct měsíců 5,63%. V průběhu měsice nedošlo k žádným operacím s cennými papíry. V průběhu měsice prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrн poklesly z 38,30% na 37,98%. Z toho prostředky v české koruně nepatrн poklesly z 30,22% na 30,14%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 8,09% na 7,84%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrн poklesly z 9,02% na 8,61%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн vzrostly z 29,28% na 29,38%. Podíl akcií za měsíc nepatrн vzrostl z 38,20% na 39,20%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů (fond vlastní pouze zahraniční dluhopisy) nepatrн poklesl z 1,69% na 1,68%. Podílové listy nepatrн vzrostly z 10,71% na 10,72%. V průběhu měsice celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн vzrostly z 81,59% na 81,92%.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc srpen poklesl o 0,49%, z hodnoty 5,4965 Kč na hodnotu 5,4693 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,26%, za posledních šest měsíců 1,69%, a za dvanáct měsíců 4,90%. V průběhu měsice došlo k nákup akcií OTP BANK RT a SBERBANK, které byly ihned zajištěny FWD prodejem. Dále došlo k prolongaci FWD prodeje USD. V průběhu měsice prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně poklesly z 37,98% na

34,82%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 30,14% na 28,47%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 7,84% na 6,35%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně poklesly z 8,61% na 6,84%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, mírně poklesly z 29,38% na 27,98%. Podíl akcií vzrostl z 39,20% na 43,55%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů (fond vlastní pouze zahraniční dluhopisy) poklesl z 1,68% na 1,57%. Podílové listy nepatrнe poklesly z 10,72% na 9,74%. V průběhu měsice celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 81,92% na 77,54%.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc září vzrostl o 0,41%, z hodnoty 5,4693 Kč na hodnotu 5,4919 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -0,01%, za posledních šest měsíců 1,38%, a za dvanáct měsíců 5,35%. V průběhu měsíce byly prodány podílové listy fondu J&T OPPORTUNITY CZK. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly z 34,82% na 41,05%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 28,47% na 40,04%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 6,35% na 1,01%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 6,84% na 11,83%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, mírně vzrostly z 27,98% na 29,22%. Podíl akcií mírně vzrostl z 43,55% na 46,07%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů (fond vlastní pouze zahraniční dluhopisy) nepatrнe vzrostl z 1,57% na 1,63%. Podílové listy poklesly z 9,74% na 0,00%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 77,54% na 81,57%.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc říjen poklesl o 0,05%, z hodnoty 5,4919 Kč na hodnotu 5,4894 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -0,13%, za posledních šest měsíců 0,78%, a za dvanáct měsíců 4,40%. V průběhu měsíce došlo k obnovení B&S u akcií RM-S HOLDING a ke splacení dluhopisu LANDESBANK 6,5 10/07. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně vzrostly z 41,05% na 42,06%. Z toho prostředky v české koruně nepatrнe poklesly z 40,04% na 39,42%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 1,01% na 2,63%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrнe vzrostly z 11,83% na 12,42%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrнe vzrostly z 29,22% na 29,63%. Podíl akcií nepatrнe vzrostl z 46,07% na 46,54%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů klesl z 1,63% na 0,00%. Fond nevlastní podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrнe vzrostly z 81,57% na 81,72%.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc listopad poklesl o 0,23%, z hodnoty 5,4894 Kč na hodnotu 5,4767 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,14%, za posledních šest měsíců 0,39%, a za dvanáct měsíců 3,27%. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrнe vzrostly z 42,06% na 42,13%. Z toho prostředky v české koruně nepatrнe vzrostly z 39,42% na 39,53%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrнe poklesly z 2,63% na 2,59%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrнe poklesly z 12,42% na 12,12%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrнe vzrostly z 29,63% na 30,00%. Podíl akcií mírně poklesl z 46,54% na 44,47%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 81,72% na 82,80%.

Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za měsíc prosinec vzrostl o 0,63%, z hodnoty 5,4767 Kč na hodnotu 5,5110 Kč. Fond na konci měsíce

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Charakteristika otevřených podílových fondů

dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,35%, za posledních šest měsíců 0,33%, a za dvanáct měsíců 3,42%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodejů akcií Chemko Strážske, 1.GARANTOVANÁ, OTP BANK RT, PROMINENT HOLDING, RUDEA 2, SPIRA. Byl uzavřen B&S s akcemi ZENTIVA N.V. Dále byl prolongován FWD prodej USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 42,13% na 33,77%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 39,53% na 31,17%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн vzrostly z 2,59% na 2,60%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 12,12% na 3,90%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 30,00% na 29,87%. Podíl akcií za měsíc nepatrн poklesl z 44,47% na 44,20%. Takřka všechny akcie v portfoliu fondu jsou zajištěny forwardovým prodejem. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн poklesly z 82,80% na 82,58%.

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 31.12.2007 - investiční cenné papíry

Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
PROMINENT HOLDING	SK1120005113	39	CZK	12.12.2008	19 553 742,00 CZK
SPIRA	SK1120005105	36	CZK	12.12.2008	9 534 492,00 CZK
RUDEA 2	SK1120005162	46 650	CZK	12.12.2008	49 635 600,00 CZK
Chemko Strážske	SK1120004017	53 200	CZK	12.12.2008	137 947 600,00 CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	35 200	CZK	12.12.2008	35 305 600,00 CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	13 000	USD	29.8.2008	616 200,00 USD
1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	259 000	CZK	12.12.2008	139 601 000,00 CZK
SBERBANKA	RU0009029540	580 000	CZK	22.6.2008	48 363 300,00 CZK
SBERBANKA	RU0009029540	860 000	USD	29.8.2008	3 096 000,00 USD

J&T PERSPEKTIVA - seznam prodejních FWD k 31.12.2007 - měna

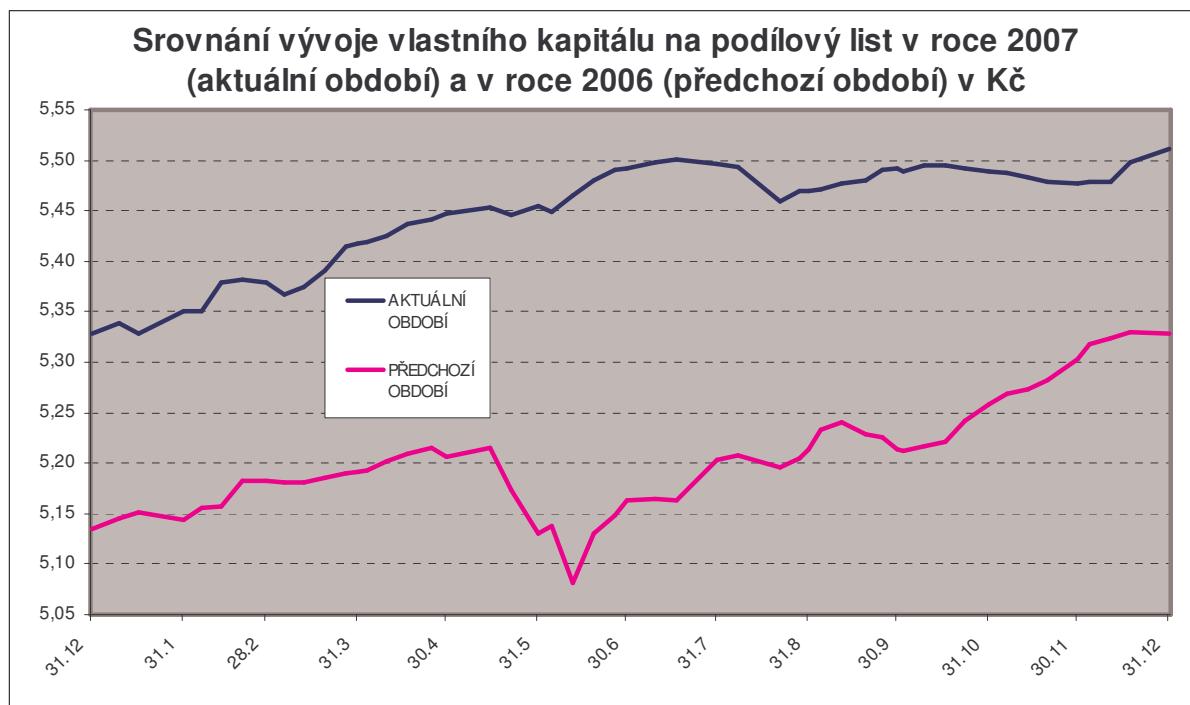
Množství	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
4 000 500,00 CZK	25.4.2008	73 129 140,00 USD

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

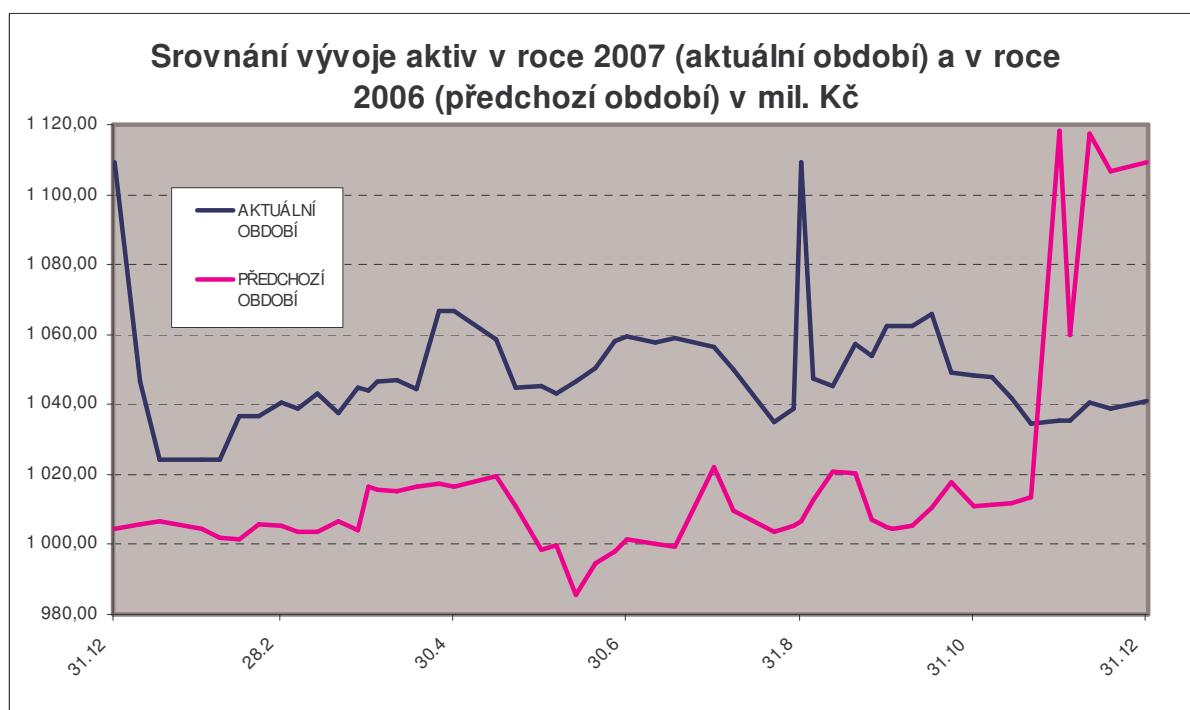
J&T PERSPEKTIVA - seznam Buy/Sell k 31.12.2007 - investiční cenné papíry

Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
RM-S HOLDING	CS0008416251	71 310	CZK	7.3.2008	92 701 674,00 CZK
ZENTIVA	NL0000405173	107 000	CZK	28.4.2008	93 998 174,00 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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Charakteristika otevřených podílových fondů

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

J&T PERSPEKTIVA OPF	
POČET VYDANÝCH PODILOVÝCH LISTŮ	
v kusech	243 061
v celkové částce	1 309 250,05 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODILOVÝCH LISTŮ	
v kusech	5 970 472
v celkové částce	32 229 468,60 Kč

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

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

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

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého sledovaného období byl Mgr. Miloslav 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.**

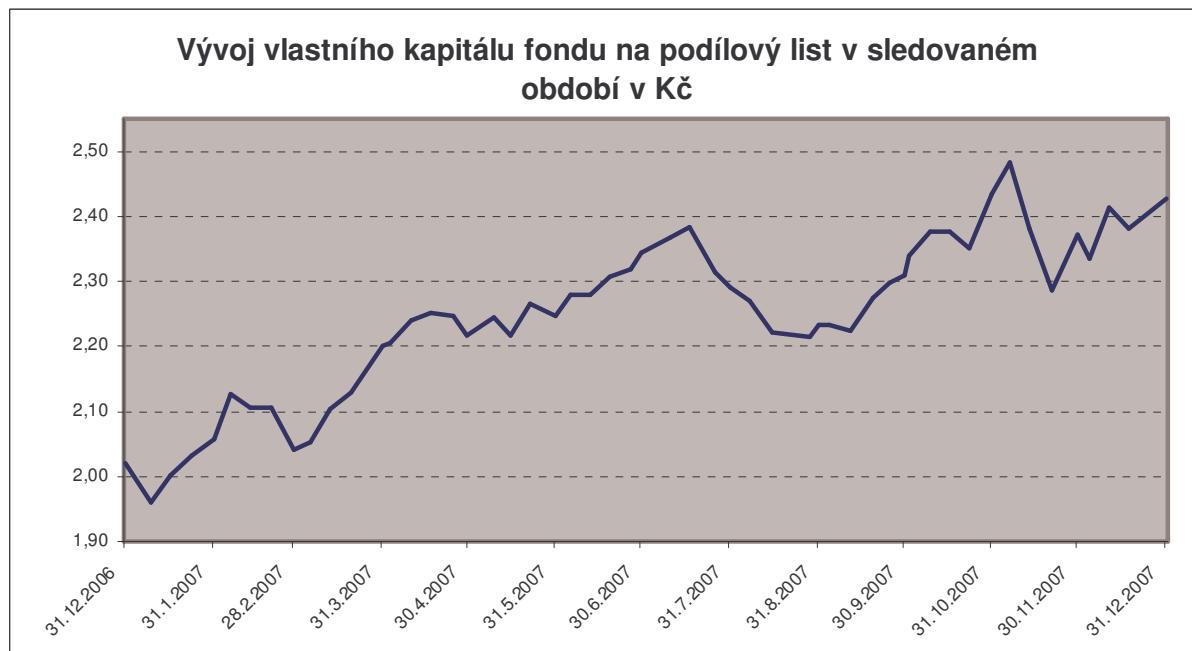
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na 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 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 neposkytuje žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

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

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

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY CZK v sledovaném období:

Fond v průběhu sledovaného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 130 901 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za rok 2007 vzrostl o 20,11%, z hodnoty 2,0204 Kč na hodnotu 2,4268 Kč. Fond na konci roku dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 5,09%, za posledních šest měsíců 3,55%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci sledovaného období, prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostly z 6,03% na 16,29%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 5,95% na 12,91%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 0,08% na 3,38%. Podíl akcií poklesl z 93,31% na 79,58%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 51,49% na 37,12%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 41,82% na 42,46%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 51,76% na 48,48%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 51,49% na 37,12%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK vzrostly z 0,27% na 11,36%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jednalo se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 41,55% na 31,09%. Fond nevlastnil v průběhu roku dluhopisy ani podílové listy. V průběhu roku celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 58,37% na 65,53%. Významná část prostředků v cizí měně byla v průběhu roku zajištěna forwardovým prodejem. Detailnější popis ročního vývoje následuje.

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

0,27%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc mírně vzrostl z 41,55% na 42,62%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 58,37% na 57,34%.

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

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

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

Podíl akcií denominovaných v cizí měně za měsíc poklesl z 38,71% na 32,66%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 61,25% na 62,65%.

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

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

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc červenec poklesl o 2,23%, z hodnoty 2,3437 Kč na hodnotu 2,2915 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 3,33%, za posledních šest měsíců 11,40%, a za dvanáct měsíců 27,80%. Byl prolongován existující forwardový prodej USD. Byly prodány akcie UNIFIED ENERGY. Částečně byly prodány akcie ČEZ, OAO GAZPROM, UNIPETROL. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesly z 2,87% na 0,19%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 2,81% na 0,19% a prostředky v zahraniční měně poklesly na 0,00%. Podíl akcií za měsíc mírně vzrostl z 95,88% na 97,68%. Z toho tuzemské akcie nepatrнě vzrostly z 40,99% na 41,00%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 54,89% na 56,68%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc nepatrнě vzrostl z 41,21% na 41,25%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrнě vzrostly z 40,99% na 41,00%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK nepatrнě vzrostly z 0,22% na 0,26%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostl z 54,67% na 56,43%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 45,27% na 43,57%.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Charakteristika otevřených podílových fondů

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc srpen poklesl o 2,52%, z hodnoty 2,2915 Kč na hodnotu 2,2337 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -0,58%, za posledních šest měsíců 9,38%, a za dvanáct měsíců 22,19%. V průběhu měsíce došlo k nákupu akcií OTP BANK, TELEFÓNICA O2 C.R., VTB BANK a ZENTIVA N.V. Byl prolongován existující forwardový prodej USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostly z 0,19% na 12,10%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 0,19% na 7,32%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 0,00% na 4,78%. Podíl akcií poklesl z 97,68% na 85,91%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 41,00% na 45,23%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 56,68% na 40,67%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně vzrostl z 41,25% na 45,49%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 41,00% na 45,23%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrн vzrostly z 0,26% na 0,26%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 56,43% na 40,41%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 43,57% na 54,81%.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc září vzrostl o 3,38%, z hodnoty 2,2337 Kč na hodnotu 2,3092 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -1,47%, za posledních šest měsíců 4,98%, a za dvanáct měsíců 26,55%. V průběhu měsíce došlo k prodeji části akcií UNIPETROL a ČEZ. Byl prolongován existující forwardový prodej USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 12,10% na 5,42%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 7,32% na 3,34%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 4,78% na 2,08%. Podíl akcií mírně vzrostl z 85,91% na 90,51%. Z toho tuzemské akcie nepatrн vzrostly z 45,23% na 45,42%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 40,67% na 45,09%. Podíl akcií denominovaných v CZK nepatrн vzrostl z 45,49% na 45,70%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrн vzrostly z 45,23% na 45,42%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK nepatrн vzrostly z 0,26% na 0,29%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostl z 40,41% na 44,81%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 54,81% na 53,11%.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc říjen vzrostl o 5,39%, z hodnoty 2,3092 Kč na hodnotu 2,4336 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 6,20%, za posledních šest měsíců 9,74%, a za dvanáct měsíců 30,18%. V průběhu měsíce došlo k prodeji části akcií UNIPETROL a ČEZ. Byl prolongován existující forwardový prodej USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostly z 5,42% na 10,48%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 3,34% na 8,51%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 2,08% na 1,96%. Podíl akcií za měsíc poklesl z 90,51% na 84,57%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 45,42% na 36,90%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 45,09% na 47,67%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc poklesl z 45,70% na 37,18%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 45,42% na 36,90%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK se nezměnily (podíl 0,29%). Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) za měsíc mírně vzrostl z 44,81% na 47,38%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 53,11% na 50,65%.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc listopad poklesl o 2,56%, z hodnoty 2,4336 Kč na hodnotu 2,3712 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 6,16%, za posledních šest měsíců 5,54%, a za

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Charakteristika otevřených podílových fondů

dvanáct měsíců 19,58%. V průběhu měsíce byly do fondu nakoupeny akcie ERSTE BANK, ZENTIVA N.V. a CITIGROUP, byly prodány akcie OAO GAZPROM. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostly z 10,48% na 11,89%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 8,51% na 3,08%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 1,96% na 8,81%. Podíl akcií mírně poklesl z 84,57% na 82,89%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 36,90% na 38,72%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 47,67% na 44,17%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc vzrostl z 37,18% na 51,08%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 36,90% na 38,72%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK vzrostly z 0,29% na 12,36%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 47,38% na 31,81%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 50,65% na 59,38%.

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za měsíc prosinec vzrostl o 2,34%, z hodnoty 2,3712 Kč na hodnotu 2,4268 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 5,09%, za posledních šest měsíců 3,55%, a za dvanáct měsíců 20,11%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodeje akcií PROMINENT HOLDING. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostly z 11,89% na 16,29%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 3,08% na 12,91%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 8,81% na 3,38%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 82,89% na 79,58%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 38,72% na 37,12%. Stejně tak i zahraniční akcie mírně poklesly z 44,17% na 42,46%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc mírně poklesl z 51,08% na 48,48%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně poklesly z 38,72% na 37,12%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 12,36% na 11,36%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) nepatrň poklesl z 31,81% na 31,09%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 59,38% na 65,53%.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenaďálého 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 31.12.2007 - investiční cenné papíry

Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
PROMINENT HOLDING	SK1120005113	4	CZK	12.12.2008	2 005 512,00 CZK

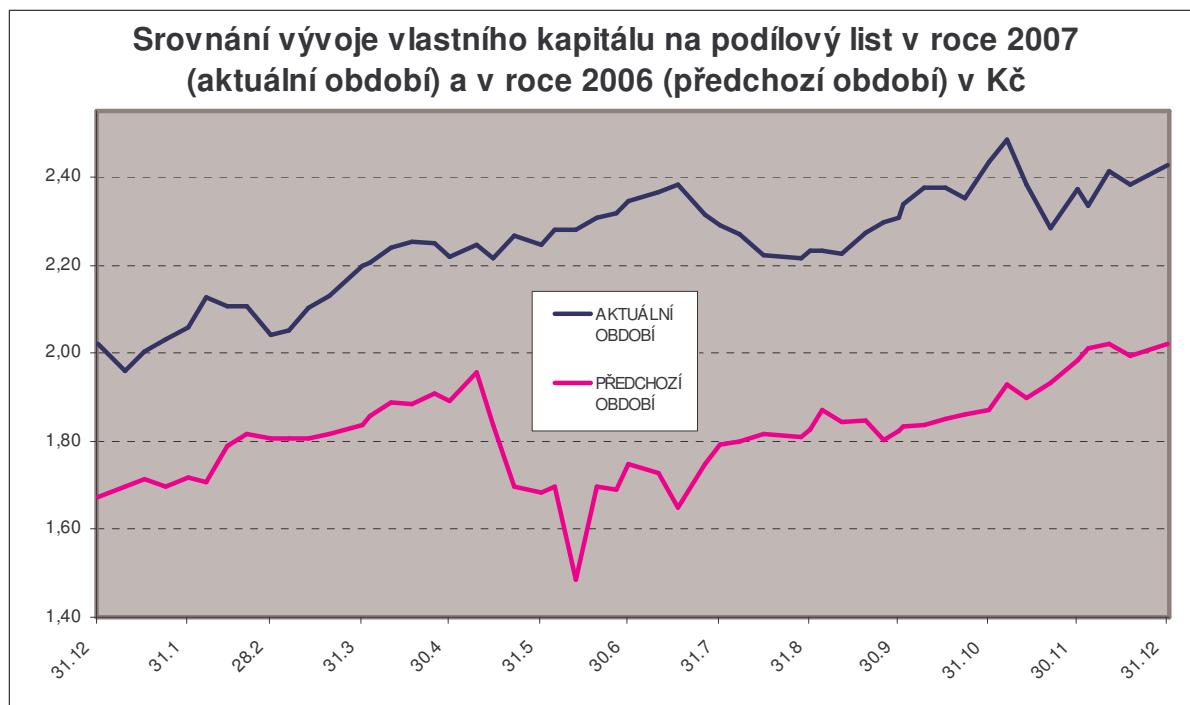
J&T OPPORTUNITY CZK - seznam kupních FWD k 31.12.2007 - investiční cenné papíry

Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
ČEZ	CZ0005112300	45 000	CZK	10.1.2008	41 265 000,00

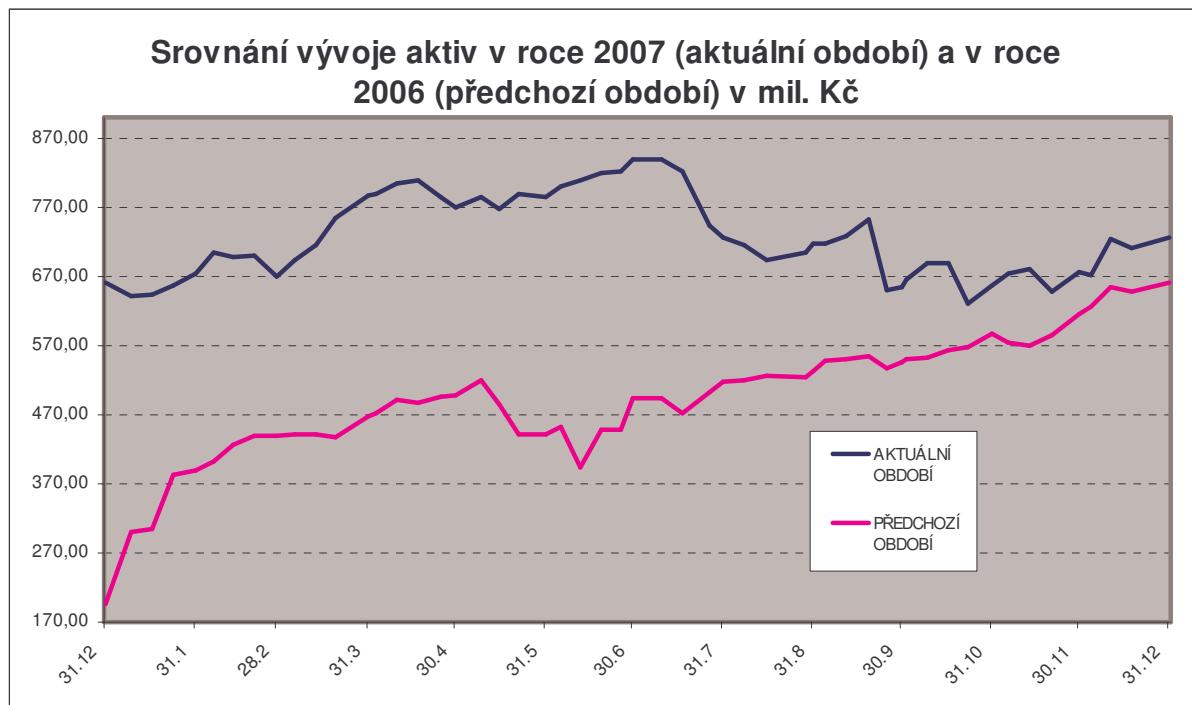
J&T OPPORTUNITY CZK - seznam prodejních FWD k 31.12.2007 - měna		
Množství	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
4 000 000,00 USD	25.1.2008	78 748 000,00 CZK
2 000 000,00 USD	29.2.2008	37 992 000,00 CZK

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

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



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



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

J&T OPPORTUNITY CZK OPF	
POČET VYDANÝCH PODILOVÝCH LISTŮ	
v kusech	115 952 180
v celkové částce	257 759 764,68 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODILOVÝCH LISTŮ	
v kusech	145 522 828
v celkové částce	333 066 706,70 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 SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSC 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Charakteristika otevřených podílových fondů

J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, to po celé rozhodné období.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého sledovaného období byl Mgr. Miloslav 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., IČ: 47 67 26 84

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

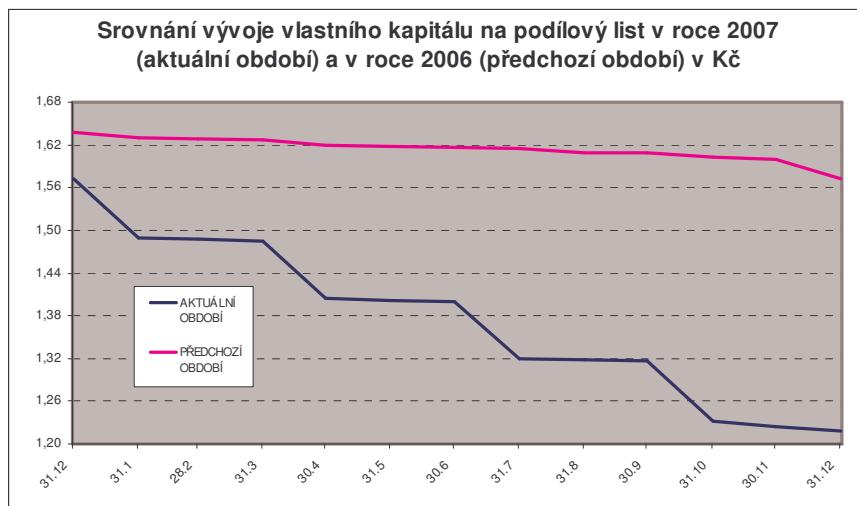
Charakteristika otevřených podílových fondů

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

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že Komise svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabyla právní moci dne 13.10.2000, zrušila fond a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplnit 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 registrované, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008470606. V rozhodném období nebyly vydány a odkoupeny žádné podílové listy.

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

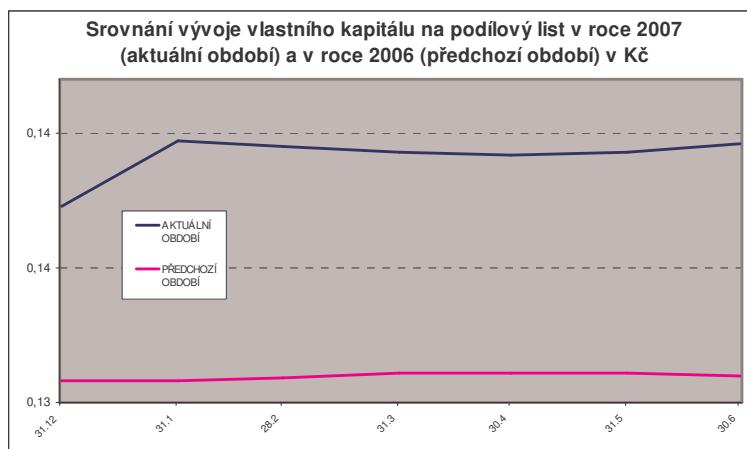
Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období.

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

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

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že výše uvedeným rozhodnutím Komise pro cenné papíry čj. 51/Sk/51/2001/1 došlo ke zrušení podílového fondu a investiční společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplnit 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 registrované, jejich identifikační kód SIN je 770970001598. V rozhodném období nebyly vydány a odkoupeny žádné podílové listy.

Portfolio manažerem fondu byl od 28. července 2006 Mgr. Miloslav Zábojník, který v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se venuje 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.

**Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a
ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými
stejnou ovládající osobou za rok 2007 za J&T ASSET
MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Zpracovalo představenstvo **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ 186 00, IČ 47672684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (dále jen „J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.“ nebo „společnost J&T AM“).

Zpráva je zpracována za období 1.1.2007 až 31.12.2007 (dále jen „rok 2007“).

I.

1.1

Představenstvu J&T ASSET MANAGEMENT INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je známo, že v období od 1.1.2007 do 31.12.2007 byla J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ovládána přímo následujícími osobami :

- **J&T FINANCE, a.s.**

IČ: 275 92 502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00.

1.2

Představenstvu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je známo, že v období od 1.1.2007 do 31.12.2007 byla J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ovládána nepřímo následujícími osobami :

Ing. Jakabovič Ivan,

r.č. 721008/6246, bytem Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz. níže) společnost TECHNO PLUS, v.o.s.

dále Ing. Jakabovič Ivan vlastní podíly na níže uvedených společnostech:

- **KOLIBA REAL, s.r.o.**

IČ: 35725745 se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládá Ing. Jakabovič Ivan

- **FASCINATING TRADING LIMITED**

IČ: HE 146967 se sídlem Larnakos, 60 Flat/Office 301 Aglantzia, P.C. 2101, Nicosia, Cyprus, byla ovládána Ing. Jakabovičem Ivanem **od 1.1.2007 do 30.6.2007**.

- **J & T Securities, s.r.o.**

IČ: 31366431, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládá Ing. Jakabovič Ivan.

Ing. Tkáč Jozef,

r.č. 500616/210, bytem Bratislava, Na Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakabovičem (viz. výše) společnost TECHNO PLUS, v.o.s.

dále Ing. Tkáč Jozef vlastní podíl na níže uvedené společnosti:

- **SVK, s.r.o. v likvidácii**

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Zpráva o vztazích

IČ: 35839597, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 05, Slovenská republika, ovládá Ing. Jozef Tkáč.

TECHNO PLUS, verejná obchodná spoločnosť

IČ: 31385419 se sídlem Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, která ovládá společnost J&T Finance Group II,a.s. a zároveň také J&T FINANCE GROUP, a.s. a také společnost SUPPORT & REAL, a.s. (dříve Stredoeurópska akciová spoločnosť, a.s.)

J & T Finance Group II,a.s.

IČ: 44960701, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností TECHNO PLUS, v.o.s.

dále společnost J & T Finance Group II, a.s. vlastní podíly na níže uvedených společnostech:

- **JT INVEST investiční společnost, a.s."v likvidaci"**

IČ 60729724, se sídlem Brno, Dvořákova 14, PSČ 602 00, Česká republika, byla ovládána společností J & T Finance Group II, a.s. **od 1.1.2007 do 24.4.2007.**

- **J & T INVESTMENT HOLDING, a.s**

IČ: 49969498, se sídlem Brno, Dornych 467/47a, PSČ 656 16, Česká republika, ovládána společností J & T Finance Group II,a.s.,

- **SUPPORT & REAL, a.s.**

IČ: 36708585, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností TECHNO PLUS, v.o.s. spolu se společností J & T Finance Group II,a.s.

J&T FINANCE GROUP, a.s.

IČ: 31391087, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 05, Slovenská republika, ovládána společností TECHNO PLUS, v.o.s.

II.

2. 1

Představenstvu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je známo, že od 1.1.2007 do 31.12.2007 byla J&T ASSET MANAGEMENT,INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím přímo a nepřímo ovládající společnosti J&T FINANCE GROUP, a. s.

J&T Investment Advisors, s.r.o.

IČ: 26687259, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, Česká republika, 100% ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

Ingramm International, B.V.

IČ: 24258319, se sídlem Oslo 24, Barendrecht, 2993LD, Holandsko, ovládána společností J&T Investment Advisors, s.r.o.

KABLO ELEKTRO, a.s.

IČ: 46504753, se sídlem Vrchlabí, Českých bratří 509, PSČ 543 14, Česká republika, ovládala společnost Ingramm International, B.V. **od 1.1.2007 do 2.1.2007**

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Zpráva o vztazích

KABLO ELEKTRO Velké Meziříčí, spol. s r.o.IČ: 25250264, se sídlem Velké Meziříčí, U Tržiště 685/1, Česká republika, ovládala společnost KABLO ELEKTRO, a.s., **od 1.1.2007 do 2.1.2007****J&T ASSET MANAGEMENT, a.s.**

IČ: 31399941, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládá společnost J&T FINANCE GROUP, a.s.

Tretij Rim ZAOReg. No. 1027739121651, se sídlem Moskva,, Trubnikovskij pereulok 13-1, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s. **od 13.4.2007****Geodezie Brno, a.s.**

IČ: 46345906, se sídlem Brno, Dornych 47, PSČ 656 16, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T REAL ESTATE CZ, a.s.

IČ: 26440547, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s., spolu se společností Geodezie Brno, a.s.

MERIDIANSUPA, s.r.o.IČ: 25921436, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ovládána společností J & T REAL ESTATE CZ, a.s. **od 3.10.2007****Vodní sklo Brno, a.s.**IČ: 25598384, se sídlem Brno, Dornych 47, Česká republika, ovládala společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. **od 1.1.2007 do 10.8.2007**.**AISE, s.r.o.**

IČ: 63472651, se sídlem Zlín, Pekárenská 400, PSČ 760 01, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

C.E.N. s.r.o.IČ: 35780886, se sídlem Gagarinova 12, Bratislava 821 05, Slovenská republika, ovládala společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. **od 1.1.2007 do 4.5.2007**.**Slovenský odpadový priemysel, a.s.**

IČ: 35713411, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

ZST a.s.

IČ: 35709502, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

Výskumný ústav papiera a celulózy a.s.IČ: 31380051, se sídlem Bratislava, Lamačská 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládala společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. **od 1.1.2007 do 30.3.2007**.**J & T SERVICES s.r.o.**

IČ: 27193527, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Zpráva o vztazích

J&T FACILITY MANAGEMENT, s.r.o.

IČ: 35953705 se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

Development Pobřežní, s.r.o.

IČ: 279 51 723, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s. **od 24.8.2007**

J&T REAL ESTATE, a.s.

IČ: 35712155, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

Logistics Development, s.r.o.

IČ: 36 283 215, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J & T REAL ESTATE, a.s. **od 18.4.2007**

J & T REAL ESTATE VOSTOK, LLC

Reg. No. 1077762703809, se sídlem Moskva, Balčug ul. 1, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J & T REAL ESTATE, a.s.**od 21.11.2007**.

J & T FINANCE, LLC

IČ: 1067746577, se sídlem Rosolimo 17, Moskva, Ruská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

První zpravodajská a.s.

IČ: 27204090, se sídlem Praha 2, Blanická 1008/28, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

První energetická a.s.

IČ: 61860948, se sídlem Praha 1, Washingtonova 17/1599, PSČ 110 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T Hotels Management, s.r.o.

IČ: 36651761, se sídlem Bratislava, Hodžovo nám. 2, PSČ 811 06, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

AERO GROUP, a.s.

IČ: 27570797, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládala společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. **od 1.1.2007 do 17.07.2007**

Honor Invest, a.s.

IČ: 27145565, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

Pražská energetika, a.s.

IČ: 60193913, se sídlem Praha 10, Na Hroudě 1492/4, PSČ 100 05, Česká republika, ve které vlastní významný podíl společnost Honor Invest, a.s.

PREdistribuce, a.s.,

IČ: 27376516, se sídlem Praha 5, Svornosti 3199/19a, PSČ 150 00, Česká republika, ovládána společností Pražská energetika, a.s.

PREleas, a.s.

IČ: 25054040, se sídlem Praha 10, Limuzská 2110/8, PSČ 100 00, Česká republika, ovládána společností Pražská energetika, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Zpráva o vztazích

PREměření, a.s.

IČ: 25677063, se sídlem Praha 7, Partyzánská 7a, PSČ 170 00, Česká republika, ovládána společností Pražská energetika, a.s.

ODEM a.s.

IČ: 25755609, se sídlem Praha 10, Na Hroudě 2149/19, PSČ 100 05, Česká republika, ovládána společností Pražská energetika, a.s.

J & T Private Equity B.V.

IČ: 34157775, se sídlem 1017SG Amsterdam, Weteringschans 26, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T International Anstalt

IČ: FL00020857848, se sídlem Industriestrasse 105/A, Rugell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

Equity Holding, a.s.

IČ: 10005005 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T International Anstalt

J & T Investment Pool - I- CZK, a.s.

IČ: 26714493, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T International Anstalt

J & T Capital Management Anstalt

FL00021166286, se sídlem Industriestrasse 105/A, Ruggell, Liechtenstein, ovládána společností J & T Investment Pool - I- CZK, a.s.

BAULIGA a.s.

IČ: 271 51 191, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

SOR Libchavy spol. s r.o.

IČ: 150 30 865, se sídlem Libchavy čp. 48, okres Ústí nad Orlicí, PSČ 561 16, ovládána společností BAULIGA a.s.

SOR SLOVAKIA, s.r.o.

IČ: 36 390 551, se sídlem Žilina, Závodská 10, PSČ 012 36, ovládána společností SOR Libchavy spol. s r.o.

SOR Bulgaria EOOD

IČ: 10719/2007, se sídlem Business Center Slatina, 1 Slatinska str., 1574 Sofia, Bulharsko, ovládána společností SOR Libchavy, spol. s r.o. **od 6.12.2007**.

SOR Poland z o.o.

IČ: 0000259437, se sídlem Ul. Lwowska 6/7, 00-658 Warszawa, Polsko, ovládána společností SOR Libchavy, spol. s r.o.

J & T FINANCIAL INVESTMENTS LTD.

IČ: 99801, se sídlem Sawides Monarch Center, 59-61 Acropoles Avenue, 1 st floor, office 102, 2012 Nicosia, Cyprus, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

RM-S HOLDING, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Zpráva o vztazích

IČ: 00025500, se sídlem Praha 9, Libeň, Podvinný mlýn 2178/6, PSČ 190 00, Česká republika, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

PROPORTION a.s.,

IČ: 27213480, se sídlem Praha 9, Libeň, Podvinný mlýn 2178/6, PSČ 190 00, Česká republika, ovládána společnost RM-S HOLDING, a.s.

Deštné Baude, s.r.o.

IČ: 276 34 485, se sídlem Praha 9, Libeň, Podvinný mlýn 2178/6, PSČ 190 00, ovládána společností RM-S HOLDING, a.s. od 1.1. 2007.

Masna Holding Limited

IČ: HE171824, se sídlem Nicosia akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, Kyperská republika, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

Českomoravský uzenářský holding, a.s.

IČ: 27444759 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností Masna Holding Limited

KMOTR – Masna Kroměříž a.s.

IČ: 25570765, se sídlem Kroměříž, Hulinská 2286, PSČ 767 60, Česká republika, ovládána společností Českomoravský uzenářský holding, a.s.

Vysocina,a.s.

IČ: 46992189, Třešť, Hodice 1, PSČ 589 01, Česká republika, ovládána společností Českomoravský uzenářský holding, a.s.

Krahulík-MASOZÁVOD Krahulčí, a.s.

IČ: 25586823, Krahulčí 10, okres Jihlava Telč, PSČ 588 56, Česká republika, ovládána společností Českomoravský uzenářský holding, a.s.

Barton & Lloyd Investment, spol. s r.o..

IČ: 31385061 Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

Západoslovenské žriedla, a.s.

IČ: 34131418, Santovka, Parková 181, PSČ 935 87, Slovenská republika, ovládána společností Barton & Lloyd Investment, spol. s r.o.

2. 2

Představenstvu J&T ASSET MANAGEMENT,INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je známo, že od 1.1.2007 do 31.12.2007 byla J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE, a. s.

J & T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE a.s.

Bea Development, a.s.

IČ: 261 18 106, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J & T BANKA, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Zpráva o vztazích

J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s.

IČ: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE a.s.

IBI Bank AG

IČ: CH02030069, se sídlem Talacker 50 12th floor 8001 Zürich, Švýcarská konfederace, ovládána společností J&T FINANCE a.s.

dále IBI Bank AG vlastní podíly na níže uvedených společnostech

- **IBI FUND ADVISORY S.A.**

IČ: B65741, se sídlem Aldrigen11, 1118 Luxembourg, ovládána společností IBI Bank AG.

- **Instinkt a.s.**

IČ: 276 22 231, se sídlem Praha 7, Jankovcova 1569/2C, PSČ 170 00, ovládána

společností IBI Bank AG **od 1.1.2007 do 30.6.2007**.

- **United Mobile Partner Czech Republic s.r.o.**

IČ: 276 29 741, se sídlem Praha 7, Jankovcova 1569/2c, PSČ 170 00, ovládána

společností Instinkt a.s. **od 1.1.2007 do 30.6.2007**.

J & T Financial Services Ltd.

IČ: 131634 se sídlem Arch. Makariou III, 284, Fortuna Court, Block B, 2nd Floor, 3105 Limassol, Cyprus, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

J & T Integris Group Ltd.

IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, Nicosia, CY - P.C. 1061 ovládána společností J&T FINANCE, a.s. **od 7.9.2007**

2. 3

Představenstvu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je známo, že od 1.1.2007 do 31.12.2007 společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. nevlastnila podíl na žádné společnosti

Dále v této zprávě budou osoby ovládající přímo a nepřímo J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a osoby ovládané stejnou společností jako J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. nazývány také jen jako „propojené osoby“.

Společnost **J&T FINANCE GROUP, a.s.** je majetkově a personálně propojena pouze se společnostmi sdruženými ve finanční skupině J&T. Vzhledem k jednoznačnému deklarování jejich majetkového a personálního propojení, které je všeobecně známé, jejich průhlednému a nekomplikovanému vzájemnému propojení a s přihlédnutím k jasné vymezenému předmětu jejich činnosti nevzbuzuje toto propojení žádné podezření nedůvěryhodnosti kolektivního investování.

III.

Společnost J&T AM v roce 2007 uzavřela s propojenými osobami následující **smlouvy**, na jejichž základě J&T AM přijala služby a poskytla za ně plnění:

- Dne 2.1.2007 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Dodatek č. 1 ke Smlouvě o kontrolní činnosti (výkonu vnitřního auditu). Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.
- Dne 22.3.2007 společnost J&T Private Equity B.V. uhradila směnku ze dne 22.12.2006. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.
- Dne 22.3.2007 uzavřela se společností J&T Private Equity B.V. Smlouvu o půjčce, na základě které poskytla společnosti J&T Private Equity B.V. půjčku. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.
- Dne 1.7.2007 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Smlouvu o získávání klientů. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.
- Dne 20.11.2007 byla ukončena se společností RM-S FINANCE, s.r.o. Smlouva o obchodním zastoupení. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.
- Dne 19.12.2007 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Dohodu o ukončení komisionářské smlouvy ze dne 25. srpna 2003. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.
- Dne 19.12.2007 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Komisionářskou smlouvu. Za poskytnuté služby bude poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.

Společnost J&T AM v roce 2007 dále využívala **služeb** propojených osob a to za obvyklých a běžných smluvních podmínek. V průběhu roku 2007 nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Jedná se o:

- využití služeb obchodníka s cennými papíry J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o. c. p.
- využití služeb J&T SERVICES, s.r.o. v oblasti mzdové agendy a služeb IT
- pronájem prostor a poskytování služeb spojených s pronájmem od společnosti Bea Development, a.s.
- využití bankovních služeb společnosti J&T BANKA, a.s., spočívající ve vedení účtů a kontaktu s klienty a využití služeb společnosti J&T BANKA, a.s. jako obchodníka s cennými papíry
- přefakturace služeb prostřednictvím J&T FINANCE GROUP, a.s.

Společnost J&T AM v roce 2007 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní úkony, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

IV.

Představenstvo prohlašuje, že do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T AM vyhotovované dle §66a, odst. 9, Obchodního zákoníka pro účetní období 1.1.2006 končící 31.12.2006 uvedlo veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé, o:

- smlouvách mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám,
- jiných právní úkonech učiněných v zájmu těchto osob,
- veškerých opatření přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti J&T AM konstatuje, že společnost J&T AM nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou, společnosti J&T AM nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda.

Konstatuje dále, že ovládající osoby uplatňovaly svůj vliv na společnost J&T AM pouze prostřednictvím výkonu akcionářských práv v působnosti valné hromady.

Představenstvo dále prohlašuje, že investiční společnost dodržuje veškeré pravidla a povinnosti stanovené obchodním zákoníkem a zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, zejména povinnost upřednostnit zájem investorů před zájmem svým a zájmem případné ovládající osoby a důsledně využívá nástroje ochrany stanovené obchodním zákoníkem jak společnosti, jejích věřitelů a mimo stojících akcionářů, tak i spravovaných fondů.

Představenstvo konstatuje, že ovládající osoba nenadřadila v žádném případě zájem svůj nad zájem investiční společnosti, nepodrobila ovládanou investiční společnost svému řízení, které by jakýmkoliv způsobem ohrozilo poskytování odborné péče orgány investiční společnosti vůči podílníkům či investičním fondům, jejichž majetek obhospodařuje.

Praha, březen 2007

Mgr. Miloslav Zábojník
člen představenstva

Zpráva o činnosti dozorčí rady za rok 2007

V roce 2007 dozorčí rada společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, IČ 47672684, zapsané v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (dále jen „společnost“) v souladu s Obchodním zákoníkem, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o kolektivním investování prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společnosti a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli. Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada prováděla pravidelně kontrolu činnosti společnosti a věnovala zvýšenou pozornost výkonnosti jednotlivých fondů a jejich portfolií.

Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

Dozorčí rada byla obeznámena s roční účetní závěrkou společnosti k 31. prosinci 2007, která byla ověřena auditorskou firmou společností FinAudit s.r.o. Dozorčí rada bere na vědomí zprávu auditora o ověření účetní závěrky a vyjádření k výsledkům hospodaření za rok 2007. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toku za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2007.

Dozorčí rada konstatuje, že obdržela zprávu představenstva o vztazích mezi ovládajícími osobami a provedla její přezkoumání s tím, že zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou obsahuje všechny informace požadované zákonem, které odpovídají skutečnosti. Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku společnosti za rok 2007 a nemá k němu připomínek

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2007.

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

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	76 178	49 961
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	3 791	11 122
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2 291	11 122
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	1 500	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	35 572	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	35 572	-
Dluhové cenné papíry	9	-	10 161
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-	10 161
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	65	-
Akcie	13	65	-
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	29	1 156
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	29	1 156
Dlouhodobý hmotný majetek	21	12	26
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	12	26
Ostatní aktiva	24	36 603	27 361
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	106	135

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**Část 2: Pasiva****Datová oblast: ROFO15_21 Bilanční pasiva IS**

A	B	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
		1	2
Pasiva celkem	1	76 178	49 961
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	33 090	6 174
Výnosy a výdaje příštích období	9	4	-
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	3 406	1 988
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	3 406	1 988
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	10 000	10 000
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	30	-	16 574
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 678	28 373

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 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**

A	B	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
		1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze spotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	10 441	10 875
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	1 773 525	1 778 592

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **OFZ (ČNB) 25-02**
Datový soubor: **VYFOS25****Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti****J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**ke dni: 31.12.2007
údaje jsou uvedeny v tis. Kč**Část 1: Výkaz zisku a ztráty****Datová oblast: VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS**

A	B	stav k 31.12.2007	stav k 31.12.2006
		v tis.Kč	v tis.Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	676	164
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	596	105
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	80	59
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	104
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	54 495	44 836
Náklady na poplatky a provize	9	247	164
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	650	-
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	89	28
Správní náklady	13	41 365	9 371
Náklady na pracovníky	14	4 066	4 060
Mzdy a platy pracovníků	15	3 125	3 121
Sociální a zdravotní pojistění pracovníků	16	941	939
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	37 299	5 311
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	1 127	1 127
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	14	14
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.účasti s rozh.a podst.vlivem,tvorba a použ.OP	25	-	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-	-
Podíl na ziskích (ztrátách) účastí s rozh. nebo podst.vlivem	28	-	612
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	-	-
Mimořádné výnosy	30	-	-
Mimořádné náklady	31	-	-
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32	12 979	33 580
Daň z příjmu	33	3 301	5 207
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 678	28 373

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 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 PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 1: Aktiva		stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI	A	B	C
		1	2
Aktiva celkem		1 040 800	1 111 077
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	351 489	399 435
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	351 447	399 371
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	42	64
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	183 018	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	183 018	-
Dluhové cenné papíry	9	-	57 808
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	57 808
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	459 989	651 958
Akcie	13	459 989	651 958
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	46 304	1 876
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**J&T PERSPEKТИVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Část 2: Pasiva****Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 040 800	1 111 077
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na pořádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	19 497	93 079
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	986 714	980 860
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 neuhraněná ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	34 589	37 138

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 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 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	553 311	485 552
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	11 370	11 370
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	198 133	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	522 949	573 411
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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**

	A	B	stav k 31.12.2007	stav k 31.12.2006
			v tis.Kč	v tis.Kč
			1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1		18 640	9 136
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		1 380	2 430
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3		17 260	6 706
Náklady na úroky a podobné náklady	4		-	-
Výnosy z akcií a podílů	5		574	6 715
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		574	6 715
Výnosy z poplatků a provizí	8		-	-
Náklady na poplatky a provize	9		21 805	21 632
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10		34 353	42 937
Ostatní provozní výnosy	11		5	89 331
Ostatní provozní náklady	12		-	-
Správní náklady	13		143	142
Náklady na pracovníky	14		-	-
Mzdy a platy pracovníků	15		-	-
Sociální a zdravotní pojistění pracovníků	16		-	-
Ostatní sociální náklady	17		-	-
Ostatní správní náklady	18		143	142
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		3 051	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		-	89 165
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		-	-
Ztráty z přev.účasti.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		34 675	37 180
Mimořádné výnosy	29		-	-
Mimořádné náklady	30		-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		-	-
Daň z příjmů	32		86	42
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33		34 589	37 138

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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 31.12.2007****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	1 021 303
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	185 318 644
Vlastní kapitál připadající na 1 akciu nebo na 1 PL (v Kč)	3	5,511000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akciu nebo 1 PL (v Kč)	5	0,186647
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akciu nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akciu nebo na 1 PL (v %)	7	3,42%
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	188,25%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	0,28%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	0,37%
Ukazatel BETA	11	X

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2007****(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	19 177
Další peněž.částky,které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	2 283
Poplatky za audit	4	142
Přírázky, 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	319
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	79
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	240
Registrační poplatky	11	24
Ostatní správní náklady	12	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

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

stav ke dni 31.12.2007

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	243 061
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	1 309
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	5 970 472
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	32 229

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

stav ke dni 31.12.2007

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 BANKAVýkaz: **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 31.12.2007
(údaje v tis. Kč)**Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu**

G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emítenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emítenta 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 emittent, či FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2 Chemko Strážske	SK1120004017	SK	048	055	054	130 393	130 785	53 200	42 123	9,16	
3 SBERBANK	RU0009029540	RU	048	055	054	105 280	109 856	1 440 000	3 194	0,01	
4 1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	SK	048	055	054	131 313	88 182	259 000	205 074	9,40	
5 RUDEA 2	SK1120005162	SK	048	055	054	49 636	49 783	46 650	36 937	9,99	
6 OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	45 260	44 427	48 200	505	0,02	
7 PROMINENT HOLDING	SK1120005113	SK	048	055	054	18 051	18 549	39	15 440	9,75	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**
stav ke dni 31.12.2007

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

E	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
1	2	3	4	5	6	
2 FWD PRODEJ	J&T BANKA, a.s.		47115378	03	29 403	3,65
3 FWD PRODEJ	Komerční banka, a.s.		45317054	24	960	0,03

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**
stav ke dni 31.12.2007

(údaje v tis. Kč)

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	960
Rating 2. stupně	2	183 686
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	305 706

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

**stav ke dni 31.12.2007
(údaje v tis. Kč)**

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	351 490
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	459 989
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	30 600
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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

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			
A	B	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
		1	2
Aktiva celkem	1	726 647	660 688
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	118 336	39 831
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2 350	551
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	115 986	39 280
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	795	339
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	795	339
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	578 256	616 492
Akcie	13	578 256	616 492
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	29 260	4 026
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 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 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	726 647	660 688
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na pořádání	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	40 726	29 881
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	555 020	533 522
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 neuhraněná ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	130 901	97 285

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 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 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	179 992	130 426
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	151 542	126 400
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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**

A	B	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
		1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2 533	638
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2 533	638
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	7 938	11 468
Náklady na poplatky a provize	9	39 263	28 179
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	166 531	118 343
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	95	65
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojistění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	95	65
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.účasti 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	137 644	102 205
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	6 743	4 920
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	130 901	97 285

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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 31.12.2007****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	685 921
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	282 634 353
Vlastní kapitál připadající na 1 akciu nebo na 1 PL (v Kč)	3	2,426800
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akciu nebo 1 PL (v Kč)	5	0,463147
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akciu nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akciu nebo na 1 PL (v %)	7	20,11%
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	349,12%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	1,59%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	3,13%
Ukazatel BETA	11	X

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2007****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	34 347
Další peněž.částky,které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	1 647
Poplatky za audit	4	95
Přírázky, 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	3 209
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	2 435
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	774
Registrační poplatky	11	24
Ostatní správní náklady	12	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**
stav ke dni 31.12.2007**Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu****Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	115 952 180
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	257 760
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	145 522 828
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	333 067

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**
stav ke dni 31.12.2007**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	90035932

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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 31.12.2007
(údaje v tis. Kč)****Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu**

G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emítenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emítanta 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 emítent, či 1 FKI v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2 UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	81 143	131 664	390 000	39 000	0,22	
3 ERSTE BANK	AT0000652011	CZ	048	055	054	87 505	80 662	62 000	1 650	0,01	
4 VTB BANK	US46630Q2021	RU	048	055	054	89 706	72 836	395 000	5 841	0,01	
5 ZENTIVA N.V.	NL0000405173	NL	048	055	054	75 240	69 984	72 000	192	0,19	
6 IMPERIAL ENERGY	GB00B00HD783	GB	048	055	054	28 106	56 256	100 000	3 629	0,20	
7 TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	49 418	54 480	100 000	10 000	0,03	
8 OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	39 497	41 477	45 000	472	0,02	
9 CITIGROUP	US1729671016	US	048	055	054	34 655	32 055	60 230	1 089	0,00	
10 LVMH Moet Hennessy Lou	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	14 306	6 500	119	0,00	
11 ČEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	8 013	13 620	10 000	1 000	0,00	
12 NETIA	PLNETIA00014	PL	048	055	054	14 146	9 013	320 000	2 372	0,08	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2007**

(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 NÁKUP	J&T BANKA, a.s.		47115378	03	20 118	1,55
3 FWD PRODEJ	J&T BANKA, a.s.		47115378	3 -	1	0,01
4 FWD PRODEJ	Komerční banka, a.s.		45317054	24	8 332	0,26

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2007**

(údaje v tis. Kč)

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	40 388
Rating 2. stupně	2	297 499
Rating 3. stupně	3	9 013
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	259 806

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

**stav ke dni 31.12.2007
(údaje v tis. Kč)**

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	118 336
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	578 256
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	28 449
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		stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč	
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI	A	B	1	2
Aktiva celkem		1	97	122
Pokladní hotovost		2	-	-
Pohledávky za bankami		3	97	113
Pohledávky za bankami splatné na požádání		4	96	113
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání		5	1	-
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	-	9
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTICNI SPOLECNOSt, a.s.,
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****Část 2: Pasiva****Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

	A	B	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
			1	2
Pasiva celkem		1	97	122
Závazky vůči bankám	2		-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na pořádání	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		3	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		121	145
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 neuhraněná ztráta z předchozích období	30		-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-	27	24

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTICNI SPOLECNOSt, a.s.,**Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva****Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

	A	B	stav k 31.12.2007	stav k 31.12.2006
			v tis.Kč	v tis.Kč
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 BANKAVýkaz: **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**

A	B	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
		1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	3	29
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3	29
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti 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	29	52
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	-
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	1	1
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojistění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	1	1
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.účasti.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	24	-	-
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	-	-
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	27
Daň z příjmů	32	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-	27

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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 31.12.2007****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	94
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	76 910
Vlastní kapitál připadající na 1 akciu nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,217900
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	128,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akciu nebo 1 PL (v Kč)	5	-0,354000
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akciu nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akciu nebo na 1 PL (v %)	7	-22,52%
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	0,00%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-2,07%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	2,58%
Ukazatel BETA	11	X

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****stav ke dni 31.12.2007****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	2
Další peněž.částky,které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	-
Poplatky za audit	4	1
Přírázky, 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	24
Ostatní správní náklady	12	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

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

stav ke dni 31.12.2007**Část 3: Klasifikace fondu****Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Smíšený fond	Veřejně přístupné fondy	90029428

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

stav ke dni 31.12.2007

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	97
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			
	A	B	
		1	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
			2
Aktiva celkem	1	5 981	6 704
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	5 981	6 704
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	5	750
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	5 976	5 954
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 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**

	A	B	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
			1	2
Pasiva celkem		1	5 981	6 704
Závazky vůči bankám		2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání		3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na pořádání		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	71	36
Výnosy a výdaje příštích období		9	-	-
Rezervy		10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky		11	-	-
Rezervy na daně		12	-	-
Ostatní rezervy		13	-	-
Podřízené závazky		14	-	-
Základní kapitál		15	-	-
Splacený základní kapitál		16	-	-
Vlastní akcie		17	-	-
Emisní ážio		18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		20	-	-
Ostatní rezervní fondy		21	-	-
Ostatní fondy ze zisku		22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění		23	-	-
Kapitálové fondy		24	6 669	6 279
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 neuhraněná ztráta z předchozích období		30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období		31	-	759
				389

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 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 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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**

A	B	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	stav k 31.12.2006 v tis.Kč
		1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	162	88
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	162	88
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti 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	175	138
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	43
Ostatní provozní výnosy	11	-	494
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	1	12
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojistění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	1	12
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	719	-
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	-	389
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	-	389

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **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 31.12.2007**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	5 909
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	47 884 973
Vlastní kapitál připadající na 1 akciu nebo na 1 PL (v Kč)	3	0,123400
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akciu nebo 1 PL (v Kč)	5	-0,015855
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akciu nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akciu nebo na 1 PL (v %)	7	-11,35%
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	0,00%
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-0,95%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	2,93%
Ukazatel BETA	11	X

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

stav ke dni 31.12.2007**Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	133
Další peněž.částky,které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	15
Poplatky za audit	4	1
Přírázky, 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	24
Ostatní správní náklady	12	1

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**EUROCOM, otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****stav ke dni 31.12.2007****Část 3: Klasifikace fondu****Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Smíšený fond	Veřejně přístupné fondy	90028073

Část 2: Majetek speciálního fondu**EUROCOM, otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****stav ke dni 31.12.2007****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	5 981
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	-

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

**Roční účetní závěrka
Rok končící
31. prosincem 2007**



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR: KS v Ostravě, odd. C, vč. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

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

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán výše uvedené společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnutou, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejíž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnut vchodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit tež zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Výroční zpráva nebyla k datu vydání auditorské zprávy předložena. Dle smluvního ujednání budou údaje uvedené ve výroční zprávě ověřeny samostatně a na základě jejich ověření bude vydána samostatná auditorská zpráva.

Účetní závěrku společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2006 ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a její zpráva ze dne 25.4.2007 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 31. března 2008



Pavel Průdek
Ing. Pavel Průdek
Auditor č. osvědčení KAČR 240
odpovědný jménem společnosti za
vypracování zprávy,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
č. osvědčení KAČR 154
tř. Svobody 2, Olomouc

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: J & T ASSET MANAGEMENT,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00

Identifikační číslo: 47672684

Předmět podnikání: Kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 5. března 2008

ROZVaha

k 31. prosinci 2007

	tis. Kč	Poznámka	2007	2006
AKTIVA				
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		-	-
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17	3 791	11 122
	v tom: a) splatné na požádání		2 291	11 122
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	17	35 572	-
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		35 572	-
5	Dluhové cenné papíry	13	-	10 161
	b) vydané ostatními osobami		-	10 161
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	65	-
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	15	29	1 156
10	Dlouhodobý hmotný majetek	16	12	26
11	Ostatní aktiva	18	36 603	27 361
13	Náklady a příjmy příštích období		106	135
Aktiva celkem			76 178	49 961

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

	tis. Kč	Poznámka	2007	2006
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	-	0
	b) ostatní závazky		-	-
4	Ostatní pasiva	19	33 090	6 174
5	Výnosy a výdaje příštích období		4	
8	Základní kapitál	20	20 000	20 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		20 000	20 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21	3 406	1 988
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		3 406	1 988
12	Kapitálové fondy		10 000	10 000
	Nerozdelený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích			
14	období	21	0	-16 574
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		9 678	28 373
Pasiva celkem			76 178	49 961

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: J & T ASSET MANAGEMENT,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 5. března 2008

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2007

		Poznámka	2007	2006
tis. Kč				
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	5	676	164
2	Náklady na úroky a podobné náklady	5	596	105
4	Výnosy z poplatku a provizí	6	54 495	44 836
5	Náklady na poplatky a provize	6	-247	-164
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	650	-
8	Ostatní provozní náklady	9	-89	-28
9	Správní náklady	10	-41 365	-9 371
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-4 066	-4 060
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		-941	-939
	b) ostatní správní náklady		-37 299	-5 311
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-1 141	-1 141
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-	-
18	Podíl na ziskech nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	11	-612	
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		12 979	33 580
23	Daň z příjmů	22	-3 301	-5 207
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		9 678	28 373

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

		Poznámka	2007	2006
tis. Kč				
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
1	Poskytnuté přísliby a záruky	23	-	-
Podrozvahová pasiva				
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	23	10 441	10 875
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	23	1 773 525	1 778 592

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: J & T ASSET MANAGEMENT,

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00

Identifikační číslo: 47672684

Predmet podnikání: Kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 5. března 2008

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok 2007**

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2006	20 000	-	-	1 988	10 000	-	-16 574	15 414
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	28 373	28 373
Zůstatek k 31.12.2006	20 000	-	-	1 988	10 000	-	11 799	43 787
Zůstatek k 1.1.2007	20 000	-	-	1 988	10 000	-	11 799	43 787
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	9 678	9 678
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-10 380	-10 380
Převody do fondů	-	-	-	1 418	-	-	-1 418	0
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	0
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-	0
Zůstatek k 31.12.2007	20 000	-	-	3 406	10 000	-	9 679	43 085

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „JTAM“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. JTAM 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, činností související s kolektivním investováním poskytované jako služba pro jiné investiční společnosti ve vztahu k podílovým fondům nebo pro investiční fondy, které nemají uzavřenou smlouvu o obhospodařování, obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování. Tuto činnost společnost vykonává na základě povolení České národní banky. Činnost společnosti se řídí ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a podléhá dohledu České národní banky. Společnost je řádným členem Asociace pro kapitálový trh (AKAT).

Mateřskou společností JTAM byla do 31. 10. 2003 J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 186 00, identifikační číslo: 47 11 53 78, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 1731, která vlastnila 100% podíl na společnosti. Od 31.10.2003 byla po udělení předchozího souhlasu Komisi pro cenné papíry novým 100% akcionářem společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B. Od 15.12.2006 je po udělení předchozího souhlasu Českou národní bankou novým 100% akcionářem 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.

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti k 31. prosinci 2007:

Představenstvo:

Člen: Mgr. Miloslav Zábojník – člen představenstva od 27. 7. 1999, znova zvolen dne 22.6.2004

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členství od 22.6.2004
Člen: Dr. Oldřich Krejčí - členství od 31.1.2000
Člen: Gabriela Hrejková - členství od 26.9.2005

Vedení společnosti:

Generální ředitel Mgr. Miloslav Zábojník
Ředitel odboru administrativy Mgr. Eva Bryndová

Popis změn v orgánech společnosti:

V roce 2007 nedošlo k žádným změnám.

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.

Společnost na začátku roku 2007 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,
- EUROCOP, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI (pokračování)

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

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

Společnost na konci roku 2007 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.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruk, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy. Účetní případy nákupu finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech. Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě prodeje v den vypořádání nebo v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti jako realizovatelné cenné papíry.

Společnost v průběhu roku neprováděla aktivní operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu aj.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena, vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, tj. k poslednímu pracovnímu dni účetního období, případně cena stanovená kvalifikovaným odhadem.

(c) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je společnost většinovým podílníkem. Společnost má v tomto případě rozhodující vliv na řízení subjektu a plně kontroluje jeho činnost. Tento vliv vyplývá z podílu na základním kapitálu, nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém společnost má nejméně 20% (účast) na jeho základním kapitálu. Společnost má v tomto případě podstatný vliv na řízení subjektu, který vyplývá z uvedeného podílu na základním kapitálu, nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceňovány ekvivalenty. Oceněním ekvivalenty (podílem na vlastním kapitálu účasti) se rozumí, že účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem je při pořízení oceněna pořizovací cenou. Goodwill zahrnutý v pořizovací ceně je převeden na účet nehmotného majetku. Pro ocenění ekvivalenty jsou použity údaje z účetní závěrky dceřiné společnosti nebo přidruženého podniku. Ocení účasti je následně snižováno o přijaté dividendy, popř. o další přijaté příspěvky z rozdělení, a zvyšováno o podíl na zisku nebo snižováno o podíl na ztrátě dceřiné nebo přidružené společnosti vzniklých po datu akvizice účtované související do výkazu zisku a ztráty. Ocení účasti je dále snižováno či zvyšováno o podíly na změnách ve vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti, které nebyly zahrnuty do výkazu zisku nebo ztráty dceřiné nebo přidružené

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**(c) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem (pokračování)**

společnosti. Rozdíly z výsledného přecenění účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

(d) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(e) Tvorba opravných položek a rezerv

Společnost tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabitému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Software	4 roky
Ostatní nehmotný majetek	4 roky
Stroje a přístroje	4 - 8 let
Nábytek	8 let
Ostatní	4 roky
Goodwill	4 roky

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill byl v minulém účetním roce plně odepsán.

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Údaje o zvoleném způsobu odpisování a odpisový plán se sestavuje při pořízení majetku a je uveden na inventární kartě hmotného a nehmotného majetku.

Účetní odpisy se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví a to do její 100 % výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti stanovené zvláštním předpisem. Účetní odpisy jsou účtovány na analytické účty Odpisy hmotného a nehmotného majetku.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platném k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(g) Přepočet cizí měny (pokračování)

z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají daní z příjmu, který je dále upraven o slevy na daní a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrané ztráty z předchozích období“ v rozvaze.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Společnost neměnila v roce 2007 účetní metody.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

	tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků			
z vkladů	79	33	
z úvěrů a půjček	572	-	
ostatní	25	131	
	-	-	
Náklady na úroky			
z vkladů	-	-	
z úvěrů a půjček	-	104	
ostatní	-	-	
Čistý úrokový výnos	676	60	

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	tis. Kč	2007	2006
Výnosy z obhospodařování	53 659	43 892	
Výnosy ze vstupních a výstupních poplatků	835	944	
Ostatní	1	-	
Celkem	54 495	44 836	
Poplatky SCP	168	135	
Bankovní poplatky	23	29	
Provize obchodníkovi, ostatní provize	56	-	
Celkem	247	164	

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	655	-	
Kurzové rozdíly	-5	-	
Celkem	650	-	

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Společnost neměla v roce 2006 ani v roce 2007 žádné ostatní provozní výnosy.

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	tis. Kč	2007	2006
Ostatní provozní náklady	89	28	
Celkem	89	28	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	tis. Kč	2007	2006
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnanců	1700	2134	
Sociální a zdravotní pojištění	594	745	
Penzijní připojištění	7	22	
Mzdy a odměny placené:			
členům představenstva	525	567	
členům dozorčí rady	420	420	
ostatním členům vedení	480	-	
sociální a zdravotní pojištění	310	156	
penzijní připojištění	30	16	
Celkem	4 066	4 060	
Ostatní správní náklady			
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	549	594	
	41 365	9 371	
Průměrný počet zaměstnanců:			
Zaměstnanci	7	9	
Členové představenstva	1	1	
Členové dozorčí rady	3	3	

11. VÝNOSY A NÁKLADY Z OPERACÍ S ÚČASTMI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

	tis. Kč	2007	2006
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-	-612	
Celkem	-	-612	

12. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

V roce 2007 a 2006 společnost realizovala veškeré výnosy a náklady z kolektivního investování v geografické oblasti České republiky.

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti****Realizovatelné cenné papíry**

	tis. Kč	2007	2006
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		65	-
Dluhové cenné papíry		-	10 161
Celkem	65	10 161	

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů**Realizovatelné cenné papíry**

	tis. Kč	2007	2006
		Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		-	-
Vydané nefinančními institucemi		65	10 161
Celkem	65	10 161	

Společnost nevlastnila za poslední dva roky žádné jiné cenné papíry než akcie společnosti MITTAL STEEL, ISIN CZ0005098251. Investiční společnost dne 22.6.2005 koupila směnku v objemu 10 mil. Kč se splatností 1 rok.

Společnost nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

14. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost nevlastní žádné účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem. Společnost vykazovala k 31. 12. 2005 účast s rozhodujícím vlivem v investiční společnosti investAGe, a. s, která byla ke dni 14. 3. 2006 zlikvidována.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

15. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.
Ostatní nehmotný majetek představuje úplatu za převod obhospodařování podílových fondů.

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

	tis. Kč	Software	Goodwill	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2006		1 288	-	16 321	17 609
Přírůstky		-	-	-	-
Ostatní změny		-	-	-	-
Úbytky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2006	1 288	-	16 321	17 609	
K 1. lednu 2007		1 288	-	16 321	17 609
Přírůstky		-	-	-	-
Ostatní změny		-	-	-	-
Úbytky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	1 288	-	16 321	17 609	
Oprávky a opravné položky					
K 1. lednu 2006		975	-	14 351	15 326
Roční odpisy		142	-	985	1 127
Úbytky		-	-	-	-
Opravné položky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2006	1 117	-	15 336	16 453	
K 1. lednu 2007		1 117	-	15 336	16 453
Roční odpisy		142	-	985	1 127
Úbytky		-	-	-	-
Opravné položky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	1 259	-	16 321	17 580	
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2006	171	-	985	1 156	
K 31. prosinci 2007	29	-	-	29	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

16. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

Změny dlouhodobého hmotného majetku

	tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2006		304	57	361
Přírůstky		-	-	-
Ostatní změny		-	-	-
Úbytky		-	-	-
K 31. prosinci 2006	304	57	361	
K 1. lednu 2007		304	57	361
Přírůstky		-	-	-
Ostatní změny		-	-	-
Úbytky		-	-	-
K 31. prosinci 2007	304	57	361	
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2006		304	17	321
Roční odpisy		-	14	14
Úbytky		-	-	-
Opravné položky		-	-	-
K 31. prosinci 2006	304	31	335	
K 1. lednu 2007		304	31	335
Roční odpisy		-	14	14
Úbytky		-	-	-
Opravné položky		-	-	-
K 31. prosinci 2007	304	45	349	
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2006		-	26	26
K 31. prosinci 2007	-	12	12	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

17. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	tis. Kč	2007	2006
Běžné účty	3 791	11 122	-
Termínované vklady	-	-	-
Celkem	3 791	11 122	-

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	tis. Kč	2007	2006
Splatné na požadání	-	-	-
Ostatní pohledávky	35 572	-	-
Celkem	35 572	-	-

Položka „ostatní pohledávky“ představuje půjčku poskytnutou společnosti J&T Private Equity B.V..

18. OSTATNÍ AKTIVA

	tis. Kč	2007	2006
Pohledávky v obchodním styku	-	-	-
Poskytnuté provozní zálohy	483	356	-
Ostatní pohledávky	36 120	27 005	-
Celkem	36 603	27 361	-

Položka „ostatní pohledávky“ představuje pohledávky za poplatky účtované podílovým fondům za obhospodařování.

19. OSTATNÍ PASIVA

	tis. Kč	2007	2006
Závazky z obchodního styku	31720	369	-
Zúčtování se zaměstnanci	179	194	-
Sociální a zdravotní pojištění	93	104	-
Zúčtování se státním rozpočtem	776	5 232	-
Dohadné účty pasivní	308	198	-
Odložený daňový závazek	7	38	-
Ostatní závazky	11	39	-
Celkem	33 094	6 174	-

Významnou část položky „Závazky z obchodního styku“ představuje závazek vůči společnosti J&T BANKA, a.s. vyplývající ze smlouvy o získávání klientů.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2006 ani v roce 2007 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu. 100% akcionářem je od 15.12.2006 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. Vedení společnosti s dozorčí radou předložila jedinému akcionáři společnosti návrh na vytvoření ostatního kapitálového fondu. Valná hromada dne 2. června 2005 schválila rozhodnutí o vytvoření ostatního kapitálového fondu ve výši 10 mil. Kč. Tímto způsobem akcionář navýšil vlastní kapitál společnosti.

	tis. Kč	2007	2006
Počet akcií	20	20	
Nominální hodnota	1 000 000	1 000 000	
Základní kapitál celkem	20 000 000	20 000 000	

21. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

	tis. Kč	Zisk / Ztráta	Kapitálové fondy a		
			Neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2006 před rozdelením zisku z roku 2006	0	-16 574	1 988	10 000	
Zisk roku 2006	28 373	-	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2006:	-	-	-	-	-
Převod do fondů	-1 419	-	1 419	-	-
Dividendy	-10 380	-	-	-	-
Převod do neuhrané ztráty	-16 574	16 574	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdelením zisku z roku 2007	0	0	3 407	10 000	
Zisk roku 2007	9 678	-	-	-	-
Návrh na rozdelení zisku roku 2007:	-	-	-	-	-
Převod do fondů	-594	-	594	-	-
Dividendy	-9 084	-	0	-	-
Převod do nerazdeleného zisku	-	-	-	-	-
	0	0	4 001	10 000	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**(a) Splatná daň z příjmů**

	tis. Kč	2007	2006
Splatná daň z příjmů			
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	12 979	33 580	
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-377	
Daňově neodčitatelné náklady	1 604	1 608	
Použité ztráty z minulých let	-	-13 187	
Ostatní položky	-	-	
Mezisoučet	14 583	21 624	
Odečet daru	700	-	
Základ daně	13 883	-	
Daň vypočtená při použití sazby 24%	3332	5190	
Z toho daň z mimořádných položek	-	-	
Odložená daň	-31	17	
Celková daňová povinnost	3 301	5 207	

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití očekávané daňové sazby pro rok 2007 ve výši 24 % s výjimkou daňové ztráty z minulých let. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek.

	tis. Kč	2007	2006
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	
Ocenění cenných papírů	-	-	
Daňová ztráta z minulých let	-	-	
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)			
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	
Hmotný a nehmotný majetek	-7	-38	
Ostatní	-	-	
Odložená daňová pohledávka/závazek	-7	-38	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

23. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH**INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - VÝNOSY**

	tis. Kč	2007	2006
J&T Private Equity B.V..	596	105	
J&T BANKA, a.s.	87	29	
Celkem	683	134	

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

	tis. Kč	2007	2006
Bea Development, a. s.	1 492	1 790	
J&T Investment Advisors, s. r. o.	-	9	
J&T Private Equity B.V..	-	-	
J&T Services, s. r. o.	112	115	
J&T BANKA, a.s.	31 901	896	
Celkem	33 505	2 810	

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

	tis. Kč	2007	2006
Bea Development, a. s.	648	357	
- z toho:			
zálohy	482	354	
náklady příštích období	1	3	
J&T BANKA, a.s.	3 377	10 053	
- z toho:			
zůstatky bankovních účtů	2 375	10 047	
časové rozlišení úroků ze zůstatku na účtu	2	6	
J&T Private Equity B.V..	35 572	10 161	
Celkem	39 597	20 571	

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

	tis. Kč	2007	2006
Bea Development, a. s.	194	1	
J&T Services, s. r. o.	18	-	
J&T BANKA, a.s.	31 543	235	
- z toho:			
faktury	212	235	
ostatní závazky	31 331	-	
Celkem	31 755	236	

Tabulky zahrnují veškeré transakce se spřízněnými osobami. Další informace k transakcím s účastmi s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou uvedeny v bodě 11.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

24. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Společnost v roce 2006 nevykazovala v podrozvaze s výjimkou údajů v následujícím bodě žádné další položky.

HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY A OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost spravuje v souladu se zákonem investiční a otevřené podílové fondy. Nominální hodnota nevyměněných podílových listů jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů, u nichž nebylo možné identifikovat vlastníka a proto dosud nejsou připsány na účty konečných vlastníků ve Středisku cenných papírů. Jedná se zejména o vlastníky listinných PL na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů. Ve výkazech jsou tyto hodnoty z evidenčních důvodů vedeny na řádku Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, i když se nejedená o hodnoty převzaté do úschovy.

Nominální hodnota nevyměněných podílových listů

	tis. Kč	2007	2006
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů		10 441	10 875
Celkem v úschově		10 441	10 875

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	tis. Kč	2007	2006
Hodnoty převzaté k obhospodařování			
Hotovost a termínované vklady	475 902	446 083	
Dluhopisy	-	57 808	
Akcie, podílové listy	1 038 246	1 268 451	
Ostatní	259 377	6 250	
Celkem v obhospodařování	1 773 525	1 778 592	

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložením aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

(B) Obchodování

Společnost nedrží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií společnosti je investovat do takových produktů, které představují minimální tržní riziko.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je velmi nízký, společnost proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoko likvidních prostředcích. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů a přijatými úvěry. Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti je uvedena níže.

Společnost v níže uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k neurčitosti jejich měnové pozice a splatnosti. Tabulky úrokové citlivosti aktiv a závazků obsahují pouze úrokově citlivá aktiva a závazky.

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

25D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifikace		Celkem
				Nad 5 let	Celkem	
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	3 791	-	-	-	-	3 791
Pohledávky za nebankovními subjekty	35 572	-	-	-	-	35 572
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	65	65
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	36 603	-	-	-	-	36 603
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	106	106
Celkem	75 966	-	-	-	171	76 137
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	33 090	-	-	-	-	33 090
Výnosy a výdaje příštích období	4	-	-	-	-	4
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	33 094	-	-	-	-	33 094
Gap	42 872	-	-	-	171	43 043
Kumulativní Gap	42 872	42 872	42 872	42 872	43 043	-

25D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifikace		Celkem
				Nad 5 let	Celkem	
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	11 122	-	-	-	-	11 122
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	10 161	-	-	-	-	10 161
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	27 016	-	-	341	4	27 361
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	135	135
Celkem	48 299	-	-	341	139	48 779
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	706	-	-	-	5 468	6 174
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	706	-	-	-	5 468	6 174
Gap	47 593	-	-	341	-5 329	42 605
Kumulativní Gap	47 593	47 593	47 593	47 934	42 605	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**(E) Úrokové riziko**

Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let. Společnost proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasív.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:**25E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO****Úroková citlivost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)**

k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	3 791	-	-	-	3 791
Pohledávky za nebankovními subjekty	35 572	-	-	-	35 572
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	39 363	-	-	-	39 363
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Gap	39 363	-	-	-	39 363
Kumulativní Gap	39 363	39 363	39 363	39 363	-

25E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO**Úroková citlivost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)**

k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	11 122	-	-	-	11 122
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	10 161	-	-	-	10 161
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	21 283	-	-	-	21 283
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Gap	21 283	-	-	-	21 283
Kumulativní Gap	21 283	21 283	21 283	21 283	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze společnosti.

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je takřka nulová. K 31.12.2007 je jedinou cizí měnou Sk a to v hodnotě 80 tis. Kč na běžném účtu. K 31.12.2006 je opět jedinou cizí měnou Sk a to v hodnotě 8 tis. Kč na běžném účtu.

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
5.března 2008	Mgr. Miloslav Zábojník

**OTEVŘENÉ PODÍLOVÉ FONDY KOLEKTIVNÍHO
INVESTOVÁNÍ OBHOSPODAŘOVANÉ
INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ**

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

**Roční účetní závěrky
Rok končící
31. prosincem 2007**



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR-KS v Ostravě, odd. C, vč. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařující investiční společnosti podílového fondu

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

Ověřili jsme přiloženou rádnou účetní závěrku podílového fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu správce podílového fondu za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán správce podílového fondu. Součástí této odpovědnosti je navrhnut, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejicími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejíž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování této rizik auditor přihlídkuje k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnut vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitych účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace podílového fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme rovněž účetní závěrku podílového fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. 12. 2006 a naše zpráva ze dne 28.2.2007 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 7. února 2008



Ing. Pavel Průdek
Auditor č. osvědčení KAČR 240
odpovědný jménem společnosti za
vypracování zprávy,
jednatel společnosti

FINAUDIT s.r.o.
č. osvědčení KAČR 154
tř. Svobody 2, Olomouc

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2008
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry příjímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	118 336	0	118 336	39 831
a)	splatné na požádání	006	2 350		2 350	551
b)	ostatní pohledávky	007	115 986		115 986	39 280
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	795	0	795	339
a)	splatné na požádání	009	795		795	339
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	0		0	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	578 256		578 256	616 492
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	29 283	-23	29 260	4 026
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	726 670	-23	726 647	660 688

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

PASIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	.1.2008		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033		
. 12. 2007	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	40 726	29 881
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047		
10.	Reservní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	555 020	533 522
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	0	0
c)	z přepočtu účasti	057	0	0
14.	Nerozdelený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	058	0	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	130 901	97 285
	PASIVA CELKEM	060	726 647	660 688

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

47672684

Identifikační číslo:

Právní forma:

Předmět podnikání:

otevřený podílový fond

kolektivní investování

4.1.2008

Okamžik sestavení účetní závěrky:

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	2 533	638
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	7 938	11 468
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	7 938	11 468
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	39 263	28 179
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	166 531	118 343
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	95	65
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	95	65
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dráve odepsaných pohledávek	021		0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziskech nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	137 644	102 205
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	6 743	4 920
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	130 901	97 285

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
 Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2008
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postupytné záštavy	006	0	0
a)	nemovitě záštavy	007		
b)	peněžní záštavy	008		
c)	cenné papiry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	179 992	130 426
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	116 800	128 632
c)	s akciovými nástroji	019	63 192	1 794
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
z toho:	cenné papiry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
z toho:	cenné papiry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté záštavy a zajištění	038		
a)	nemovité záštavy	039		
b)	peněžní záštavy	040		
c)	cenné papiry	041		
d)	ostatní záštavy	042		
e)	kolaterály - cenné papiry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	151 542	126 400
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	108 468	124 606
c)	s akciovými nástroji	052	43 074	1 794
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
z toho:	cenné papiry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
z toho:	cenné papiry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008
 Mgr. Miloslav Zábojník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
 Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2008
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Rezervní fondy 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	Zůstatek k 1. 1. 2006	001	0	0	0	0	156 355	0	38 045	194 400
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							97 285	97 285
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					38 045		-38 045	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snižení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					339 122			339 122
	Zůstatek k 31. 12. 2006	013	0	0	0	0	533 522	0	97 285	630 807
2.	Zůstatek k 1. 1. 2007	014	0	0	0	0	533 522	0	97 285	630 807
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							130 901	130 901
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					97 285		-97 285	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snižení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-75 787			-75 787
	Zůstatek k 31. 12. 2007	026	0	0	0	0	555 020	0	130 901	685 921

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008
 Mgr. Miloslav Zábojník
 Tel.: + 420 221 710 111

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Fond vznikl přeměnou Investičního fondu AGREKO, a.s. v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3.1.2000, který byl zřízen na základě povolení MSNMP České republiky k vydávání podílových listů ze dne 16. 12. 1991, č.j. 3629/91. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou registrované, jejich identifikační kód ISIN je 770000000768. Výkon funkce depozitáře fondu 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.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 541/Sp/10/2007/3 ze dne 21. února 2007, které nabyla právní moci dne 1. března 2007. S účinností 11. května 2007 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutu, a to informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhají předchozímu schválení Českou národní bankou.

Cílem investiční politiky je zhodnocování majetku podílníků a dosažení kapitálového růstu během existence fondu investováním do globálního smíšeného portfolia s využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu. Smíšený globální fond investuje převážně do instrumentů s vysším 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 používá finanční deriváty za účelem zajištění i za účelem plnění investičních cílů.

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.

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.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytuje žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

Investiční společnost vydává podílové listy na základě Rámcové smlouvy o vydávání a odkupu podílových listů, uzavřené mezi investiční společností a podílníkem.

Majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje minimálně jednou za dva týdny. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v Kč. Hodnota aktuální hodnoty podílového listu se zaokrouhluje dolů na čtyři desetinná místa. Informace o aktuální hodnotě je možné získat v sídle společnosti, na telefonním čísle 800 149 172, na www stránkách www.jtam.cz. Další informace podílník získá prostřednictvím e-mailu info@jtram.cz.

Podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu, platnou ke dni kdy byla podílníkem uhrazena částka za nákup podílových listů, tj. ke dni připsání finančních prostředků podílníka na účet fondu (rozhodný den pro vydání podílového listu).

Odkup podílových listů se uskuteční za odkupní cenu, což je aktuální hodnota podílového listu platná v den doručení žádosti o odkup investiční společnosti snížená o výstupní srážku. Odkupní cena podílového listu se zaokrouhlí dolů na čtyři desetinná místa.

Vstupní přirázka je stanovena ve výši 0% a výstupní srážka je stanovena ve výši 2 % z hodnoty odkupovaných podílových listů ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti. Vstupní přirázka a výstupní srážka je příjemem investiční společnosti. Poplatky dle sazebníku SCP a poštovné v případě vydávání a odkupu podílových listů prostřednictvím služeb O55 a O56, zprostředkovanými přímo investiční společností, jsou placeny klientem a nejsou součástí přirázky ani srážky.

Náklady se hradí z aktiv fondu. Plně se promítají do ceny podílového listu nebo vyplacené částky a neúčtují se přímo podílníkům.

Úplata za obhospodařování fondu je stanovena ve výši 20% z účetního zisku před zdaněním

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Úplata depozitáři je stanovena ve výši 0,19% z vlastního kapitálu fondu

Aktiva fondu, jeho příjem a kapitálové zisky podléhají zdanění podle platných zákonů České republiky.

Vytvářený zisk fondu 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

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „JTAM“) která je obhospodařovatelem fondu, je investiční společností a předmětem podnikání investiční společnosti 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 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 výkonu dohledu České národní banky. Mateřskou společností JTAM byla do 31. 10. 2003 J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 186 00, identifikační číslo: 47 11 53 78, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 1731, která vlastnila 100% podíl na společnosti. Od 31.10.2003 byla po udělení předchozího souhlasu Komisi pro cenné papíry novým 100% akcionářem společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B. Od 15.12.2006 je po udělení předchozího souhlasu Českou národní bankou novým 100% akcionářem 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.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listu a ostatních podílu jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se od 30. června 2005 stanovovala na základě vnitřní směrnice VS12 - A - 20050101 – výpočet hodnoty majetku fondů, které v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb., ze dne 7. dubna 2004 o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování. S účinností od 1.10.2007 byla směrnice VS12 - A - 20050101 nahrazena vnitřní směrnicí VS12 - A - 20071001 o způsobu výpočtu hodnoty majetku fondů kolektivního investování, která v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb. ve znění pozdějších předpisů. o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování upravuje

způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu a odečtením výnosu, které nepodléhají daní z příjmu, který je dále upraven o slevy na daní a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

Nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	34 347	25 455
Poplatky depozitáři	1 647	1 158
Ostatní finanční náklady	3 269	1 566
Celkem	39 263	28 179

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	170 921	116 966
Kurzové rozdíly	-4 390	1 377
Celkem	166 531	118 343

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	95	65
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	95	65
Celkem	95	65

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2007	2006
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	578 256	616 492
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	578 256	616 492

(b) Analýza akcií , podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2007		2006	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	80 662	80 662	34 089	34 089
Kótované na jiném trhu CP	146 369	146 369	28 665	28 665
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	227 031	227 031	62 754	62 754

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2007		2006	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	269 748	269 748	307 878	307 878
Kótované na jiném trhu CP	81 477	81 477	245 860	245 860
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	351 225	351 225	553 738	553 738
CELKEM (b1) a (b2)	578 256	578 256	616 492	616 492

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**13. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2007	2006
Běžné účty	2 225	551
Termínované vklady	115 986	39 255
Nároky na úrok	125	25
Celkem	118 336	39 831

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2007	2006
splatné na požádání	795	339
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	795	339

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2007	2006
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	29 260	4 026
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	29 260	4 026

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2007	2006
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	3 750	4 099
Dohadné účty pasivní	34 607	208
Ostatní závazky	2 369	25 574
Celkem	40 726	29 881

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2007	2006
Zákonný zisk/ztráta	130 901	97 285
Ostatní nerozdelený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	555 020	533 522

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**(a) Splatná daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka**

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2007	2006
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	137 644	102 204
Výnosy nepodléhající zdanění	7 938	11 467
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	129 706	90 737
Daň vypočtená při použití sazby 5%	6 485	4 537
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	1 546	2 302
Daň ze zahraniční dividend	232	345
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	39	123
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	193	222
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	6 678	4 759
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do takových produktů, které představují co nejmenší tržní riziko. Strategie fondu byla a je i nadále zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu a investování převážně části prostředků do aktiv s fixním výnosem tak, aby se v případě negativní situace na kapitálových trzích omezilo riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku majitelů podílových listů.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

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.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanažera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejnými forvardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanažera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

CENNÝ PAPÍR	ISIN	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA CENNÉHO PAPÍRU V CZK	RELNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
ČEZ	CZ0005112300	Nákup forward	45 000	61 290 000,00	41 172 013,63	41 265 000,00	10.1.2008	CZK
PROMINENT HOLDING	SK1120005113	Prodej forward	4	1 902 489,03	1 901 503,36	2 005 512,00	12.12.2008	CZK
Celkem				63 192 489,03	43 073 516,99	43 270 512,00		

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	RELNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
USD	Prodej forward	4 000 000	72 312 000,00	78 776 671,84	78 748 000,00	25.1.2008	CZK
USD	Prodej forward	2 000 000	36 156 000,00	38 023 572,34	37 992 000,00	29.2.2008	CZK
Celkem		6 000 000	108 468 000,00	116 800 244,18	116 740 000,00		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	118 336	0	0	0	0	118 336
Pohledávky za nebankovní subjekty	795	0	0	0	0	795
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	578 256	578 256
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdoujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	29 260	0	0	0	0	29 260
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	148 391	0	0	0	578 256	726 647
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	36 857	3 750	0	0	119	40 726
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	36 857	3 750	0	0	119	40 726
Gap	111 534	-3 750	0	0	578 137	685 921
Kumulativní Gap	111 534	107 784	107 784	107 784	685 921	-

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	39 831	0	0	0	0	39 831
Pohledávky za nebankovní subjekty	339	0	0	0	0	339
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podflové listy a podíly	0	0	0	0	616 492	616 492
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdružicím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	3 746	280	0	0	0	4 026
Náklady a příjmy předchodící období	0	0	0	0	0	0
Celkem	43 916	280	0	0	616 492	660 688
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	25 664	4 099	0	0	118	29 881
Výnosy a výdaje předchodící období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	25 664	4 099	0	0	118	29 881
Gap	18 252	-3 819	0	0	616 374	630 807
Kumulativní Gap	18 252	14 433	14 433	14 433	630 807	-

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasív.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	118 336	0	0	0	0	118 336
Pohledávky za nebankovní subjekty	795	0	0	0	0	795
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	119 131	0	0	0	0	119 131
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	119 131	0	0	0	0	119 131
Kumulativní Gap	119 131	119 131	119 131	119 131	119 131	-

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	39 831	0	0	0	0	39 831
Pohledávky za nebankovní subjekty	339	0	0	0	0	339
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	40 170	0	0	0	0	40 170
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	40 170	0	0	0	0	40 170
Kumulativní Gap	40 170	40 170	40 170	40 170	40 170	-

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	59	24 499	1	93 777	0	118 336
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	795	0	0	0	795
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 306	104 892	0	352 312	106 746	578 256
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdružicím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	29 260	0	29 260
Náklady a príjmy prištích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	14 365	130 186	1	475 349	106 746	726 647
Závazky vůci bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůci klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	40 726	0	40 726
Výnosy a výdaje prištích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	40 726	0	40 726
Gap	14 365	130 186	1	434 623	106 746	685 921
Kumulativní Gap	14 365	144 551	144 552	579 175	685 921	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	294	250	1	39 286	0	39 831
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	339	0	0	0	339
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 289	193 892	0	341 967	66 344	616 492
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	4 026	0	0	0	4 026
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	14 583	198 507	1	381 253	66 344	660 688
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	29 881	0	29 881
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	29 881	0	29 881
Gap	14 583	198 507	1	351 372	66 344	630 807
Kumulativní Gap	14 583	213 090	213 091	564 463	630 807	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne: 4. ledna 2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Miloslav Zábojník
-------------------------------	--



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR: KŠ v Ostravě, odd. C, vč. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená podilníkům a statutárnímu orgánu obhospodařující investiční společnosti podílového fondu

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

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu správce podílového fondu za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán správce podílového fondu. Součástí této odpovědnosti je navrhnut, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejicími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejíž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnut vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

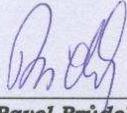
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasív a finanční situace podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme rovněž účetní závěrku podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2006 a naše zpráva ze dne 26.2.2007 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 7. února 2008




Ing. Pavel Průdek
Auditor č. osvědčení KAČR 240
odpovědný jménem společnosti za
vypracování zprávy,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
č. osvědčení KAČR 154
tř. Svobody 2, Olomouc

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 90037099
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2008
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31.12. 2007

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	351 489	0	351 489	399 435
a)	splatné na požádání	006	351 447		351 447	399 371
b)	ostatní pohledávky	007	42		42	64
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	183 018	0	183 018	0
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	183 018		183 018	0
5.	Dluhové cenné papíry	011		0	0	57 808
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	0		0	57 808
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	459 989		459 989	651 958
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	49 546	-3 242	46 304	1 876
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	1 044 042	-3 242	1 040 800	1 111 077

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

PASIVA				
označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	19 497	93 079
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047		
10.	Reservní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	986 714	980 860
13.	Oceňovací rozdíly	054		
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdelený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	058	0	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	34 589	37 138
	PASIVA CELKEM	060	1 040 800	1 111 077

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

90037099

Identifikační číslo: Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

4.1.2008

Okamžik sestavení účetní závěrky:

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	18 640	9 136
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	1 380	2 430
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	574	6 715
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	574	6 715
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	21 805	21 632
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	34 353	42 937
7.	Ostatní provozní výnosy	012	5	89 331
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	143	142
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	143	142
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dríve odepsaných pohledávek	021	3 051	
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		-89 165
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	34 675	37 180
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	86	42
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	34 589	37 138

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,**
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s.
 Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 90037099
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2008
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAVA

k 31.12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postupyňuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	553 311	485 552
a)	s úrokovými nástroji	017	0	41 232
b)	s měnovými nástroji	018	73 281	
c)	s akciovými nástroji	019	480 030	444 320
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opci	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	11 370	11 370
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	029	0	0
		030		
8.	Hodnoty předané k ohospodařování z toho: cenné papíry	031	0	0
		032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	198 133	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	198 133	0
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		0
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	522 949	573 411
a)	s úrokovými nástroji	050		41 108
b)	s měnovými nástroji	051	72 321	
c)	s akciovými nástroji	052	450 628	532 303
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opci	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	061	0	0
		062		
15.	Hodnoty převzaté k ohospodařování z toho: cenné papíry	063	0	0
		064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008
 Mgr. Miloslav Zábojník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
 Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 90037099
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2008
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
 k 31.12. 2007
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Rezervní fondy 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	Zůstatek k 1. 1. 2006	001					991 387	0	7 913	999 300
	Změny účetních metod	002							0	0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							37 138	37 138
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					7 913		-7 913	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snižení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-18 440		0	-18 440
	Zůstatek k 31. 12. 2006	013	0	0	0	0	980 860	0	37 138	1 017 998
2.	Zůstatek k 1. 1. 2007	014	0	0	0	0	980 860	0	37 138	1 017 998
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							34 589	34 589
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					37 138		-37 138	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snižení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-31 284			-31 284
	Zůstatek k 31. 12. 2007	026	0	0	0	0	986 714	0	34 589	1 021 303

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008
 Mgr. Miloslav Zábojník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Fond vznikl přeměnou investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. dle §35j zákona č. 248/1992 Sb., na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 31.12.1999 pod č.j.: 211/15 169/R/1999 a ze dne 15.2.2000, pod č.j. 211/584/R/2000, dnem výmazu z obchodního rejstříku (10.1.2001) investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/3 ze dne 18. března 2003, které nabyla právní moci dne 7. dubna 2003, došlo k převedení obhospodařování fondu investAGe, a.s. investiční společnost AGB FOND otevřený podílový fond, obhospodařovaným společností investAGe, a.s. investiční společnost na společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K převodu obhospodařování došlo na základě společné žádosti obou společností předložené Komisi pro cenné papíry. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/39/2003/1 ze dne 11. dubna 2003, které nabyla právní moci dne 22. dubna 2003, došlo ke změně statutu fondu vyplývající z převodu obhospodařování podílového fondu. S převodem obhospodařování došlo ke změně obhospodařovatele, změně depozitáře a to na Komerční banku, a.s., změně vstupní přírázky z max. 2% na 0% a ke změně jména fondu.

Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou registrované, jejich identifikační kód SIN je 770000000974. Výkon funkce depozitáře fondu 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.

Od převodu obhospodařování proběhlo postupně sloučení fondu s dalšími fondy kolektivního investování. V průběhu roku 2003 to byly následující sloučení. V souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/4 ze dne 16. dubna 2003, které nabyla právní moci dne 9. května 2003, proběhlo dne 9.8.2003 sloučení fondu s podílovými fondy J&T Asset Management, investiční společnost a.s., INTERNATIONAL otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., FOND PLUS balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., YSE akcionářů balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., EURO růstový otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., COOP PROSPERITA - otevřený podílový fond a J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA - A akciový otevřený podílový fond. Dále dne 28.10.2003 došlo v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/79/2003/1 ze dne 26. června 2003, které nabyla právní moci dne 28.7.2003, ke sloučení fondu s podílovým fondem J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA-P otevřený podílový fond. Ke dni 30.12.2003 došlo v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/107/2003/2 ze dne 25. 9. 2003, které nabyla právní moci dne 30. 9. 2003, ke sloučení fondu s podílovým fondem investAGe, a. s. investiční společnost AG7 FOND otevřený podílový fond.

V průběhu roku 2004 došlo k dalším sloučením fondu. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/39/2004/1 ze dne 29. března 2004, které nabyla právní moci dne 21. dubna 2004, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT,

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Ke sloučení došlo 21. července 2004. Dále na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/29/2004/1 ze dne 15. března 2004, které nabyla právní moci dne 13. dubna 2004, se dne 13. července 2004 uskutečnilo sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem Nový podílový fond - MAPIS, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (slučovaný podílový fond). V závěru roku, a to dne 30.12.2004, došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/85/2004/1 ze dne 22. září 2004, které nabyla právní moci dne 30. září 2004, podle ustanovení § 101 odst. 2 zákona o kolektivním investování ke sloučení podílového fondu J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond), s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond).

V průběhu roku 2005 došlo k dalším sloučením fondů. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/69/2005/1 ze dne 25. května 2005, které nabyla právní moci dne 20. června 2005, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond) s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond). Ke sloučení došlo 20. září 2005. Komise pro cenné papíry dále svým rozhodnutím č.j. 41/41/N/112/2005/1 ze dne 1. září 2005, které nabyla právní moci dne 23. září 2005, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T IFN otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Ke sloučení došlo 23. prosince 2005.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 541/Sp/11/2007/2 ze dne 22. února 2007, které nabyla právní moci dne 1. března 2007. S účinností 11. května 2007 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutu, a to informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhají předchozímu schválení Českou národní bankou.

Cílem investiční politiky je zhodnocování majetku podílníků a dosažení kapitálového růstu během existence fondu investováním do globálního smíšeného portfolia s využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu.

Investiční politika fondu je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů. Fond používá finanční deriváty za účelem zajištění i za účelem plnění investičních cílů.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

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.

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.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytuje žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

Investiční společnost vydává podílové listy na základě Rámcové smlouvy o vydávání a odkupu podílových listů, uzavřené mezi investiční společností a podílníkem.

Majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje minimálně jednou za dva týdny. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v Kč. Aktuální hodnota je zpravidla platná od prvního dne následujícího týdne 00:00 hodin, pokud představenstvo nestanoví jinak, a je platná do vyhlášení nové aktuální hodnoty. Hodnota aktuální hodnoty podílového listu se zaokrouhuje dolů na čtyři desetinná místa. Informace o aktuální hodnotě je možné získat na webové stránce www.jtam.cz a bezplatné telefonní lince +420 800 149 172.

Podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu, platnou ke dni kdy byla podílníkem uhrazena částka za nákup podílových listů, tj. ke dni připsání

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

**Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**

finančních prostředků podílníka na účet fondu. (rozhodný den pro vydání podílového listu).

Odkup podílových listů se uskuteční za odkupní cenu, což je aktuální hodnota podílového listu platná v den doručení žádosti o odkup investiční společnosti snížená o výstupní srážku. Odkupní cena podílového listu se zaokrouhlí dolů na čtyři desetinná místa.

Vstupní přirázka je stanovena ve výši 0% a výstupní srážka je stanovena ve výši 2 % z hodnoty odkupovaných podílových listů ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti. Vstupní přirázka a výstupní srážka je příjmem investiční společnosti. Poplatky dle sazebníku SCP a poštovné v případě vydávání a odkupu podílových listů prostřednictvím služeb O55 a O56, zprostředkovanými přímo investiční společností, jsou placeny klientem a nejsou součástí přirázky ani srážky.

Náklady se hradí z aktiv fondu. Plně se promítají do ceny podílového listu nebo vyplacené částky a neúčtují se přímo podílníkům.

Úplata za obhospodařování fondu je stanovena ve výši 2,00% z vlastního kapitálu fondu. Úplata depozitáři je stanovena ve výši 0,19% z vlastního kapitálu fondu.

Aktiva fondu, jeho příjem a kapitálové zisky podléhají zdanění podle platných zákonů České republiky.

Vytvářený zisk fondu 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

Hodnota podílových listů je zveřejňovaná v sídle společnosti, na telefonním čísle 800 149 172, na www stránkách www.jtam.cz. Další informace podílník získá prostřednictvím e-mailu info@jtram.cz.

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „JTAM“) která je obhospodařovatelem fondu, je investiční společností a předmětem podnikání investiční společnosti 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 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 výkonu dohledu České národní banky. Mateřskou společností JTAM byla do 31. 10. 2003 J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 186 00, identifikační číslo: 47 11 53 78, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 1731, která vlastnila 100% podíl na společnosti. Od 31.10.2003 byla po udělení předchozího souhlasu Komisi pro cenné papíry novým 100% akcionářem společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B. Od 15.12.2006 je po udělení předchozího souhlasu Českou národní bankou novým 100% akcionářem 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.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listu a ostatních podílu jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se od 30. června 2005 stanovovala na základě vnitřní směrnice VS12 - A - 20050101 – výpočet hodnoty majetku fondů, které v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb., ze dne 7. dubna 2004 o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování. S účinností od 1.10.2007 byla směrnice VS12 - A -

20050101 nahrazena vnitřní směrnicí VS12 - A - 20071001 o způsobu výpočtu hodnoty majetku fondů kolektivního investování, která v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb. ve znění pozdějších předpisů o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování upravuje způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabitému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu a odečtením výnosu, které nepodléhají daní z příjmu, který je dále upraven o slevy na daní a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V současné době fond eviduje daňové ztráty z předcházejících let, ale vzhledem k zásadě opatrnosti o odložené dani nebylo účtováno.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	19 177	18 361
Poplatky depozitáři	2 283	2 314
Ostatní finanční náklady	345	957
Celkem	21 805	21 632

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	37 376	43 873
Kurzové rozdíly	-3 023	-936
Celkem	34 353	42 937

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní provozní výnosy	5	89 331
Celkem	5	89 331
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

Částka v roce 2006 je tvořena zejména pohledávkou za Jakubem Kučerou, ve výši 89 164 720,- Kč. Tato pohledávka byla přiznána rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 13.10.2005, sp.zn. 61 To 290/2005, který je ve výroku o náhradě škody pravomocný, a podle kterého je vinen tím, že jako člen představenstva Investičního fondu Bohemia — energetiky, chemie, plynárenství a lehkého průmyslu a.s. uzavřel obchody, jejichž uzavřením způsobil fondu celkovou škodu ve výši nejméně 89 164 720,00 Kč. K pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 100%. Pohledávka byla v roce 2007 postoupena na základě veřejné soutěže za částku ve výši 3 051 tis. Kč.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**8. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	143	142
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	143	142
Celkem	143	142

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY****(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2007	2006
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	459 989	651 958
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	57 808
Celkem	459 989	709 766

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2007	2006		
Kótované na burze v CR	0	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena
Kótované na jiném trhu CP	154 283	154 283	49 997	49 997
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	154 283	154 283	150 628	150 628

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2007	2006		
Kótované na burze v CR	9 361	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena
Kótované na jiném trhu CP	296 345	296 345	403 114	403 114
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	305 706	305 706	559 138	559 138
CELKEM (b1) a (b2)	459 989	459 989	709 766	709 766

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**13. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2007	2006
Běžné účty	42	64
Termínované vklady	350 544	399 050
Nároky na úrok	903	321
Celkem	351 489	399 435

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2007	2006
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	183 017	0
Celkem	183 017	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2007	2006
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	15 915	89 736
Zúčtování se státním rozpočtem	86	24
Dohadné účty pasivní	342	332
Ostatní závazky	3 154	2 987
Celkem	19 497	93 079

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2007	2006
Závazky z obchodování s cennými papíry	15 915	89 736
Zúčtování se státním rozpočtem	86	24
Dohadné účty pasivní	342	332
Ostatní závazky	3 154	2 987
Celkem	19 497	93 079

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2007	2006
Zákonné zisk/ztráta	34 589	37 138
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	986 714	980 860

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**(a) Splatná daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka**

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2007	2006
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	34 675	37 180
Výnosy nepodléhající zdanění	89 744	6 715
Daňově neodčitatelné náklady	86 114	89 170
Použité ztráty z minulých let	31 045	119 635
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	574	233
Daň ze zahraniční dividend	0	35
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	11
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	86	24
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	86	24
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do takových produktů, které představují co nejmenší tržní riziko. Strategie fondu byla a je i nadále zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu a investování převážně části prostředků do aktiv s fixním výnosem tak, aby se v případě negativní situace na kapitálových trzích omezilo riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku majitelů podílových listů.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

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.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanažera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejnými forvardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanažera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Zajišťovací deriváty na akcie:

CENNÝ PAPÍR	ISIN	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA CENNÉHO PAPÍRU V CZK	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
PROMINENT HOLDING	SK1120005113	Prodej forward	39	18 549 268,02	18 539 657,79	19 553 742,00	12.12.2008	CZK
SPIRA	SK1120005105	Prodej forward	36	9 044 710,03	9 040 024,07	9 534 492,00	12.12.2008	CZK
RUDEA 2	SK1120005162	Prodej forward	46 650	49 783 326,56	49 757 522,07	49 635 600,00	12.12.2008	CZK
Chemko Strážske	SK1120004017	Prodej forward	53 200	130 785 369,12	130 717 206,33	137 947 600,00	12.12.2008	CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	Prodej forward	35 200	32 444 522,88	34 273 196,58	35 305 600,00	12.12.2008	CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	Prodej forward	13 000	11 982 352,20	11 767 762,93	616 200,00	29.8.2008	USD
I.GARANTOVANÁ	SK1120005832	Prodej forward	259 000	88 181 652,30	131 671 177,13	139 601 000,00	12.12.2008	CZK
SBERBANKA	RU0009029540	Prodej forward	580 000	44 247 712,80	40 025 675,08	48 363 300,00	22.6.2008	CZK
SBERBANKA	RU0009029540	Prodej forward	860 000	65 608 677,60	54 238 161,56	3 096 000,00	29.8.2008	USD
Celkem				450 627 591,51	480 030 383,54			

Zajišťovací deriváty na měny:

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	RELNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
USD	Prodej forward	4 000 500	72 321 039,00	73 280 890,87	73 129 140,00	25.4.2008	CZK
Celkem		4 000 500	72 321 039,00	73 280 890,87	73 129 140,00		

Fond může dle statutu provádět repo obchody. K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny následující Buy/Selly.

CENNÝ PAPÍR	ISIN	TYP OBCHODU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA CENNÉHO PAPÍRU V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
RM-S HOLDING	CS0008416251	Buy/Sell	71 310	94 129 200,00	92 701 674,00	7.3.2008	CZK
ZENTIVA	NL0000405173	Buy/Sell	107 000	104 004 000,00	93 998 174,00	28.4.2008	CZK
Celkem				198 133 200,00	186 699 848,00		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	351 489	0	0	0	0	351 489
Pohledávky za nebankovními subjekty	91 687	91 331	0	0	0	183 018
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	459 989	459 989
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdružujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	26	46 278	0	0	0	46 304
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	443 202	137 609	0	0	459 989	1 040 800
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	3 582	15 915	0	0	0	19 497
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 582	15 915	0	0	0	19 497
Gap	439 620	121 694	0	0	459 989	1 021 303
Kumulativní Gap	439 620	561 314	561 314	561 314	1 021 303	-

22D: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	399 435	0	0	0	0	399 435
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	16 363	0	41 445	0	57 808
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	651 958	651 958
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdružujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	1 752	124	0	0	0	1 876
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	401 187	16 487	0	41 445	651 958	1 111 077
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	88 059	5 020	0	0	0	93 079
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	88 059	5 020	0	0	0	93 079
Gap	313 128	11 467	0	41 445	651 958	1 017 998
Kumulativní Gap	313 128	324 595	324 595	366 040	1 017 998	-

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let, s výjimkou dluhopisu ALIATEL fe/08. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	351 489	0	0	0	0	351 489
Pohledávky za nebankovními subjekty	91 687	91 331	0	0	0	183 018
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	26	0	0	0	0	26
Celkem	443 202	91 331	0	0	0	534 533
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	443 202	91 331	0	0	0	534 533
Kumulativní Gap	443 202	534 533	534 533	534 533	534 533	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	399 435	0	0	0	0	399 435
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	16 363	0	41 445	0	57 808
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	399 435	16 363	0	41 445	0	457 243
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	399 435	16 363	0	41 445	0	457 243
Kumulativní Gap	399 435	415 798	415 798	457 243	457 243	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	28	10 058	16 944	324 459	0	351 489
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	183 018	0	183 018
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	77 591	0	382 398	0	459 989
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	46 304	0	46 304
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	28	87 649	16 944	936 179	0	1 040 800
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	11 585	0	7 912	0	19 497
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	11 585	0	7 912	0	19 497
Gap	28	76 064	16 944	928 267	0	1 021 303
Kumulativní Gap	28	76 092	93 036	1 021 303	1 021 303	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	31	27	1	399 376	0	399 435
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	16 363	41 445	0	57 808
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	618 324	33 634	651 958
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	1 876	0	1 876
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	31	27	16 364	1 061 021	33 634	1 111 077
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	93 079	0	93 079
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	93 079	0	93 079
Gap	31	27	16 364	967 942	33 634	1 017 998
Kumulativní Gap	31	58	16 422	984 364	1 017 998	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
4. ledna 2008	Mgr. Miloslav Zábojník



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR: KS v Ostravě, odd. C, vč. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařující investiční společnosti podílového fondu

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

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku podílového fondu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitych významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu správce podílového fondu za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán správce podílového fondu. Součástí této odpovědnosti je navrhnut, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Našim úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejíž cílem je získat důkazní informace o částečkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnut vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitych účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

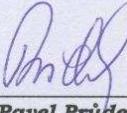
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace podílového fondu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme rovněž účetní závěrku podílového fondu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond k 31. 12. 2006 a naše zpráva ze dne 26.2.2007 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 7. února 2008




Ing. Pavel Průdek
Auditor č. osvědčení KAČR 240
odpovědný jménem společnosti za
vypracování zprávy,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
č. osvědčení KAČR 154
tř. Svobody 2, Olomouc

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2008

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	0
b)	ostatní	004			0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	97	0	97	113
a)	splatné na požádání	006	96		96	113
b)	ostatní pohledávky	007	1		1	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	66 640	-66 640	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	66 640	-66 640	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013			0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	35 812	-35 812	0	9
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	102 549	-102 452	97	122

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

PASIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	3	1
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047		
10.	Reservní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	121	145
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účasti	057		
14.	Nerozdelený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-27	-24
	PASIVA CELKEM	060	97	122

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

**Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**

Obchodní firma:	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Sídlo:	Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo:	47672684
Právní forma:	otevřený podílový fond
Předmět podnikání:	kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	4.1.2008
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	3	29
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účasti s rozdružujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	29	52
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011		
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	1	1
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	1	1
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozdružujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účasti s rozdružujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozdružujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziskech nebo ztrátách účasti s rozdružujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-27	-24
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032		
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-27	-24

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond**
 Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2008
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVÁHA

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postupy záštavy	006	0	0
a)	nemovité záštavy	007		
b)	peněžní záštavy	008		
c)	cenné papiry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky ze pevných termínových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úverovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úverové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papiry	029	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování z toho: cenné papiry	031	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté záštavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovité záštavy	039		
b)	peněžní záštavy	040		
c)	cenné papiry	041		
d)	ostatní záštavy	042		
e)	kolaterál - cenné papiry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných terminovaných operací	049	0	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051		
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úverovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úverové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papiry	061	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papiry	063	0	0
		064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008
 Mgr. Miloslav Zábojník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

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

Sídlo:

Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo:

47672684

Právní forma:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

4.1.2008

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Rezervní fondy 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	Zůstatek k 1. 1. 2006	001	0	0	0	0	1 651	0	-52	1 599
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							-24	-24
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007								0
	Použití fondů	008					-52		52	0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-1 454			-1 454
	Zůstatek k 31. 12. 2006	013	0	0	0	0	145	0	-24	121
2.	Zůstatek k 1. 1. 2007	014	0	0	0	0	145	0	-24	121
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-27	-27
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020								0
	Použití fondů	021					-24		24	0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2007	026	0	0	0	0	121	0	-27	94

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2008

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou registrované, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008470606. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/155/5/2003/2 ze dne 3. února 2004, které nabylo právní moci 6. února 2004.

Podílový fond založila společnost Kontinentální sdružení pro investice a obchod, investiční společnost a.s., IČ: 45803145, na základě povolení Ministerstva financí ČR pod č.j. 101/53437/1993, a to jako uzavřený podílový fond. Na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18.3.1998 pod č.j. 101/18042/1/1998 byl fond otevřen. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry pod č.j. 111/4 935/R/1998 ze dne 18.1.1999, které nabylo právní moci dne 12.3.1999, následně obhospodařovala fond Plzeňská investiční společnost, a.s., IČ: 61776475, se sídlem Plzeň, Americká 49. Komise pro cenné papíry (dále jen Komise) rozhodla dne 13.7.2000 (č.j. 212/8109/R/2000) o zavedení nucené správy Plzeňské investiční společnosti, a.s. s odůvodněním, že tato společnost neobhospodařuje majetek v podílových fondech s odbornou péčí a že nedbá na ochranu zájmů podílníků. Následně Komise svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabylo právní moci dne 13.10.2000, odňala Plzeňské investiční společnost, a.s. povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření fondu a obhospodařování Podílového fondu převedla na společnost NEWTON Investment - investiční společnost, a.s. (dále jen NEWTON Investment). Dnem nabytí právní moci naposledy citovaného rozhodnutí Komise, tj. 13.10.2000, došlo v souladu s ustanovením § 35d) Zákona ke zrušení Podílového fondu a společnost NEWTON Investment byla povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky. Společnost NEWTON Investment byla v souladu s ustanovením § 37c) odst.3 Zákona povinna uveřejnit změnu Statutu, kterou musí schválit Komise. Vzhledem ke skutečnosti, že došlo ke zrušení Podílového fondu, nebudou vydávány, ani odkupovány podílové listy, ale podílníkům budou po vypořádání pohledávek a závazků fondu vyplaceny jejich podíly. Dnem 23.9.2002 nabylo právní moci rozhodnutí prezidia Komise pro cenné papíry (č.j. 41/N/93/2002/4) o odnětí povolení ke vzniku investiční společnosti NEWTON Investment a převedení obhospodařování fondu na společnost J&T Asset Management, investiční společnost a.s.

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.

Největší pohledávka fondu je vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost a to ve výši 102 451 tis. Kč a příslušenství ve výši 113 603 tis. Kč. Krajský soud v Plzni svým rozhodnutím ze dne 20.6.2002 prohlásil konkurs na majetek dlužníka KOVOPETROL, akciová společnost. Správcem podstaty je Pavel Nerad, Lochotínská 13, Plzeň. Přihláška pohledávek ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši

113 603 939,83 Kč byla rádně podána Krajskému soudu v Plzni. Vzhledem k tomu není investiční společnost schopna vypořádat pohledávky a závazky fondu a to až do vyřešení konkurenčního řízení. Investiční společnost sice vyhlásila veřejnou soutěž na postoupení předmětné pohledávky, ale nepřihlásil se ani jeden zájemce.

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.

Společnost J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „JTAM“) která je obhospodařovatelem fondu, je investiční společností a předmětem podnikání investiční společnosti 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 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 výkonu dohledu České národní banky. Mateřskou společností JTAM byla do 31. 10. 2003 J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 186 00, identifikační číslo: 47 11 53 78, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 1731, která vlastnila 100% podíl na společnosti. Od 31.10.2003 byla po udělení předchozího souhlasu Komisí pro cenné papíry novým 100% akcionářem společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B. Od 15.12.2006 je po udělení předchozího souhlasu Českou národní bankou novým 100% akcionářem 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.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listu a ostatních podílu jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabýtému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu a odečtením výnosu, které nepodléhají daní z příjmu, který je dále upraven o slevy na daní a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. Odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Nedošlo ke změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní finanční výnosy	3	0
Celkem	3	0
Poplatky obhospodařovateli	2	20
Poplatky depozitáři	0	3
Ostatní finanční náklady	27	30
Celkem	29	53

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	0	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	1	1
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	1	1
Celkem	1	1

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

(b) Analýza akcií , podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2007	2006
Běžné účty	1	113
Termínované vklady	96	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	97	113

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

Položku pohledávky za nebankovními subjekty, částka 66 639 665,50 Kč, a ostatní aktiva, částka 35 711 943,74 Kč, tvoří pohledávky ve výši celkem 102 451 609,24 Kč a příslušenství ve výši 112 694 494,66 Kč vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost, se sídlem Plzeň, Americká 49, PSČ: 30150, Okres: Plzeň-město, identifikační číslo: 49787268, zapsaná u obchodního rejstříku, vedeného Krajským soudem v Plzni oddíl B, vložka 364. Usnesením Krajského soudu v Plzni ze dne 20. června 2002 číslo jednací 26 K 61/2000 byl prohlášen konkurs na majetek obchodní společnosti KOVOPETROL, akciová společnost. Účinky konkursu nastaly dne 20. června 2002. Konkursním správcem byl jmenován Pavel Nerad, Plzeň, Lochotínská 13, PSČ: 30166. Obhospodařující společnost přihlásila předmětnou pohledávku, jménem fondu J&T Asset Management, investiční společnost a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond, v plné výši do konkursního řízení. Přihláška pohledávek byla rádně podána Krajskému soudu v Plzni dne 17.7.2002 a správce konkursní podstaty ji zařadil do seznamu přihlášených pohledávek. Přihláška byla v plné výši 215 146 103,91 Kč uznána.. K této pohledávce byla v roce 2002 doúčtována opravná položka do výše 100%. Investiční společnost vyhlásila v lednu 2004 veřejnou obchodní soutěž na postoupení této pohledávky.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2007	2006
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	35 812	35 821
Opravná položka k pohledávkám	-35 812	-35 812
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	9

Pohledávky z obchodování s cennými papíry viz. 15.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**17. OSTATNÍ PASIVA**

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2007	2006
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	1	1
Ostatní závazky	2	0
Celkem	3	1

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU**

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY		
	2007	2006
Zákonný zisk/ztráta	-27	-24
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	121	145

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka**

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
	2007	2006
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-27	-24
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 15%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	0	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet, náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBAČ

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond není vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením aktiv do bezpečných termínovaných vkladů, denominovaných v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech.

Fond v průběhu roku neprováděl žádné operace v rámci jeho investiční politiky, s výjimkou termínovaných vkladů u bank.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je a bude nulový, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoko likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	97	0	0	0	0	97
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	97	0	0	0	0	97
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	3	0	0	0	0	3
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3	0	0	0	0	3
Gap	94	0	0	0	0	94
Kumulativní Gap	94	94	94	94	94	-

22D: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	113	0	0	0	0	113
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	9	0	0	0	0	9
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	122	0	0	0	0	122
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1	0	0	0	0	1
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	1	0	0	0	0	1
Gap	121	0	0	0	0	121
Kumulativní Gap	121	121	121	121	121	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**(E) Úrokové riziko**

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do jednoho měsíce. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	97	0	0	0	0	97
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	97	0	0	0	0	97
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	97	0	0	0	0	97
Kumulativní Gap	97	97	97	97	97	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	113	0	0	0	0	113
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	113	0	0	0	0	113
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	113	0	0	0	0	113
Kumulativní Gap	113	113	113	113	113	-

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu je a v minulém účetním období byla nulová.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
4. ledna 2008	Mgr. Miloslav Zábojník



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR: KS v Ostravě, odd. C, vč. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařující investiční společnosti podílového fondu

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

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku podílového fondu EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu správce podílového fondu za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán správce podílového fondu. Součástí této odpovědnosti je navrhnut, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejicími aplikacemi doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom ziskali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejíž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnut vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Dominíváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace podílového fondu EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme rovněž účetní závěrku podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.** k 31. 12. 2006 a naše zpráva ze dne 14.3.2008 obsahovala výrok s výhradou.

V Brně dne 18. března 2008



Ing. Pavel Průdek
Auditor č. osvědčení KAČR 240
odpovědný jménem společnosti za
vypracování zprávy,
jednatel společnosti

FINAUDIT s.r.o.
č. osvědčení KAČR 154
tř. Svobody 2, Olomouc

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu EUROCOP otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **EUROCOP otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 16.1.2008
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	6 700	-719	5 981	6 704
a)	splatné na požádání	006	724	-719	5	750
b)	ostatní pohledávky	007	5 976		5 976	5 954
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013			0	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
b)	z toho goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	0	0	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	AKTIVA CELKEM	027	6 700	-719	5 981	6 704

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu EUROCOPM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

PASIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	71	36
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047		
10.	Reservní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	6 669	6 279
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdelený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-759	389
	PASIVA CELKEM	060	5 981	6 704

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 16.1.2008
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu EUROCOP otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **EUROCOP otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

47672684

Identifikační číslo: otevřený podílový fond

Právní forma: kolektivní investování

Předmět podnikání: 16.1.2008

Okamžik sestavení účetní závěrky:

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	162	88
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	175	138
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-26	-43
7.	Ostatní provozní výnosy	012		494
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	1	12
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	1	12
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	719	
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-759	389
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032		
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-759	389

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 16.1.2008

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu EUROCOP otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **EUROCOP otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 16.1.2008
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVÁHA

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté záštavy	006	0	0
a)	nemovité záštavy	007		
b)	peněžní záštavy	008		
c)	cenné papiry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky ze pevných terminových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úverovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úverové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papiry	029	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování z toho: cenné papiry	030		
9.	Přijaté přísliby a záruky	031	0	0
a)	přísliby	032		
b)	záruky a ručení	033		
c)	záruky ze směnek	034		
d)	záruky z akreditivů	035		
10.	Přijaté záštavy a zajištění	036	0	0
a)	nemovité záštavy	037		
b)	peněžní záštavy	038		
c)	cenné papiry	039		
d)	ostatní záštavy	040		
e)	kolaterál - cenné papiry	041		
11.	Závazky ze spotových operací	042	0	0
a)	s úrokovými nástroji	043		
b)	s měnovými nástroji	044		
c)	s akciovými nástroji	045		
d)	s komoditními nástroji	046		
12.	Závazky z pevných terminových operací	047	0	0
a)	s úrokovými nástroji	048		
b)	s měnovými nástroji	049		
c)	s akciovými nástroji	050		
d)	s komoditními nástroji	051		
e)	s úverovými nástroji	052		
13.	Závazky z opcí	053	0	0
a)	na úrokové nástroje	054		
b)	na měnové nástroje	055		
c)	na akciové nástroje	056		
d)	na komoditní nástroje	057		
e)	na úverové nástroje	058		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papiry	059	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papiry	060		
		061	0	
		062		
		063	0	
		064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 16.1.2008
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

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

Sídlo:

Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo:

47672684

Právní forma:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

16.1.2008

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2007

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Rezervní fondy 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	Zůstatek k 1. 1. 2006	001	0	0	0	0	6 508	0	-229	6 279
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							389	389
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					-229		229	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snižení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2005	013	0	0	0	0	6 279	0	389	6 668
2.	Zůstatek k 1. 1. 2006	014	0	0	0	0	6 279	0	389	6 668
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-759	-759
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					389		-389	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snižení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2006	026	0	0	0	0	6 668	0	-759	5 909

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 16.1.2008

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

1. POPIS SPOLEČNOSTI

EUROCOP otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou registrované, jejich identifikační kód SIN je 770970001598. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 41/N/98/2006/2 ze dne 26. září 2006, které nabyla právní moci dne 6. října 2006.

Podílový fond byl pod názvem INVESCOM, a.s., investiční společnost – EUROCOP, otevřený podílový fond obhospodařován společností INVESCOM, a.s., investiční společnost, 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 č.j. 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.

Dnem 28. července 2006 nabyla 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 došlo ke zrušení fondu a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Úkolem investiční společnosti je dokončit likvidaci Fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny převážně na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s. Menší část finančních prostředků je vedena na účtu číslo 206159 u zahraniční banky Natexis Private Banking Luxembourg SA (dříve Banque Populaire du Luxembourg S.A.), 47 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (dále jen „Banka“).

V současnosti blokuje rozdelení a zaslání prostředků fondu jednotlivým podílníkům poslední nevyřešená záležitost a to finanční prostředky vedené na účtu vedených bankou Natexis Private Banking Luxembourg SA. Investiční společnost se snaží komunikovat s bankou o uvolnění těchto prostředků a jejich zaslání na účty u depozitáře fondu. Na uvolnění těchto prostředků záleží, kdy bude investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům. V případě, že zmíněná banka tyto dosud blokované prostředky uvolní a zašle na účty depozitáře, ihned bude následovat výplata všech prostředků podílníkům.

Fond, zastoupený investiční společností, se snažil stát se účastníkem trestního řízení proti fyzickým osobám, proti kterým je vedeno trestní řízení v souvislosti s vyvedením prostředků z fondu. Jak Policie České republiky tak i Městské státní

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)

zastupitelství v Praze fondu odmítlo přiznat postavení poškozeného v trestním řízení s tím, že poškozenými jsou jednotliví vlastníci podílových listů fondu a ti se mohou k trestnímu stíhání připojit s žádostí o náhradu škody.

Společnost J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „JTAM“) která je obhospodařovatelem fondu, je investiční společností a předmětem podnikání investiční společnosti 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 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 výkonu dohledu České národní banky. Mateřskou společností JTAM byla do 31. 10. 2003 J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 186 00, identifikační číslo: 47 11 53 78, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 1731, která vlastnila 100% podíl na společnosti. Od 31.10.2003 byla po udělení předchozího souhlasu Komisí pro cenné papíry novým 100% akcionářem společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B. Od 15.12.2006 je po udělení předchozího souhlasu Českou národní bankou novým 100% akcionářem 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.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listu a ostatních podílu jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabitému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu a odečtením výnosu, které nepodléhají daní z příjmu, který je dále upraven o slevy na daní a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. Odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Nedošlo ke změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOP otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	133	130
Poplatky depozitáři	15	5
Ostatní finanční náklady	27	3
Celkem	175	138

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	-26	-43
Celkem	-26	-43

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní provozní výnosy	0	494
Celkem	0	494
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	1	12
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	1	12
Celkem	1	12

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

(b) Analýza akcií , podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2007

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2007 (v tisících Kč)**14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2007	2006
Běžné účty	5	750
Termínované vklady	5 970	5 950
Nároky na úrok	6	4
Celkem	5 981	6 704

V roce 2007 byla vytvořena opravná položka k zůstatkům na běžných účtech u Natexis Private Banking Luxembourg SA ve výši 100% hodnoty zůstatku účtu, tj. 719 tis. Kč.

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond nemá pohledávky za nebankovními subjekty.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2007	2006
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2007	2006
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	5	13
Ostatní závazky	66	23
Celkem	71	36

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2007	2006
Zákonný zisk/ztráta	-759	389
Ostatní nerozdelený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	6 669	6 279

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka**

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2007	2006
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-759	389
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	719	0
Použité ztráty z minulých let	0	-389
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-40	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	0	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	1 767	1 767
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBAČ

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond není vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením aktiv do bezpečných termínovaných vkladů, denominovaných v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech.

Fond v průběhu roku neprováděl žádné operace v rámci jeho investiční politiky, s výjimkou termínovaných vkladů u bank.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je a bude nulový, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoko likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 981	0	0	0	0	5 981
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 981	0	0	0	0	5 981
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	71	0	0	0	0	71
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	71	0	0	0	0	71
Gap	5 910	0	0	0	0	5 910
Kumulativní Gap	5 910	5 910	5 910	5 910	5 910	-

22D: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	6 704	0	0	0	0	6 704
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	6 704	0	0	0	0	6 704
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	36	0	0	0	0	36
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	36	0	0	0	0	36
Gap	6 668	0	0	0	0	6 668
Kumulativní Gap	6 668	6 668	6 668	6 668	6 668	-

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do jednoho měsíce. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 981	0	0	0	0	5 981
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 981	0	0	0	0	5 981
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	5 981	0	0	0	0	5 981
Kumulativní Gap	5 981	5 981	5 981	5 981	5 981	-

22E: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	6 704	0	0	0	0	6 704
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	6 704	0	0	0	0	6 704
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	6 704	0	0	0	0	6 704
Kumulativní Gap	6 704	6 704	6 704	6 704	6 704	-

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu je tvořena pouze zůstatky na účtech vedených v EUR a GBP.

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2007	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	0	0	5 981	0	5 981
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdružujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a prjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	5 981	0	5 981
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	71	0	71
Výnosy a výdaje prjších období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	71	0	71
Gap	0	0	0	5 910	0	5 910
Kumulativní Gap	0	0	0	5 910	5 910	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2006	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	717	0	0	5 958	29	6 704
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdružujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a prjmy prjších období	0	0	0	0	0	0
Celkem	717	0	0	5 958	29	6 704
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	36	0	36
Výnosy a výdaje prjších období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	36	0	36
Gap	717	0	0	5 922	29	6 668
Kumulativní Gap	717	717	717	6 639	6 668	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne: 16.ledna 2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Miloslav Zábojník
-------------------------------	--