

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

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

2009

Zpráva nezávislého auditora

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 31.12.2009, za účetní období od 1.1.2009 do 31.12.2009 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 78 až 100. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku a výroční zprávu a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami

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

K ověřované účetní závěrce jsme dne 9.4.2010 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí výroční zprávy na straně 77.

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2009 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Odpovědnost auditora k prověrce zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

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 nevyjadřujeme výrok auditora.

Stanovisko 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 31.12.2009.

V Brně dne 16. dubna 2010



Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný za vypracování zprávy,
č. auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.
č. auditorského oprávnění KAČR 154



ROČNÍ ZPRÁVA 2009

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Kolektivní investování
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T FINANCE, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k 31. 12. 2009	33 587 tis. Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 2009	1,56 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy k 31. 12. 2009:

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

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

Mgr. Miloslav Zábojník

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

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl

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

Dr. Oldřich Krejčí

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

Gabriela Hrejzková

člen dozorčí rady - členství od 26. září 2005

Vedení společnosti:

Mgr. Miloslav Zábojník

generální ředitel - od 1. července 2002

Mgr. Eva Bryndová

ředitel odboru administrativy – od 30. června 2005

Popis změn v orgánech společnosti:

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

Popis zkušeností a kvalifikace výše uvedených osob:

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

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

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

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

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rok 2009 s hospodářským výsledkem ve výši 9 587 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 33 587 tis. Kč oproti 34 449 tis. Kč v minulém období. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 36 050 tis. Kč oproti 35 380 tis. Kč v minulém období.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,56 mld. Kč.

Investiční společnost

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. J&T ASSET MANAGEMENT je investiční společností, a předmětem její činnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, činnosti související s kolektivním investováním poskytované jako služba pro jiné investiční společnosti ve vztahu k podílovému fondu nebo pro investiční fondy, které nemají uzavřenou smlouvu o obhospodařování, obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování. Tuto činnost společnost vykonává na základě povolení České národní banky. Činnost společnosti se řídí ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a podléhá dohledu České národní banky.

Auditorem investiční společnosti je společnost FinAudit s.r.o., tř. Svobody 2, 772 00 Olomouc, IČ: 61947407, zapsaná v rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, osvědčení číslo 154.

Auditorem obhospodařovaných fondů je společnost FinAudit s.r.o., tř. Svobody 2, 772 00 Olomouc, IČ: 61947407, zapsaná v rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, osvědčení číslo 154.

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

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

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

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Miloslav Zábojník s investiční společností jsou J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 26714493 a to od 30. dubna 2009 do konce rozhodného období a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, IČ: 35888016 a to od 1. června 2009 do konce rozhodného období. Dalšími osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008 a to od 22. prosince 2009 do konce rozhodného období, dále VULKAN Intim Brands a.s., Hrádek nad Nisou, U Gumovky 379, PSČ 463 34, IČ: 27209911 a to od 30. dubna 2009 do konce rozhodného období, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a to po celé rozhodné období a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 a to po celé rozhodné období. Další osobou personálně propojenou s investiční společností je Bea Development, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, IČ: 26118106, propojená osobou Dr. Oldřich Krejčí a to po celé rozhodné období.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností, byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

Peněžitě i nepeněžitě 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 vznikl nárok na plnění.

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

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

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období je uveden v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy.

Dne 22. června 2004 valná hromada investiční společnosti rozhodla o změně stanov a to tak, že v čele investiční společnosti stojí nadále jednočlenné představenstvo. Jediný akcionář společnosti dne 14. května 2007 a 4. června 2009 rozhodl o změně

stanov společnosti a v obou případech schválil nové úplné znění stanov společnosti. Aktuální znění stanov platí od 4. června 2009. Od té doby nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

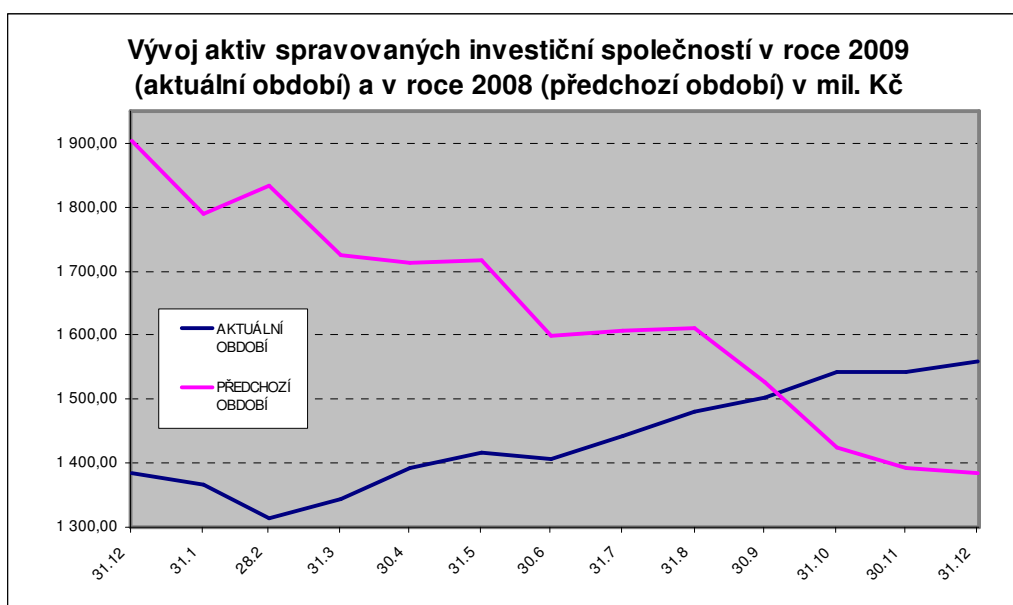
Finanční situace investiční společnosti je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát jež tvoří samostatnou část této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

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 rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

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

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



SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

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

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

V průběhu rozhodného období proběhly následující důležité události.

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

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/12678/570, ke sp. zn. Sp/2008/2184/571, ze dne 22. října 2008, které nabylo právní moci dne 22. října 2008, byly schváleny změny ve statutu fondu kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Změna statutu nabyla účinnosti po uplynutí 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o schválení změny statutu, tj. dne 20. ledna 2009. Současně se změnou statutu byl zveřejněn i nový sazebník poplatků, platný od 20. ledna 2009. V novém sazebníku poplatků, platném od 20. ledna 2009, byla výše výstupní srážky u fondu J&T OPPORTUNITY CZK odstupňována dle doby trvání investice, kde doba trvání investice je doba mezi rozhodným dnem pro vydání podílového listu a dnem doručení žádosti o odkup. Výše výstupní srážky byla odstupňována následujícím způsobem: v případě doby trvání investice do 21 dnů je výše srážky ve výši 10,00%, v případě trvání investice od 22 dnů do 42 dnů je výše srážky ve výši 8,00%, v případě trvání investice od 43 dnů do 63 dnů je výše srážky ve výši 6,00%, v případě trvání investice od 64 dnů do 84 dnů je výše srážky ve výši 4,00% a v případě trvání investice od 85 dnů je výše srážky ve výši 2,00%. V případě žádosti o odkup, u nichž investiční společnost nebude schopná zjistit kdy a od koho podílník nabyl podílové listy (tedy např. v rámci dědictví, darování, úplatný převod aj.) a tedy nebude možné určit dobu trvání investice, investiční společnost bude předpokládat, že podílové listy nabyl dnem podání žádosti o odkup a stanoví v takových případech srážku ve výši 10%.

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

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

S účinností od 12. října 2009 a poté s účinností od 3. listopadu 2009 byly změněny obchodní podmínky.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/6886/570 Sp. 2009/722/571, ze dne 9. září 2009, které nabylo právní moci dne 11. září 2009, byly schváleny změny ve statutu fondu kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Změna statutu nabyla účinnosti ke dni 10. prosince 2009. Statut fondu se změnil především v následujících bodech:

1. První věta prvního odstavce Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování nově zní: „Za obhospodařování majetku fondu náleží investiční společnosti úplata ve výši max. 20 % z účetního zisku před zdaněním, přičemž investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat nebo snížit.“
2. V prvním odstavci Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování se za první větu vkládá nová věta která zní: „Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti.“
3. V posledním odstavci Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování v části náklady na poplatky a provize se v první odrážce za slova „20 % z účetního zisku“ vkládají slova „před zdaněním“

S účinností 10. prosince 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace o pracovní době klientského centra. Uvedená změna nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.

Představenstvo společnosti rozhodlo, že v souladu s ustanovením statutu fondu kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., který stanoví, že za obhospodařování majetku fondu náleží investiční společnosti úplata ve výši max. 20 % z účetního zisku před zdaněním, přičemž investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat nebo snížit, investiční společnost využije tohoto ustanovení a nebude úplatu za obhospodařování majetku fondu za rok 2009 vybírat.

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

CHARAKTERISTIKA OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ

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

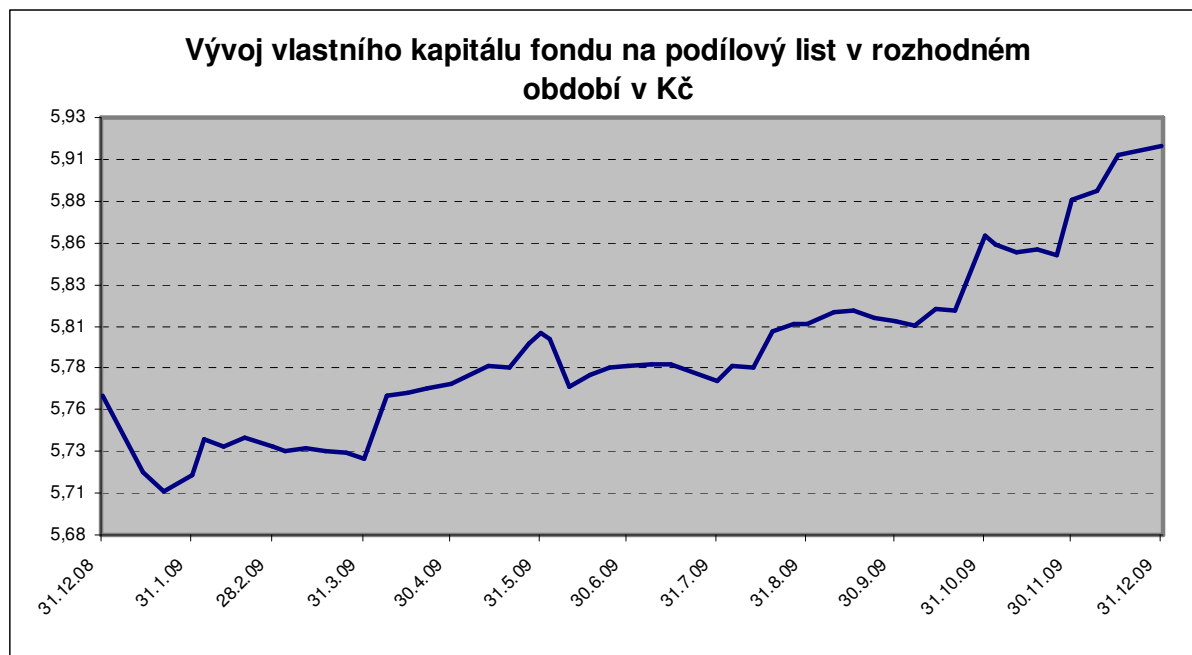
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. U dluhopisů fond není omezen v kategorii emitenta, modifikované duraci dluhopisového portfolia a ani v požadavku na rating dluhopisů. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivního obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

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

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

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

Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen SIN 770000000974. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.

Vývoj vlastního kapitálu fondu PERSPEKTIVA v rozhodném období:

Fond v průběhu rozhodného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 26 829 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za rok 2009 vzrostl o 2,59%, z hodnoty 5,7635 Kč na hodnotu 5,9127 Kč. Fond na konci roku dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,80%, za posledních šest měsíců 2,27%.

Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 31,95% na 13,17%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 30,86% na 13,16%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 1,10% na 0,00%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, klesly z 2,45% na 1,42%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, klesly z 29,51% na 11,74%. Podíl akcií vzrostl z 28,79% na 67,84%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 6,68% na 9,29%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 22,10% na 58,55%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 25,49% na 17,37%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 6,68% na 9,29%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 18,81% na 8,09%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 3,30% na 50,46%. Takřka všechny akcie nebo velmi významný podíl portfolio fondu byly v průběhu rozhodného období zajištěny forwardovým prodejem. Podíl zajištění na konci rozhodného období poklesl, kdy byly pořízeny významné podíly do dlouhé pozice. Fond vlastní ke konci roku pouze tuzemské dluhopisy denominované v cizí měně a jejich podíl vzrostl z 0,00% na 17,52%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu roku celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 95,61% na 32,01%.

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

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

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

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

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

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

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

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

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červenec poklesl o 0,16%, z hodnoty 5,7816 Kč na hodnotu 5,7725 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,03%, za posledních šest měsíců 0,98% a za dvanáct měsíců 2,40%. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 32,50% na 32,43%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 31,45% na 31,36%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 1,05% na 1,07%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 1,91% na 1,83%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, vzrostly z 30,59% na 30,60%. Podíl akcií vzrostl z 23,20% na 23,26%. Významný podíl akcií v portfoliu fondu je zajištěn forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů vzrostl z 17,23% na 17,39%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 84,52% na 84,08%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc srpen vzrostl o 0,59%, z hodnoty 5,7725 Kč na hodnotu 5,8067 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,09%, za posledních šest měsíců 1,28% a za dvanáct měsíců 2,46%. V průběhu měsíce došlo k částečnému prodeji dluhopisu Home Credit BV var/12, dále byl prolongován B&S s akcemi RM-S HOLDING a ERSTE BANK. Dále byl uzavřen další zajišťovací FWD prodej na akcie SBERBANK a OTP BANK RT. Byl prolongován zajišťovací FWD prodej USD. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly z 32,43% na 45,17%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 31,36% na 45,16%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 1,07% na 0,01%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 1,83% na 14,86%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 30,60% na 30,31%. Podíl akcií vzrostl z 23,26% na 23,97%. Významný podíl akcií v portfoliu fondu je zajištěn forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů poklesl z 17,39% na 6,76%. Fond nevlastní podílové listy.

Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 84,08% na 84,76%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc září vzrostl o 0,03%, z hodnoty 5,8067 Kč na hodnotu 5,8083 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 0,46%, za posledních šest měsíců 1,44% a za dvanáct měsíců 2,51%. V průběhu měsíce byly koupeny dluhopisy ISTROKAPITÁL 1 a prodány dluhopisy Home Credit BV var/12. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly z 45,17% na 50,89%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 45,16% na 50,88%, zatímco prostředky v zahraniční měně se nezměnily. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 14,86% na 17,93%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, vzrostly z 30,31% na 32,96%. Podíl akcií vzrostl z 23,97% na 24,60%. Významný podíl akcií v portfoliu fondu je zajištěn forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů poklesl z 6,76% na 0,42%. Podíl dluhopisů denominovaných v CZK poklesl z 6,76% na 0,00% a podíl dluhopisů denominovaných v cizí měně vzrostl z 0,00% na 0,42%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 84,76% na 83,60%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc říjen vzrostl o 0,87%, z hodnoty 5,8083 Kč na hodnotu 5,8591 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,50%, za posledních šest měsíců 1,53% a za dvanáct měsíců 2,83%. V průběhu měsíce došlo k nákupu akcií BHP a k zajišťovacímu FWD prodeji EUR. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 50,89% na 31,70%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 50,88% na 31,70%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 17,93% na 1,02%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 32,96% na 30,68%. Podíl akcií vzrostl z 24,60% na 45,45%. Významná část akcií v portfoliu fondu je zajištěna forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů poklesl z 0,42% na 0,41%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 83,60% na 63,84%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc listopad vzrostl o 0,37%, z hodnoty 5,8591 Kč na hodnotu 5,8809 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,28%, za posledních šest měsíců 1,37% a za dvanáct měsíců 2,38%. V průběhu měsíce došlo k dokoupení akcií TMR, byly zajištěna pozice v EUR a bylo prolongováno zajištění USD a to opět FWD prodejem. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 31,70% na 27,07%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 31,70% na 27,06%, zatímco prostředky v zahraniční měně jsou takřka nulové. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 1,02% na 1,06%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 30,68% na 26,00%. Podíl akcií vzrostl z 45,45% na 51,96%. Významná část akcií v portfoliu fondu je zajištěna forwardovým prodejem. Podíl dluhopisů poklesl z 0,41% na 0,38%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 63,84% na 57,64%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc prosinec vzrostl o 0,54%, z hodnoty 5,8809 Kč na hodnotu 5,9127 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 1,80%, za posledních šest měsíců 2,27% a za dvanáct měsíců 2,59%. V průběhu měsíce došlo k uzavření nových zajišťovacích FWD prodejů EUR. Do portfolia fondu byly nakoupeny dluhopisy ISTROKAPITAL CZ 10/16, zatímco dluhopisy ISTROKAPITÁL 1 byla prodány. Dále do dlouhé pozice byly nakoupeny akcie RM-S HOLDING. Byly uzavřeny zajišťovací FWD prodeje u akcií 1.GARANTOVANÁ, ATRIUM EUROP.REAL EST.LTD,

Elektrobras A, Elektrobras B, Kazkommertsbank, MOBILE TELESYSTEMS, OTP BANK RT, PROMINENT HOLDING, RUDEA 2. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 27,07% na 13,17%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 27,06% na 13,16%, zatímco prostředky v zahraniční měně jsou takřka nulové. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 1,06% na 1,42%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 26,00% na 11,74%. Podíl akcií vzrostl z 51,96% na 67,84%. Významný podíl akcií v portfoliu fondu je zajištěn forwardovým prodejem. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 1,88% na 9,29%. Stejně tak i zahraniční akcie vzrostly z 50,07% na 58,55%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 9,98% na 17,37%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 1,88% na 9,29%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 8,10% na 8,09%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 41,97% na 50,46%. Podíl zahraničních dluhopisů denominovaných v cizí měně poklesl z 0,38% na 0,00% a podíl tuzemských dluhopisů denominovaných v cizí měně vzrostl z 0,00% na 17,52%. Fond nevlastní podílové listy. Většina prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 57,64% na 32,01%.

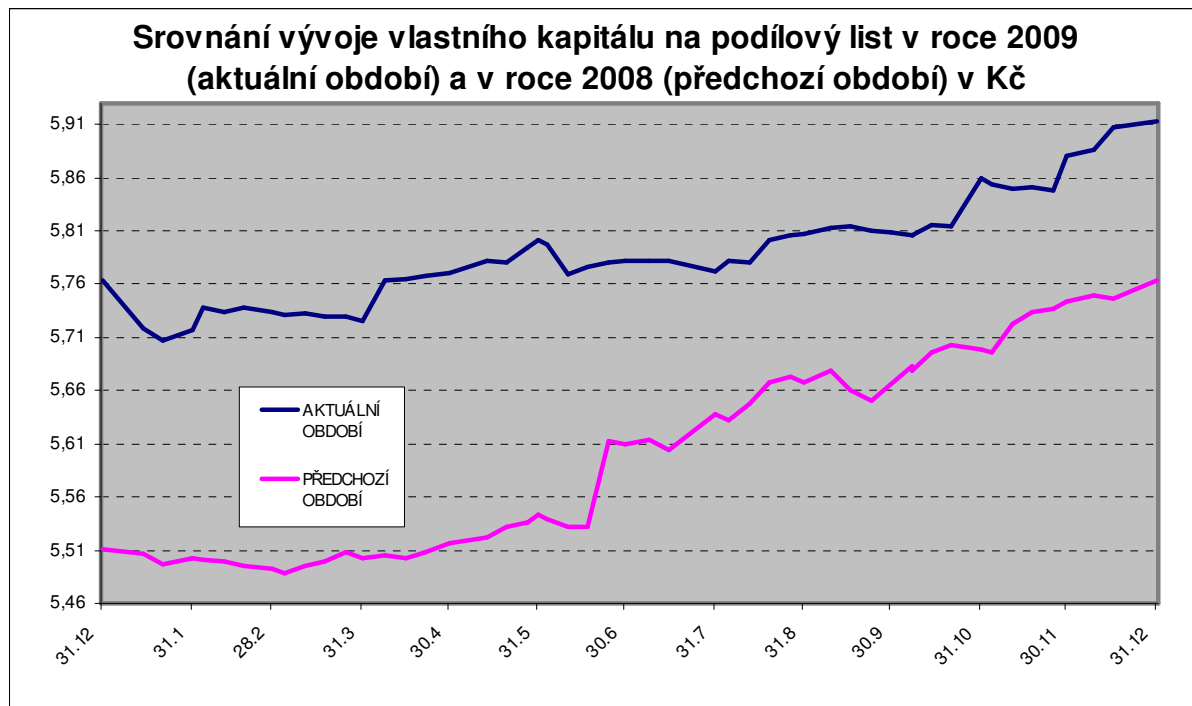
Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Současně termínovým prodejem zajišťuje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

J&T PERSPEKTIVA					
seznam prodejních FWD k 31.12.2009 - investiční cenné papíry					
<i>Název</i>	<i>ISIN</i>	<i>Počet ks CP ve FWD</i>	<i>Měna</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
PROMINENT	SK1120005113	39	CZK	26.11.10	19 724 460,60 CZK
RUDEA	SK1120005162	46 650	CZK	26.11.10	52 966 410,00 CZK
JASNÁ Nízke Tatry 1	CS0009011952	101 370	CZK	26.5.10	121 339 890,00 CZK
1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	259 000	CZK	26.11.10	21 134 400,00 CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	35 200	CZK	26.11.10	19 117 120,00 CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	13 000	USD	27.8.10	356 070,00 USD
SBERBANK	RU0009029540	860 000	USD	27.8.10	1 393 200,00 USD
Elektrobras A	US15234Q2075	55 000	CZK	26.11.10	22 418 000,00 CZK
Elektrobras B	US15234Q1085	49 923	CZK	26.11.10	17 567 903,70 CZK
MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	20 420	CZK	26.11.10	17 979 810,00 CZK
Kazkommertsbank	US48666E6086	65 073	CZK	26.11.10	10 802 118,00 CZK
ATRIUM EUROP.REAL	JE00B3DCF752	126 000	CZK	26.11.10	15 775 200,00 CZK

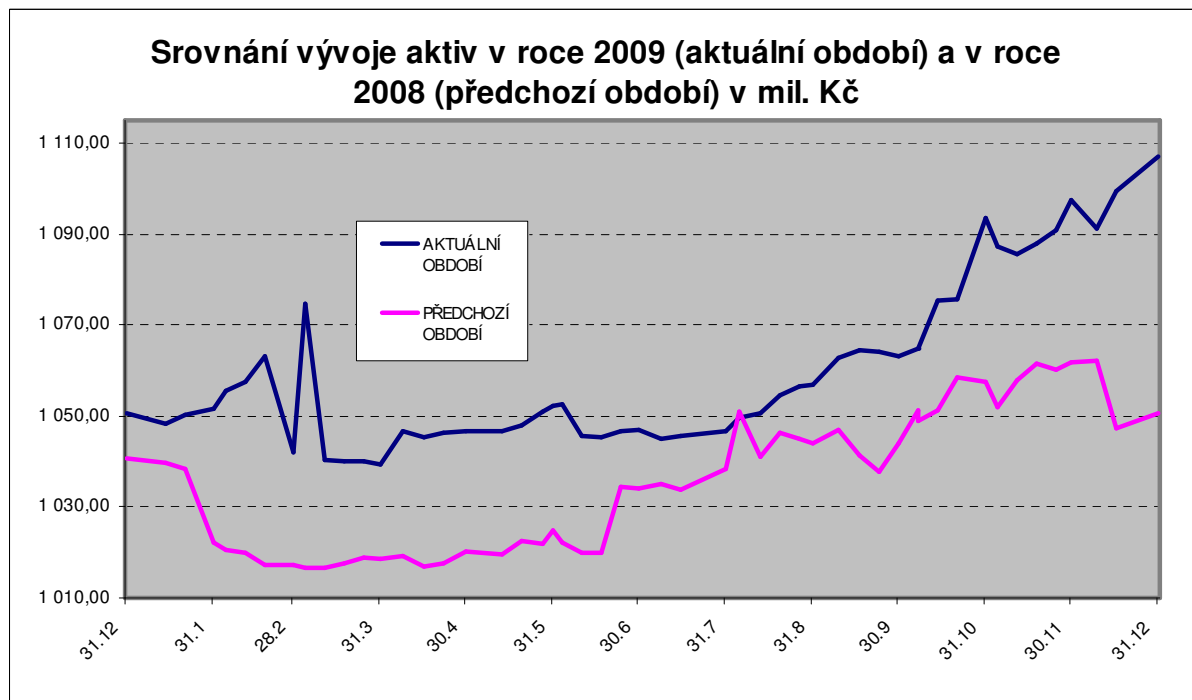
J&T PERSPEKTIVA		
seznam prodejních FWD k 31.12.2009 - měna		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
1 730 000,00 USD	29.1.10	30 052 176,00 CZK
3 701 000,00 USD	8.1.10	94 286 676,00 CZK
4 000 000,00 USD	15.1.10	101 920 000,00 CZK
3 331 000,00 USD	12.2.10	85 370 532,10 CZK
7 123 000,00 USD	12.2.10	183 561 134,60 CZK

Fond v souladu se statutem provádí repo obchody. K poslednímu dni sledovaného období nebyly žádné takové obchody uzavřeny.

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 2009
Charakteristika otevřených podílových fondů**

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

J&T PERSPEKTIVA OPF	
POCET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	5 974
v celkové částce	34 452,95 Kč
POCET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	2 077 189
v celkové částce	11 766 555,00 Kč

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

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 a to po celé rozhodné období.

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

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

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

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

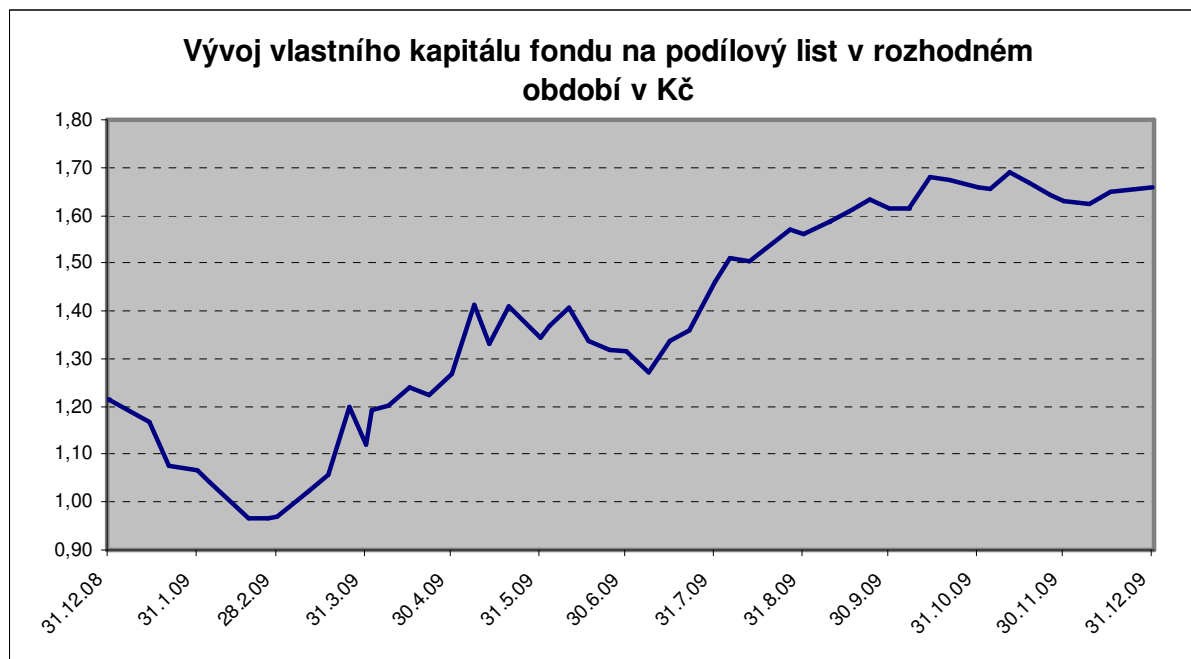
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. U dluhopisů fond není omezen v kategorii emitenta, modifikované duraci dluhopisového portfolia a ani v požadavku na rating dluhopisů. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní ho obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

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

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

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

Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen SIN 770000000768. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.

Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY CZK v rozhodném období:

Fond v průběhu rozhodného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 115 253 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za rok 2009 vzrostl o 36,54%, z hodnoty 1,2156 Kč na hodnotu 1,6598 Kč. Fond na konci roku dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 2,72%, za posledních šest měsíců 26,32%.

Většina titulů byla v průběhu sledovaného období držena jako dlouhodobá investice, ale s některými tituly byl prováděný krátkodobé spekulativní operace. Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období, prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, vzrostly z 14,11% na 23,05%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 12,81% na 23,03%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 1,30% na 0,02%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 14,11% na 0,64%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, vzrostly z 0,00% na 22,41%. Podíl akcií poklesl z 85,03% na 76,95%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 43,90% na 36,08%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 41,13% na 40,87%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 57,20% na 49,78%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 43,90% na 36,08%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK vzrostly z 13,31% na 13,70%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 27,82% na 27,17%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu sledovaného období celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 70,88% na 72,81%.

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

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

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

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

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 13,15%, z hodnoty 1,1213 Kč na hodnotu 1,2688 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 19,00%, za posledních šest měsíců -1,16% a za dvanáct měsíců -37,80%. V průběhu měsíce došlo k prodeji akcií OAO GAZPROM. Tyto akcie byly součástí operací typu krátkodobého profit takingu a jejich prodejem jsme realizovali zisk 18,8%. V rámci

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

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

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

Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně mírně vzrostly z 74,90% na 78,60%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červenec vzrostl o 11,24%, z hodnoty 1,3140 Kč na hodnotu 1,4617 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 15,20%, za posledních šest měsíců 37,09% a za dvanáct měsíců -26,69%. V průběhu měsíce byly dál dokupovány akcie UNIPETROL. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 23,58% na 21,47%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 22,56% na 20,56%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 1,02% na 0,91%. Podíl akcií vzrostl z 74,37% na 77,17%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 39,22% na 39,46%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 35,15% na 37,72%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 53,99% na 56,08%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK vzrostly z 39,22% na 39,46%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK vzrostly z 14,77% na 16,62%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 20,38% na 21,09%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 78,60% na 78,00%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc srpen vzrostl o 6,78%, z hodnoty 1,4617 Kč na hodnotu 1,5608 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 16,15%, za posledních šest měsíců 60,87% a za dvanáct měsíců -21,30%. V průběhu měsíce byl prolongován zajišťovací FWD prodej USD a dále byly dokupovány akcie UNIPETROL. Všechny tituly v jsou nyní drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 21,47% na 20,70%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 20,56% na 19,86%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně poklesly z 0,91% na 0,84%. Podíl akcií vzrostl z 77,17% na 79,26%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 39,46% na 39,29%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 37,72% na 39,97%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 56,08% na 57,69%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 39,46% na 39,29%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK vzrostly z 16,62% na 18,40%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 21,09% na 21,57%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 78,00% na 77,58%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc září vzrostl o 3,52%, z hodnoty 1,5608 Kč na hodnotu 1,6158 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 22,97%, za posledních šest měsíců 44,10% a za dvanáct měsíců -4,75%. Všechny tituly v portfoliu jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesly z 20,70% na 20,06%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 19,86% na 19,29%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně poklesly z 0,84% na 0,78%. Podíl akcií poklesl z 79,26% na 78,69%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 39,29% na 37,61%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 39,97% na 41,09%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 57,69% na 55,87%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 39,29% na 37,61%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 18,40% na 18,27%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 21,57% na 22,82%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 77,58% na 76,40%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc říjen vzrostl o 2,55%, z hodnoty 1,6158 Kč na hodnotu 1,6570 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři

měsíce 13,36%, za posledních šest měsíců 30,60% a za dvanáct měsíců 29,08%. V průběhu měsíce byly dokoupeny akcie ČEZ a byly částečně prodány akcie ERSTE BANK, TELEFÓNICA O2 C.R. a OTP BANK RT. Pozice v VTB BANK a v CITIGROUP byla prodána celá. Akcie ERSTE BANK byly po jejich poklesu opět dokoupeny a tato část pozice je držena v rámci nákupů typu krátkodobého profit takingu. Dále byla snížena pozice v USD. Zbývající tituly jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, vedené pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostly z 20,06% na 37,40%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 19,29% na 35,38%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 0,78% na 2,02%. Podíl akcií poklesl z 78,69% na 62,60%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 37,61% na 36,50%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 41,09% na 26,10%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 55,87% na 48,71%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 37,61% na 36,50%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 18,27% na 12,22%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) poklesl z 22,82% na 13,88%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně vzrostly z 76,40% na 84,09%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc listopad poklesl o 1,58%, z hodnoty 1,6570 Kč na hodnotu 1,6309 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 4,49%, za posledních šest měsíců 21,36% a za dvanáct měsíců 39,58%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci zajištění USD a to FWD prodejem. Dále byl postupně nakupován NORILSK NICKEL, fond se zúčastnil úpisu akcií ERSTE BANK. Akcie ERSTE BANK byly součástí několika operací typu krátkodobého profit takingu, kdy byla část akcií prodána a po jejich poklesu dokoupena. Tím byl realizován zisk 10,07%. V současnosti je opět část pozice prodána a fond je připraven dokoupit akcie za nižší cenu. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tyto realizované aktivní operace projeví změnou ve výši cca 0,76%. Zbývající tituly jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 37,40% na 26,53%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 35,38% na 26,10%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 2,02% na 0,43%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 37,40% na 3,69%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, vzrostly z 0,00% na 22,84%. Podíl akcií vzrostl z 62,60% na 71,55%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 36,50% na 36,18%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 26,10% na 35,37%. Podíl akcií denominovaných v CZK vzrostl z 48,71% na 50,44%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 36,50% na 36,18%, zatímco zahraniční akcie denominované v CZK vzrostly z 12,22% na 14,26%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 13,88% na 21,11%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 84,09% na 78,46%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc prosinec vzrostl o 1,77%, z hodnoty 1,6309 Kč na hodnotu 1,6598 Kč. Fond na konci měsíce dosáhl zhodnocení za poslední tři měsíce 2,72%, za posledních šest měsíců 26,32% a za dvanáct měsíců 36,54%. V průběhu měsíce došlo k jak k prolongacím tak i k uzavření nových zajišťovacích FWD prodejů USD. FWD prodej akcií PROMINENT HOLDING byl prolongován. I nadále byly dokupovány akcie NORILSK NICKEL. Tyto akcie jsou součástí operací typu krátkodobého profit takingu a v současné chvíli dosahujeme na této operaci nerealizovaný zisk ve výši 10,6%. Na celkové změně hodnoty majetku fondu se tato aktivní operace projeví dosud změnou ve výši cca 1,2%. Zbývající tituly jsou drženy jako dlouhodobá investice. Prostředky fondu, uložené na termínových vkladech, poklesly z 26,53% na 23,05%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 26,10% na 23,03%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 0,43% na 0,02%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, poklesly z 3,69% na 0,64%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Charakteristika otevřených podílových fondů

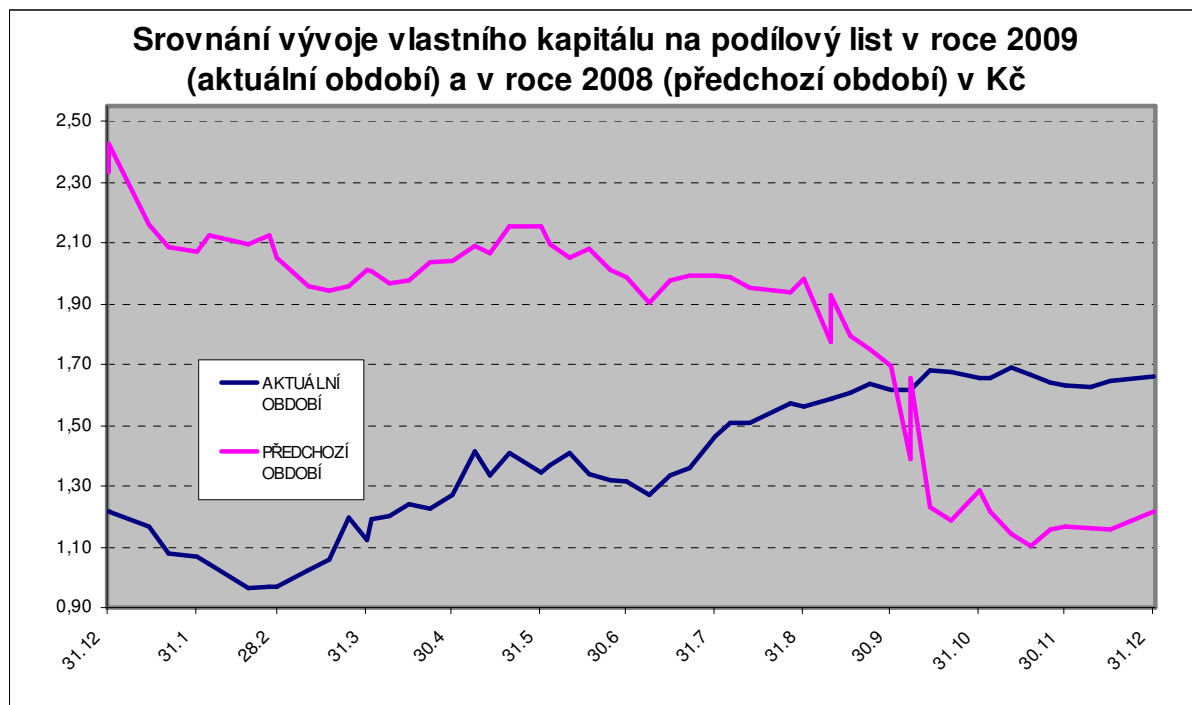
u jiných bank, poklesly z 22,84% na 22,41%. Podíl akcií vzrostl z 71,55% na 76,95%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 36,18% na 36,08%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 35,37% na 40,87%. Podíl akcií denominovaných v CZK poklesl z 50,44% na 49,78%. Z toho tuzemské akcie denominované v CZK poklesly z 36,18% na 36,08%. Stejně tak i zahraniční akcie denominované v CZK poklesly z 14,26% na 13,70%. Podíl akcií denominovaných v cizí měně (jedná se pouze o zahraniční akcie) vzrostl z 21,11% na 27,17%. Fond nevlastní dluhopisy ani podílové listy. Významná část prostředků v cizí měně je zajištěna forwardovým prodejem. V průběhu měsíce celkem prostředky fondu, denominované v české koruně poklesly z 78,46% na 72,81%.

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.

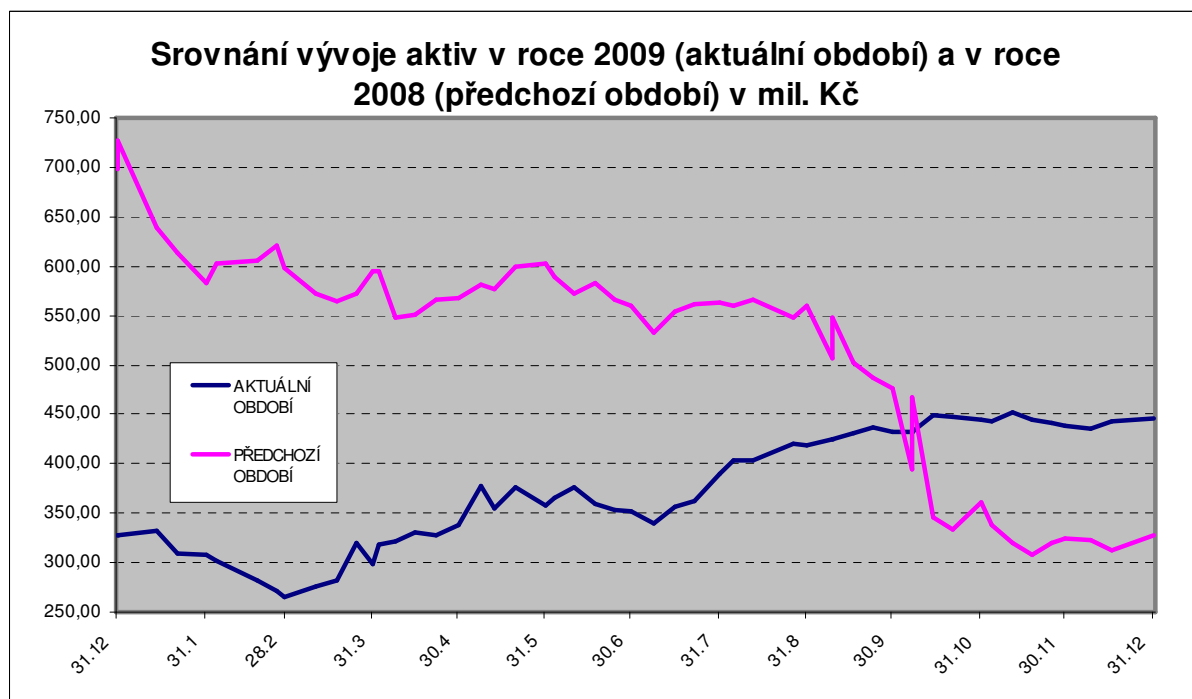
J&T OPPORTUNITY CZK					
seznam prodejních FWD k 31.12.2009 - investiční cenné papíry					
<i>Název</i>	<i>ISIN</i>	<i>Počet ks CP ve FWD</i>	<i>Měna</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
PROMINENT	SK1120005113	4	CZK	26.11.10	2 023 021,60 CZK

J&T OPPORTUNITY CZK		
seznam prodejních FWD k 31.12.2009 - měna		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
2 500 000,00 USD	29.1.10	43 428 000,00 CZK
1 078 000,00 USD	29.1.10	19 696 461,40 CZK
1 000 000,00 USD	29.1.10	17 341 500,00 CZK

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



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

J&T OPPORTUNITY CZK OPF	
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	72 211 604
v celkové částce	89 667 269,90 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	75 397 823
v celkové částce	90 238 323,00 Kč

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu. Investiční společnost plánuje změnu statutu a to jednak ve smyslu změn, vyplývajících ze zákona č. 189/2004 Sb. a především změny, týkající se toho, že investiční společnost může podle § 78 odst. 1 Zákona o kolektivním investování k efektivnějšímu obhospodařování majetku fondu svěřit na základě smlouvy jeho obhospodařování jiné osobě.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika od 1.2.2008 a to po celé rozhodné období.

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

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

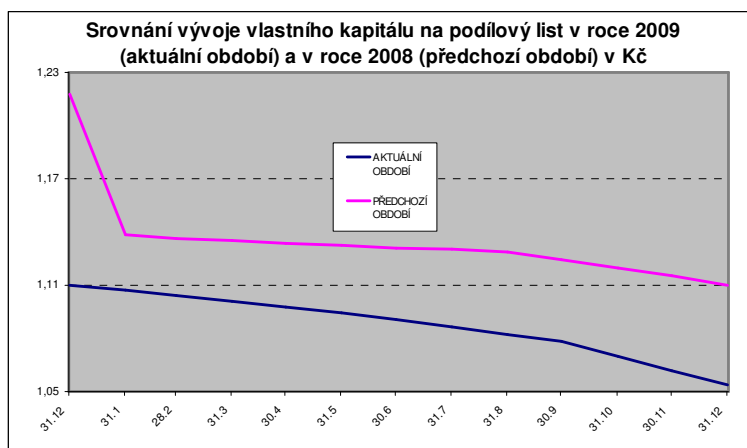
Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabylo právní moci dne 13.10.2000, zrušila fond a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v této chvíli tvořen pouze hotovostí, uloženou na účtech vedených u depozitáře a pohledávkou vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost, která je v konkurzu a která nedovoluje ukončení likvidace fondu. Fond nevyplácí žádné výnosy.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k žádné změně, a proto i vývoj je shodný. Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu je ovlivněn tím, že fond má pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšují. V průběhu roku 2006 se fond zúčastnil vyhlášeného veřejného výběrového řízení, zveřejněného v Konkurzních novinách dne 12. července 2006 pod značkou KN.06.315, na nákup 900 087 kusů podílových listů fondu. Fond ve veřejném výběrovém řízení uspěl a všech 900 087 kusů podílových listů koupil. Tentýž den po jejich převodu je ve Středisku cenných papírů zrušil, čímž snížil emisi vydaných podílových listů. Z toho důvodu došlo v závěru roku 2006 jak k poklesu finančních prostředků fondu, tak i ke snížení kapitálových fondů.



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

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

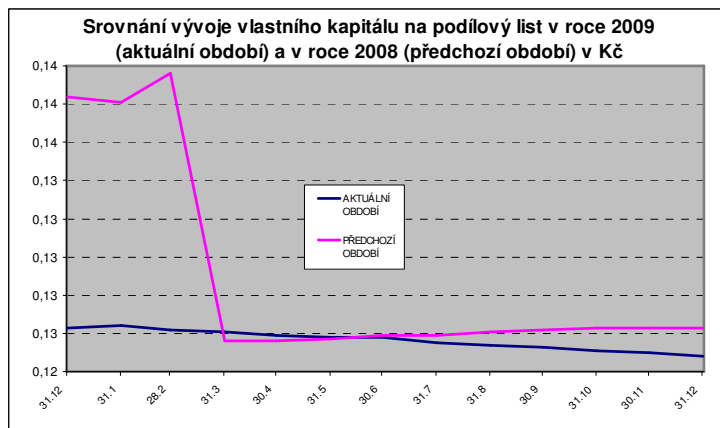
Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období.

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

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

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že výše uvedeným rozhodnutím Komise pro cenné papíry čj. 51/Sk/51/2001/1 došlo ke zrušení podílového fondu a investiční společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v této chvíli tvořen pouze hotovostí, uloženou na účtech vedených u depozitáře a prostředky, která zůstávají i nadále blokovány u Natexis Private Banking Luxembourg SA (dříve Banque Populaire du Luxembourg S.A.). Vzhledem k jejich blokaci investiční společnost v roce 2007 vytvořila opravnou položku k zůstatkům na běžných účtech u Natexis Private Banking Luxembourg SA ve výši 100% hodnoty zůstatku účtu, tj. 719 tis. Kč.



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

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

Výkon funkce depozitáře provádí od 28. července 2006 Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Před tímto datem fond neměl depozitáře.

**Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2009 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 1.1.2009 do 31.12.2009 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 1.1.2009 do 31.12.2009 byla J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,

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. Ivan Jakabovič vlastní podíly na níže uvedených společnostech:

- KOLIBA REAL s.r.o.

IČ: 35725745 se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládal Ing. Ivan Jakabovič
od 1.1.2009 do 8 10.2009

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

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

Ing. Jozef Tkáč,

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, a.s.

TECHNO PLUS, a.s.

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 1.1.2009 do 31.12.2009 byla J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T Private Equity B.V.

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

J & T International Anstalt

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

Equity Holding, a.s.

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

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

IČ: 26714493, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

J & T Capital Management Anstalt

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

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.

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.

BLUESTORE, s.r.o.

IČ: 27930173, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

od 1.1.2009 do 1.12.2009

Ingramm International, N.V.

IČ: 24258319, se sídlem Oslo 24, Barendrecht, 2993LD, Holandsko, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

od 21.7.2009 do 31.12.2009

ASSET MANAGEMENT Bratislava, a.s. v likvidaci

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

Geodezie Brno, a.s.

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

ZST a.s.

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

od 1.1.2009 do 30.4.2009

První zpravodajská a.s.

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

J&T Management, a.s. (dříve J&T Finance Management, a.s.)

IČ: 28168305, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

od 22.7.2009 do 31.12.2009

J & T FINANCE, LLC

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

od 22.7.2009 do 31.12.2009

J&T GLOBAL SERVICES LIMITED (J&T FINANCIAL SERVICES LTD)

131634, se sídlem 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower 1061 Nicosia, Cyprus ovládána společností J&T Management, a.s..

od 22.7.2009 do 31.12.2009

JTG Services Anstalt

FL-0002.308.591-7 se sídlem Industriestrasse 26, 9491 Ruggell, Liechtenstein ovládána společností J&T GLOBAL SERVICES LIMITED

od 22.7.2009 do 31.12.2009

RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED

HE 234362 se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102 P.C.2012, Nicosia, Cyprus

ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

od 9.1.2009 do 31.12.2009

KOTRAB ENTERPRISES LIMITED

HE 251765, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102

P.C.2012, Nicosia, Cyprus

ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

od 2.10.2009 do 31.12.2009

KHASOMIA LIMITED

reg.č. HE 238546, se sídlem Nicosia, Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTRE, 1 st. floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, cyprus
ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

od 9.1.2009 do 31.12.2009

Energetický a průmyslový holding, a.s.

IČ: 28356250, se sídlem Brno, Příkop 843/4, PSČ 60200, Česká republika
ovládána společností KHASOMIA LIMITED

od 10.8.2009 do 8.10.2009

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.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

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.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

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.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

PREdistribuce, a.s.

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

od 1.1.2009 do 8.10.2009

PREleas, a.s.

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

od 1.1.2009 do 8.10.2009

PREměření, a.s.

IČ: 25677063, se sídlem Praha 10, Na Hroudě 2149/19, PSČ 100 05, Česká republika, ovládána společností Pražská energetika, a.s.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

BAULIGA a.s.

IČ: 27151191, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

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.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

SOR SLOVAKIA, s.r.o.

IČ: 36390551, se sídlem Žilina, Závodská 10, PSČ 012 36, ovládána společností SOR Libchavy spol. s r.o.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

SOR Bulgaria EOOD

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

od 1.1.2009 do 8.10.2009

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.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

Masna Holding Limited

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

od 1.1.2009 do 8.10.2009

Českomoravský uzenářský holding, a.s.

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

od 1.1.2009 do 8.10.2009

KMOTR – Masna Kroměříž a.s.

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

od 1.1.2009 do 8.10.2009

Vysočina, a.s.

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

od 1.1.2009 do 8.10.2009

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.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED (LIBUTE INVESTMENTS Ltd.)

reg.č. HE 250826, se sídlem Akropoleos, Nicosia, SAVVIDES CENTER 59-61, 2012, Kyperská republika

ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

od 5.6.2009 do 31.12.2009

Elektrárny Opatovice, a.s. (International Power Opatovice, a.s.)

IČ: 45534292, se sídlem Opatovice nad Labem, Pardubice 2, PSČ 53213
Ovládána společností EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED

od 13.11.2009 do 31.12.2009

REATEX a.s.

IČ: 60917865, se sídlem Hradec Králové, Na Rybárně 1519, PSČ 50002
ovládána společností Elektrárny Opatovice, a.s.

od 13.11.2009 do 31.12.2009

V A H O s.r.o.

IČ: 64792030, se sídlem Pardubice 2, areál International Power Opatovice, a.s., PSČ 532 13

ovládána společností Elektrárny Opatovice, a.s.

od 13.11.2009 do 31.12.2009

EOP & HOKA s.r.o.

IČ: 49815172 se sídlem Pardubice 2, areál International Power Opatovice, a.s., PSČ 532 13

ovládána společností Elektrárny Opatovice, a.s.

od 13.11.2009 do 31.12.2009

Czech Energy Holding, a.s.

IČ: 27166511, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

United Energy, a.s.

IČ: 27309959, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 434 03, Česká republika, ovládána společností Czech Energy Holding, a.s.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

United Energy Moldova, s.r.o.

IČ: 64650201, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 434 03, Česká republika, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

Lounské tepelné hospodářství spol. s r.o.

IČ: 62243179, se sídlem Louny, ul. 17. listopadu čp. 2580, PSČ 440 01, Česká republika, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

United Energy Trading, a.s.

IČ: 27386643, se sídlem Praha 1, Washingtonova 17, PSČ 110 00, Česká republika, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

EKY III, a.s.

IČ: 27320430, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 434 03, Česká republika, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

United Energy Invest a.s.,

IČ: 27320413, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 434 03, Česká republika, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

United Energy Coal Trading, a.s.

IČ: 28680391, se sídlem Most, Komořany, Teplárenská 2, PSČ 434 03, Česká republika, ovládána společností United Energy právní nástupce, a.s.

od 1.1.2009 do 8.10.2009

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 Bank ZAO (dříve Tretij Rim ZAO)

Reg. No. 1027739121651, se sídlem Moskva, Trubnikovskij pereulok 13-1, Ruská federace, ovládána společností 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 18600, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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 Aldrigen 11, 1118 Luxembourg, ovládána společností J&T Bank Switzerland Ltd.

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.

Bayshore Merchant Services Inc.

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

J&T Bank & Trust Barbados

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

Integris Funds Limited

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

Private Counsel Trust Ltd.

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

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

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Zpráva o vztazích

J&T Concierge, s.r.o.

IČ: 28189825, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

Operace s propojenými osobami v průběhu roce 2009:

Společnost J&T AM v roce 2009 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě J&T AM přijala služby a poskytla za ně plnění:

- Dne 1. ledna 2009 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Smlouvu o zprostředkování a mandátní smlouvu
- Dne 30. dubna 2009 uzavřela se společností J&T Private Equity B.V. Smlouvu o půjčce, na základě které poskytla společnosti J&T Private Equity B.V. půjčku
- Dne 17. června 2009 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Smlouvu o poskytování služeb J&T Home Banking a Smlouvu o poskytování služeb J&T Internet Banking.
- Dne 31. srpna 2009 uzavřela Dohodou se společností J&T Management, a.s. jejímž předmětem je určení pověřené osoby pro zajištění nového podnájemce v budově „OASIS“ včetně stanovení jejich práv a povinností a určení způsobu vypořádání případné škody, která může vzniknout v důledku nezajištění nového podnájemné nebo zajištění podnájemce s nižšími platbami nájemného a poplatků za služby než jaké jsou sjednány mezi Pronajímatelem a Nájemcem.
- Dne 1. října 2009 uzavřela se společností J&T Management, a.s. Dodatek č. 1 k Podnájemní smlouvě.
- Dne 15. října 2009 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky Dodatek č. 1 k Rámcové komisionářské zmluvě o obstarání kupy nebo predaje cenných papírov svým jménem na účet spravovaného fondu J&T OPPORTUNITY.
- Dne 15. října 2009 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky Dodatek č. 1 k Rámcové komisionářské zmluvě o obstarání kupy nebo predaje cenných papírov svým jménem na účet spravovaného fondu J&T PERSPEKTIVA.
- Dne 30. října 2009 uzavřela se společností J&T Private Equity B.V. Smlouvu o půjčce, na základě které poskytla společnosti J&T Private Equity B.V. půjčku
- Dne 1. prosince 2009 uzavřela se společností J&T Management, a.s. Dodatek č. 2 k Podnájemní smlouvě.
- Dne 21. prosince 2009 uzavřela se společností Nadační fond J&T Darovací smlouvu.

Společnost J&T AM v roce 2009 dále využívala **služeb** propojených osob a to za obvyklých a běžných smluvních podmínek. V průběhu roku 2009 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 2009 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 1.1.2009 do 31.12.2009 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 opatřeních 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 2009

V roce 2009 dozorčí rada společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, IČ 47672684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném 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 2009, 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 2009. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31.12.2009 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2009.

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 2009 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2009.

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

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz:	OFZ (ČNB) 15-02
		Datový soubor:	ROFOS15
Rozvaha investiční společnosti			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO15_11 Bilanční aktiva IS			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	36 050	35 380
Pokladní hotovost	2	3	1
Pohledávky za bankami	3	7 657	7 348
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	6 157	5 848
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	1 500	1 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	25 216	22 178
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	25 216	22 178
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	31	27
Akcie	13	31	27
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	-	5
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-	5
Dlouhodobý hmotný majetek	21	253	681
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	253	681
Ostatní aktiva	24	2 169	4 161
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	721	979

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

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			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	36 050	35 380
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	2 463	926
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	5
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	20 000	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000	20 000
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ažio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	4 000	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	-	-
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 587	10 449

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

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			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze spotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	9 499	9 830
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	1 559 652	1 385 091

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: **OFZ (ČNB) 25-02**

Datový soubor: **VYFOS25**

Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti

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

ke dni: 31.12.2009

údaje jsou uvedeny v tis. Kč

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS

		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 151	1 349
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	183
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 151	1 166
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	21 510	21 698
Náklady na poplatky a provize	9	120	131
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	6	38
Ostatní provozní výnosy	11	13	15
Ostatní provozní náklady	12	113	11
Správní náklady	13	9 886	9 313
Náklady na pracovníky	14	3 964	4 042
Mzdy a platy pracovníků	15	3 030	3 036
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	881	953
Ostatní sociální náklady	17	53	53
Ostatní správní náklady	18	5 922	5 271
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	433	209
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	433	209
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám,výnosy z dříve od.pohl.	22	-	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-	-
Ztráty z přev.účastí s rozh.a podst.vlivem,tvorba a použ.OP	25	-	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. nebo podst.vlivem	28	-	-
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	12 128	13 360
Mimořádné výnosy	30	-	-
Mimořádné náklady	31	-	-
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32	-	-
Daň z příjmů	33	2 541	2 911
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 587	10 449

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

Z údajů požadovaných dle § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 2: Finanční deriváty, Datová oblast: DOFO31_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz:	OFZ (ČNB) 10-02
		Datový soubor:	ROFOS10
Rozvaha fondu kolektivního investování			
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	1 107 197	1 050 759
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	145 763	335 764
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	313	928
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	145 450	334 836
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	-	301 004
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	-	301 004
Dluhové cenné papíry	9	194 002	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	194 002	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	751 108	302 473
Akcie	13	751 108	302 473
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	16 324	111 518
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 2009

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 2: Pasiva Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 107 197	1 050 759
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	45 434	3 853
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	1 034 934	1 000 685
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	26 829	46 221

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 FKl			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	832 258	474 705
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	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
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	857 839	363 545
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz:	OFZ (ČNB) 20-02
		Datový soubor:	VYFOS20
Výkaz zisku a ztráty FKI			
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 1: Výkaz zisku a ztráty			
Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	25 523	24 834
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	4 586	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	20 937	24 834
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	1 250	1 432
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 250	1 432
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	23 807	23 255
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	24 042	43 351
Ostatní provozní výnosy	11	-	47
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	120	120
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	120	120
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21	-	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	-	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23	-	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24	-	-
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	26 888	46 289
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	59	68
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	26 829	46 221

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **OFZ (ČNB) 30-02**Datový soubor: **DOFOS30****Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl****J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2009****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	1 061 763
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	179 570 673
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	5,912700
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	0,149407
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL (v %)	7	2,59
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	390,27
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	0,21
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	0,48
Ukazatel BETA	11	X

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2009****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	20 956
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	2 363
Poplatky za audit	4	120
Přirážky, které šly do majetku IS	5	-
Srážky, které šly do majetku IS	6	-
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	-
Poplatky obchodníkovi s CP	8	435
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	56
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	379
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 2009

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 31.12.2009

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

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	5 974
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	34
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	2 077 189
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	11 767

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

stav ke dni 30.06.2009

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování**

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

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: **OFZ (ČNB) 31-02**Datový soubor: **DOFOS31****Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI****J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

stav ke dni 31.12.2009

(údaje v tis. Kč)

Část 1: Cenné papíry**Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	BHP	SK1120005105	SK	048	055	054	196 679	213 970	770 000	203 781	2,20
3	TMR	CS0009011952	SK	048	055	054	199 840	191 322	189 000	166 032	2,83
4	RM-S HOLDING	CS0008416251	CZ	048	055	054	88 021	90 162	78 402	78 402	10,00
5	RUDEA 2	SK1120005162	SK	048	055	054	50 083	50 248	46 650	22 124	9,99
6	SBERBANK	RU0009029540	RU	048	055	054	23 287	44 372	860 000	15 796	0,00
7	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	23 960	25 738	48 200	472	0,02
8	Elektrobras A	US15234Q2075	BR	048	055	054	21 193	21 306	55 000	1 010	0,00
9	1.GARANTOVANA	SK1120005832	SK	048	055	054	19 992	20 563	259 000	227 526	9,40
10	PROMINENT HOLDING	SK1120005113	SK	048	055	054	18 651	18 713	39	17 130	9,75
11	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	RU	048	055	054	16 994	18 337	20 420	375	0,01
12	Elektrobras B	US15234Q1085	BR	048	055	054	16 608	17 148	49 923	917	0,00
13	ATRIUM EUROP.REAL ES	JE00B3DCF752	JE	048	055	054	14 913	15 673	126 000	3 335	0,03
14	PRAŽSKÁ ENERGETIKA	CZ0005078154	CZ	048	055	054	9 906	12 679	1 851	1 851	0,05

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

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 31.12.2009 (údaje v tis. Kč)											
Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	2 ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	187 906	194 002	14 580	192 930	5,58

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s						
stav ke dni 31.12.2009 (údaje v tis. Kč)						
Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu						
	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6
	2 FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	03	- 8 261	0,68
	3 FWD NÁKUP	KB	45317054	24	- 17 319	0,09

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
stav ke dni 31.12.2009 (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	-
Rating 2. stupně	2	65 507
Rating 3. stupně	3	62 363
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	791 659

Část 2: Majetek speciálního fondu**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2009****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	145 763
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	945 110
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	- 25 581
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	-
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	-
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	-
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	-
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	-
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	-
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	-
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	-

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

Z údajů požadovaných dle § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 1: Cenné papíry, Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu a tabulka Část 2: Finanční deriváty, Datová oblast: DOFO31_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz:	OFZ (ČNB) 10-02
		Datový soubor:	ROFOS10
Rozvaha fondu kolektivního investování			
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	446 269	328 066
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	102 866	46 286
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	225	11
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	102 641	46 275
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	343 402	278 943
Akcie	13	343 402	278 943
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	1	2 837
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 2009

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 FKl			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	446 269	328 066
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	3 990	277
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	327 026	663 554
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	115 253	- 335 765

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

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 FKl			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	82 346	50 484
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	86 007	50 175
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz:	OFZ (ČNB) 20-02
		Datový soubor:	VYFOS20
Výkaz zisku a ztráty FKI			
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 1: Výkaz zisku a ztráty			
Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 159	1 140
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 159	1 140
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	8 929	15 538
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	8 929	15 538
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	2 023	1 909
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	107 886	- 349 694
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	80	80
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	80	80
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21	-	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	-	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23	-	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24	-	-
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	115 871	- 335 005
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	618	760
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	115 253	- 335 765

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **OFZ (ČNB) 30-02**Datový soubor: **DOFOS30****Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl****J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2009****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	442 279
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	266 465 044
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,659800
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	0,432525
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL (v %)	7	36,54
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	265,31
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	2,95
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	8,06
Ukazatel BETA	11	X

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2009****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	-
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	-
Poplatky za audit	4	80
Přirážky, které šly do majetku IS	5	-
Srážky, které šly do majetku IS	6	-
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	-
Poplatky obchodníkovi s CP	8	1 141
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	920
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	221
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 2009

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 31.12.2009

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

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	72 211 604
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	89 667
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	75 397 823
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	90 238

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

stav ke dni 30.06.2009

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování**

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

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: **OFZ (ČNB) 31-02**Datový soubor: **DOFOS31****Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI****J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**stav ke dni 31.12.2009
(údaje v tis. Kč)**Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu**

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	69 617	86 982	330 000	6 061	0,02
3	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	102 514	75 330	540 000	54 000	0,30
4	ČEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	67 454	64 800	75 000	7 500	0,01
5	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	67 275	59 198	84 750	4 486	0,02
6	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	24 709	20 900	50 000	5 000	0,02
7	LVMH Moët Hennesy Low	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	13 483	6 500	172	0,00
8	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	17 554	10 680	20 000	196	0,01
9	NETIA	PLNETIA00014	PL	048	055	054	14 146	10 110	320 000	2 063	0,08

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

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 31.12.2009

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6
	2 FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	03	2	0,01
	3 FWD PRODEJ	KB	45317054	24 -	3 662	0,04

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

stav ke dni 31.12.2009

(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	59 198
Rating 2. stupně	2	182 503
Rating 3. stupně	3	10 681
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	87 360

Část 2: Majetek speciálního fondu**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2009****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	102 866
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	343 402
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	- 3 661
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	-
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	-
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	-
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	-
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	-
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	-
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	-
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	-

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

Z údajů požadovaných dle § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu, Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF, tabulka Část 1: Cenné papíry, Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu, tabulka Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu, tabulka Část 2: Finanční deriváty, Datová oblast: DOFO31_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu, tabulka Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu, tabulka Část 3: Kvalita investičních nástrojů, Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz:	OFZ (ČNB) 10-02
		Datový soubor:	ROFOS10
Rozvaha fondu kolektivního investování			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,			
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	84	88
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	84	88
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1	1
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	83	87
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	-	-
Dluhové cenné papíry	9	-	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	-	-
Akcie	13	-	-
Podílové listy	14	-	-
Ostatní podíly	15	-	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	-	-
Zřizovací výdaje	18	-	-
Goodwill	19	-	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-	-
Ostatní aktiva	24	-	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

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

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	84	88
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	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	85	93
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 4	- 8

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,			
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond			
Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva			
Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: OFZ (ČNB) 20-02

Datový soubor: VYFOS20

Výkaz zisku a ztráty FKI

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

Druhý fond KSIO otevřený podílový fond

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1	3
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1	3
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	4	10
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 pojištění 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.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	- 4	- 8
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	- 4	- 8

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 30-02
		Datový soubor: DOFOS30
Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl		
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond		
stav ke dni 31.12.2009		
Část 1: Dodatečné údaje		
Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	81
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	76 910
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,053700
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	128,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	-0,056117
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL (v %)	7	-5,06
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	0,00
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-0,43
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	0,20
Ukazatel BETA	11	X

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond		
stav ke dni 31.12.2009		
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
Přirážky, které šly do majetku IS	5	-
Srážky, které šly do majetku IS	6	-
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	-
Poplatky obchodníkovi s CP	8	-
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	-
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	-
Registrační poplatky	11	-
Ostatní správní náklady	12	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

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 30.06.2009 Část 3: Klasifikace fondu Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování					
	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Směšený fond	Veřejně přístupné fondy	90029428

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

stav ke dni 31.12.2009

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	84
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	-
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	-
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	-
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	-
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	-
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	-
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	-
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	-

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

Z údajů požadovaných dle § 85 zákona 189/2004 Sb. a podrobně specifikovaných v § 5 vyhlášky 603/2006 Sb. uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty. Z tohoto důvodu zde není uvedena tabulka Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu, Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF, tabulka Část 1: Cenné papíry, Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu, tabulka Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu, tabulka Část 2: Finanční deriváty, Datová oblast: DOFO31_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu, tabulka Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu, tabulka Část 3: Kvalita investičních nástrojů, Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz:	OFZ (ČNB) 10-02
		Datový soubor:	ROFOS10
Rozvaha fondu kolektivního investování			
EUROCOM, otevřený podílový fond,			
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	6 102	6 178
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	6 102	6 178
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	6	5
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	6 096	6 173
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 2009

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 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	6 102	6 178
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	123	125
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	-	-
Splacený základní kapitál	16	-	-
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ážio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-	-
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	6 052	5 909
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 73	144

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 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 20-02	
		Datový soubor: VYFOS20	
Výkaz zisku a ztráty FKI EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.			
Část 1: Výkaz zisku a ztráty			
Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI			
		stav k 31.12.2009 v tis.Kč	stav k 31.12.2008 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	89	214
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	214
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	89	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	161	163
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 pojištění 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. 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	- 73	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	- 73	144

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 30-02
		Datový soubor: DOFOS30
Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl		
EUROCOM, otevřený podílový fond,		
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.		
stav ke dni 31.12.2009		
Část 1: Dodatečné údaje		
Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl		
A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	5 979
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	47 884 973
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	0,124800
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	-0,001527
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL (v %)	7	-1,19
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	0,00
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-0,10
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	0,08
Ukazatel BETA	11	X

EUROCOM, otevřený podílový fond,		
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.		
stav ke dni 31.12.2009		
Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu		
A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	121
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	14
Poplatky za audit	4	1
Přirážky, které šly do majetku IS	5	-
Srážky, které šly do majetku IS	6	-
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	-
Poplatky obchodníkovi s CP	8	-
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	-
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	-
Registrační poplatky	11	24
Ostatní správní náklady	12	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

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

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

stav ke dni 30.06.2009

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování**

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

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

stav ke dni 31.12.2009

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	6 102
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 2009**

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 31.12.2009, výkaz zisku a ztráty včetně přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2009 do 31.12.2009 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán výše uvedené společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, 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 provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem 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, jejichž 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 přihlídnou k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout 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 31.12.2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 31.12.2008 a naše zpráva ze dne 30.3.2009 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 9. dubna 2010



Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný za vypracování zprávy,
č. auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.
č. auditorského oprávnění KAČR 154



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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)

Obchodní firma: J & T ASSET MANAGEMENT,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684

Předmět podnikání: Kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 5. února 2010

ROZVAHA
k 31. prosinci 2009

tis. Kč	Poznámka	2009	2008
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	1
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17	7 657
	v tom: a) splatné na požádání	6 157	5 848
	b) ostatní pohledávky	1 500	1 500
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	17	25 216
	v tom: a) splatné na požádání	-	-
	b) ostatní pohledávky	25 216	22 178
5	Dluhové cenné papíry	13	-
	b) vydané ostatními osobami	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	31
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	15	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	16	253
11	Ostatní aktiva	18	2 169
13	Náklady a příjmy příštích období	721	979
Aktiva celkem		36 050	35 380

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Poznámka	2009	2008
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-
	b) ostatní závazky	-	-
4	Ostatní pasiva	19	2 463
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	5
8	Základní kapitál	20	20 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	20 000	20 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21	4 000
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	4 000	4 000
12	Kapitálové fondy	21	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	21	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9 587	10 449
Pasiva celkem		36 050	35 380

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00

Identifikační číslo: 47672684

Předmět podnikání: Kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 5. února 2010

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2008

tis. Kč	Poznámka	2009	2008
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	1 151
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	5	183
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	21 510
5	Náklady na poplatky a provize	6	-120
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	6
7	Ostatní provozní výnosy	8	13
8	Ostatní provozní náklady	9	-113
9	Správní náklady	10	-9 886
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-3 964
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		-882
	b) ostatní správní náklady		-5 922
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-433
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>		12 128
			13 360
23	Daň z příjmů	22	-2 541
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		9 587
			10 449

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Poznámka	2009	2008
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	-	-
Podrozvahová pasiva			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	24	9 499
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	24	1 559 652
			1 385 091

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00

Identifikační číslo: 47672684

Předmět podnikání: Kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 5. února 2010

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok 2009

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
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
Snížení 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
Zůstatek k 1.1.2009	20 000	-	-	4 000	0	-	10 449	34 449
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	9 587	9 587
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-10 449	-10 449
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	0
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-	0
Zůstatek k 31.12.2009	20 000	-	-	4 000	0	-	9 587	33 587

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

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, činnosti 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 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 obchodním registru Okresního soudu Bratislava I, oddíl: 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 2009:

Představenstvo:

Člen: Mgr. Miloslav Zábojník – člen představenstva od 27. 7. 1999, znovu zvolen dne 23.6.2009

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členství od 22.6.2004
znovu zvolen dne 23.6.2009

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 2009 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 2009 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.

1. POPIS SPOLEČNOSTI (pokračování)

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

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/12678/570, ke sp. zn. Sp/2008/2184/571, ze dne 22. října 2008, které nabylo právní moci dne 22. října 2008, byly schváleny změny ve statutu fondu kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Změna statutu nabyla účinnosti po uplynutí 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o schválení změny statutu, tj. dne 20. ledna 2009. Současně se změnou statutu byl zveřejněn i nový sazebník poplatků, platný od 20. ledna 2009. V novém sazebníku poplatků, platném od 20. ledna 2009, byla výše výstupní srážky u fondu J&T OPPORTUNITY CZK odstupňována dle doby trvání investice, kde doba trvání investice je doba mezi rozhodným dnem pro vydání podílového listu a dnem doručení žádosti o odkup. Výše výstupní srážky byla odstupňována následujícím způsobem: v případě doby trvání investice do 21 dnů je výše srážky ve výši 10,00%, v případě trvání investice od 22 dnů do 42 dnů je výše srážky ve výši 8,00%, v případě trvání investice od 43 dnů do 63 dnů je výše srážky ve výši 6,00%, v případě trvání investice od 64 dnů do 84 dnů je výše srážky ve výši 4,00% a v případě trvání investice od 85 dnů je výše srážky ve výši 2,00%. V případě žádosti o odkup, u nichž investiční společnost nebude schopná zjistit kdy a od koho podílník nabyl podílové listy (tedy např. v rámci dědictví, darování, úplatný převod aj.) a tedy nebude možné určit dobu trvání investice, investiční společnost bude předpokládat, že podílové listy nabyl dnem podání žádosti o odkup a stanoví v takových případech srážku ve výši 10%.

S účinností 1. června 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhají předchozímu schválení Českou národní bankou.

S účinností od 12. října 2009 a poté s účinností od 3. listopadu 2009 byly změněny obchodní podmínky.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/6886/570 Sp. 2009/722/571, ze dne 9. září 2009, které nabylo právní moci dne 11. září 2009, byly schváleny změny ve statutu fondu kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Změna statutu nabyla účinnosti ke dni 10. prosince 2009. Statut fondu se změnil především v následujících bodech:

1. První věta prvního odstavce Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování nově zní: „Za obhospodařování majetku fondu náleží investiční společnosti úplata ve výši max. 20 % z účetního zisku před zdaněním, přičemž investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat nebo snížit.“
2. V prvním odstavci Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování se za první větu vkládá nová věta která zní: „Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti.“
3. V posledním odstavci Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování v části náklady na poplatky

a provize se v první odrážce za slova „20 % z účetního zisku“ vkládají slova „před zdaněním“

S účinností 10. prosince 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace o pracovní době klientského centra. Uvedená změna nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.

Představenstvo společnosti rozhodlo, že v souladu s ustanovením statutu fondu kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., který stanoví, že za obhospodařování majetku fondu náleží investiční společnosti úplata ve výši max. 20 % z účetního zisku před zdaněním, přičemž investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat nebo snížit, investiční společnost využije tohoto ustanovení a nebude úplatu za obhospodařování majetku fondu za rok 2009 vybírat.

Společnost na konci roku 2009 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 záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy. Účetní případy nákupu finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech. Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě prodeje v den vypořádání nebo v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

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

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

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

(c) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Účasti 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.

Účasti s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém společnost má nejméně 20% (účást) 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 ekvivalencí. Oceněním ekvivalencí (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 ekvivalencí jsou použity údaje z účetní závěrky dceřiné společnosti nebo přidruženého podniku. Ocenění 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 souvztažně do výkazu zisku a ztráty. Ocenění 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 nabytému 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 odhadované dobu životnosti.

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

Software	3 roky
Ostatní nehmotný majetek	5 let
Prostředky výpočetní techniky	3 roky
Stroje, přístroje a zařízení	3 roky
Nábytek a ostatní vybavení kanceláří	3 – 5 let
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 účetním roce 2007 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) Přepočítání 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 vyhlášeném 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 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.

(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 neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Společnost neměnila v roce 2009 účetní metody.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2009	2008
Výnosy z úroků		
z vkladů	38	50
z úvěrů a půjček	1 113	1 299
ostatní	-	-
	-	-
Náklady na úroky		
z vkladů	-	-
z úvěrů a půjček	-	-
ostatní	-	-
Čistý úrokový výnos	1 151	1 349

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2009	2008
Výnosy z obhospodařování	21 078	20 756
Výnosy ze vstupních a výstupních poplatků	432	942
Ostatní	-	-
Celkem	21 510	21 698
Poplatky SCP	96	102
Bankovní poplatky	24	27
Provize obchodníkovi, ostatní provize	-	2
Celkem	120	131

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2009	2008
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	5	-38
Kurzové rozdíly	1	-
Celkem	6	-38

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2009	2008
Ostatní provozní výnosy	13	15
Celkem	13	15

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Ostatní provozní náklady	113	11
Celkem	113	11

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Osobní náklady:		
Mzdy a odměny zaměstnanců	978	989
Sociální a zdravotní pojištění	288	346
Penzijní připojištění	-	-
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	517	462
členům dozorčí rady	853	856
ostatním členům vedení	682	729
sociální a zdravotní pojištění	593	607
penzijní připojištění	53	53
Celkem	3 964	4 042
Ostatní správní náklady	5 922	5 271
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	190	190
	9 886	9 313

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	7	8
Členové představenstva	1	1
Členové dozorčí rady	3	3

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

V roce 2009 a 2008 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

12. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

V roce 2009 a 2008 společnost realizovala veškeré výnosy a náklady z kolektivního investování v geografické oblasti České republiky.

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY 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	2009	2008
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31	27
Dluhové cenné papíry	-	-
Celkem	31	27

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

tis. Kč	2009	2008
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi	-	-
Vydané nefinančními institucemi	31	27
Celkem	31	27

V roce 2009 a 2008 společnost nevlastnila žádné jiné cenné papíry než akcie společnosti ARCELORMITTAL, ISIN CZ0005098251.

V roce 2009 a 2008 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 2009 a 2008 společnost nevlastnila žádné účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem.

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 2008		1 288	-	16 321	17 609
Přírůstky		-	-	-	-
Ostatní změny		-	-	-	-
Úbytky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2008		1 288	-	16 321	17 609
K 1. lednu 2009		1 288	-	16 321	17 609
Přírůstky		-	-	-	-
Ostatní změny		-	-	-	-
Úbytky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2009		1 288	-	16 321	17 609
Oprávký a opravné položky					
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
K 1. lednu 2009		1 283	-	16 321	17 604
Roční odpisy		5	-	-	5
Úbytky		-	-	-	-
Opravné položky		-	-	-	-
K 31. prosinci 2009		1 288	-	16 321	17 609
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2008		-	-	-	5
K 31. prosinci 2009		-	-	-	-

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 2008	304	57	361
Přírůstky	855	-	855
Ostatní změny	-304	-	-304
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2008	855	57	912
K 1. lednu 2009	855	57	912
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2009	855	57	912
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2008	304	45	349
Roční odpisy	174	12	186
Úbytky	-304	-	-304
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2008	174	57	231
K 1. lednu 2009	174	57	231
Roční odpisy	428	-	428
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2009	602	57	659
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2008	681	-	681
K 31. prosinci 2009	253	-	253

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

tis. Kč	2009	2008
Běžné účty	7 657	7 348
Termínované vklady	-	-
Celkem	7 657	7 348

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2009	2008
Splatné na požádání	-	-
Ostatní pohledávky	25 216	22 178
Celkem	25 216	22 178

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

18. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2009	2008
Pohledávky v obchodním styku	-	-
Poskytnuté provozní zálohy	274	478
Ostatní pohledávky	1 895	3 683
Celkem	2 169	4 161

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

19. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2009	2008
Závazky z obchodního styku	116	175
Zúčtování se zaměstnanci	221	201
Sociální a zdravotní pojištění	94	115
Zúčtování se státním rozpočtem	241	40
Dohadné účty pasivní	436	394
Odložený daňový závazek	-	1
Ostatní závazky	1 355	-
Celkem	2 463	926

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2009 a 2008 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	2009	2008
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 2008 před rozdělením zisku z roku 2008	-	-	4 000	10 000
Zisk roku 2008	10 449	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2008:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-10 000
Dividendy	-10 449	-	-	-
Převod do neuhrazené ztráty	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2009 před rozdělením zisku z roku 2009	-	-	4 000	0
Zisk roku 2009	9 586	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2009:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-9 586	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
	-	-	4 000	-

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

tis. Kč	2009	2008
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	12 128	13 360
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	1 282	1 193
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	13 410	14 553
Odečet daru	700	670
Základ daně	12 710	13 883
Daň vypočtená při použití sazby 20%	2 542	2 917
Z toho daň z mimořádných položek		-
Odložená daň	-1	-6
Celková daňová povinnost	2 541	2 911

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití očekávané daňové sazby pro rok 2010 s výjimkou daňové ztráty z minulých let. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek.

tis. Kč	2009	2008
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
Ostatní	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	-	-1

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

tis. Kč	2009	2008
J&T Private Equity B.V..	1 113	1 116
J&T BANKA, a.s.	38	50
Celkem	1 151	1 166

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Bea Development, a. s.	-	699
J&T Management, a.s.	1 526	414
J&T BANKA, a.s.	1 299	962
Celkem	2 825	2 075

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

tis. Kč	2009	2008
Bea Development, a. s.	-	66
- z toho:		
zálohy	-	66
náklady příštích období	-	-
J&T Management, a.s.	866	-
- z toho:		
zálohy	231	-
náklady příštích období	635	-
J&T BANKA, a.s.	6 846	6 817
- z toho:		
zůstatky bankovních účtů	6 844	6 812
časové rozlišení úroků ze zůstatku na účtu	2	5
J&T Private Equity B.V..	25 216	22 178
Celkem	32 928	29 061

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

tis. Kč	2009	2008
Bea Development, a. s.	-	66
J&T Services, s. r. o.	-	159
J&T Management, a.s.	23	-
J&T BANKA, a.s.	1 305	73
- z toho:		
faktury	73	73
ostatní závazky	1 232	-
Celkem	1 328	298

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

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	2009	2008
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	9 499	9 830
Celkem v úschově	9 499	9 830

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2009	2008
Hodnoty převzaté k obhospodařování		
Hotovost a termínované vklady	254 814	388 316
Dluhopisy	194 002	-
Akcie, podílové listy	1 094 510	581 416
Ostatní	16 326	415 359
Celkem v obhospodařování	1 559 652	1 385 091

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 vložím 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 vysoce 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 2009	Od 3 měs. do		Od 1 roku do		Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	1 roku	5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	3	-	-	-	-	3
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	6 157	-	1 500	-	-	7 657
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	25 216	-	-	-	25 216
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	31	31
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	2 169	-	-	-	-	2 169
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	721	721
Celkem	8 329	25 216	1 500	-	752	35 797
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	2 463	-	-	-	-	2 463
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	2 463	-	-	-	-	2 463
Gap	5 866	25 216	1 500	-	752	33 334
Kumulativní Gap	5 866	31 082	32 582	32 582	33 334	-

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 specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	1 roku	5 let	Nad 5 let		
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	-

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 pasiv.

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 2009	Od 3 měs. do				Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	1 roku	5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	3	-	-	-	-	3
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	6 157	-	1 500	-	-	7 657
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	25 216	-	-	-	25 216
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	6 160	25 216	1 500	-	-	32 876
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	6 160	25 216	1 500	-	-	32 876
Kumulativní Gap	6 160	31 376	32 876	32 876	32 876	-

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

k 31.prosinci 2008	Od 3 měs. do				Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	1 roku	5 let	Nad 5 let		
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	-

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 byla jedinou cizí měnou EUR (SKK) a to v hodnotě 24 tis. Kč na běžném účtu. K 31.12.2009 je opět jedinou cizí měnou EUR a to v hodnotě 16 tis. Kč na běžném účtu.

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

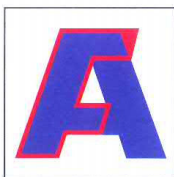
Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne: 5. února 2010	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 2009**



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

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku podílového fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 navrhnout, 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 přiměřeně účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem 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, jejichž 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 navrhnout 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 OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 31.12.2008 a naše zpráva ze dne 30.3.2009 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 1. dubna 2010



Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný
za vypracování zprávy,
č. osvědčení KACR 2014,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.

odštěpný závod Praha, Římská 26
č. osvědčení KACR 154

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2009

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
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	102 866	0	102 866	46 286
a)	splatné na požádání	006	225		225	11
b)	ostatní pohledávky	007	102 641		102 641	46 275
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
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	343 402		343 402	278 943
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	24	-23	1	2 837
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	446 292	-23	446 269	328 066

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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	3 990	277
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	327 026	663 554
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.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	0	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	115 253	-335 765
	PASIVA CELKEM	060	446 269	328 066

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
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 2009

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2009

(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	1 159	1 140
	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	8 929	15 538
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	8 929	15 538
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 023	1 909
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	107 886	-349 694
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	80	80
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	80
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 dříve odepsaných pohledávek	021		0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	115 871	-335 005
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	618	760
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	115 253	-335 765

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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, 196 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investováníOkamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2010
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002**PODROZVAHA**

k 31. 12. 2009

(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)	prísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovitě zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	82 346	50 484
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	80 426	48 668
c)	s akciovými nástroji	019	1 920	1 816
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	029 030	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování z toho: cenné papíry	031 032	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	prísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038		
a)	nemovitě zástavy	039		
b)	peněžní 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 termínovaných operací	049	86 007	50 175
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	84 088	48 365
c)	s akciovými nástroji	052	1 919	1 810
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	061 062	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papíry	063 064	0	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloš Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLUk 31. 12. 2009
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. 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. 2008	001	0	0	0	0	555 020	0	130 901	685 921
	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							-335 765	-335 765
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					130 901		-130 901	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-22 367			-22 367
	Zůstatek k 31. 12. 2008	013	0	0	0	0	663 554	0	-335 765	327 789
2.	Zůstatek k 1. 1. 2009	014	0	0	0	0	663 554	0	-335 765	327 789
	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							115 253	115 253
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					-335 765		335 765	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-763			-763
	Zůstatek k 31. 12. 2009	026	0	0	0	0	327 026	0	115 253	442 279

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Fond vznikl přeměnou Investičního fondu AGREKO, a.s. v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3.1.2000, který byl zřízen na základě povolení MSNMP České republiky k vydávání podílových listů ze dne 16. 12. 1991, čj. 3629/91. 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 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. 2009/6886/570 Sp. 2009/722/571, ze dne 9. září 2009, které nabylo právní moci dne 11. září 2009. Změna statutu nabyla účinnosti po uplynutí 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o schválení změny statutu, tj. dne 10. prosince 2009.

S účinností 20. ledna 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutu fondu, kdy předmětem této změny byly informace, která vyžadují aktualizaci (konkrétně se jedná o změnu údajů o auditorovi investiční společnosti) a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhají předchozímu schválení Českou národní bankou.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/12678/570, ke sp. zn. Sp/2008/2184/571, ze dne 22. října 2008, které nabylo právní moci dne 22. října 2008, byly schváleny změny ve statutu fondu Změna statutu nabyla účinnosti po uplynutí 90 dnů ode dne nabytí právní moci rozhodnutí České národní banky o schválení změny statutu, tj. dne 20. ledna 2009. Současně se změnou statutu byl zveřejněn i nový sazebník poplatků, platný od 20. ledna 2009. V novém sazebníku poplatků, platném od 20. ledna 2009, byla výše výstupní srážky u fondu J&T OPPORTUNITY CZK odstupňována dle doby trvání investice, kde doba trvání investice je doba mezi rozhodným dnem pro vydání podílového listu a dnem doručení žádosti o odkup. Výše výstupní srážky byla odstupňována následujícím způsobem: v případě doby trvání investice do 21 dnů je výše srážky ve výši 10,00%, v případě trvání investice od 22 dnů do 42 dnů je výše srážky ve výši 8,00%, v případě trvání investice od 43 dnů do 63 dnů je výše srážky ve výši 6,00%, v případě trvání investice od 64 dnů do 84 dnů je výše srážky ve výši 4,00% a v případě trvání investice od 85 dnů je výše srážky ve výši 2,00%. V případě žádosti o odkup, u nichž investiční společnost nebude schopná zjistit kdy a od koho podílník nabyl podílové listy (tedy např. v rámci dědictví, darování, úplatný převod aj.) a tedy nebude možné určit dobu trvání investice, investiční společnost bude předpokládat, že podílové listy nabyl dnem podání žádosti o odkup a stanoví v takových případech srážku ve výši 10%.

S účinností 1. června 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutu fondu, kdy předmětem této změny byly informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedené změny nepodléhají předchozímu schválení Českou národní bankou.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/6886/570 Sp. 2009/722/571, ze dne 9. září 2009, které nabylo právní moci dne 11. září 2009, byly schváleny změny ve statutu fondu. Změna statutu nabyla účinnosti ke dni 10. prosince 2009. Statut fondu se změnil především v následujících bodech:

1. První věta prvního odstavce Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování nově zní: „Za obhospodařování majetku fondu náleží investiční společnosti úplata ve výši max. 20 % z účetního zisku před zdaněním, přičemž investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat nebo snížit.“

2. V prvním odstavci Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování se za první větu vkládá nová věta která zní: „Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti.“

3. V posledním odstavci Článku 11. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku fondu kolektivního investování v části náklady na poplatky a provize se v první odrážce za slova „20 % z účetního zisku“ vkládají slova „před zdaněním“

S účinností 10. prosince 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutu, kdy předmětem této změny byly informace o pracovní době klientského centra. Uvedená změna nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.

Představenstvo společnosti rozhodlo, že v souladu s ustanovením statutu fondu, který stanoví, že za obhospodařování majetku fondu náleží investiční společnosti úplata ve výši max. 20 % z účetního zisku před zdaněním, přičemž investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku fondu nevybírat nebo snížit, investiční společnost využije tohoto ustanovení a nebude úplatu za obhospodařování majetku fondu za rok 2009 vybírat.

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 efektivní ho obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK.

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 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 vyhlášována v Kč. Hodnota aktuální hodnoty podílového listu se zaokrouhluje 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 v pracovní době, která je v pondělí, v úterý a ve čtvrtek od 09:00 do 11:30 a od 12:30 do 16:00, ve středu od 09:00 do 11:30 a od 12:30

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)

do 17:00 a v pátek od 09:00 do 11:30 a od 12:30 do 15:00, 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 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 snižená 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 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 přírážka a výstupní srážka je příjmem investiční společnosti. Poplatky dle sazebníku SCP a poštovné v případě vydávání a odkupu podílových listů prostřednictvím služeb O55 a O56, zprostředkovanými přímo investiční společností, jsou placeny klientem a nejsou součástí přírážky 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 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 obchodním registru Okresního soudu Bratislava I, oddíl: 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:

(b) 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 listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

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

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

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

(c) Pohledávky

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

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

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

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepoččet 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 vyhlášeném 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 nákladů 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.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

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

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	0	0
Poplatky depozitářů	840	1 147
Ostatní finanční náklady	0	0
Celkem	840	1 147

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2009	2008
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	109 370	-349 071
Kurzové rozdíly	-1 484	-623
Celkem	107 886	-349 694

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	80	80
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	80	80
Celkem	80	80

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 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)**10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY****(c) 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)		
	2009	2008
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	343 402	278 943
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	343 402	278 943

(d) 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				
	2009		2008	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	59 198	59 198	41 850	41 850
Kótované na jiném trhu CP	10 679	10 679	37 483	37 483
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	69 877	69 877	79 333	79 333

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2009		2008	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	161 030	161 030	144 008	144 008
Kótované na jiném trhu CP	112 495	112 495	55 602	55 602
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	273 525	273 525	199 610	199 610
CELKEM (b1) a (b2)	343 402	343 402	278 943	278 943

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 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)**13. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2009	2008
Běžné účty	225	11
Termínované vklady	102 626	46 242
Nároky na úrok	15	33
Celkem	102 866	46 286

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2009	2008
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2009	2008
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1	308
Zúčtování se státním rozpočtem	0	2 529
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	1	2 837

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2009	2008
Závazky z obchodování s cennými papíry	3 662	0
Zúčtování se státním rozpočtem	22	0
Dohadné účty pasivní	187	158
Ostatní závazky	119	119
Celkem	3 990	277

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

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

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2009	2008
Zákonný zisk/ztráta	115 253	-335 765
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	327 026	663 554

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2009	2008
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	115 871	-335 005
Výnosy nepodléhající zdanění	8 929	15 538
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	106 941	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	-350 543
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	2 767	3 809
Daň ze zahraniční dividend	415	571
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	393	507
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	22	64
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	415	571
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(A) Řízení rizik

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

(B) Obchodování

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

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

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera 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 PAPIR	ISIN	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA CENNÉHO PAPIRU V CZK	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
PROMINENT	SK1120005113	Prodej forward	4	1 919 249,99	1 920 858,65	2 023 021,60	26.11.2010	CZK
Celkem				1 919 249,99	1 920 858,65			

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	45 920 000,00	43 406 820,08	43 428 000,00	29.1.2010	CZK
USD	Prodej forward	1 078 000	19 800 704,00	19 686 564,34	19 696 461,40	29.1.2010	CZK
USD	Prodej forward	1 000 000	18 368 000,00	17 333 051,42	17 341 500,00	29.1.2010	CZK
Celkem		4 578 000	84 088 704,00	80 426 435,84	80 465 961,40		

(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 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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 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 2009	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	102 866	0	0	0	0	102 866
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	343 402	343 402
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	1	0	0	0	1
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	102 866	1	0	0	343 402	446 269
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	3 849	22	0	0	119	3 990
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 849	22	0	0	119	3 990
Gap	99 017	-21	0	0	343 283	442 279
Kumulativní Gap	99 017	98 996	98 996	98 996	442 279	-

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 rozhodujícím 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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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 NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2009	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	102 866	0	0	0	0	102 866
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	102 866	0	0	0	0	102 866
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	102 866	0	0	0	0	102 866
Kumulativní Gap	102 866	102 866	102 866	102 866	102 866	-

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	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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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 NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2009	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	63	16	0	102 787	0	102 866
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	13 483	86 982	0	222 147	20 790	343 402
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	1	0	1
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	13 546	86 998	0	324 935	20 790	446 269
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	0	3 662	0	328	0	3 990
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	3 662	0	328	0	3 990
Gap	13 546	83 336	0	324 607	20 790	442 279
Kumulativní Gap	13 546	96 882	96 882	421 489	442 279	-

22F: FINANČNÍ NASTROJE - 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 rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	2 837	0	2 837
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	9 965	42 827	0	232 534	42 740	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	0	0	0	277	0	277
Výnosy a výdaje příštích 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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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 2010	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 podílníkům 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 31.12.2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 navrhnout, 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 provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem 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, jejichž 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 přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout 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 PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 31.12.2008 a naše zpráva ze dne 30.3.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 1. dubna 2010



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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

ROZVAHA

k 31.12. 2009

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
			1	2	3	
a	b	c				4
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	145 763	0	145 763	335 764
a)	splatné na požádání	006	313		313	928
b)	ostatní pohledávky	007	145 450		145 450	334 836
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	301 004
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	301 004
5.	Dluhové cenné papíry	011	194 002	0	194 002	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	194 002		194 002	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	751 108		751 108	302 473
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	19 566	-3 242	16 324	111 518
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	1 110 439	-3 242	1 107 197	1 050 759

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)

PASIVA				
označ. a	Položka b	řád. 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	45 434	3 853
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	1 034 934	1 000 685
13.	Oceňovací rozdíly	054		
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	0	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	26 829	46 221
	PASIVA CELKEM	060	1 107 197	1 050 759

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
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 2009

**Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2009

(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	25 523	24 834
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	4 586	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	1 250	1 432
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	1 250	1 432
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	23 807	23 255
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	24 042	43 351
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	47
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	120	120
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	120
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 dříve odepsaných pohledávek	021		0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027	0	
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	26 888	46 289
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	59	68
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	26 829	46 221

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

PODROZVAHA

k 31.12. 2009

(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)	prísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze smének	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovitě zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	832 258	474 705
a)	s úrokovými nástroji	017	0	0
b)	s měnovými nástroji	018	494 929	77 878
c)	s akciovými nástroji	019	337 329	396 827
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021	0	0
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	11 370
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
z toho: cenné papíry		030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
z toho: cenné papíry		032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	prísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze smének	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	302 366
a)	nemovitě zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		302 366
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		0
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	857 839	363 545
a)	s úrokovými nástroji	050	0	0
b)	s měnovými nástroji	051	512 249	77 394
c)	s akciovými nástroji	052	345 590	286 151
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054	0	0
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
z toho: cenné papíry		062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
z toho: cenné papíry		064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloš Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLUk 31.12. 2009
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. 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. 2008	001					986 714	0	34 589	1 021 303
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							46 221	46 221
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					34 589		-34 589	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-20 618			-20 618
	Zůstatek k 31. 12. 2008	013	0	0	0	0	1 000 685	0	46 221	1 046 906
2.	Zůstatek k 1. 1. 2009	014	0	0	0	0	1 000 685	0	46 221	1 046 906
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							26 829	26 829
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020								0
	Použití fondů	021					46 221		-46 221	0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-11 972			-11 972
	Zůstatek k 31. 12. 2009	026	0	0	0	0	1 034 934	0	26 829	1 061 763

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloš Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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 nabylo 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 nabylo 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 přírážky 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 nabylo 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 nabylo 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 nabylo 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 nabylo 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 nabylo 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 nabylo právní moci dne 30. září 2004, podle ustanovení § 101 odst. 2 zákona o kolektivním investování ke sloučení podílového fondu J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond), s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond).

V průběhu roku 2005 došlo k dalším sloučením fondů. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/69/2005/1 ze dne 25. května 2005, které 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 20. ledna 2009 a s účinností 1. června 2009 a s účinností 10. prosince 2009 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutu, a to např. informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci, informace o pracovní době klientského centra 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 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 vyhlášována 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 zaokrouhluje 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 v pracovní době, která je v pondělí, v úterý a ve čtvrtek od 09:00 do 11:30 a od 12:30 do 16:00, ve středu od 09:00 do 11:30 a od 12:30 do 17:00 a v pátek od 09:00 do 11:30 a od 12:30 do 15:00, 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 uhrazena částka za nákup podílových listů, tj. ke dni připsání finančních prostředků podílníka na účet fondu. (rozhodný den pro vydání podílového listu).

Odkup podílových listů se uskuteční za odkupní cenu, což je aktuální hodnota podílového listu platná v den doručení žádosti o odkup investiční společnosti snižená 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 příjmem investiční společnosti. Poplatky dle sazebníku SCP a poštovné v případě vydávání a odkupu podílových listů prostřednictvím služeb O55 a O56, zprostředkovanými přímo investiční společností, jsou placeny klientem a nejsou součástí přírážky ani srážky.

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

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

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

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

Hodnota podílových listů je zveřejňovaná v sídle společnosti, na telefonním čísle 800 149 172, na [www stránkách www.jtam.cz](http://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 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 obchodním registru Okresního soudu Bratislava I, oddíl: 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:

(c) 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 listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

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

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

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

(c) Pohledávky

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

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

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

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepoččet 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 vyhlášeném 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 nákladů 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.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	20 956	20 631
Poplatky depozitářů	2 363	2 325
Ostatní finanční náklady	488	299
Celkem	23 807	23 255

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2009	2008
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	24 938	41 541
Kurzové rozdíly	-896	1 810
Celkem	24 042	43 351

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
2006	2009	2008
Ostatní provozní výnosy	0	47
Celkem	0	47
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	120	120
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	120	120
Celkem	120	120

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY**(e) 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)		
	2009	2008
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	751 108	302 473
Dluhové cenné papíry k obchodování	194 002	0
Celkem	945 110	302 473

(f) 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				
	2009		2008	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	80 987	80 987	34 628	34 628
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	80 987	80 987	34 628	34 628

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2009		2008	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	296 843	296 843	70 222	70 222
Kótované na jiném trhu CP	567 280	567 280	197 623	197 623
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	864 123	864 123	267 845	267 845
CELKEM (b1) a (b2)	945 110	945 110	302 473	302 473

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 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)**13. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2009	2008
Běžné účty	313	928
Termínované vklady	145 428	334 761
Nároky na úrok	22	75
Celkem	145 763	335 764

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2009	2008
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	301 004
Celkem	0	301 004

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2009	2008
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	16 321	111 518
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	3	0
Celkem	16 324	111 518

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2009	2008
Závazky z obchodování s cennými papíry	24 583	358
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	347	334
Ostatní závazky	20 504	3 161
Celkem	45 434	3 853

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

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

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2009	2008
Zákonný zisk/ztráta	26 829	46 221
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	1 034 934	1 000 685

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2009	2008
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	26 888	46 289
Výnosy nepodléhající zdanění	1 250	1 432
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	25 636	44 857
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	395	457
Daň ze zahraniční dividend	59	68
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	59	68
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 OSOBÁCH

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

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(A) Řízení rizik

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

(B) Obchodování

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

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

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera 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 mohou 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 VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
PROMINENT	SK1120005113	Prodej forward	39	18 712 687,40	18 728 371,89	19 724 460,60	26.11.2010	CZK
RUDEA	SK1120005162	Prodej forward	46 650	50 248 179,81	50 290 288,03	52 966 410,00	26.11.2010	CZK
JASNÁ	CS0009011952	Prodej forward	101 370	102 615 457,16	118 879 463,62	121 339 890,00	26.5.2010	CZK
I.GARANTOVANÁ	SK1120005832	Prodej forward	259 000	20 563 305,00	20 063 227,99	21 134 400,00	26.11.2010	CZK
OTP Bank	HU0000061726	Prodej forward	35 200	18 796 050,94	18 136 099,95	19 117 120,00	26.11.2010	CZK
OTP Bank	HU0000061726	Prodej forward	13 000	6 941 723,36	6 311 603,71	356 070,00	27.8.2010	USD
SBERBANK	RU0009029540	Prodej forward	860 000	44 372 312,32	24 710 466,18	1 393 200,00	27.8.2010	USD
Elektrobras A	US15234Q2075	Prodej forward	55 000	21 305 961,60	21 269 337,01	22 418 000,00	26.11.2010	CZK
Elektrobras B	US15234Q1085	Prodej forward	49 923	17 147 631,92	16 667 788,89	17 567 903,70	26.11.2010	CZK
MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	Prodej forward	20 420	18 337 395,24	17 057 665,31	17 979 810,00	26.11.2010	CZK
Kazkommertsbank	US48666E6086	Prodej forward	65 073	10 876 873,86	10 248 101,26	10 802 118,00	26.11.2010	CZK
ATRIUM EUROP.REAL EST.L	JE00B3DCF752	Prodej forward	126 000	15 672 573,00	14 966 519,76	15 775 200,00	26.11.2010	CZK
Celkem				345 590 151,62	337 328 933,61			

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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	1 730 000	31 776 640,00	30 037 519,49	30 052 176,00	29.1.2010	CZK
Celkem		1 730 000	31 776 640,00	30 037 519,49	30 052 176,00		

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
EUR	Prodej forward	3 701 000	97 946 965,00	94 277 938,76	94 286 676,00	8.1.2010	CZK
EUR	Prodej forward	4 000 000	105 860 000,00	101 894 825,56	101 920 000,00	15.1.2010	CZK
EUR	Prodej forward	3 331 000	88 154 915,00	85 303 180,89	85 370 532,10	12.2.2010	CZK
EUR	Prodej forward	7 123 000	188 510 195,00	183 415 849,61	183 561 134,60	12.2.2010	CZK
Celkem		18 155 000	480 472 075,00	464 891 794,82	465 138 342,70		

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

(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 2009	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	145 763	0	0	0	0	145 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	194 002	0	194 002
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	751 108	751 108
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	2	16 322	0	0	0	16 324
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	145 765	16 322	0	194 002	751 108	1 107 197
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	20 851	24 583	0	0	0	45 434
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	20 851	24 583	0	0	0	45 434
Gap	124 914	-8 261	0	194 002	751 108	1 061 763
Kumulativní Gap	124 914	116 653	116 653	310 655	1 061 763	-

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 rozhodujícím 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	-

(E) Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2009	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	145 763	0	0	0	0	145 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	194 002	0	194 002
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	145 763	0	0	194 002	0	339 765
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	145 763	0	0	194 002	0	339 765
Kumulativní Gap	145 763	145 763	145 763	339 765	339 765	-

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	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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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:

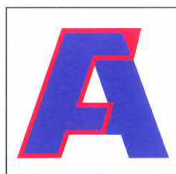
22F: FINANČNÍ NASTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2009	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	39	4	0	145 720	0	145 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	194 002	0	0	0	0	194 002
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	318 349	118 982	0	313 777	0	751 108
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	16 324	0	16 324
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	512 390	118 986	0	475 821	0	1 107 197
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	15 580	22 031	0	7 823	0	45 434
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	15 580	22 031	0	7 823	0	45 434
Gap	496 810	96 955	0	467 998	0	1 061 763
Kumulativní Gap	496 810	593 765	593 765	1 061 763	1 061 763	-

22F: FINANČNÍ NASTROJE - 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
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	56 092	0	55 426	0	111 518
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	26	83 709	0	967 024	0	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	0	0	0	3 853	0	3 853
Výnosy a výdaje příštích 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	-

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 2010	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 podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku podílového fondu J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 navrhnout, 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 provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem 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, jejichž 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 přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout 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 31.12.2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 31.12.2008 a naše zpráva ze dne 30.3.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 1. dubna 2010



Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný
za vypracování zprávy,
č. osvědčení KACR 2014,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.

odštěpný závod Praha, Římská 26
č. osvědčení KACR 154

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2009

(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	84	0	84	88
a)	splatné na požádání	006	1		1	87
b)	ostatní pohledávky	007	83		83	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 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	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	102 536	-102 452	84	88

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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.	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	85	93
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-4	-8
	PASIVA CELKEM	060	84	88

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
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 2009

**Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2009

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	1	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 akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí 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	4	10
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011		
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	1	1
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	1	1
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-4	-8
20.	Mimofádné výnosy	029		
21.	Mimofádné 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	-4	-8

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

**Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

PODROZVAHA

k 31. 12. 2009

(v celých tisících Kč)

označ.	Položka	řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	9	10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	prísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	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	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	prísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní 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 termínovaných 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	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLUk 31. 12. 2009
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. 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. 2008	001	0	0	0	0	121	0	-27	94
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							-8	-8
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					-27		27	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2007	013	0	0	0	0	94	0	-8	86
2.	Zůstatek k 1. 1. 2009	014	0	0	0	0	94	0	-8	86
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-4	-4
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					-8		8	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-1			-1
	Zůstatek k 31. 12. 2008	026	0	0	0	0	85	0	-4	81

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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 nabylo právní moci 6. února 2004. Vzhledem k tomu, že fond je ve stádiu likvidace, nedochází již k změnám statutu.

Podílový fond založila společnost Kontinentální sdružení pro investice a obchod, investiční společnost a.s., IČ: 45803145, na základě povolení Ministerstva financí ČR pod č.j. 101/53437/1993, a to jako uzavřený podílový fond. Na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18.3.1998 pod č.j. 101/18042/1/1998 byl fond otevřen. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry pod č.j. 111/4 935/R/1998 ze dne 18.1.1999, které nabylo právní moci dne 12.3.1999, následně obhospodařovala fond Plzeňská investiční společnost, a.s., IČ: 61776475, se sídlem Plzeň, Americká 49. Komise pro cenné papíry (dále jen Komise) rozhodla dne 13.7.2000 (č.j. 212/8109/R/2000) o zavedení nucené správy Plzeňské investiční společnosti, a.s. s odůvodněním, že tato společnost neobhospodařuje majetek v podílových fondech s odbornou péčí a že nedbá na ochranu zájmů podílníků. Následně Komise svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabylo právní moci dne 13.10.2000, odňala Plzeňské investiční společnosti, a.s. povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření fondu a obhospodařování Podílového fondu převedla na společnost NEWTON Investment - investiční společnost, a.s. (dále jen NEWTON Investment). Dnem nabytí právní moci naposledy citovaného rozhodnutí Komise, tj. 13.10.2000, došlo v souladu s ustanovením § 35d) Zákona ke zrušení Podílového fondu a společnost NEWTON Investment byla povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky. Společnost NEWTON Investment byla v souladu s ustanovením § 37c) odst.3 Zákona povinna uveřejnit změnu Statutu, kterou musí schválit Komise. Vzhledem ke skutečnosti, že došlo ke zrušení Podílového fondu, nebudou vydávány, ani odkupovány podílové listy, ale podílníkům budou po vypořádání pohledávek a závazků fondu vyplaceny jejich podíly. Dnem 23.9.2002 nabylo právní moci rozhodnutí prezidia Komise pro cenné papíry (č.j. 41/N/93/2002/4) o odnětí povolení ke vzniku investiční společnosti NEWTON Investment a převedení obhospodařování fondu na společnost J&T Asset Management, investiční společnost a.s.

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabylo právní moci dne 13.10.2000, zrušila fond a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Největší pohledávka fondu je vůči společnosti KOVOPEKTROL, 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 KOVOPEKTROL, akciová společnost. Správcem podstaty je Pavel Nerad, Lochotínská 13, Plzeň. Přihláška pohledávek ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši 113 603 939,83 Kč byla řádně podána Krajskému soudu v Plzni. Vzhledem k tomu není investiční společnost schopna vypořádat pohledávky a závazky fondu a to až do vyřešení konkurzního 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 Komise 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 obchodním registru Okresního soudu Bratislava I, oddíl: 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:

(d) 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 listů a ostatních podílů 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 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 vyhlášeném 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 nákladů 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. 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.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní finanční výnosy	1	3
Celkem	1	3
Poplatky obhospodařovateli	2	2
Poplatky depozitáři	0	0
Ostatní finanční náklady	2	8
Celkem	4	10

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2009	2008
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	2009	2008
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	1	1
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	1	1
Celkem	1	1

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(g) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

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

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

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

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

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2009	2008
Běžné účty	1	1
Termínované vklady	83	87
Nároky na úrok	0	0
Celkem	84	88

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 doúčtována 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	2009	2008
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	2009	2008
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.

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

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY		
tis. Kč	2009	2008
Zákonný zisk/ztráta	-4	-8
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	85	93

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2009	2008
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-4	-8
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-4	-8
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	172	164
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 vložением 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 2009

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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 2009	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	84	0	0	0	0	84
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	84	0	0	0	0	84
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	81	0	0	0	0	81
Kumulativní Gap	81	81	81	81	81	-

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	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	-

(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 2009	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	84	0	0	0	0	84
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	84	0	0	0	0	84
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	84	0	0	0	0	84
Kumulativní Gap	84	84	84	84	84	-

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	-

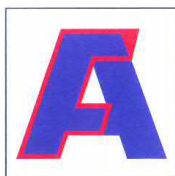
(F) Měnové riziko

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
6. ledna 2010	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 podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku podílového fondu EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2009 do 31.12.2009 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrně zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, 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 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, jejichž 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 navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasív a finanční situace podílového fondu EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. k 31.12.2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2009 do 31.12.2009 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 31.12.2008 a naše zpráva ze dne 30.3.2009 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 1. dubna 2010



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 2009

Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2009

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
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	6 813	-711	6 102	6 178
a)	splatné na požádání	006	717	-711	6	5
b)	ostatní pohledávky	007	6 096		6 096	6 173
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	6 813	-711	6 102	6 178

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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	123	125
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	6 052	5 909
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-73	144
	PASIVA CELKEM	060	6 102	6 178

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

**Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2009

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	89	214
	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 účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí 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	161	163
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	123
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	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 dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-73	144
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	-73	144

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

**Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010

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

PODROZVAHA

k 31. 12. 2009

(v celých tisících Kč)

označ.	Položka	řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	9	10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	prísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	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	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	prísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní 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 termínovaných 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	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

**Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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: 6.1.2010
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLUk 31. 12. 2009
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. 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. 2008	001	0	0	0	0	6 668	0	-759	5 909
	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							144	144
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					-759		759	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2008	013	0	0	0	0	5 909	0	144	6 053
2.	Zůstatek k 1. 1. 2009	014	0	0	0	0	5 909	0	144	6 053
	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							-73	-73
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					144		-144	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-1			-1
	Zůstatek k 31. 12. 2009	026	0	0	0	0	6 052	0	-73	5 979

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2010
 Mgr. Miloš Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

EUROCOM 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 nabylo právní moci dne 6. října 2006.

Podílový fond byl pod názvem INVESCOM, a.s., investiční společnost – EUROCOM, 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 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.

Dnem 28. července 2006 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/71/2006/1 o převedení obhospodařování fondu na společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že výše uvedeným rozhodnutím došlo ke zrušení fondu a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Úkolem investiční společnosti je dokončit likvidaci Fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny převážně na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s. Menší část finančních prostředků je vedena na účtu číslo 206159 u zahraniční banky Natexis Private Banking Luxembourg SA (dříve Banque Populaire du Luxembourg S.A.), 47 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

V současnosti blokuje rozdělení 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 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%

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (v tisících Kč)

akcionářem společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodním registru Okresního soudu Bratislava I, oddíl: 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:

(e) 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 listů a ostatních podílů 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 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 vyhlášeném 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 vykázan 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 nákladů 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. 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.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	121	123
Poplatky depozitářů	14	14
Ostatní finanční náklady	27	26
Celkem	162	163

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2009	2008
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	2009	2008
Ostatní provozní výnosy	0	123
Celkem	0	123
Ostatní provozní náklady	0	29
Celkem	0	29

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2009	2008
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	1	1
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	1	1
Celkem	1	1

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(i) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

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

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

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

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

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2009	2008
Běžné účty	6	5
Termínované vklady	6 096	6 168
Nároky na úrok	0	5
Celkem	6 102	6 178

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	2009	2008
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	2009	2008
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	2	2
Ostatní závazky	121	123
Celkem	123	125

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

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

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2009	2008
Zákonný zisk/ztráta	-73	144
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	6 052	5 909

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2009	2008
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-73	144
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	-144
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-73	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	0	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	1 662	1 806
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 vložением 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 2009

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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 2009	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	6 102	0	0	0	0	6 102
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	6 102	0	0	0	0	6 102
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	123	0	0	0	0	123
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	123	0	0	0	0	123
Gap	5 979	0	0	0	0	5 979
Kumulativní Gap	5 979	5 979	5 979	5 979	5 979	-

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 nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	6 178	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	-

(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 2009	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	6 102	0	0	0	0	6 102
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	6 102	0	0	0	0	6 102
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	6 102	0	0	0	0	6 102
Kumulativní Gap	6 102	6 102	6 102	6 102	6 102	-

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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2009

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2009 (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 2009	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	6 102	0	6 102
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 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	0	0	0	6 102	0	6 102
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	0	0	0	123	0	123
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	123	0	123
Gap	0	0	0	5 979	0	5 979
Kumulativní Gap	0	0	0	5 979	5 979	-

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 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	0	0	0	6 178	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	0	0	0	125	0	125
Výnosy a výdaje příštích 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	-

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 2010	Mgr. Miloslav Zábojník