

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

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

2008



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

Zpráva nezávislého auditora o ověření výroční zprávy

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

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

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 31.12.2008, za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 76 až 97. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku a výroční zprávu

Za sestavení účetní závěrky a za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou. Ověření jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyzadují, 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 30.3.2009 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí výroční zprávy na straně 75.

Výrok auditora

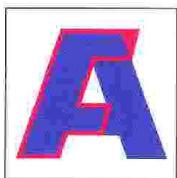
Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 24. dubna 2009



Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný
za vypracování zprávy,
č. osvědčení KAČR 2014,
jednatel společnosti

FINAUDIT s.r.o.
odstěpný závod Praha, Římská 26
č. osvědčení KAČR 154



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

Zpráva nezávislého auditora o prověrce zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

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

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, PSC 186 00, k rozvahovému dni 31.12.2008 za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku a výroční zprávu

Za sestavení této zprávy o vztazích, její úplnost a správnost, je zodpovědný statutární orgán společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Odpovědnost auditora

Naším 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 nevysjadřujeme 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 31.12.2008.

V Praze dne 3. dubna 2009



J. Steinfield
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný
za vypracování zprávy,
č. osvědčení KAČR 2014,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
odštěpný závod Praha, Římská 26
č. osvědčení KAČR 154

ROČNÍ ZPRÁVA 2008

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. 2008	34 449 tis. Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 2008	1,39 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy k 31. 12. 2008:

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

Mgr. Miloslav Zábojník

člen představenstva – člen představenstva od 27. 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 2008

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rok 2008 s hospodářským výsledkem ve výši 10 449 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni sledovaného období ve výši 34 449 tis. Kč oproti 43 085 tis. Kč v minulém období. Aktiva společnosti k poslednímu dni sledovaného období činí 35 380 tis. Kč oproti 76 178 tis. Kč v minulém období.

K poslednímu dni sledovaného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,39 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 finanční holdingové osoby 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 2008

Zpráva představenstva

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Investiční společnost D.S. Invest, a.s. "v likvidaci", Brno, Dvořákova 14, IČ: 49436147 a to od 1. ledna 2008 do 8. února 2008, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a to od 25. ledna 2008 do 31. prosince 2008 a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 a to po celé rozhodné období. Další osobou personálně propojenou s investiční společností je Bea Development, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, IČ: 26118106, propojená osobou Dr. Oldřich Krejčí a to po celé rozhodné období.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společnosti, byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 po celé rozhodné období, dále J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika od 1.1.2008 do 31.1.2008 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 do konce rozhodného 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 a J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, 186 00 Pobřežní 297/14, IČ: 47115378 po celé rozhodné období, dále J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika od 1.1.2008 do 31.1.2008 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 do konce rozhodného 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 303 143 ks a v majetku ostatních vedoucích osob je 283 727 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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Zpráva představenstva

Jediný akcionář společnosti dne 14. 05. 2007 rozhodl o změně stanov společnosti a schválil nové úplné znění stanov společnosti.

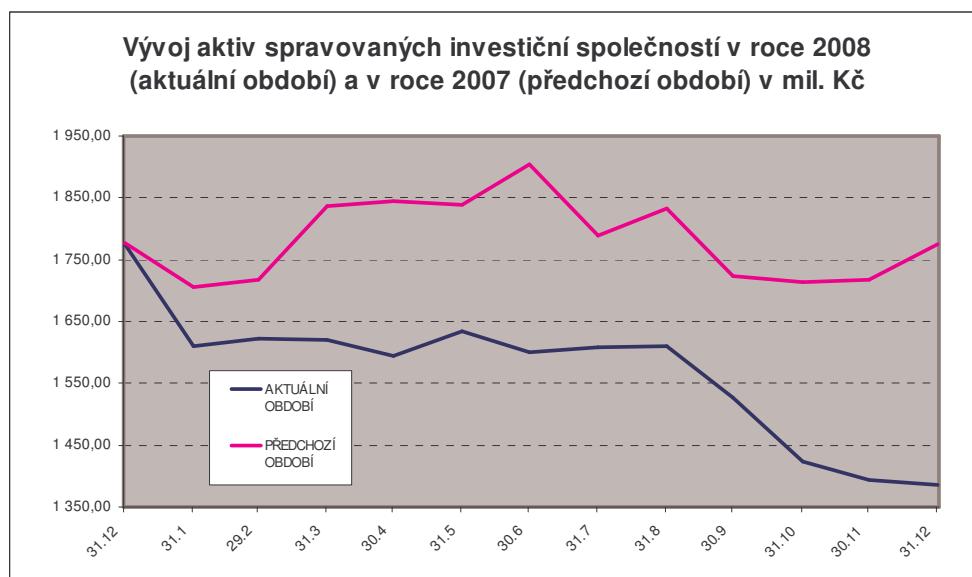
Finanční situace investiční společnosti je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát jež tvoří samostatnou část této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

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.

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 2008

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.

V průběhu roku byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOP otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem změny s účinností 2. června 2008 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. Předmětem změny s účinností od 1. července 2008 byly informace o adrese klientského centra a jeho otvírací době. Uvedené změny nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou.

Od 2.července 2008 funguje klientské centrum v nových prostorech v budově Oasis na Sokolovské 394/17, a to každý pracovní den od 9:00 do 11:30 a od 12:30 do 16:00 hodin.

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

S účinností 1. prosince 2008 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOP otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace, která vyžadují aktualizaci a další jednoduché změny, která 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.

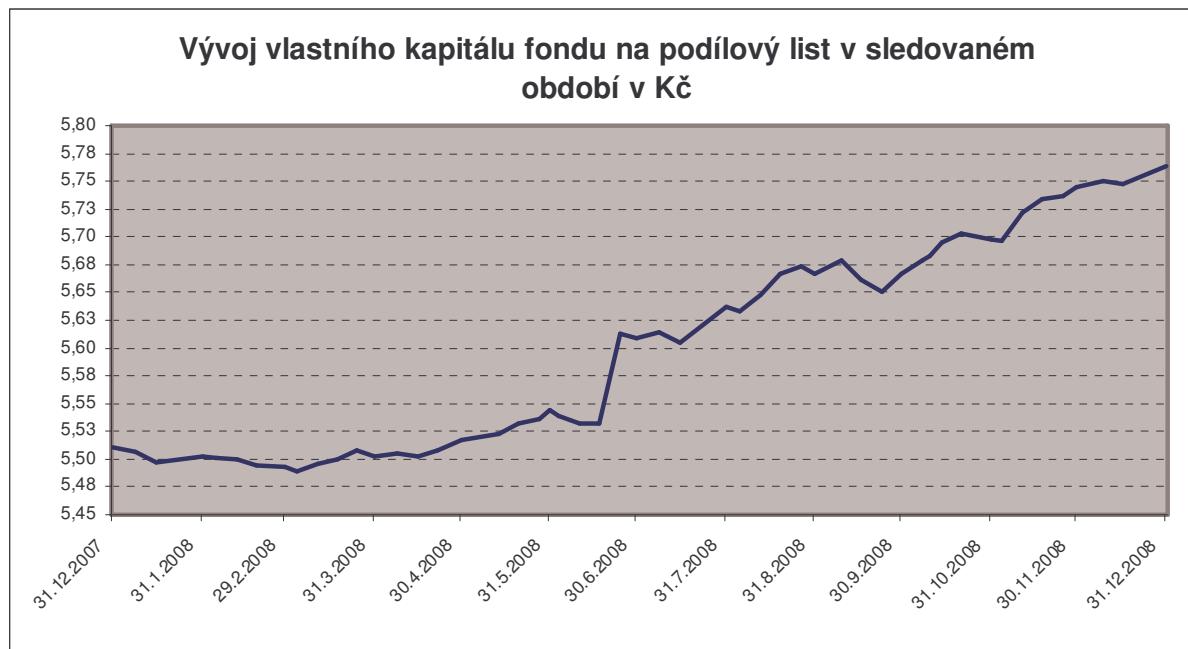
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na 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 nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen SIN 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 46 221 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu J&T PERSPEKTIVA OPF na podílový list za rok 2008 vzrostl o 4,58%, z hodnoty 5,5110 Kč na hodnotu 5,7635 Kč. Fond na konci roku dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,72% a za posledních šest měsíců 2,75%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci sledovaného období, prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 33,77% na 31,95%. Z toho prostředky v české koruně nepatrнe poklesly z 31,17% na 30,86% a prostředky v zahraniční méně poklesly z 2,60% na 1,10%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 3,90% na 2,45%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 29,87% na 29,51%. Podíl akcií poklesl z 44,20% na 28,79%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 0,90% na 6,68%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 43,30% na 22,10%. Po celou dobu sledovaného období byly takřka všechny akcie v portfoliu fondu zajištěny forwardovým prodejem. Fond po celou dobu sledovaného období nevlastnil dluhopisy ani podílové listy. Většina prostředků v cizí méně byla po celou dobu sledovaného období zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu roku celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 82,58% na 95,61%. Detailnější popis vývoje následuje.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc leden poklesl o 0,15%, z hodnoty 5,5110 Kč na hodnotu 5,5029 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,25%, za posledních šest měsíců 0,12%, a za dvanáct měsíců 2,84%. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrнe vzrostly z 33,77% na 34,01%. Z toho prostředky v české koruně nepatrнe vzrostly z 31,17% na 31,43%, zatímco prostředky v zahraniční méně nepatrнe poklesly z 2,60% na 2,58%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrнe poklesly z 3,90% na 3,67%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrнe vzrostly z 29,87% na 30,34%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 44,20% na 40,45%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 82,58% na 85,05%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor poklesl o 0,18%, z hodnoty 5,5029 Kč na hodnotu 5,4928 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,29%, za posledních šest měsíců 0,43%, a za dvanáct měsíců 2,12%. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrн poklesly z 34,01% na 33,86%. Z toho prostředky v české koruně nepatrн poklesly z 31,43% na 31,30%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 2,58% na 2,56%. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrн poklesly z 3,67% na 3,38%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн vzrostly z 30,34% na 30,48%. Podíl akcií za měsíc nepatrн poklesl z 40,45% na 39,78%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 85,05% na 86,39%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen vzrostl o 0,18%, z hodnoty 5,4928 Kč na hodnotu 5,5025 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -0,15%, za posledních šest měsíců 0,19%, a za dvanáct měsíců 1,58%. V průběhu měsíce došlo k obnovení B&S u akcií RM-S HOLDING. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně vzrostly z 33,86% na 35,10%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 31,30% na 32,56%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 2,56% na 2,53%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 3,38% na 4,64%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 30,48% na 30,46%. Podíl akcií za měsíc nepatrн poklesl z 39,78% na 39,38%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн vzrostly z 86,39% na 87,26%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 0,27%, z hodnoty 5,5025 Kč na hodnotu 5,5171 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,26%, za posledních šest měsíců 0,50%, a za dvanáct měsíců 1,29%. V průběhu měsíce došlo k obnovení B&S u akcií ZENTIVA N.V. a k prolongaci FWD prodeje USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně vzrostly z 35,10% na 36,52%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 32,56% na 33,96%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн vzrostly z 2,53% na 2,56%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně vzrostly z 4,64% na 6,10%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 30,46% na 30,42%. Podíl akcií za měsíc nepatrн vzrostl z 39,38% na 40,12%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн poklesly z 87,26% na 86,72%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 0,48%, z hodnoty 5,5171 Kč na hodnotu 5,5436 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,92%, za posledních šest měsíců 1,22%, a za dvanáct měsíců 1,62%. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly z 36,52% na 44,73%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 33,96% na 42,08%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн vzrostly z 2,56% na 2,65%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 6,10% na 14,45%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 30,42% na 30,28%. Podíl akcií mírně poklesl z 40,12% na 38,30%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 86,72% na 85,71%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen vzrostl o 1,19%, z hodnoty 5,5436 Kč na hodnotu 5,6093 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,94%, za posledních šest měsíců 1,78%, a za dvanáct měsíců 2,12%. V průběhu měsíce došlo k uzavření B&S s akcemi ERSTE BANK a k prolongaci FWD prodeje akcií SBERBANK. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 44,73% na 34,26%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 42,08% na 31,77%, zatímco

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Charakteristika otevřených podílových fondů

prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 2,65% na 2,49%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 14,45% na 4,24%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 30,28% na 30,02%. Podíl akcií mírně poklesl z 38,30% na 36,97%. V průběhu měsice celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 85,71% na 87,88%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červenec vzrostl o 0,50%, z hodnoty 5,6093 Kč na hodnotu 5,6372 Kč. Fond na konci měsice dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 2,18%, za posledních šest měsíců 2,44%, a za dvanáct měsíců 2,56%. V průběhu měsice došlo k prolongaci B&S RM-S HOLDING. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrн vzrostly z 34,26% na 34,36%. Z toho prostředky v české koruně nepatrн vzrostly z 31,77% na 32,43%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 2,49% na 1,93%. V průběhu měsice prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrн vzrostly z 4,24% na 4,45%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 30,02% na 29,91%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 36,97% na 35,48%. V průběhu měsice celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн vzrostly z 87,88% na 88,36%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc srpen vzrostl o 0,53%, z hodnoty 5,6372 Kč na hodnotu 5,6673 Kč. Fond na konci měsice dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 2,23%, za posledních šest měsíců 3,18%, a za dvanáct měsíců 3,62%. V průběhu měsice došlo k částečnému prodeji akcií Chemko Strázske a došlo k prolongaci FWD prodeje SBERBANK, OTP BANK RT a USD. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrн vzrostly z 34,36% na 35,18%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 32,43% na 33,77%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 1,93% na 1,41%. V průběhu měsice prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrн vzrostly z 4,45% na 5,43%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 29,91% na 29,75%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 35,48% na 34,20%. V průběhu měsice celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 88,36% na 89,64%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc září poklesl o 0,02%, z hodnoty 5,6673 Kč na hodnotu 5,6661 Kč. Fond na konci měsice dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,01%, za posledních šest měsíců 2,97%, a za dvanáct měsíců 3,17%. V průběhu měsice prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrн poklesly z 35,18% na 34,98%. Z toho prostředky v české koruně nepatrн vzrostly z 33,77% na 34,00%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 1,41% na 0,99%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrн poklesly z 5,43% na 5,22%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн vzrostly z 29,75% na 29,76%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 34,20% na 32,11%. V průběhu měsice celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 89,64% na 92,06%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc říjen vzrostl o 0,56%, z hodnoty 5,6661 Kč na hodnotu 5,6981 Kč. Fond na konci měsice dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,08%, za posledních šest měsíců 3,28%, a za dvanáct měsíců 3,80%. V průběhu měsice byly nakoupeny akcie PRAŽSKÁ ENERGETIKA. Byl prolongován B&S s akcemi ERSTE BANK a byly uzavřeny B&S s akcemi VTB BANK a IMPERIAL ENERGY. V průběhu měsice prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně poklesly z 34,98% na 33,73%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 34,00% na 32,65%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн vzrostly z 0,99% na 1,07%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, nepatrн poklesly z 5,22% na 4,34%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrн poklesly z 29,76% na 29,39%.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Charakteristika otevřených podílových fondů

Podíl akcií za měsíc poklesl z 32,11% na 26,10%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 92,06% na 94,84%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc listopad vzrostl o 0,81%, z hodnoty 5,6981 Kč na hodnotu 5,7443 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,36%, za posledních šest měsíců 3,62% a za dvanáct měsíců 4,89%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci B&S s akcemi RM-S HOLDING. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, nepatrně poklesly z 33,73% na 33,47%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně poklesly z 32,65% na 32,35%, zatímco prostředky v zahraniční méně nepatrně vzrostly z 1,07% na 1,11%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 4,34% na 4,18%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně poklesly z 29,39% na 29,29%. Podíl akcií poklesl z 26,10% na 25,63%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně vzrostly z 94,84% na 95,37%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc prosinec vzrostl o 0,33%, z hodnoty 5,7443 Kč na hodnotu 5,7635 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,72%, za posledních šest měsíců 2,75% a za dvanáct měsíců 4,58%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodeje USD, dále byly nakoupeny akcie ZENTIVA N.V., které byly ihned zajištěny FWD prodejem. Dále byl uzavřen B&S s akcemi ZENTIVA N.V. a byly uzavřeny nové FWD prodeje s akcemi 1.GARANTOVANÁ, Chemko Strážske, OTP BANK RT, PROMINENT HOLDING, RUDEA 2 a SPIRA. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, mírně poklesly z 33,47% na 31,95%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 32,35% na 30,86%, zatímco prostředky v zahraniční méně nepatrně poklesly z 1,11% na 1,10%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, mírně poklesly z 4,18% na 2,45%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, nepatrně vzrostly z 29,29% na 29,51%. Podíl akcií mírně vzrostl z 25,63% na 28,79%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně vzrostly z 95,37% na 95,61%.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Charakteristika otevřených podílových fondů

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

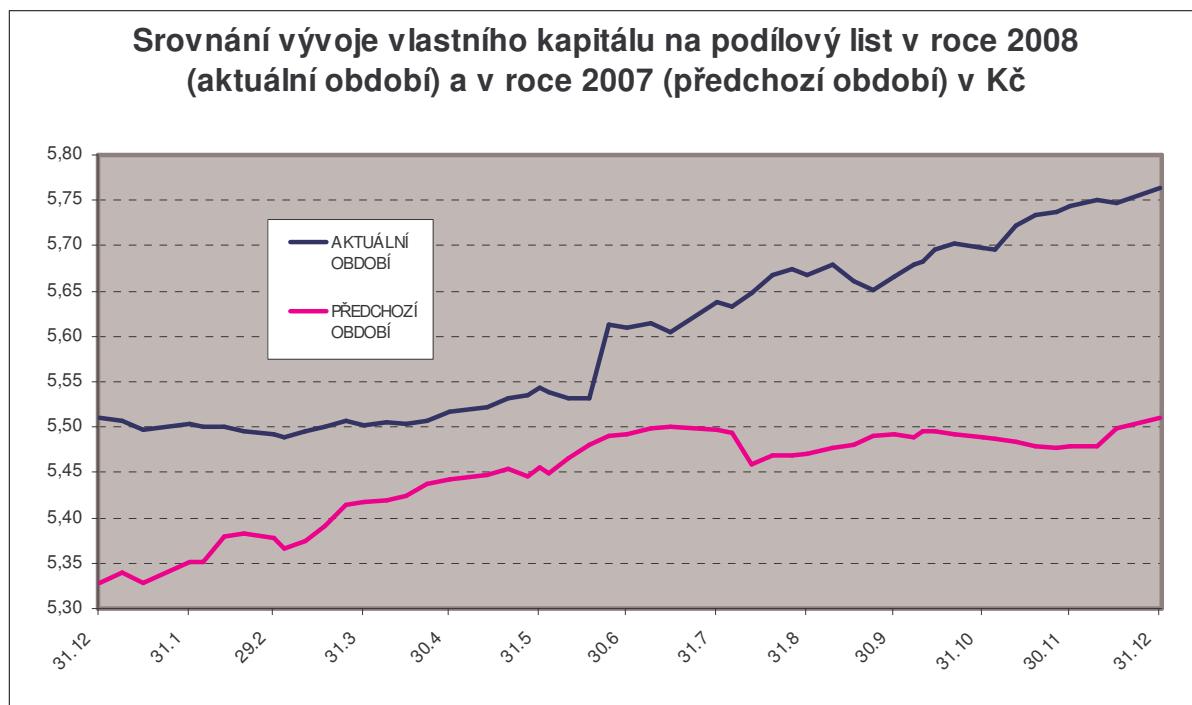
J&T PERSPEKTIVA seznam prodejních FWD k 31.12.2008 - investiční cenné papíry					
Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
CHEMKO STRÁŽSKE	SK1120004017	48 000	CZK	11.12.2009	118 737 600,00 CZK
PROMINENT	SK1120005113	39	CZK	11.12.2009	18 651 367,80 CZK
RUDEA	SK1120005162	46 650	CZK	11.12.2009	50 083 440,00 CZK
SPIRA	SK1120005105	36	CZK	11.12.2009	9 094 482,00 CZK
1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	259 000	CZK	11.12.2009	11 862 200,00 CZK
OTP Bank	HU0000061726	35 200	CZK	11.12.2009	10 563 520,00 CZK
SBERBANK	RU0009029540	580 000	CZK	22.6.2009	51 040 000,00 CZK
OTP Bank	HU0000061726	13 000	USD	28.8.2009	647 920,00 USD
SBERBANK	RU0009029540	860 000	USD	28.8.2009	3 259 400,00 USD
Zentiva	NL0000405173	50 000	CZK	30.1.2009	54 725 000,00 CZK

J&T PERSPEKTIVA seznam prodejních FWD k 31.12.2008 - měna		
Množství	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
4 000 500,00 USD	27.2.2009	78 105 762,00 CZK

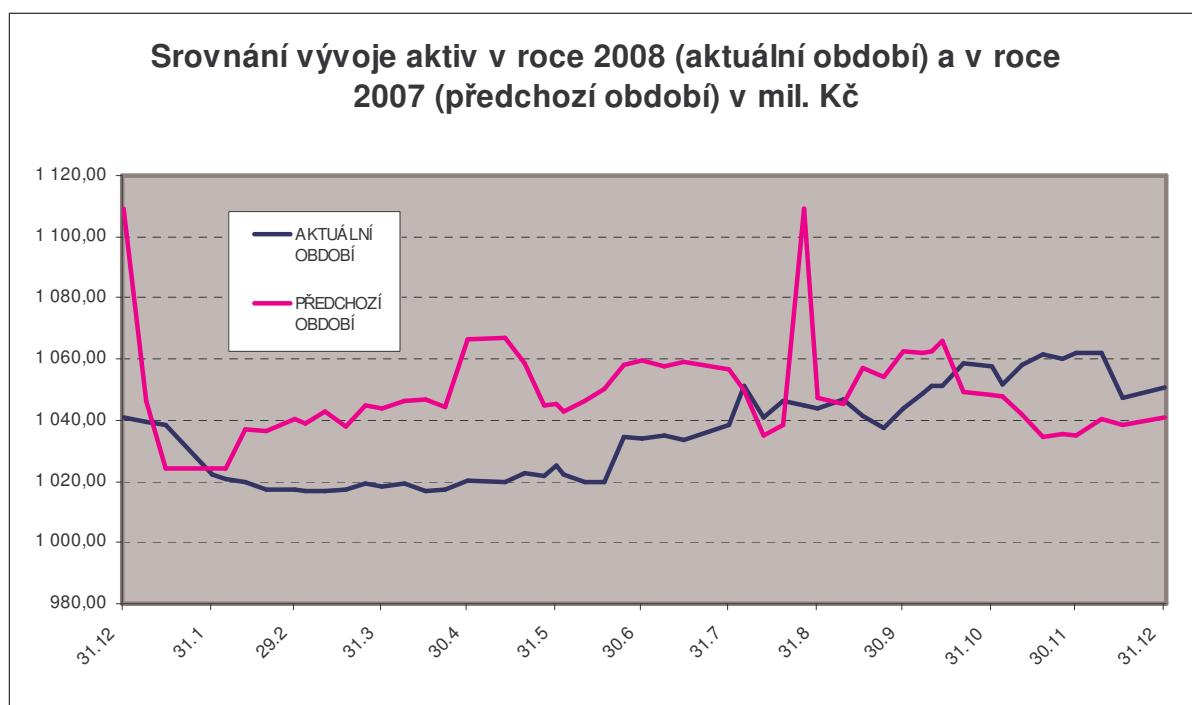
Fond v souladu se statutem provádí repo obchody. Bližší viz tabulka níže.

J&T PERSPEKTIVA seznam Buy/Sell k 31.12.2008 - 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	3.4.2009	74 019 780,00 CZK
ERSTE BANK	AT0000652011	111 000	CZK	27.2.2009	50 926 800,00 CZK
VTB BANK	US46630Q2021	793 729	CZK	30.10.2009	36 805 213,73 CZK
IMPERIAL ENERGY	GB00B00HD783	74 000	CZK	30.10.2009	18 196 600,00 CZK
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	125 000	CZK	30.1.2009	125 862 500,00 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 2008

Charakteristika otevřených podílových fondů

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

J&T PERSPEKTIVA OPF	
POCET VYDANYCH PODILOVYCH LISTU	
v kusech	77 791
v celkové částce	437 436,62 Kč
POCET ODKOUPENYCH PODILOVYCH LISTU	
v kusech	3 754 547
v celkové částce	20 633 607,20 Kč

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

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 po celé rozhodné období, dále J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika od 1.1.2008 do 31.1.2008 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 do konce rozhodného 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 po celé rozhodné období a dále J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika od 1.1.2008 do 31.1.2008 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 do konce rozhodného 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.**

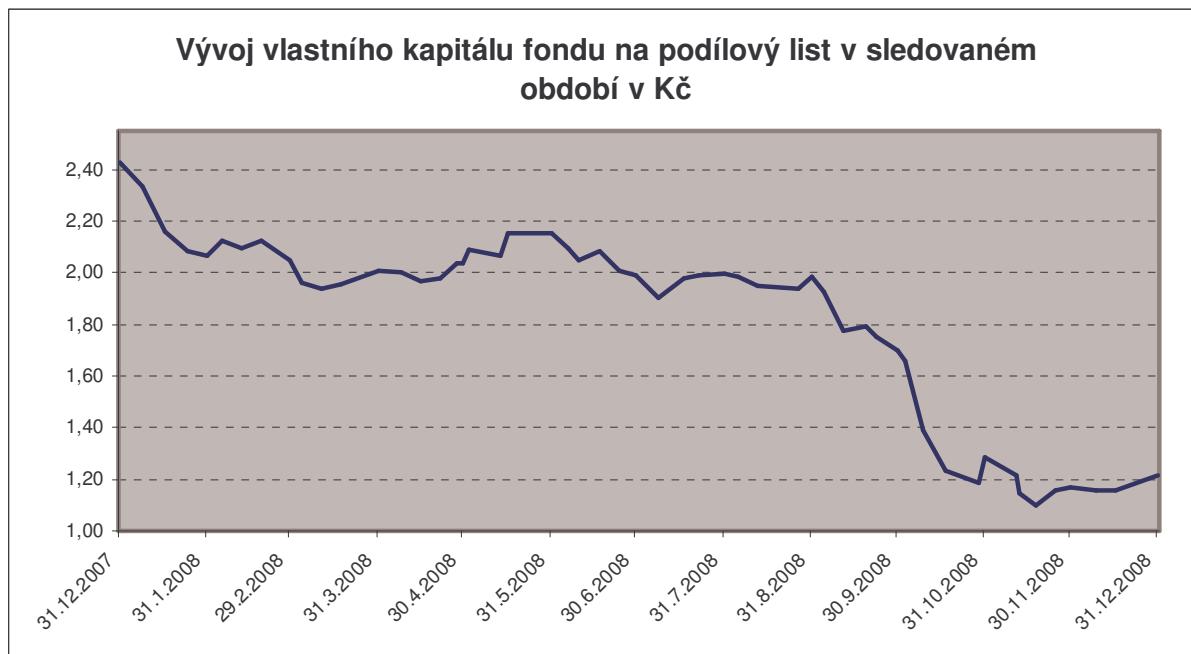
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na 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 přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen SIN 770000000768. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.

Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY CZK v sledovaném období:

Fond v průběhu sledovaného období realizoval ztrátu z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 335 765 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za rok 2008 poklesl o 49,91%, z hodnoty 2,4268 Kč na hodnotu 1,2156 Kč. Fond na konci roku dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -28,34% a za posledních šest měsíců -38,86%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci sledovaného období, prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 16,29% na 14,11%. Z toho prostředky v české koruně nepatrně poklesly z 12,91% na 12,81% a prostředky v zahraniční měně poklesly z 3,38% na 1,30%. Podíl akcií vzrostl z 79,58% na 85,03%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 37,12% na 43,90%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 42,46% na 41,13%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 48,48% na 57,20%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 37,12% na 43,90% a zahraniční akcie denominované v CZK vzrostly z 11,36% na 13,31%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 31,09% na 27,82%. Fond po celou dobu sledovaného období nevlastnil dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně byla po celou dobu sledovaného období zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu roku celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 65,53% na 70,88%. Detailnější popis ročního vývoje následuje.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc leden poklesl o 14,74%, z hodnoty 2,4268 Kč na hodnotu 2,0692 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -14,97%, za posledních šest měsíců -9,70%, a za dvanáct měsíců 0,59%. V průběhu byly dokoupeny akcie ERSTE BANK a došlo k prolongaci FWD prodeje USD. V průběhu měsíce prostředky fondu, vedené po celou dobu sledovaného období pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 16,29% na 2,48%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 12,91% na 2,45%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 3,38% na 0,02%. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 79,58% na 96,94%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 37,12% na 50,31%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 42,46% na 46,63%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc vzrostl z 48,48% na 64,33%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 37,12% na

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Charakteristika otevřených podílových fondů

50,31%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 11,36% na 14,02%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) za měsíc mírně vzrostl z 31,09% na 32,61%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 65,53% na 67,37%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor poklesl o 0,98%, z hodnoty 2,0692 Kč na hodnotu 2,0489 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -13,59%, za posledních šest měsíců -8,27%, a za dvanáct měsíců 0,33%. V průběhu měsíce byly nakoupeny akcie NORILSK NICKEL a došlo k prolongaci FWD prodeje USD. Finanční prostředky fondu nepatrн vzrostly z 2,48% na 2,73%. Z toho prostředky v české koruně nepatrн vzrostly z 2,45% na 2,50%. Podíl akcií nepatrн poklesl z 96,94% na 96,71%. Z toho tuzemské akcie nepatrн poklesly z 50,31% na 49,51%, zatímco zahraniční akcie nepatrн vzrostly z 46,63% na 47,20%. Podíl akcií denominovaných v CZK nepatrн poklesl z 64,33% na 64,13%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrн poklesly z 50,31% na 49,51%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrн vzrostly z 14,02% na 14,62%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 32,61% na 32,57%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн poklesly z 67,37% na 67,19%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen poklesl o 1,93%, z hodnoty 2,0489 Kč na hodnotu 2,0093 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -17,20%, za posledních šest měsíců -12,99%, a za dvanáct měsíců -8,65%. Finanční prostředky fondu mírně vzrostly z 2,73% na 4,13%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 2,50% na 3,90%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 96,71% na 94,80%. Z toho tuzemské akcie nepatrн poklesly z 49,51% na 48,61%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 47,20% na 46,19%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc nepatrн vzrostl z 64,13% na 64,50%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrн poklesly z 49,51% na 48,61%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 14,62% na 15,89%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 32,57% na 30,30%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 67,19% na 69,47%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 1,52%, z hodnoty 2,0093 Kč na hodnotu 2,0398 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -1,42%, za posledních šest měsíců -16,18%, a za dvanáct měsíců -8,02%. V průběhu měsíce došlo k částečnému prodeji akcií ČEZ, TELEFÓNICA O2 C.R., ZENTIVA N.V., ERSTE BANK, UNIPETROL. Finanční prostředky fondu poklesly z 4,13% na 1,09%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 3,90% na 0,85%. Podíl akcií za měsíc mírně vzrostl z 94,80% na 97,95%. Z toho tuzemské akcie nepatrн poklesly z 48,61% na 47,73%, zatímco zahraniční akcie mírně vzrostly z 46,19% na 50,22%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc mírně vzrostl z 64,50% na 66,06%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrн poklesly z 48,61% na 47,73%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 15,89% na 18,33%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně vzrostl z 30,30% na 31,90%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně poklesly z 69,47% na 67,86%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 5,70%, z hodnoty 2,0398 Kč na hodnotu 2,1561 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 5,23%, za posledních šest měsíců -9,07%, a za dvanáct měsíců -4,03%. V průběhu měsíce došlo k prodeji části práv IMPERIAL ENERGY RTS a dále k uplatnění zbývající části práv IMPERIAL ENERGY RTS. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodeje USD. Finanční prostředky fondu mírně vzrostly z 1,09% na 2,60%. Z toho

prostředky v české koruně mírně vzrostly z 0,85% na 2,11%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн vzrostly z 0,24% na 0,50%. Podíl akcií mírně poklesl z 97,95% na 96,23%. Z toho tuzemské akcie nepatrн poklesly z 47,73% na 47,70%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 50,22% na 48,53%. Podíl akcií denominovaných v CZK za měsíc nepatrн poklesl z 66,06% na 65,34%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK nepatrн poklesly z 47,73% na 47,70%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK nepatrн poklesly z 18,33% na 17,64%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 31,90% na 30,90%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн vzrostly z 67,86% na 68,61%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen poklesl o 7,78%, z hodnoty 2,1561 Kč na hodnotu 1,9883 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -1,05%, za posledních šest měsíců -18,07%, a za dvanáct měsíců -15,16%. V průběhu měsíce Finanční prostředky fondu nepatrн vzrostly z 2,60% na 3,26%. Z toho prostředky v české koruně nepatrн vzrostly z 2,11% na 2,76%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně nepatrн vzrostly z 0,50% na 0,51%. Podíl akcií mírně poklesl z 96,23% na 94,29%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 47,70% na 50,70%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 48,53% na 43,59%. Podíl akcií denominovaných v CZK nepatrн vzrostl z 65,34% na 65,58%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 47,70% na 50,70%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 17,64% na 14,89%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 30,90% na 28,71%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 68,61% na 70,79%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červenec vzrostl o 0,28%, z hodnoty 1,9883 Kč na hodnotu 1,9938 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -2,26%, za posledních šest měsíců -3,64%, a za dvanáct měsíců -12,99%. V průběhu měsíce došlo k nákupu akcií NORILSK NICKEL, ERSTE BANK a UNIPETROL a k prodeji akcií ZENTIVA N.V. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostly z 3,26% na 7,97%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 2,76% na 7,64%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн poklesly z 0,51% na 0,32%. Podíl akcií mírně poklesl z 94,29% na 89,76%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 50,70% na 34,94%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 43,59% na 54,83%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 65,58% na 54,60%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 14,89% na 19,66%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 28,71% na 35,16%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 70,79% na 64,52%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc srpen poklesl o 0,53%, z hodnoty 1,9938 Kč na hodnotu 1,9833 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -8,01%, za posledních šest měsíců -3,20%, a za dvanáct měsíců -11,21%. V průběhu měsíce došlo k nákupu akcií UNIPETROL a prodeji části akcií ERSTE BANK. Dále došlo k prolongaci FWD prodeje USD. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, nepatrн poklesly z 7,97% na 7,29%. Z toho prostředky v české koruně nepatrн poklesly z 7,64% na 6,90%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrн vzrostly z 0,32% na 0,39%. Podíl akcií mírně vzrostl z 89,76% na 91,32%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 34,94% na 36,19%, zatímco zahraniční akcie nepatrн vzrostly z 54,83% na 55,13%. Podíl akcií denominovaných v CZK nepatrн vzrostl z 54,60% na 55,35%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 34,94% na 36,19%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrн poklesly z 19,66% na 19,16%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná

se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 35,16% na 35,97%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrně poklesly z 64,52% na 63,64%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc září poklesl o 14,47%, z hodnoty 1,9833 Kč na hodnotu 1,6964 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -14,68%, za posledních šest měsíců -15,57%, a za dvanáct měsíců -26,54%. V průběhu měsíce došlo k prodeji části akcií ERSTE BANK a IMPERIAL ENERGY. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostly z 7,29% na 11,58%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 6,90% na 10,96%, zatímco prostředky v zahraniční méně nepatrн vzrostly z 0,39% na 0,62%. Podíl akcií mírně poklesl z 91,32% na 86,75%. Z toho tuzemské akcie nepatrн poklesly z 36,19% na 35,95%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 55,13% na 50,80%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně poklesl z 55,35% na 54,19%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 36,19% na 35,95%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 19,16% na 18,24%. Podíl akcií denominovaných v cizí méně (jedná se pouze o zahraniční akcie) mírně poklesl z 35,97% na 32,56%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 63,64% na 66,83%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc říjen poklesl o 24,33%, z hodnoty 1,6964 Kč na hodnotu 1,2837 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -35,62%, za posledních šest měsíců -37,07%, a za dvanáct měsíců -47,25%. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostly z 11,58% na 13,71%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 10,96% na 12,85%, zatímco prostředky v zahraniční méně nepatrн vzrostly z 0,62% na 0,85%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 86,75% na 85,21%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 35,95% na 38,49%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 50,80% na 46,72%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně poklesl z 54,19% na 52,92%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 35,95% na 38,49%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK mírně poklesly z 18,24% na 14,43%. Podíl akcií denominovaných v cizí méně (jedná se pouze o zahraniční akcie) nepatrн poklesl z 32,56% na 32,30%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн vzrostly z 66,83% na 66,85%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc listopad poklesl o 8,98%, z hodnoty 1,2837 Kč na hodnotu 1,1684 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -41,09%, za posledních šest měsíců -45,81% a za dvanáct měsíců -50,73%. V průběhu měsíce došlo k prodeji části akcií IMPERIAL ENERGY. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostly z 13,71% na 16,16%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 12,85% na 15,07%, zatímco prostředky v zahraniční méně nepatrн vzrostly z 0,85% na 1,09%. Podíl akcií mírně poklesl z 85,21% na 82,64%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 38,49% na 39,96%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 46,72% na 42,69%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 52,92% na 54,07%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 38,49% na 39,96%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrн poklesly z 14,43% na 14,12%. Podíl akcií denominovaných v cizí méně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 32,30% na 28,57%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 66,85% na 70,34%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc prosinec vzrostl o 4,04%, z hodnoty 1,1684 Kč na hodnotu 1,2156 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce -28,34%, za posledních šest měsíců -38,86% a za dvanáct měsíců -49,91%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci FWD prodeje USD, dále byla prodána část akcií NORILSK NICKEl, byl uzavřen nový FWD prodej akcií PROMINENT HOLDING. Prostředky

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Charakteristika otevřených podílových fondů

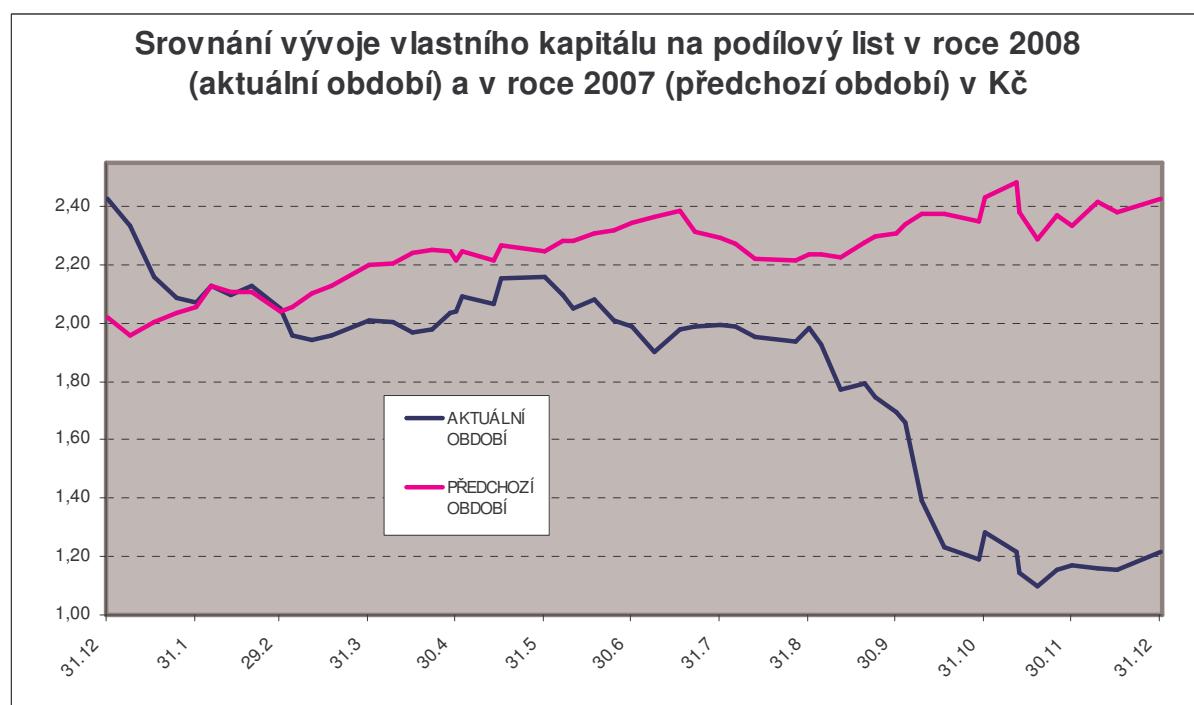
fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesly z 16,16% na 14,11%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 15,07% na 12,81%, zatímco prostředky v zahraniční méně nepatrн vzrostly z 1,09% na 1,30%. Podíl akcií mírně vzrostl z 82,64% na 85,03%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 39,96% na 43,90%, zatímco zahraniční akcie mírně poklesly z 42,69% na 41,13%. Podíl akcií denominovaných v CZK mírně vzrostl z 54,07% na 57,20%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK mírně vzrostly z 39,96% na 43,90%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK nepatrн poklesly z 14,12% na 13,31%. Podíl akcií denominovaných v cizí méně (jedná se pouze o zahraniční akcie) nepatrн poklesl z 28,57% na 27,82%. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně nepatrн vzrostly z 70,34% na 70,88%.

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

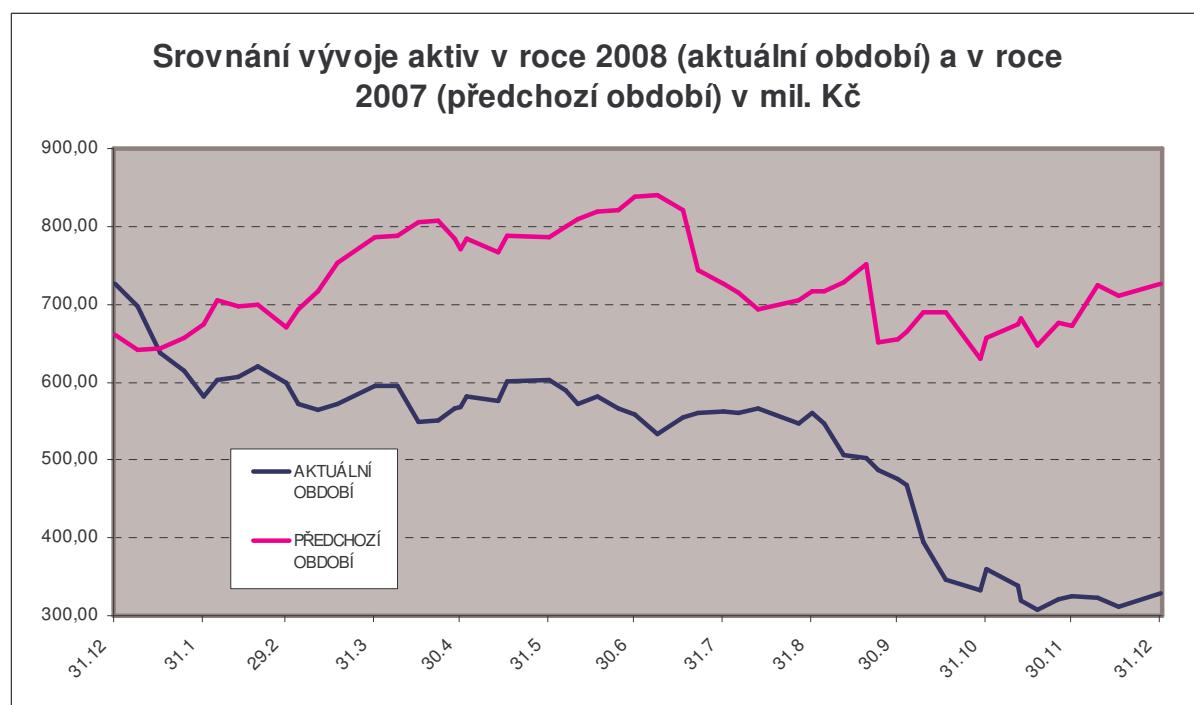
J&T OPPORTUNITY CZK					
seznam prodejních FWD k 31.12.2008 - investiční cenné papíry					
Název	ISIN	Počet ks CP ve FWD	Měna	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
PROMINENT	SK1120005113	4	CZK	11.12.2009	1 912 960,80 CZK

J&T OPPORTUNITY CZK		
seznam prodejních FWD k 31.12.2008 - měna		
Množství	Datum vypořádání FWD	Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání
2 500 000,00 USD	27.2.2009	48 810 000,00 CZK

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím sledovaném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj vlastního kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu. Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu ovlivnily události na kapitálovém trhu v průběhu celého období, a to výrazné korekce kurzů akcií obchodovaných na českém i světovém 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 2008

Charakteristika otevřených podílových fondů

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

J&T OPPORTUNITY CZK OPF	
POCET VYDANÝCH PODILOVÝCH LISTŮ	
v kusech	39 645 151
v celkové částce	78 469 997,31 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODILOVÝCH LISTŮ	
v kusech	52 628 241
v celkové částce	100 325 161,70 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 a J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 po celé rozhodné období, dále J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika od 1.1.2008 do 31.1.2008 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 do konce rozhodného 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 po celé rozhodné období a dále J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s., IČO: 35681403, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika od 1.1.2008 do 31.1.2008 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 do konce rozhodného 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 2008

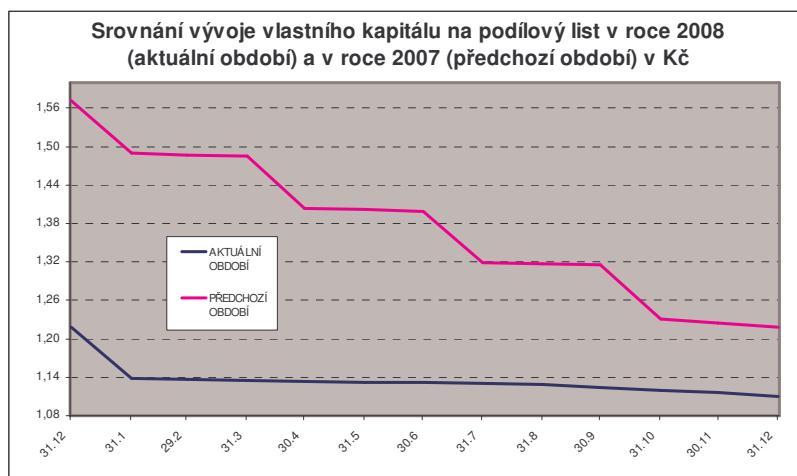
Charakteristika otevřených podílových fondů

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

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého 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.

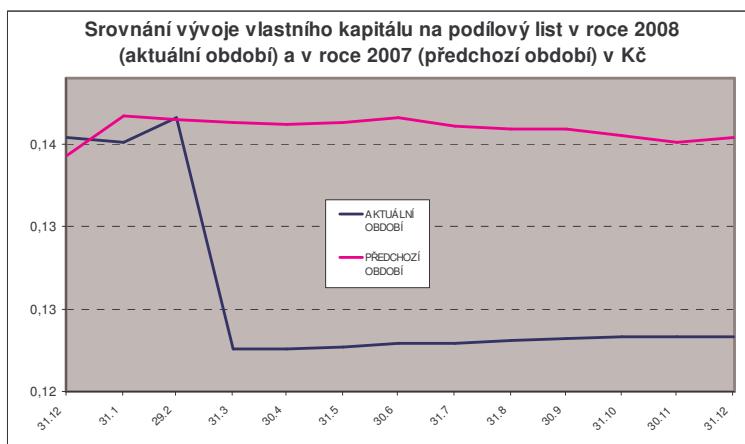
Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období.

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.

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

Portfolio manažerem fondu 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 2008 za
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**

Zpracovalo představenstvo **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, Česká republika, 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“).

1.1

Představenstvu společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., je známo, že v období od 1.1.2008 do 31.12.2008 byla J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., ovládána přímo následujícími osobami :

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

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika

1.2

Představenstvu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., je známo, že v období od 1.1.2008 do 31.12.2008 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, a.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

- **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

IČ: 35839597, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 05, Slovenská republika, vlastnil 25% Ing. Jozef Tkáč
od 1.1.2008 do 1.10.2008.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Zpráva o vztazích

TECHNO PLUS, a.s. (od 15.10.2008 - dříve TECHNO PLUS, verejná obchodná společnost)

IČ: 31385419, se sídlem Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, která ovládá společnost J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T FINANCE GROUP, a.s.

IČ: 31 391 087, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika kterou ovládá společnost TECHNO PLUS, a.s.

II.

2. 1

Představenstvu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., je známo, že od 1.1.2008 do 31.12.2008 byla J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím přímo a nepřímo ovládající společnosti TECHNO PLUS, 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.
od 1.1.2008 do 31.10.2008

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.
od 1.1.2008 do 31.10.2008

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.
od 1.1.2008 do 31.10.2008

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.
od 1.1.2008 do 1.12.2008

Ingramm International, B.V.

IČ: 24258319, se sídlem Oslo 24, Barendrecht, 2993LD, Holandsko, ovládána společností J&T Investment Advisors, s.r.o.
od 1.1.2008 do 1.12.2008

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.

J&T Bank ZAO (dříve Tretij Rim ZAO)

Reg. No. 1027739121651, se sídlem Moskva,, Trubnikovskij pereulok 13-1, Ruská federace, 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 2008

Zpráva o vztazích

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 Corporate Finance Slovakia, a.s.

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

od 1.1.2008 do 29.4.2008

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.

od 1.1.2008 do 1.10.2008

MERIDIANSPA ŠTVANICE, a.s.

IČ: 25921436, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ovládána společností J & T REAL ESTATE CZ, a.s.

od 1.1.2008 do 1.10.2008

AISE, s.r.o.

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

od 1.1.2008 do 1.12.2008

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.

od 1.1.2008 do 1.12.2008

ZST a.s.

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

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.

od 1.1.2008 do 1.12.2008

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.

od 1.1.2008 do 1.12.2008

Development Pobřežní, s.r.o.

IČ: 27951723, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

od 1.1.2008 do 1.12.2008

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.

od 1.1.2008 do 1.12.2008

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Zpráva o vztazích

Logistics development s.r.o.

IČ: 36283215, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J & T REAL ESTATE, a.s.

od 1.1.2008 do 1.12.2008

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 1.1.2008 do 1.12.2008

J & T FINANCE, LLC

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

od 1.1.2008 do 1.12.2008

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.

od 1.1.2008 do 1.10.2008

J&T Hotels Management LLC

se sídlem Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T Hotels Management, s.r.o.

od 1.1.2008 do 1.10.2008

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.

PREměření, a.s.

IČ: 25677063, se sídlem Praha 10, Na Hroudě 2149/19, PSČ 100 05, 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 2008

Zpráva o vztazích

ODEM a.s. v likvidaci

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

od 1.1.2008 do 5.12.2008

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

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

BAULIGA a.s.

IČ: 27151191, 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: 15030865, se sídlem Libchavy čp. 48, okres Ústí nad Orlicí, PSČ 561 16, ovládána společností BAULIGA a.s.

SOR SLOVAKIA, s.r.o.

IČ: 36390551, 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.

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.

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

od 1.1.2008 do 19.12.2008

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Zpráva o vztazích

PROPORTION a.s.,

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

od 1.1.2008 do 19.12.2008

Deštné Baude, s.r.o.

IČ: 27634485, se sídlem Praha 9, Libeň, Podvinný mlýn 2178/6, PSČ 190 00, ovládána společností RM-S HOLDING, a.s. od 1.1. 2007.

od 1.1.2008 do 19.12.2008

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, se sídlem Třešť, Hodice 1, PSČ 589 01, Česká republika, ovládána společností Českomoravský uzenářský holding, a.s.

Krahulík-MASOZÁVOD Krahulčí, a.s.

IČ: 25586823, se sídlem 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, se sídlem, Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

Západoslovenské žriedla, a.s.

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

od 1.1.2008 do 5.2.2008

BLUESTORE, s.r.o. IČ: 27930173, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, ovládána společností J & T Private Equity B.V.

od 22.5.2008 do 31.12.2008

Czech Energy Holding, a.s.

IČ: 27166511, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600 ovládána společností J & T Private Equity B.V.

od 2.6.2008 do 31.12.2008

United Energy právní nástupce, a.s.,

IČ: 27309959, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 43403, ovládána společností Czech Energy Holding, a.s.

od 2.6.2008 do 31.12.2008

United Energy Moldova, s.r.o.

IČ: 64650201, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 43403, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s

od 2.6.2008 do 31.12.2008

Lounské tepelné hospodářství, spol. s r.o.

62243179, se sídlem Louny, ul. 17. listopadu čp. 2580, PSČ 44001 ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 2.6.2008 do 31.12.2008

United Energy Trading, a.s.,

IČ: 27386643, se sídlem Praha 1, Washingtonova 17, PSČ 11000, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 2.6.2008 do 31.12.2008

EKY III, a.s.

IČ: 273 20 430, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 434 03 ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 2.6.2008 do 31.12.2008

United Energy Invest a.s.,

IČ: 27320413, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 43403 ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 2.6.2008 do 31.12.2008

United Energy Coal Trading, a.s.

IČ: 286 80 391, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 434 03, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 29.11.2008 do 31.12.2008

2. 2

Představenstvu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je známo, že J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., je 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 186 00, ovládána společností J&T FINANCE a.s.**

- Bea Development, a.s.

IČ: 26118106, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J & T BANKA, a.s.

J&T Concierge, s.r.o.

IČ: 28189825, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, ovládána společností J&T FINANCE a.s od 6.5.2008

J&T Bank Switzerland Ltd. (dříve 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.

J & T Global Services Ltd. (dříve 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.

J&T BFL Anstalt

Industriestrasse 26, 9491 Ruggell, Liechtenstein
ovládána společností **J & T Integris Group Ltd.**
od 30.4.2008

Bayshore Merchant Services Inc.

TMF Place, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
ovládána společností **J & T Integris Group Ltd.**
od 30.4.2008

Bayshore Bank & Trust (Barbados) Corporation

Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados
ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.
od 30.4.2008

Integris Funds Limited

Walkers House, Mary Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.
od 30.4.2008

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Zpráva o vztazích

Private Counsel Trust Ltd.

Times Square, Building 1, Providenciales, Turks & Caicos Islands
ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

od 30.4.2008

INTEGRIS BANK AND TRUST (TURKS & CAICOS ISLANDS) LTD.

Times Square, Building 1, Providenciales, Turks & Caicos Islands
ovládána společností J & T Integris Group Ltd.

od 7.11.2008

Operace s propojenými osobami v průběhu roce 2008:

Společnost J&T AM v roce 2008 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě J&T AM přijala služby a poskytla za ně plnění:

- Dne 2. ledna 2008 uzavřela se společností J & T SERVICES s.r.o. Dodatek č. 1 k Mandátní smlouvě o vedení mzdové agendy. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 31. ledna 2008 uzavřela se společností J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p. Dohodu o ukončení účinnosti Rámcovej komisionárskej zmluvy o obstaraní kupy alebo predaja CP. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 1. února 2008 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky Rámcovou komisionárskou zmluvu o obstaraní kúpy alebo predaja cenných papierov svým jménem na účet spravovaných fondů. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 1. února 2008 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky Smlouvu o úpravě vztahů Investiční společnosti, Depozitáře a Obchodníka. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 31. března 2008 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 30. dubna 2008 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 30. června 2008 uzavřela se společnost J & T SERVICES s.r.o. Kupní smlouvu o prodeji movitých věcí. Za poskytnuté movité věci bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 30. června 2008 uzavřela se společnost J & T SERVICES s.r.o. Dodatek č. 2 k Mandátní smlouvě o vedení mzdové agendy. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 1. července 2008 uzavřela se společnost J & T SERVICES s.r.o. Smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 30. září 2008 uzavřela se společnost J&T BANKA, a.s. Dohodu o ukončení Smlouvy o získávání klientů uzavřené dne 1.července 2007. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 30. září 2008 uzavřela se společnost J&T BANKA, a.s. Dohodu o ukončení Komisionářské smlouvy ze dne 19.prosince 2007. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma
- Dne 3. listopadu 2008 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 31. prosinec 2008 uzavřela se společnost J&T BANKA, a.s. Kupní smlouvu o prodeji movitých věcí. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Zpráva o vztazích

Společnost J&T AM v roce 2008 dále využívala **služeb** propojených osob a to za obvyklých a běžných smluvních podmínek. V průběhu roku 2008 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.

Společnost J&T AM v roce 2008 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní úkony, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

III.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné jiné právní úkony, ostatní opatření, plnění a protiplnění.

IV.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., vyhotovované dle § 66a, odst. 9, Obchodního zákoníku pro účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 uvedli 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 ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, dále konstatuje, že společnost **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou, společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda.

představenstvo společnosti

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

Zpráva o činnosti dozorčí rady za rok 2008

V roce 2008 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 2008, 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 2008. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toku za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2008.

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 2008 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2008.

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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	35 380	76 178
Pokladní hotovost	2	1	-
Pohledávky za bankami	3	7 348	3 791
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	5 848	2 291
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	1 500	1 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	22 178	35 572
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	22 178	35 572
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	27	65
Akcie	13	27	65
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	5	29
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	5	29
Dlouhodobý hmotný majetek	21	681	12
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	681	12
Ostatní aktiva	24	4 161	36 603
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	979	106

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
		1	2
Pasiva celkem	1	35 380	76 178
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	926	33 090
Výnosy a výdaje příštích období	9	5	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	4 000	3 406
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000	3 406
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	-	10 000
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhraněná ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	10 449	9 678

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 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	9 830	10 441
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	1 385 091	1 773 525

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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

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: 31.12.2008
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 31.12.2008	stav k 31.12.2007
		v tis.Kč	v tis.Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 349	676
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	183	596
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 166	80
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	21 698	54 495
Náklady na poplatky a provize	9	131	247
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	650
Ostatní provozní výnosy	11	15	-
Ostatní provozní náklady	12	11	89
Správní náklady	13	9 313	41 365
Náklady na pracovníky	14	4 042	4 066
Mzdy a platy pracovníků	15	3 036	3 125
Sociální a zdravotní pojistění pracovníků	16	953	941
Ostatní sociální náklady	17	53	-
Ostatní správní náklady	18	5 271	37 299
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	209	1 141
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	209	1 141
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 ziskech (ztrátách) účastí s rozh. nebo podst.vlivem	28	-	-
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	13 360	12 979
Mimořádné výnosy	30	-	-
Mimořádné náklady	31	-	-
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32	-	-
Daň z příjmu	33	2 911	3 301
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	10 449	9 678

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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

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

Z údajů požadovaných dle § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI	A	B	C
		1	2
Aktiva celkem		1 050 759	1 040 800
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	335 764	351 489
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	928	351 447
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	334 836	42
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	301 004	183 018
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	301 004	183 018
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	302 473	459 989
Akcie	13	302 473	459 989
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	111 518	46 304
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 2008

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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 050 759	1 040 800
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	3 853	19 497
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	-	-
Splacený základní kapitál	16	-	-
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ážio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-	-
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	1 000 685	986 714
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	46 221	34 589

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 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	474 705	553 311
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	302 366	198 133
Závazky ze spotových operací	11		-
Závazky z pevných termínových operací	12	363 545	522 949
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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
		1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	24 834	18 640
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	1 380
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	24 834	17 260
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	1 432	574
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 432	574
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	23 255	21 805
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	43 351	34 353
Ostatní provozní výnosy	11	47	5
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	120	143
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojistění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	120	143
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	-	-
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	46 289	34 675
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	68	86
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	46 221	34 589

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 31.12.2008****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	1 046 906
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	181 641 888
Vlastní kapitál připadající na 1 akci nebo na 1 PL (v Kč)	3	5,763500
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akci nebo 1 PL (v Kč)	5	0,254838
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akci nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akci nebo na 1 PL (v %)	7	458,00%
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	198,31
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	37,00%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	38,00%
Ukazatel BETA	11	X

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2008****(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	20 631
Další peněž.částky,které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	2 325
Poplatky za audit	4	120
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	252
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	20
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	232
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 2008

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 31.12.2008

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	77 791
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	437
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	3 754 547
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	20 634

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

stav ke dni 31.12.2008

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 31.12.2008
(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 emítent, či 1 FKI v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	Chemko Strážske	SK1120004017	SK	048	055	054	112 032	112 382	48 000	42 881	9,92
3	RUDEA 2	SK1120005162	SK	048	055	054	48 446	47 404	46 650	22 504	9,99
4	SBERBANK	RU0009029540	RU	048	055	054	95 881	20 615	1 440 000	27 858	0,01
5	PROMINENT HOLDING	SK1120005113	SK	048	055	054	17 825	17 653	39	17 420	9,75
6	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	21 756	14 013	48 200	487	0,02
7	1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	SK	048	055	054	71 229	11 576	259 000	231 378	9,40
8	ZENTIVA N.V.	NL0000405173	NL	048	055	054	54 025	53 900	50 000	135	0,13

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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 31.12.2008**

(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		47115378	03	110 676	2,57
3 FWD PRODEJ	KB		45317054	24	484	0,02

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2008**

(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	484
Rating 2. stupně	2	145 304
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	267 846

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

**stav ke dni 31.12.2008
(údaje v tis. Kč)**

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	335 764
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	302 473
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	111 160
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 2008

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			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
A	B	stav k 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
		1	2
Aktiva celkem	1	328 066	726 647
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	46 286	118 336
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	11	2 350
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	46 275	115 986
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	-	795
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	795
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	278 943	578 256
Akcie	13	278 943	578 256
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	2 837	29 260
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 2008

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**

	A	B	stav k 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
		1	2	
Pasiva celkem		1	328 066	726 647
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		277	40 726
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		663 554	555 020
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	-	335 765	130 901

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	50 484	179 992
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	50 175	151 542
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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
		1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 140	2 533
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 140	2 533
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	15 538	7 938
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	15 538	7 938
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	1 909	39 263
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	349 694
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	80	95
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojistění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	80	95
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	-	335 005
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	760	6 743
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-	335 765
			130 901

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 31.12.2008****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	327 789
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	269 651 263
Vlastní kapitál připadající na 1 akciu nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,215600
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	-1,242362
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	-4991,00%
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	234,47
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-518,00%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	863,00%
Ukazatel BETA	11	X

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2008****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	-
Další peněž.částky,které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	1 147
Poplatky za audit	4	80
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	708
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	370
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	338
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 2008

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 31.12.2008**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	39 645 151
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	78 470
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	52 628 241
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	100 325

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**
stav ke dni 31.12.2008**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 31.12.2008
(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	89 486	64 479	430 000	43 000	0,24
3	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	120 878	41 850	100 000	5 386	0,03
4	TELEFONICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	46 947	40 290	95 000	9 500	0,03
5	ČEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	44 924	39 240	50 000	5 000	0,01
6	IMPERIAL ENERGY	GB00B00HD783	GB	048	055	054	17 913	24 677	70 000	1 979	0,07
7	VTB BANK	US46630Q2021	RU	048	055	054	89 706	16 582	395 000	7 642	0,01
8	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	51 927	15 772	128 183	2 480	0,01
9	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	39 497	13 082	45 000	455	0,02
10	LVMH Moët Hennessy Lou	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	8 362	6 500	175	0,00
11	CITIGROUP	US1729671016	US	048	055	054	34 655	7 819	60 230	1 165	0,00
12	NETIA	PLNETIA00014	PL	048	055	054	14 146	4 980	320 000	2 075	0,08

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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 31.12.2008

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6
2 FWD PRODEJ	J&T BANKA		47115378	03	6	0,01
3 FWD PRODEJ	KB		45317054	24	303	0,05

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**
stav ke dni 31.12.2008

(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	42 153
Rating 2. stupně	2	141 152
Rating 3. stupně	3	4 980
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	90 966

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

**stav ke dni 31.12.2008
(údaje v tis. Kč)**

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	46 286
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	278 943
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	308
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 PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s				
Část 1: Aktiva		stav k 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč	
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI	A	B	1	2
Aktiva celkem	1	88	97	
Pokladní hotovost	2	-	-	
Pohledávky za bankami	3	88	97	
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1	1	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	87	96	
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 2008

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**

	A	B	stav k 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
			1	2
Pasiva celkem		1	88	97
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	3
Výnosy a výdaje příštích období		9	-	-
Rezervy		10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky		11	-	-
Rezervy na daně		12	-	-
Ostatní rezervy		13	-	-
Podřízené závazky		14	-	-
Základní kapitál		15	-	-
Splacený základní kapitál		16	-	-
Vlastní akcie		17	-	-
Emisní ážio		18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		20	-	-
Ostatní rezervní fondy		21	-	-
Ostatní fondy ze zisku		22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění		23	-	-
Kapitálové fondy		24	93	121
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	-	8
				27

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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**

		B	stav k 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
	A		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****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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
		1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	3	3
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3	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	10	29
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	-	8 - 27
Daň z příjmů	32	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-	8 - 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 31.12.2008****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	85
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	76 910
Vlastní kapitál připadající na 1 akci nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,109900
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	128,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akci nebo 1 PL (v Kč)	5	-0,108062
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akci nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akci nebo na 1 PL (v %)	7	-887,00%
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	0,00
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-75,00%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	175,00%
Ukazatel BETA	11	X

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****stav ke dni 31.12.2008****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	6
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	-
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	6
Registrační poplatky	11	-
Ostatní správní náklady	12	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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 31.12.2008****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 31.12.2008****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	88
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	stav k 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
		1	2
Aktiva celkem	1	6 178	5 981
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	6 178	5 981
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	5	5
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	6 173	5 976
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 2008

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**

		stav k 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	6 178	5 981
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	125	71
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	-	-
Splacený základní kapitál	16	-	-
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ážio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-	-
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	5 909	6 669
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	144	-
			759

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 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 31.12.2008 v tis.Kč	stav k 31.12.2007 v tis.Kč
		1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	214	162
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	214	162
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	163	175
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	-
Ostatní provozní výnosy	11	123	-
Ostatní provozní náklady	12	29	-
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	-	719
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	144	-
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	144	-
			759

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 31.12.2008****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	6 053
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	47 884 973
Vlastní kapitál připadající na 1 akci nebo na 1 PL (v Kč)	3	0,126300
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akci nebo 1 PL (v Kč)	5	0,002989
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akci nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akci nebo na 1 PL (v %)	7	-874,28%
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	0,00
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-72,00%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	282,40%
Ukazatel BETA	11	X

**EUROCOM, otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****stav ke dni 31.12.2008****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	123
Další peněž.částky,které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	14
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 2008

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

**EUROCOM, otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****stav ke dni 31.12.2008****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 31.12.2008****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	6 178
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 2008**



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR: KŠ v Ostravě, odd. C, vl. 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 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitych 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 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 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 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, pasiv a finanční situace společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 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.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2007 a naše zpráva ze dne 31.3.2008 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 30. března 2009



J. Steinfield
Ing. Jakub Steinfield
auditor odpovědný
za vypracování zprávy,
č. osvědčení KAČR 2014,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
odštěpný závod Praha, Římská 26
č. osvědčení KAČR 154

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 28. ledna 2009

ROZVÁHA
k 31. prosinci 2008

		Poznámka	2008	2007
AKTIVA				
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		1	-
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	17	7 348 5 848 1 500	3 791 2 291 -
4	Pohledávky za nebankovními subjekty v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	17	22 178	35 572
5	Dluhové cenné papíry b) vydané ostatními osobami	13	- -	- -
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	27	65
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	15	5	29
10	Dlouhodobý hmotný majetek	16	681	12
11	Ostatní aktiva	18	4 161	36 603
13	Náklady a příjmy příštích období		979	106
Aktiva celkem			35 380	76 178

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

		Poznámka	2008	2007
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám b) ostatní závazky		- -	- -
4	Ostatní pasiva	19	926	33 090
5	Výnosy a výdaje příštích období		5	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	4 000	3 406
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		4 000	3 406
12	Kapitálové fondy	21	-	10 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	21	-	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		10 449	9 678
Pasiva celkem			35 380	76 178

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 28.ledna 2009

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2008

	tis. Kč	Poznámka	2008	2007
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	5	1 349	676
2	Náklady na úroky a podobné náklady	5	183	596
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	21 698	54 495
5	Náklady na poplatky a provize	6	-131	-247
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-38	650
7	Ostatní provozní výnosy	8	15	-
8	Ostatní provozní náklady	9	-11	-89
9	Správní náklady	10	-9 313	-41 365
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-4 042	-4 066
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		-953	-941
	b) ostatní správní náklady		-5 271	-37 299
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-209	-1 141
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-	-
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	11		
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		13 360	12 979
23	Daň z příjmů	22	-2 911	-3 301
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>		10 449	9 678

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

	tis. Kč	Poznámka	2008	2007
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
1 Poskytnuté přísliby a záruky				
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	24	9 830	10 441
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	24	1 385 091	1 773 525

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 28.ledna 2009

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok 2008**

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem	
	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	
	Snižení 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
	Zůstatek k 1.1.2008	20 000	-	-	3 406	10 000	-	9 679	43 085
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	10 449	10 449	
	Dividendy	-	-	-	-	-	-9 085	-9 085	
	Převody do fondů	-	-	-	594	-	-594	0	
	Použití fondů	-	-	-	-	-	-	0	
	Emise akcií	-	-	-	-	-	-	0	
	Snižení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	0	
	Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	0	
	Ostatní změny	-	-	-	-	-10 000	-	-10 000	
	Zůstatek k 31.12.2008	20 000	-	-	4 000	0	-	10 449	34 449

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (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 České republiky (AKAT ČR).

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 2008:

Představenstvo:

Člen:

Mgr. Miloslav Zábojník – člen představenstva od 27. 7. 1999,
znovu 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 2008 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 2008 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.

1. POPIS SPOLEČNOSTI (pokračování)

S účinností od 2. června 2008 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. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, které se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondu kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou.

Od 2. července 2008 bylo přestěhováno klientské centrum společnosti do nových prostor v budově Oasis na Sokolovské 394/17 v 1. patře.

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

S účinností 1. prosince 2008 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace, která vyžadují aktualizaci a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondu kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou.

Společnost na konci roku 2008 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 técto 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 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Společnost neměnila v roce 2008 účetní metody.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

	tis. Kč	2008	2007
Výnosy z úroků			
z vkladů	50	79	
z úvěrů a půjček	1 299	572	
ostatní	0	25	
	-	-	
Náklady na úroky			
z vkladů	-	-	
z úvěrů a půjček	-	0	
ostatní	-	-	
Čistý úrokový výnos	1 349	676	

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	tis. Kč	2008	2007
Výnosy z obhospodařování	20 756	53 659	
Výnosy ze vstupních a výstupních poplatků	942	835	
Ostatní	-	1	
Celkem	21 698	54 495	
Poplatky SCP	102	168	
Bankovní poplatky	27	23	
Provize obchodníkovi, ostatní provize	2	56	
Celkem	131	247	

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	tis. Kč	2008	2007
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-38	655	
Kurzové rozdíly	0	-5	
Celkem	-38	650	

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	tis. Kč	2008	2007
Ostatní provozní výnosy	15	-	
Celkem	15	-	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	tis. Kč	2008	2007
Ostatní provozní náklady		11	89
Celkem		11	89

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	tis. Kč	2008	2007
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnanců	989	1700	
Sociální a zdravotní pojištění	346	594	
Penzijní připojištění	0	7	
Mzdy a odměny placené:			
členům představenstva	462	525	
členům dozorčí rady	856	420	
ostatním členům vedení	729	480	
sociální a zdravotní pojištění	607	310	
penzijní připojištění	53	30	
Celkem	4 042	4 066	
Ostatní správní náklady	5 271	37 299	
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	190	549	
	9 313	41 365	

Průměrný počet zaměstnanců:

Zaměstnanci	8	7
Členové představenstva	1	1
Členové dozorčí rady	3	3

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

V roce 2008 a 2007 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

12. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

V roce 2008 a 2007 společnost realizovala veškeré výnosy a náklady z kolektivního investování v geografické oblasti České republiky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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	2008	2007
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		27	65
Dluhové cenné papíry		-	-
Celkem		27	65

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

	tis. Kč	2008	2007
		Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		-	-
Vydané nefinančními institucemi		27	65
Celkem		27	65

V roce 2008 a 2007 společnost nevlastnila žádné jiné cenné papíry než akcie společnosti MITTAL STEEL, ISIN CZ0005098251.

V roce 2008 a 2007 společnost nevlastnila žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

14. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

V roce 2008 a 2007 společnost nevlastnila žádné účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (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 2007		1 288	-	16 321	17 609
Přírůstky		-	-	-	-
Ostatní změny		-	-	-	-
Úbytky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	1 288	-	16 321	17 609	
K 1. lednu 2008		1 288	-	16 321	17 609
Přírůstky		-	-	-	-
Ostatní změny		-	-	-	-
Úbytky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2008	1 288	-	16 321	17 609	
Oprávky a opravné položky					
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	
K 1. lednu 2008		1 259	-	16 321	17 580
Roční odpisy		24	-	-	24
Úbytky		-	-	-	-
Opravné položky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2008	1 283	-	16 321	17 604	
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2007		29	-	-	29
K 31. prosinci 2008	-	-	-	-	5

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (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 2007	304	57	361	
Přírůstky	-	-	-	
Ostatní změny	-	-	-	
Úbytky	-	-	-	
K 31. prosinci 2007	304	57	361	
K 1. lednu 2008	304	57	361	
Přírůstky	855	-	855	
Ostatní změny	-304	-	-304	
Úbytky	-	-	-	
K 31. prosinci 2008	855	57	912	
 Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2007	304	31	335	
Roční odpisy	-	14	14	
Úbytky	-	-	-	
Opravné položky	-	-	-	
K 31. prosinci 2007	304	45	349	
K 1. lednu 2008	304	45	349	
Roční odpisy	174	12	186	
Úbytky	-304	-	-304	
Opravné položky	-	-	-	
K 31. prosinci 2008	174	57	231	
 Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2007	-	12	12	
K 31. prosinci 2008	681	-	681	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

17. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY**POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	2008	2007
Běžné účty	7 348	3 791
Termínované vklady	-	-
Celkem	7 348	3 791

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2008	2007
Splatné na požádání	-	-
Ostatní pohledávky	22 178	35 572
Celkem	22 178	35 572

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

18. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2008	2007
Pohledávky v obchodním styku	-	-
Poskytnuté provozní zálohy	478	483
Ostatní pohledávky	3 683	36 120
Celkem	4 161	36 603

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

19. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2008	2007
Závazky z obchodního styku	175	31720
Zúčtování se zaměstnanci	201	179
Sociální a zdravotní pojíšťení	115	93
Zúčtování se státním rozpočtem	40	776
Dohadné účty pasivní	394	308
Odložený daňový závazek	1	7
Ostatní závazky	0	11
Celkem	926	33 094

Významnou část položky „Závazky z obchodního styku“ v roce 2007 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 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2008 a 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 zrušení ostatního kapitálového fondu. Valná hromada dne 31. října 2008 schválila rozhodnutí o zrušení ostatního kapitálového fondu ve výši 10 mil. Kč a o jeho vyplacení akcionáři.

	tis. Kč	2008	2007
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	Neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdelením zisku z roku 2007		-	-	3 406	10 000
Zisk roku 2007	9 678	-	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2007:	-	-	-	-	-
Převod do fondů	-594	-	-	594	-
Dividendy	-9 084	-	-	-	-
Převod do neuhradené ztráty	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2008 před rozdelením zisku z roku 2008	-	-	-	4 000	10 000
Zisk roku 2008	10 449	-	-	-	-
Návrh na rozdelení zisku roku 2008:	-	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-	-10 000
Dividendy	-10 449	-	-	-	-
Převod do nerozdeleného zisku	-	-	-	-	-
	-	-	-	4 000	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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

	tis. Kč	2008	2007
Splatná daň z příjmů			
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13 360	12 979	
Výnosy nepodléhající zdanění	-	0	
Daňově neodčitatelné náklady	1 193	1 604	
Použité ztráty z minulých let	-	-	
Ostatní položky	-	-	
Mezisoučet	14 553	14 583	
Odečet daru	670	700	
Základ daně	13 883	13 883	
Daň vypočtená při použití sazby 21%	2917	3332	
Z toho daň z mimořádných položek	-	-	
Odložená daň	-6	-31	
Celková daňová povinnost	2 911	3 301	

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití očekávané daňové sazby pro rok 2009 ve výši 20 % s výjimkou daňové ztráty z minulých let. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek.

	tis. Kč	2008	2007
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	-1	-7	
Ostatní	-	-	
Odložená daňová pohledávka/závazek	-1	-7	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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

tis. Kč	2008	2007
J&T Private Equity B.V..	1116	596
J&T BANKA, a.s.	50	87
Celkem	1 166	683

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

tis. Kč	2008	2007
Bea Development, a. s.	699	1 492
J&T Services, s. r. o.	414	112
J&T BANKA, a.s.	962	31 901
Celkem	2 075	33 505

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

tis. Kč	2008	2007
Bea Development, a. s.	66	648
- z toho:		
zálohy	66	482
náklady příštích období	0	1
J&T BANKA, a.s.	6 817	3 377
- z toho:		
zůstatky bankovních účtů	6 812	2 375
časové rozlišení úroků ze zůstatku na účtu	5	2
J&T Private Equity B.V..	22 178	35 572
Celkem	29 061	39 597

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

tis. Kč	2008	2007
Bea Development, a. s.	66	194
J&T Services, s. r. o.	159	18
J&T BANKA, a.s.	73	31 543
- z toho:		
faktury	73	212
ostatní závazky	0	31331
Celkem	298	31 755

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 2008

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2008 (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 nejedná o hodnoty převzaté do úschovy.

Nominální hodnota nevyměněných podílových listů

	tis. Kč	2008	2007
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů		9 830	10 441
Celkem v úschově		9 830	10 441

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	tis. Kč	2008	2007
Hodnoty převzaté k obhospodařování			
Hotovost a termínované vklady		388 316	475 902
Dluhopisy		-	0
Akcie, podílové listy		581 416	1 038 246
Ostatní		415 359	259 377
Celkem v obhospodařování		1 385 091	1 773 525

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 2008	Od 3 měs. do		Od 1 roku do		Bez	
	Do 3 měs.	1 roku	5 let	Nad 5 let	specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	-	1
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	5 848	-	1 500	-	-	7 348
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	22 178	-	-	-	22 178
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	27	27
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	4 161	-	-	-	-	4 161
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	979	979
Celkem	10 010	22 178	1 500	-	1 006	34 694
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	926	-	-	-	-	926
Výnosy a výdaje příštích období	5	-	-	-	-	5
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	931	-	-	-	-	931
Gap	9 079	22 178	1 500	-	1 006	33 763
Kumulativní Gap	9 079	31 257	32 757	32 757	33 763	-

25D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY

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

k 31.prosinci 2007	Od 3 měs. do		Od 1 roku do		Bez	
	Do 3 měs.	1 roku	5 let	Nad 5 let	specifikace	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	-

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

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 2008	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	-	1
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	5 848	-	1 500	-	-	7 348
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	22 178	-	-	-	22 178
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	5 849	22 178	1 500	-	-	29 527
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	5 849	22 178	1 500	-	-	29 527
Kumulativní Gap	5 849	28 027	29 527	29 527	29 527	-

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	-

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 31.12.2008 je jedinou cizí měnou Sk a to v hodnotě 24 tis. Kč na běžném účtu. K 31.12.2007 je opět jedinou cizí měnou Sk a to v hodnotě 80 tis. Kč na běžném účtu.

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

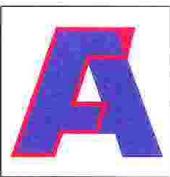
Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne: 28. ledna 2009	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 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 2008**



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
DR. KS v Ostravě, odb. C, vč. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrky podílového fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán obhospodařovatele 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 souvisejícími aplikačními dovozky 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 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 použitých účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Dominiváme 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, a.s. k 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2007 a naše zpráva ze dne 7.2.2008 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 30. března 2009



Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný

za vypracování zprávy,

č. osvědčení KAČR 2014,

jednatel společnosti

FINAUDIT s.r.o.

odštěpný závod Praha, Římská 26

č. osvědčení KAČR 154

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 6.1.2009
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2008

(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	46 286	0	46 286	118 336
a)	splatné na požádání	006	11		11	2 350
b)	ostatní pohledávky	007	46 275		46 275	115 986
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	795
a)	splatné na požádání	009	0		0	795
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	278 943		278 943	578 256
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	2 860	-23	2 837	29 260
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	328 089	-23	328 066	726 647

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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	277	40 726
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	663 554	555 020
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	0	0
c)	z přepočtu účastí	057	0	0
14.	Nerozdelený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	058	0	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-335 765	130 901
	PASIVA CELKEM	060	328 066	726 647

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2009

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 2008

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

6.1.2009

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2008

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	1 140	2 533
	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	15 538	7 938
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	15 538	7 938
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 909	39 263
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-349 694	166 531
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	80	95
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	80	95
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 dřívě 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 bezné činnosti před zdaněním	028	-335 005	137 644
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	760	6 743
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-335 765	130 901

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2009

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 2008

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 6.1.2009
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVÁHA

k 31. 12. 2008

(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.	Poskytnuté 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	50 484	179 992
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	48 668	116 800
c)	s akciovými nástroji	019	1 816	63 192
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 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		
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 terminovaných operací	049	50 175	151 542
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	48 365	108 468
c)	s akciovými nástroji	052	1 810	43 074
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 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 6.1.2009
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 2008

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 6.1.2009
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2008
(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. 2007	001	0	0	0	0	533 522	0	97 285	630 807
	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							130 901	130 901
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					97 285		-97 285	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snižení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-75 787			-75 787
	Zůstatek k 31. 12. 2007	013	0	0	0	0	555 020	0	130 901	685 921
2.	Zůstatek k 1. 1. 2008	014	0	0	0	0	555 020	0	130 901	685 921
	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							-335 765	-335 765
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					130 901		-130 901	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snižení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-22 367			-22 367
	Zůstatek k 31. 12. 2008	026	0	0	0	0	663 554	0	-335 765	327 789

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2009
 Mgr. Miloslav Zábojník
 Tel.: + 420 221 710 111

2. 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 přijatý k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, 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. 2008/12678/570, ke sp. zn. Sp/2008/2184/571, ze dne 22. října 2008, které nabyla právní moci dne 22. října 2008. Změna statutu nabývá účinnosti po uplynutí 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o schválení změny statutu, tj. dne 20. ledna 2009. S účinností 20. ledna 2009 budou v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutu, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmu 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 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 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 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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

**Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**

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

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 zaokrouhuje dolů na čtyři desetinná místa. Informace o aktuální hodnotě je možné získat v klientském centru v budově Oasis, Sokolovská 394/17, 1.patro, a to každý pracovní den od 9:00 do 11:30 a od 12:30 do 16:00 hodin, přičemž investiční společnost může tento čas v mimořádných případech upravit, dále 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 v závěru dne, 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). Pro vyloučení všech pochybností, v případě, že v průběhu dne dojde ke změně vyhlášené aktuální hodnoty, jsou podílové listy vydány za aktuální hodnotu, platnou v závěru rozhodného dne.

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

Vstupní přirážka je stanovena ve výši 0% a výstupní srážka je stanovena ve výši max. 10% z hodnoty odkupovaných podílových listů ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti po dobu prvních tří měsíců ode dne nákupu podílových listů (tj. dne připsání finančních prostředků podílníka na účet fondu, což je rozhodný den pro vydání podílového listu) a ve výši 2 % z hodnoty odkupovaných podílových listů ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti ode dne, následujícího po uplynutí prvních tří měsíců ode dne nákupu podílových listů (tj. dne připsání finančních prostředků podílníka na účet fondu, což je rozhodný den pro vydání podílového listu). Investiční společnost si vyhrazuje právo výstupní srážku, za předem stanovených podmínek, nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení v sídle investiční společnosti fondu a na místech prodeje podílových listů. Vstupní přirážka 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 společnosti, jsou placeny klientem a nejsou součástí přirážky 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

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

3. 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.

4. 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 fondu, 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 fondu 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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

(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 dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani 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.

5. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Nedošlo k žádné 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 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	0	34 347
Poplatky depozitáři	1 147	1 647
Ostatní finanční náklady	0	3 269
Celkem	1 147	39 263

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2008	2007
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-349 071	170 921
Kurzové rozdíly	-623	-4 390
Celkem	-349 694	166 531

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	80	95
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	80	95
Celkem	80	95

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

10. 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 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

11. 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)**

	2008	2007
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	278 943	578 256
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	278 943	578 256

(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				
	2008		2007	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	41 850	41 850	80 662	80 662
Kótované na jiném trhu CP	37 483	37 483	146 369	146 369
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	79 333	79 333	227 031	227 031

**(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování
(v tis. Kč)**

Vydané nefinančními institucemi				
	2008		2007	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	144 008	144 008	269 748	269 748
Kótované na jiném trhu CP	55 602	55 602	81 477	81 477
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	199 610	199 610	351 225	351 225
CELKEM (b1) a (b2)	278 943	278 943	578 256	578 256

12. 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.

13. 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 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**14. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

15. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2008	2007
Běžné účty	11	2 225
Termínované vklady	46 242	115 986
Nároky na úrok	33	125
Celkem	46 286	118 336

16. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2008	2007
splatné na požádání	0	795
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	795

17. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2008	2007
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	308	29 260
Zúčtování se státním rozpočtem	2 529	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	2 837	29 260

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2008	2007
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	3 750
Dohadné účty pasivní	158	34 607
Ostatní závazky	119	2 369
Celkem	277	40 726

19. 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 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2008	2007
Zákonný zisk/ztráta	-335 765	130 901
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	663 554	555 020

21. 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	2008	2007
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-335 005	137 644
Výnosy nepodléhající zdanění	15 538	7 938
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-350 543	129 706
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	6 485
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	3 809	1 546
Daň ze zahraniční dividend	571	232
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	507	39
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	64	193
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	571	6 678
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

22. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

23. 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 převážné části prostředků do aktiv s fixním výnosem tak, aby se v případě negativní situace na kapitálových trzích omezilo riziko nenaďalého 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 nenaďalého 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 VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
PROMINENT	SK1120005113	Prodej forward	4	1 810 597,40	1 816 374,61	1 912 960,80	11.12.2009	CZK
Celkem				1 810 597,40	1 816 374,61	1 912 960,80		

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
USD	Prodej forward	2 500 000	48 365 000,00	48 667 565,02	48 810 000,00	27.2.2009	CZK
Celkem		2 500 000	48 365 000,00	48 667 565,02	48 810 000,00		

(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 2008	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	46 286	0	0	0	0	46 286
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	278 943	278 943
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdružujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	308	2 529	0	0	0	2 837
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	46 594	2 529	0	0	278 943	328 066
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	158	0	0	0	119	277
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	158	0	0	0	119	277
Gap	46 436	2 529	0	0	278 824	327 789
Kumulativní Gap	46 436	48 965	48 965	48 965	327 789	-

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 nebankovními 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 rozdružujícím 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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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 dvou let. 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 2008	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	46 286	0	0	0	0	46 286
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	46 286	0	0	0	0	46 286
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	46 286	0	0	0	0	46 286
Kumulativní Gap	46 286	46 286	46 286	46 286	46 286	-

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 nebankovními 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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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 2008	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	1 603	2 655	0	42 028	0	46 286
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	8 362	40 172	0	187 669	42 740	278 943
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	2 837	0	2 837
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	9 965	42 827	0	232 534	42 740	328 066
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	277	0	277
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	277	0	277
Gap	9 965	42 827	0	232 257	42 740	327 789
Kumulativní Gap	9 965	52 792	52 792	285 049	327 789	-

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 rozdružujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	29 260	0	29 260
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	14 365	130 186	1	475 349	106 746	726 647
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	40 726	0	40 726
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	14 365	130 186	1	434 623	106 746	685 921
Gap	14 365	144 551	144 552	579 175	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

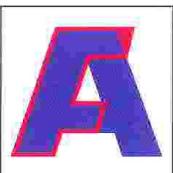
Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

24. 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
6. ledna 2009	Mgr. Miloslav Zábojník



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

Zpráva nezávislého auditora

určená podilníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele 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 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán obhospodařovatele 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 auditech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplňovat 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, přiměřenosť 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 PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2007 a naše zpráva ze dne 7.2.2008 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 30. března 2009



Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný

za vypracování zprávy,

č. osvědčení KAČR 2014,

jednatel společnosti

FINAUDIT s.r.o.

odštěpný závod Praha, Římská 26

č. osvědčení KAČR 154

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 6.1.2009
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31.12. 2008

(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	335 764	0	335 764	351 489
a)	splatné na požádání	006	928		928	351 447
b)	ostatní pohledávky	007	334 836		334 836	42
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	301 004	0	301 004	183 018
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	301 004		301 004	183 018
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	0		0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	302 473		302 473	459 989
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	114 760	-3 242	111 518	46 304
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	1 054 001	-3 242	1 050 759	1 040 800

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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	3 853	19 497
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	1 000 685	986 714
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	46 221	34 589
	PASIVA CELKEM	060	1 050 759	1 040 800

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2009
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 2008

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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

6.1.2009

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2009

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2008

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	24 834	18 640
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	1 380
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	1 432	574
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	1 432	574
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	23 255	21 805
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	43 351	34 353
7.	Ostatní provozní výnosy	012	47	5
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	120	143
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	120	143
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		0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dráve odepsaných pohledávek	021		3 051
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		
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	0	
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	46 289	34 675
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	68	86
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	46 221	34 589

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2009

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 2008

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 6.1.2009
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVÁHA

k 31.12. 2008

(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)	nemovitě záštavy	007		
b)	peněžní záštavy	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	474 705	553 311
a)	s úrokovými nástroji	017	0	0
b)	s měnovými nástroji	018	77 878	73 281
c)	s akciovými nástroji	019	396 827	480 030
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	11 370	11 370
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	029	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování z toho: cenné papíry	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	302 366	198 133
a)	nemovité záštavy	039		
b)	peněžní záštavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní záštavy	042		
e)	kolateraly - cenné papíry	043	302 366	198 133
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 terminovaných operací	049	363 545	522 949
a)	s úrokovými nástroji	050	0	0
b)	s měnovými nástroji	051	77 394	72 321
c)	s akciovými nástroji	052	286 151	450 628
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 papíry	061	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papíry	063	0	0
		064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2009
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 2008

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 6.1.2009
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31.12. 2008

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Reservní fondy 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	Zůstatek k 1. 1. 2006	001					980 860	0	37 138	1 017 998
	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							34 589	34 589
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					37 138		-37 138	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snižení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-31 284			-31 284
	Zůstatek k 31. 12. 2006	013	0	0	0	0	986 714	0	34 589	1 021 303
2.	Zůstatek k 1. 1. 2007	014	0	0	0	0	986 714	0	34 589	1 021 303
	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							46 221	46 221
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020								0
	Použití fondů	021					34 589		-34 589	0
	Emise akcií	022								0
	Snižení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-20 618			-20 618
	Zůstatek k 31. 12. 2007	026	0	0	0	0	1 000 685	0	46 221	1 046 906

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2009
 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 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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 přírůzky 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 přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, 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, 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).

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 nabylo 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 nabylo 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 nabylo právní moci dne 1. března 2007. S účinností 2. června 2008 a s účinností 1. prosince 2008 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.

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 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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 v klientském centru v budově Oasis, Sokolovská 394/17, 1.patro, a to každý pracovní den od 9:00 do 11:30 a od 12:30 do 16:00 hodin, přičemž investiční společnost může tento čas v mimořádných případech upravit, dále na telefonním čísle 800 149 172, na www stránkách www.jtam.cz. Další informace podílník získá prostřednictvím e-mailu info@jtam.cz.

Podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu, platnou ke dni kdy byla podílníkem uhradena 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 přírážka 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 přírážka 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 společnosti, jsou placeny klientem a nejsou součástí přírážky ani srážky.

Náklady se hradí z aktiv fondu. Plně se promítají do ceny podílového listu nebo vyplacené částky a neúčtuji 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@jtam.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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 fondu 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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

(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 vyčíslena 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 dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani 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.

(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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	20 631	19 177
Poplatky depozitáři	2 325	2 283
Ostatní finanční náklady	299	345
Celkem	23 255	21 805

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2008	2007
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	41 541	37 376
Kurzové rozdíly	1 810	-3 023
Celkem	43 351	34 353

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní provozní výnosy	47	5
Celkem	47	5
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	120	143
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	120	143
Celkem	120	143

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 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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)		
	2008	2007
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	302 473	459 989
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	302 473	459 989

(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				
	2008		2007	
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	34 628	34 628	154 283	154 283
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	34 628	34 628	154 283	154 283

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2008		2007	
Kótované na burze v CR	70 222	70 222	9 361	9 361
Kótované na jiném trhu CP	197 623	197 623	296 345	296 345
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	267 845	267 845	305 706	305 706
CELKEM (b1) a (b2)	302 473	302 473	459 989	459 989

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 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**13. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI			
	tis. Kč	2008	2007
Běžné účty		928	42
Termínované vklady		334 761	350 544
Nároky na úrok		75	903
Celkem		335 764	351 489

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY			
	tis. Kč	2008	2007
Splatné na požádání		0	0
Ostatní pohledávky		301 004	183 017
Celkem		301 004	183 017

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA			
	tis. Kč	2008	2007
Pohledávky z obchodování s cennými papíry		111 518	46 304
Zúčtování se státním rozpočtem		0	0
Poskytnuté provozní zálohy		0	0
Ostatní pohledávky		0	0
Celkem		111 518	46 304

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA			
	tis. Kč	2008	2007
Závazky z obchodování s cennými papíry		358	15 915
Zúčtování se státním rozpočtem		0	86
Dohadné účty pasivní		334	342
Ostatní závazky		3 161	3 154
Celkem		3 853	19 497

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 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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	2008	2007
Zákonný zisk/ztráta	46 221	34 589
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	1 000 685	986 714

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

DAŇ Z PRÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2008	2007
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	46 289	34 675
Výnosy nepodléhající zdanění	1 432	89 744
Daňově neodčitatelné náklady	0	86 114
Použité ztráty z minulých let	44 857	31 045
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	457	574
Daň ze zahraniční dividend	68	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	68	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	86
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	0	86
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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 převážné části prostředků do aktiv s fixním výnosem tak, aby se v případě negativní situace na kapitálových trzích omezilo riziko nenaďalého 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 nenaďalého 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.

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 VYPORÁDÁNÍ FWD	MĚNA
CHEMKO STRÁŽSKE	SK1120004017	Prodej forward	48 000	112 382 016,00	112 740 585,54	118 737 600,00	11.12.2009	CZK
PROMINENT	SK1120005113	Prodej forward	39	17 653 324,65	17 709 652,38	18 651 367,80	11.12.2009	CZK
RUDEA	SK1120005162	Prodej forward	46 650	47 404 013,28	47 555 273,75	50 083 440,00	11.12.2009	CZK
SPIRA	SK1120005105	Prodej forward	36	8 607 832,96	8 635 298,64	9 094 482,00	11.12.2009	CZK
I.GARANTOVANÁ	SK1120005832	Prodej forward	259 000	11 576 186,30	11 218 074,96	11 862 200,00	11.12.2009	CZK
OTP Bank	HU0000061726	Prodej forward	35 200	10 233 344,00	10 438 576,40	10 563 520,00	11.12.2009	CZK
SBERBANK	RU0009029540	Prodej forward	580 000	8 303 303,20	62 713 820,06	51 040 000,00	22.6.2009	CZK
OTP Bank	HU0000061726	Prodej forward	13 000	3 779 360,00	10 140 684,28	647 920,00	28.8.2009	USD
SBERBANK	RU0009029540	Prodej forward	860 000	12 311 794,40	61 558 395,30	3 259 400,00	28.8.2009	USD
Zentiva	NL0000405173	Prodej forward	50 000	53 900 000,00	54 116 564,16	54 725 000,00	30.1.2009	CZK
Celkem				286 151 174,79	396 826 925,47			

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

Zajišťovací deriváty na měny:

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
USD	Prodej forward	4 000 500	77 393 673,00	77 877 837,55	78 105 762,00	27.2.2009	CZK
Celkem		4 000 500	77 393 673,00	77 877 837,55	78 105 762,00		

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	61 754 460,00	74 019 780,00	3.4.2009	CZK
ERSTE BANK	AT0000652011	Buy/Sell	111 000	46 453 500,00	50 926 800,00	27.2.2009	CZK
VTB BANK	US46630Q2021	Buy/Sell	793 729	33 321 394,28	36 805 213,73	30.10.2009	CZK
IMPERIAL ENERGY	GB00B00HD783	Buy/Sell	74 000	26 086 090,60	18 196 600,00	30.10.2009	CZK
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	Buy/Sell	125 000	134 750 000,00	125 862 500,00	30.1.2009	CZK
Celkem				302 366 344,88	305 810 893,73		

(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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

(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 NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2008	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	335 764	0	0	0	0	335 764
Pohledávky za nebankovními subjekty	175 715	125 289	0	0	0	301 004
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	302 473	302 473
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozdružujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	701	110 817	0	0	0	111 518
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	512 180	236 106	0	0	302 473	1 050 759
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	3 495	358	0	0	0	3 853
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 495	358	0	0	0	3 853
Gap	508 685	235 748	0	0	302 473	1 046 906
Kumulativní Gap	508 685	744 433	744 433	744 433	1 046 906	-

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	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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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 dvou let, s výjimkou dluhopisu ALIATEL fe/08. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasív.

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 2008	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	335 764	0	0	0	0	335 764
Pohledávky za nebankovními subjekty	175 715	125 289	0	0	0	301 004
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	701	0	0	0	0	701
Celkem	512 180	125 289	0	0	0	637 469
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	512 180	125 289	0	0	0	637 469
Kumulativní Gap	512 180	637 469	637 469	637 469	637 469	-

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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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 2008	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	26	11 526	0	324 212	0	335 764
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	301 004	0	301 004
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	16 091	0	286 382	0	302 473
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Úcasti s rozdružujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	56 092	0	55 426	0	111 518
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	26	83 709	0	967 024	0	1 050 759
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	3 853	0	3 853
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	3 853	0	3 853
Gap	26	83 709	0	963 171	0	1 046 906
Kumulativní Gap	26	83 735	83 735	1 046 906	1 046 906	-

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
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Úcasti s rozdružujícím 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 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	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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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
6. ledna 2009	Mgr. Miloslav Zábojník



Zpráva nezávislého auditora

určená podilníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

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

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 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán obhospodařovatele 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 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. Výber 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, pasiv a finanční situace podílového fondu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond k 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond k 31.12.2007 a naše zpráva ze dne 7.2.2008 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 30. března 2009




Ing. Jakub Steinfeld
auditor odpovědný
za vypracování zprávy,
č. osvědčení KAČR 2014,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
odštěpný závod Praha, Římská 26
č. osvědčení KAČR 154

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 5.1.2009
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAVA

k 31. 12. 2008

(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	88	0	88	97
a)	splatné na požádání	006	87		87	96
b)	ostatní pohledávky	007	1		1	1
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	66 640	-66 640	0	0
a)	splatné na požádání	009			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	
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 rozdružujícím 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	35 812	-35 812	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	AKTIVA CELKEM	027	102 540	-102 452	88	97

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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	3
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	93	121
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	-8	-27
	PASIVA CELKEM	060	88	97

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 5.1.2009
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 2008

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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 47672684
Identifikační číslo:	
Právní forma:	otevřený podílový fond
Předmět podnikání:	kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	5.1.2009
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2008

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	3	3
	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 akcí 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 akcí a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	10	29
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 pojistění	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 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	-8	-27
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	-8	-27

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 5.1.2009
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 2008

**Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 5.1.2009
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVÁHA

K 31. 12. 2008

(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 zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	penžní 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	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
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 z toho: cenné papíry	029	0	0
		030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování 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 zajistění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	penžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	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 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 z toho: cenné papíry	061	0	0
		062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papíry	063	0	0
		064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 5.1.2009
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 2008

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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

47672684

Identifikační číslo:

Právní forma:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

5.1.2009

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2008

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Reservní fondy 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	Zůstatek k 1. 1. 2007	001	0	0	0	0	145	0	-24	121
	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							-27	-27
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007								0
	Použití fondů	008					-24		24	0
	Emise akcií	009								0
	Snižení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2007	013	0	0	0	0	121	0	-27	94
2.	Zůstatek k 1. 1. 2008	014	0	0	0	0	121	0	-27	94
	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							-8	-8
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					-27		27	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. 2008	026	0	0	0	0	94	0	-8	86

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 5.1.2009
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 2008

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 nabyla 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 nabyla 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 zajmů podílníků. Následně Komise svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabyla 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 pohledávky a závazků fondu vyplaceny jejich podíly. Dnem 23.9.2002 nabyla 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 nabyla 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 pohledávky 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 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. 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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

(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 dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani 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 2008

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní finanční výnosy	3	3
Celkem	3	3
Poplatky obhospodařovateli	2	2
Poplatky depozitáři	0	0
Ostatní finanční náklady	8	27
Celkem	10	29

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2008	2007
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	2008	2007
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2008	2007
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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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

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 2008

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2008	2007
Běžné účty	1	1
Termínované vklady	87	96
Nároky na úrok	0	0
Celkem	88	97

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 řádně podána Krajskému soudu v Plzni dne 17.7.2002. Přihláška byla v plné výši 215 146 103,91 Kč uznána.. K této pohledávce byla v roce 2002 doučtována opravná položka do výše 100%. Investiční společnost vyhlásila v lednu 2004 veřejnou obchodní soutěž na postoupení této pohledávky, ale nepřihlásil se ani jeden zájemce.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2008	2007
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	35 812	35 812
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	0

Pohledávky z obchodování s cennými papíry viz. 15.

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2008	2007
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	1	1
Ostatní závazky	2	2
Celkem	3	3

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 2008

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU**

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY		
tis. Kč	2008	2007
Zákonný zisk/ztráta	-8	-27
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	94	121

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	2008	2007
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-8	-27
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 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 2008	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	88	0	0	0	0	88
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	88	0	0	0	0	88
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	85	0	0	0	0	85
Kumulativní Gap	85	85	85	85	85	-

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 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	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	-

(E) Úrokové riziko

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 nerídí 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 2008	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	88	0	0	0	0	88
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	88	0	0	0	0	88
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	88	0	0	0	0	88
Kumulativní Gap	88	88	88	88	88	-

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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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 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
5. ledna 2009	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 podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

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

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 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán obhospodařovatele 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 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 této 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, pasiv a finanční situace podílového fondu EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. k 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.** k 31.12.2007 a naše zpráva ze dne 18.3.2008 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 30. března 2009



J. Steinfeld
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný
za vypracování zprávy,
č. osvědčení KAČR 154,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
odštěpný závod Praha, Římská 26
č. osvědčení KAČR 154

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka fondu EUROCOP otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 16.1.2009
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2008

(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	6 900	-722	6 178	5 981
a)	splatné na požádání	006	727	-722	5	5
b)	ostatní pohledávky	007	6 173		6 173	5 976
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	6 900	-722	6 178	5 981

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Účetní závěrka fondu EUROCOPM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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	125	71
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.	Rezervní 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	5 909	6 669
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	144	-759
	PASIVA CELKEM	060	6 178	5 981

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 16.1.2009
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 2008

Účetní závěrka fondu EUROCOP otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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:

Právní forma:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

16.1.2009

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2008

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	214	162
	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	163	175
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	0	-26
7.	Ostatní provozní výnosy	012	123	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	29	
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 dřívějších pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	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 ziskách nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	144	-759
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	144	-759

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 16.1.2009
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 2008

Účetní závěrka fondu EUROCOP otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 16.1.2009
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVÁHA

K 31. 12. 2008

(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 zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	penžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s ménovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s ménovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na ménové 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 z toho: cenné papíry	029	0	0
		030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování 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 zajistění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	penžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s ménovými 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 ménovými nástroji	051		
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na ménové 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 obhospodařování z toho: cenné papíry	063	0	0
		064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 16.1.2009
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 2008
 Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
 pro rok končící 31. prosince 2008 (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: 16.1.2009
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2008
 (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. 2007	001	0	0	0	0	6 279	0	389	6 668
	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							-759	-759
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					389		-389	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. 2007	013	0	0	0	0	6 668	0	-759	5 909
2.	Zůstatek k 1. 1. 2008	014	0	0	0	0	6 668	0	-759	5 909
	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							144	144
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					-759		759	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. 2008	026	0	0	0	0	5 909	0	144	6 053

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 16.1.2009
 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 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOP otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, 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 vedená 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.

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. Tyto prostředky jsou na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení blokovány a není možné s nimi nakládat. Ale bez uvolnění a převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

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 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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 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. 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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

(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 dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani 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 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	123	133
Poplatky depozitáři	14	15
Ostatní finanční náklady	26	27
Celkem	163	175

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2008	2007
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	0	-26
Celkem	0	-26

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2008	2007
Ostatní provozní výnosy	123	0
Celkem	123	0
Ostatní provozní náklady	29	0
Celkem	29	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2008	2007
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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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

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 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)**14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2008	2007
Běžné účty	5	5
Termínované vklady	6 168	5 970
Nároky na úrok	5	6
Celkem	6 178	5 981

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	2008	2007
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	2008	2007
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	2	5
Ostatní závazky	123	66
Celkem	125	71

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 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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	2008	2007
Zákonný zisk/ztráta	144	-759
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	5 909	6 669

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	2008	2007
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	144	-759
Výnosy nepodléhající zdanění	0	719
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	-144	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	-40
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	1 806	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 OSOBÁCH

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 vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOP otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (v tisících Kč)

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 2008	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	6 178	0	0	0	0	6 178
Pohledávky za nebankovní 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	6 178	0	0	0	0	6 178
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	125	0	0	0	0	125
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	125	0	0	0	0	125
Gap	6 053	0	0	0	0	6 053
Kumulativní Gap	6 053	6 053	6 053	6 053	6 053	-

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	5 981	0	0	0	0	5 981
Pohledávky za nebankovní 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	-

(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 2008	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	6 178	0	0	0	0	6 178
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	6 178	0	0	0	0	6 178
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	6 178	0	0	0	0	6 178
Kumulativní Gap	6 178	6 178	6 178	6 178	6 178	-

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	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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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 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 2008	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	6 178	0	6 178
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 príjmy príštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	6 178	0	6 178
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	125	0	125
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	125	0	125
Gap	0	0	0	6 053	0	6 053
Kumulativní Gap	0	0	0	6 053	6 053	-

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 príjmy príštích 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 príštích 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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2008

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2008 (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
16. ledna 2009	Mgr. Miloslav Zábojník