

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

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

2010

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**Zpráva o výroční zprávě**

Ověřili jsme též 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 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za výroční zprávu

Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Ověření jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) 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 26.4.2011 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí výroční zprávy na straně 104.

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2010 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, k 31.12.2010. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů.



Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Stanovisko auditora

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2010 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 27. dubna 2011



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.



ROČNÍ ZPRÁVA 2010

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Kolektivní investování
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T FINANCE, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k 31. 12. 2010	33 453 tis. Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 2010	1,97 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy kolektivního investování k 31. 12. 2010:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

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

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

- 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

Štěpán Ašer, MBA

člen dozorčí rady - členství od 30. dubna 2010

Ing. Vratislav Svoboda

člen dozorčí rady - členství od 8. prosince 2010

Vedení společnosti:

Mgr. Miloslav Zábojník

generální ředitel - od 1. července 2002

Mgr. Eva Bryndová

ředitel odboru administrativy – od 30. června 2005

Popis změn v orgánech společnosti:

Členu dozorčí rady Dr. Oldřichu Krejčímu uplynulo funkční období dne 31. ledna 2010 a výkon jeho funkce skončil v souladu s ustanoveními Obchodního zákoníku volbou nového člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA a to ke dni 30. dubna 2010. Členu dozorčí rady Bc. Gabriele Hrejkové uplynulo funkční období dne 26. září 2010 a výkon jeho funkce skončil v souladu s ustanoveními Obchodního zákoníku volbou nového člena dozorčí rady Ing. Vratislava Svobody a to ke dni 8. prosince 2010. Žádné další změny v rozhodném období neproběhly.

Popis zkušeností a kvalifikace výše uvedených osob:

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

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

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

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

Ing. Vratislav Svoboda - v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1990

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

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila sledované období s hospodářským výsledkem ve výši 9 453 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 33 453 tis. Kč oproti 33 587 tis. Kč v minulém období. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 37 368 tis. Kč oproti 36 050 tis. Kč v minulém období.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,97 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 společnosti J&T FINANCE, a.s., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 11058.

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Zpráva představenstva

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Miloslav Zábojník s investiční společností jsou J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, registrována v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 16889 (původně ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., Brno, Hilleho 1843/6, PSČ 602 00, IČ: 634 70 411) a to od 21. června 2010 do konce rozhodného období, dále J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 26714493 a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, IČ: 35888016 a to po celé rozhodné období. Dalšími osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008, dále VULKAN Intim Brands a.s., Hrádek nad Nisou, U Gumovky 379, PSČ 463 34, IČ: 27209911, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 a to po celé rozhodné období. Dalšími osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA je J & T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378 a Bea Development, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, IČ: 26118106 a to od 30. dubna 2010 do konce rozhodného období, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 262 18 062 a to od 21. června 2010 do konce rozhodného období. Další osobou personálně propojenou s investiční společností je Bea Development, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, IČ: 26118106, propojená osobou Dr. Oldřich Krejčí a to od začátku rozhodného období do 30. dubna 2010. Další osobou personálně propojenou s investiční společností je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 63470411, propojená osobou Ing. Vratislav Svoboda a to od 8. prosince 2010 do konce rozhodného 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, 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.

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, s výjimkou změn v orgánech jak bylo popsáno výše.

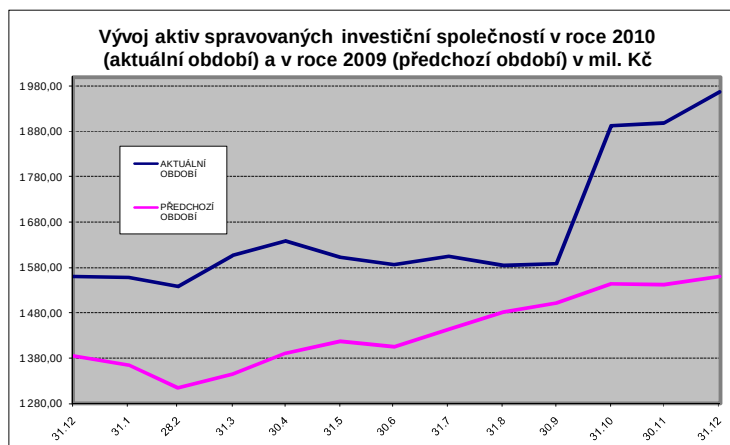
Finanční situace investiční společnosti je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

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, zatímni listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímni 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.



SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Společnost na začátku rozhodného období spravovala následující fondy kolektivního investování:

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

V průběhu rozhodného období proběhly následující důležité události.

S účinností od 1. června 2010 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedená změna nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.

Dne 7. července 2010 zahájil činnost Centrální depozitář cenných papírů (CDCP). Vznik centrálního depozitáře nahrazuje stávající systém evidence cenných papírů na majetkových účtech ve Středisku cenných papírů (SCP). Středisko cenných papírů tak ukončilo svoji činnost a majetkové účty v SCP byly převedeny pod centrálního depozitáře.

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

J&T PERSPEKTIVA (původní SIN 770000000974) ISIN CZ0008473352
platnost od 5.8.2010

J&T OPPORTUNITY CZK (původní SIN 770000000768) ISIN CZ0008473345
platnost od 10.8.2010

J&T EUROCOM (původní SIN 770970001598) ISIN CZ0008473337
platnost od 10.8.2010

Česká národní banka udělila investiční společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., který je speciálním fondem cenných papírů určeným pro veřejnost. Rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci dne 1. září 2010. Součástí rozhodnutí České národní banky bylo i schválení statutu fondu. V souvislosti se založením nového fondu došlo i ke změně obchodních podmínek platných od 1. října 2010

Česká národní banka udělila investiční společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu J&T HIGH YIELD

MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. rozhodnutím České národní banky ze dne 3. září 2010, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Součástí rozhodnutí České národní banky bylo i schválení statutů obou fondů. Oba fondy jsou speciálními fondy, který shromažďují peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fondy v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu. Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondech je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fondy jsou vhodné pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců.

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 2010 vybírat.

Společnost na konci roku 2010 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

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

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

- 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)

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.

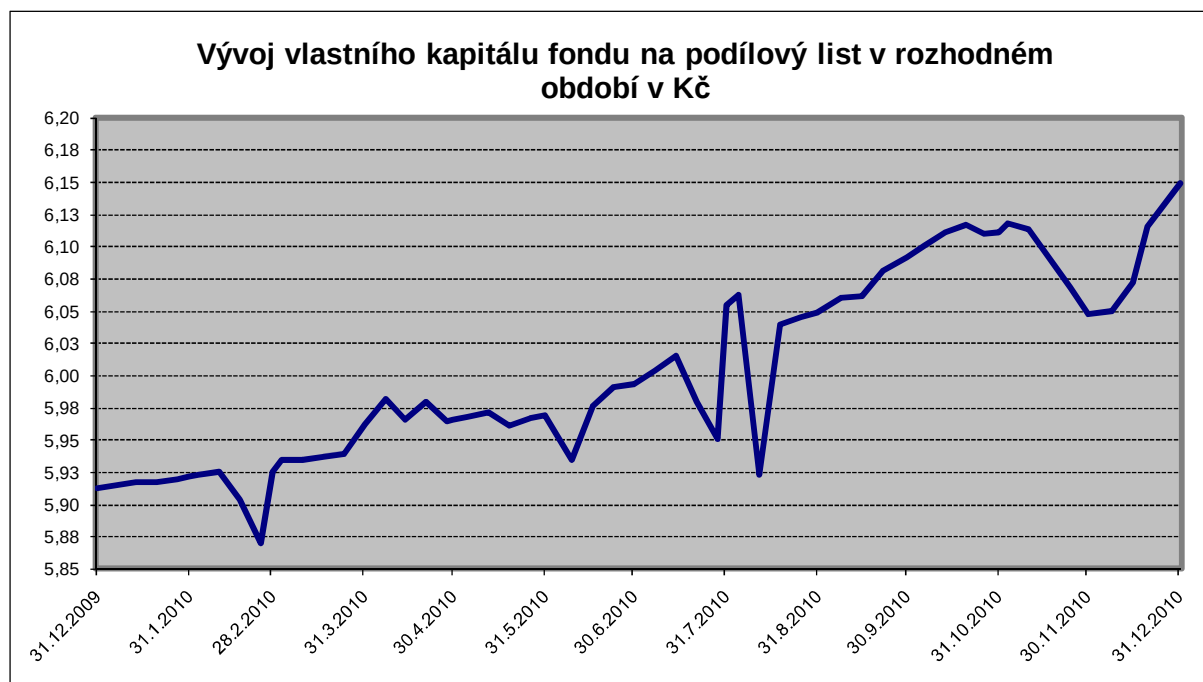
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na 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 ISIN CZ0008473352 (původní 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 42 311 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za období od 31.12.2009 do 31.12.2010 vzrostl o 4,01%, a to z hodnoty 5,9127 Kč na hodnotu 6,1500 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 1,69%, za poslední tři měsíce 0,95%, za posledních šest měsíců 2,60% a za posledních dvanáct měsíců 4,01%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (IH 3Y) dosahuje 11,59% (3,86% p.a.). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 491,05% (46,34% p.a.).

Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, poklesla z 13,17% na 10,79%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 13,16% na 9,01%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 0,00% na 1,78%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 1,42% na 4,86%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 11,74% na 5,93%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech poklesl z 85,36% na 63,85%. Z toho podíl majetku investovaný do cenných papírů denominovaných v CZK poklesl z 17,37% na 9,85%. Stejně tak i podíl cenných papírů v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách poklesl z 67,99% na 54,00%. Podíl akcií poklesl z 67,84% na 47,09%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 9,29% na 9,85%, zatímco podíl v zahraničních akciích poklesl z 58,55% na 37,24%. Podíl majetku v akciích denominovaných v CZK poklesl z 17,37% na 9,85%. Stejně tak i podíl akcií v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách, poklesl z 50,46% na 37,24%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 17,52% na 16,76%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů vzrostl z 0,00% na 16,76%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech poklesl z 17,52% na 0,00%. Podíl majetku v dluhopisech denominovaných v CZK mírně vzrostl z 0,00% na 0,00%, zatímco podíl dluhopisů v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách, mírně poklesl z 17,52% na 16,76%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 32,01% na 44,22%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

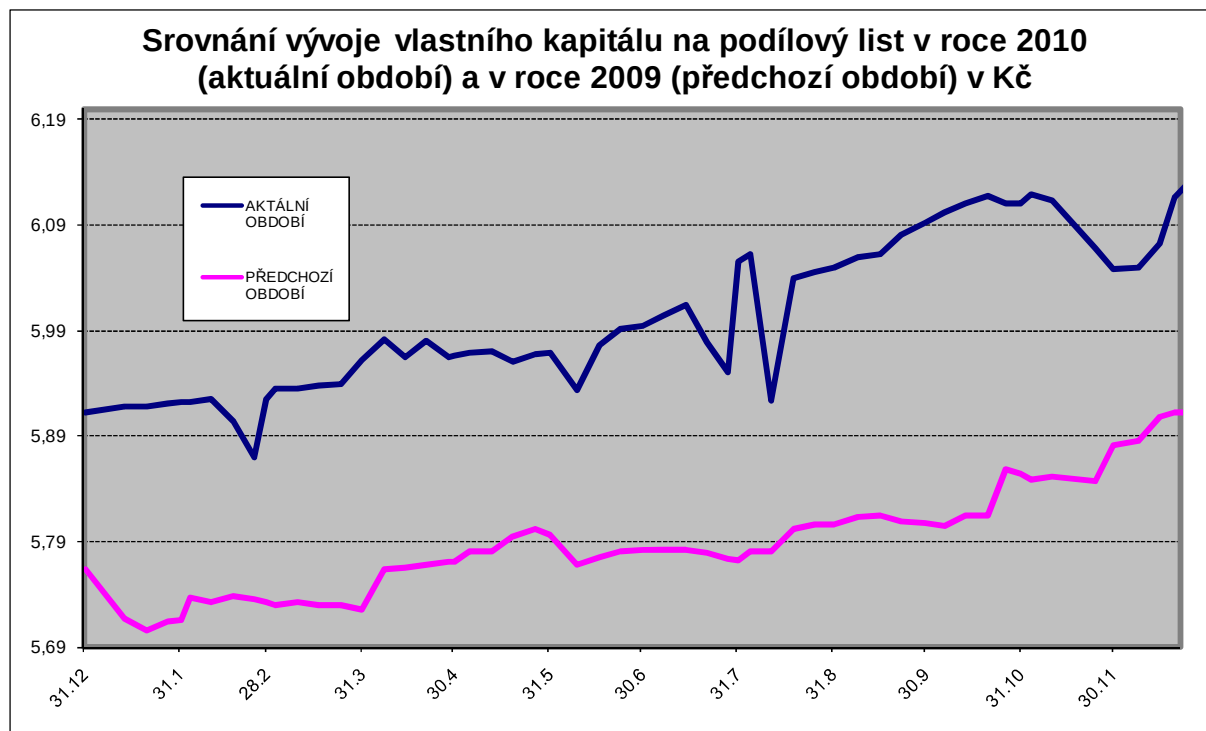
Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Současně termínovým prodejem zajišťuje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

J&T PERSPEKTIVA seznam prodejních FWD k 31.12.2010 - měna		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
2 678 000,00 USD	4.2.2011	50 121 448,00 CZK
22 851 000,00 EUR	18.3.2011	574 444 433,70 CZK

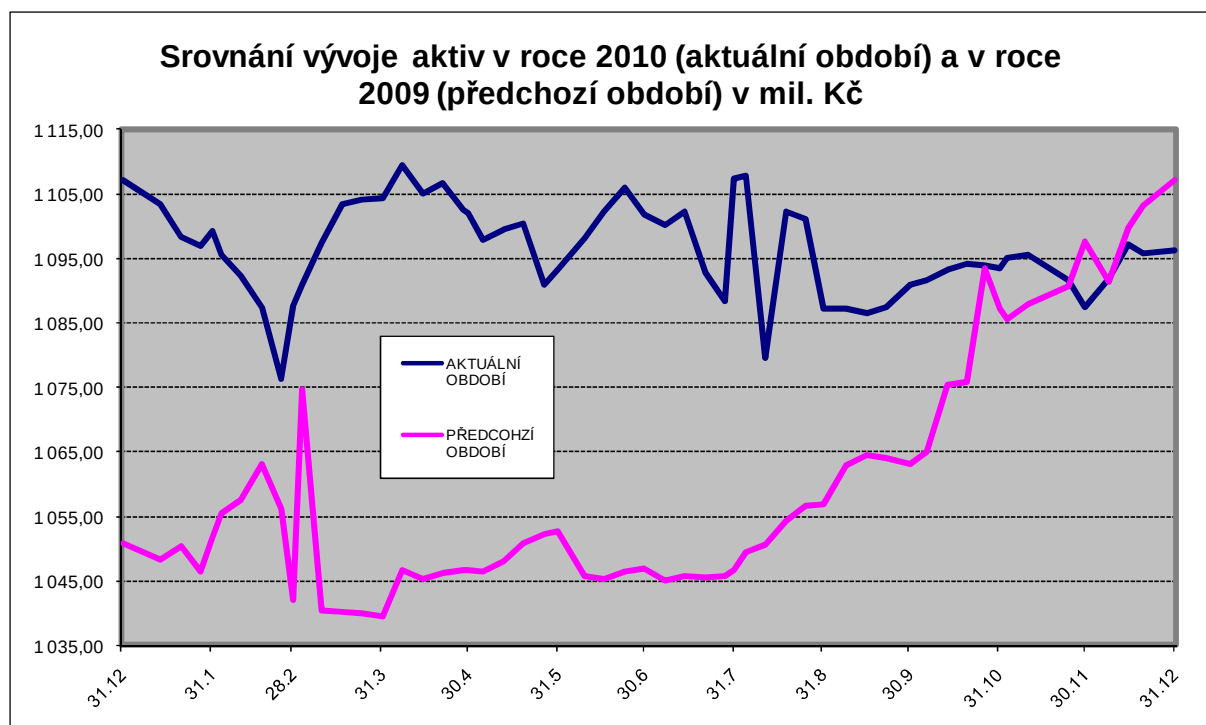
Fond v souladu se statutem provádí repo obchody. Bližší viz tabulka níže.

J&T PERSPEKTIVA seznam Buy/Sell k 31.12.2010 - 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>
INA	HRINA0RA0007	7 660	CZK	31.3.2011	62 427 468,00 CZK
INA	HRINA0RA0007	4 744	CZK	31.3.2011	41 206 384,00 CZK
1.GARANTOVANÁ	SK1120005832	259 000	CZK	25.11.2011	14 504 000,00 CZK
OTP BANK RT	HU0000061726	35 200	CZK	25.11.2011	14 477 760,00 CZK
Elektrobras A	US15234Q2075	55 000	CZK	25.11.2011	12 672 000,00 CZK
Elektrobras B	US15234Q1085	49 923	CZK	25.11.2011	13 584 048,30 CZK
MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	51 050	CZK	25.11.2011	19 128 435,00 CZK
Kazkommertsbank	US48666E6086	65 073	CZK	25.11.2011	6 800 128,50 CZK
ATRIUM	JE00B3DCF752	126 000	CZK	25.11.2011	11 932 200,00 CZK
SBERBANK	RU0009029540	1 280 000	USD	25.11.2011	3 878 400,00 USD

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 2010
Charakteristika otevřených podílových fondů**

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

J&T PERSPEKTIVA OPF	
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	95 887
v celkové částce	565 422,65 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	1 912 105
v celkové částce	11 210 367,50 Kč

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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, 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.**

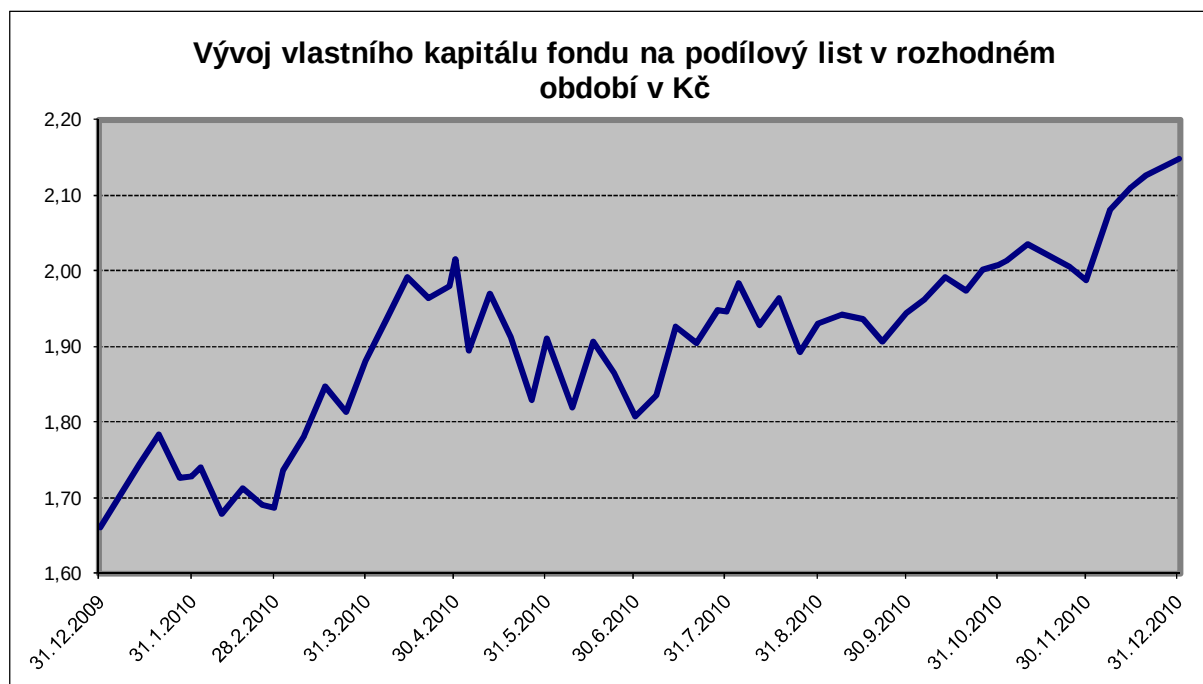
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na 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 ISIN CZ0008473345 (původní 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 126 406 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za období od 31.12.2009 do 31.12.2010 vzrostl o 29,40%, a to z hodnoty 1,6598 Kč na hodnotu 2,1478 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 8,13%, za poslední tři měsíce 10,52%, za posledních šest měsíců 18,84% a za posledních dvanáct měsíců 29,40%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (IH 3Y) dosahuje -11,50% (-3,83% p.a.). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 106,42% (10,04% p.a.).

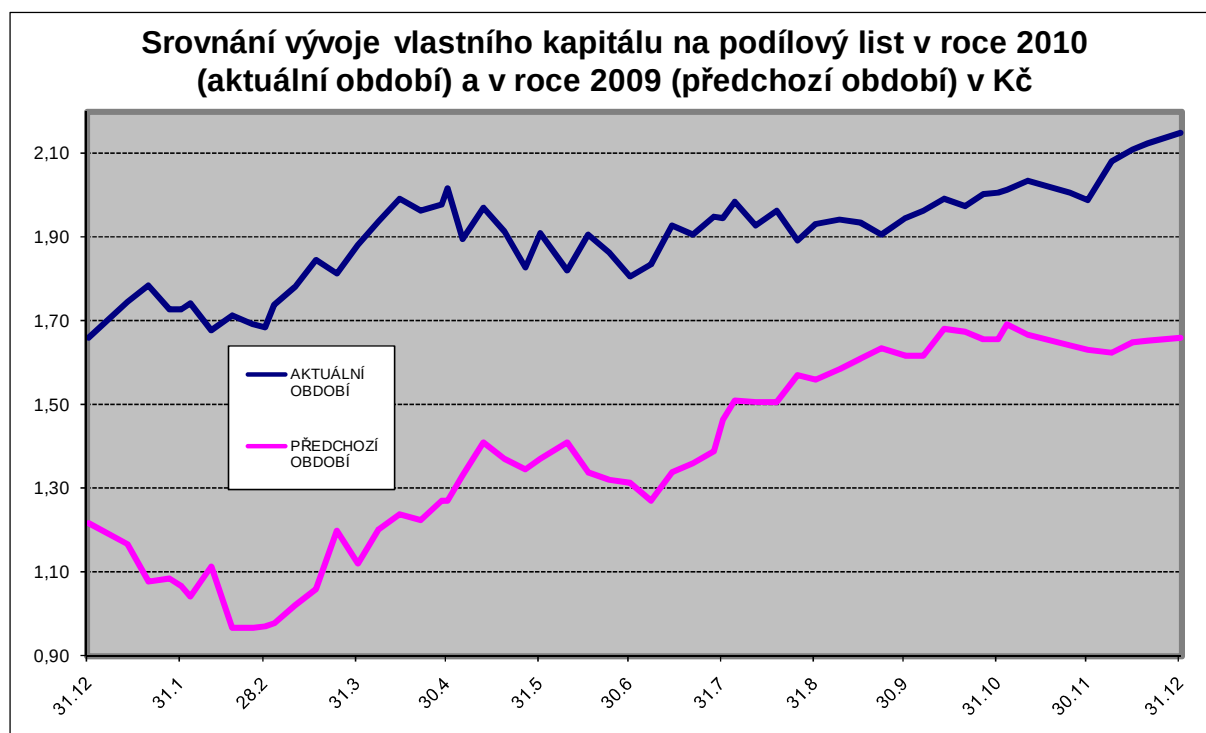
Většina titulů byla v průběhu sledovaného období držena jako dlouhodobá investice, ale s některými tituly byl prováděný krátkodobé spekulativní operace. Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období, hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, poklesla z 23,05% na 11,50%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 23,03% na 3,31%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 0,02% na 8,19%. Prostředky fondu, uložené na účtech u depozitáře, vzrostly z 0,64% na 11,50%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 22,41% na 0,00%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 76,95% na 85,03%. Z toho podíl majetku investovaný do cenných papírů denominovaných v CZK mírně poklesl z 49,78% na 48,88%, zatímco podíl cenných papírů v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách vzrostl z 27,17% na 36,15%. Podíl akcií vzrostl z 76,95% na 85,03%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně poklesl z 36,08% na 34,69%, zatímco podíl v zahraničních akciích vzrostl z 40,87% na 50,34%. Podíl majetku v akciích denominovaných v CZK mírně poklesl z 49,78% na 48,88%, zatímco podíl akcií v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách, vzrostl z 27,17% na 36,15%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Fond nevlastní žádné dluhopisy. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 72,81% na 55,66%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje

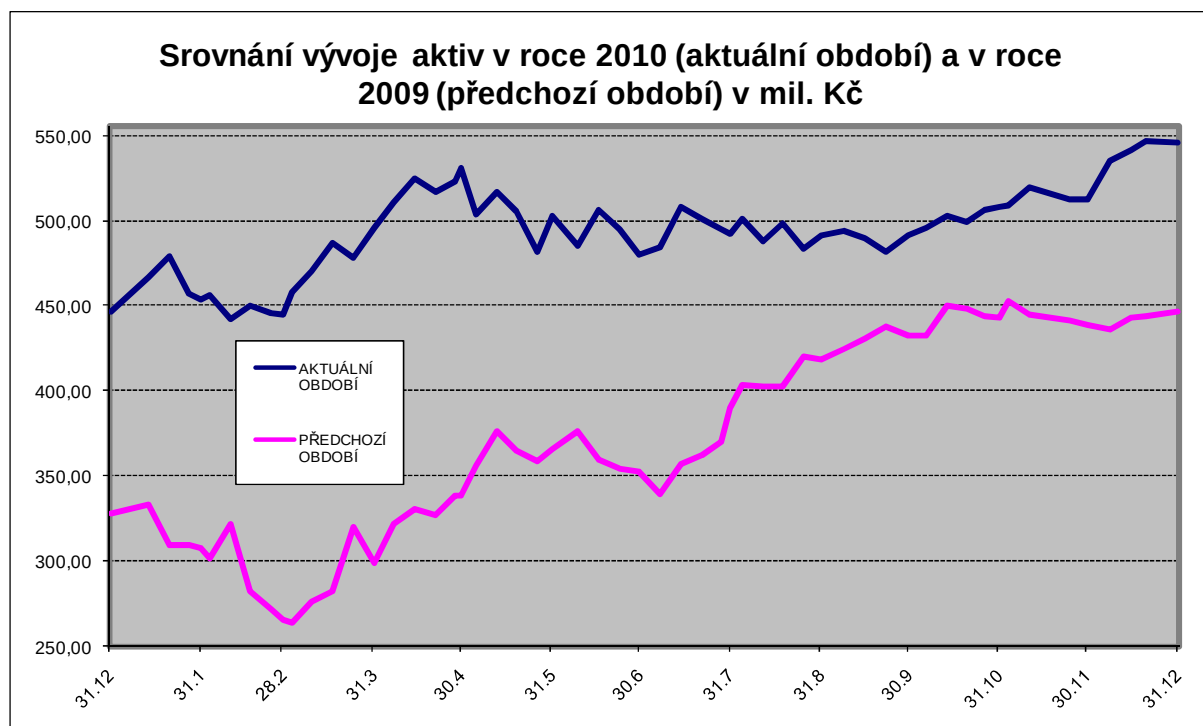
do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Současně některé cenné papíry pořizuje formou termínovaného nákupu cenných papírů. Současně termínovým prodejem zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu i část měnové pozice. Bližší viz tabulka níže.

J&T OPPORTUNITY CZK		
seznam prodejních FWD k 31.12.2010 - měna		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
5 895 000,00 USD	4.2.2011	100 723 149,00 CZK
1 500 000,00 EUR	18.3.2011	37 708 050,00 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.



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	4 401 660
v celkové částce	7 935 806,16 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	21 639 161
v celkové částce	41 135 557,90 Kč

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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 zahraniční banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro 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 zahraniční banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika, 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 EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

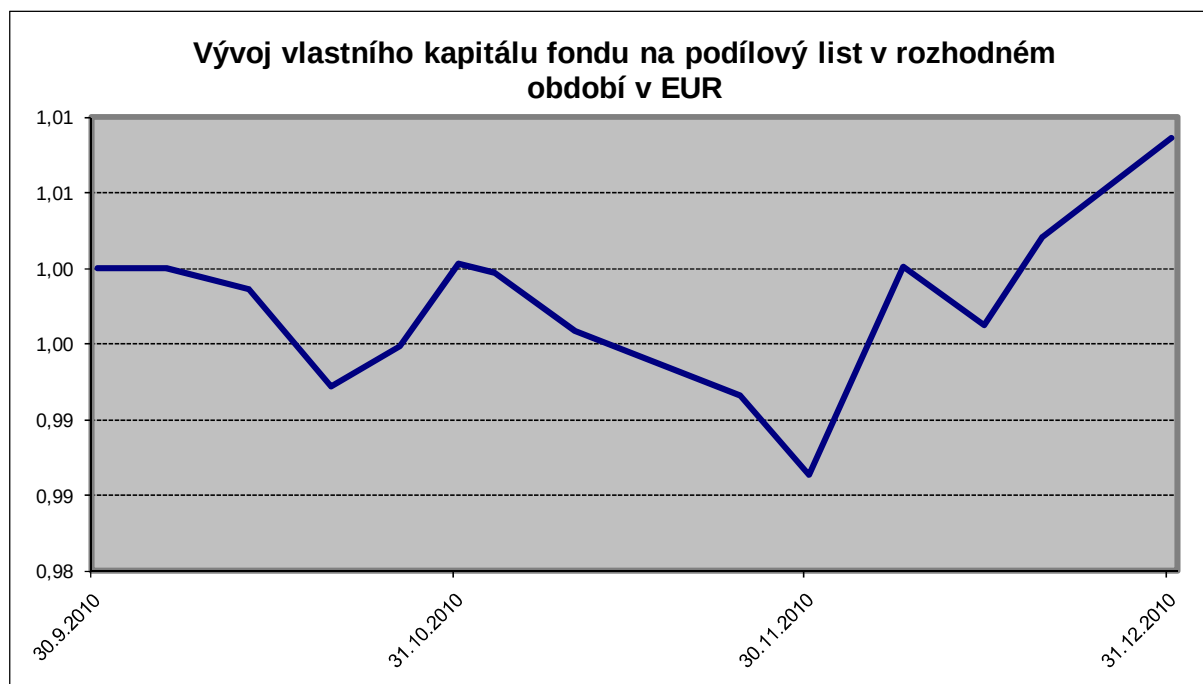
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na 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 EUR. 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 ISIN CZ0008473410. Podílové listy jsou vydávány v EUR. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- EUR.

Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY EUR v rozhodném období:

Fond v průběhu rozhodného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 676 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za období od 30.9.2010 do 31.12.2010 vzrostl o 0,86%, a to z hodnoty 1,0000 EUR na hodnotu 1,0086 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 2,25%. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 0,86%.

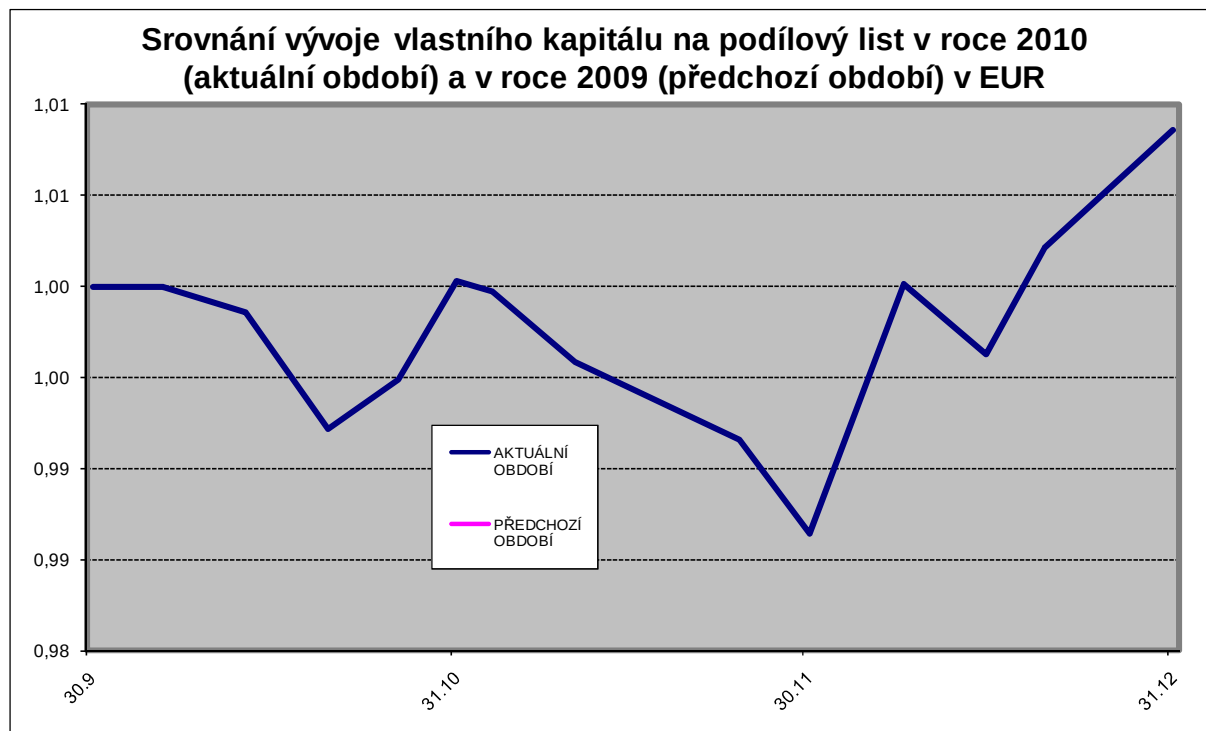
V průběhu období byly nakoupeny první investice do fondu a to akcie společností UNIPETROL, ČEZ, ERSTE BANK, TELEFONICA O2 C.R. a NWR a prováděny zajišťovací operace měny. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice.

Při porovnání stavu na začátku a na konci rozhodného období, hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesla z 100,00% na 50,78%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 0,00% na 9,10%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 100,00% na 41,68%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 0,00% na 48,27% (cenných papírů denominovaných v CZK). Podíl akcií vzrostl z 0,00% na 48,27%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií vzrostl z 0,00% na 35,44%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích vzrostl z 0,00% na 12,83%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Fond nevlastní žádné dluhopisy. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 0,00% na 58,32%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

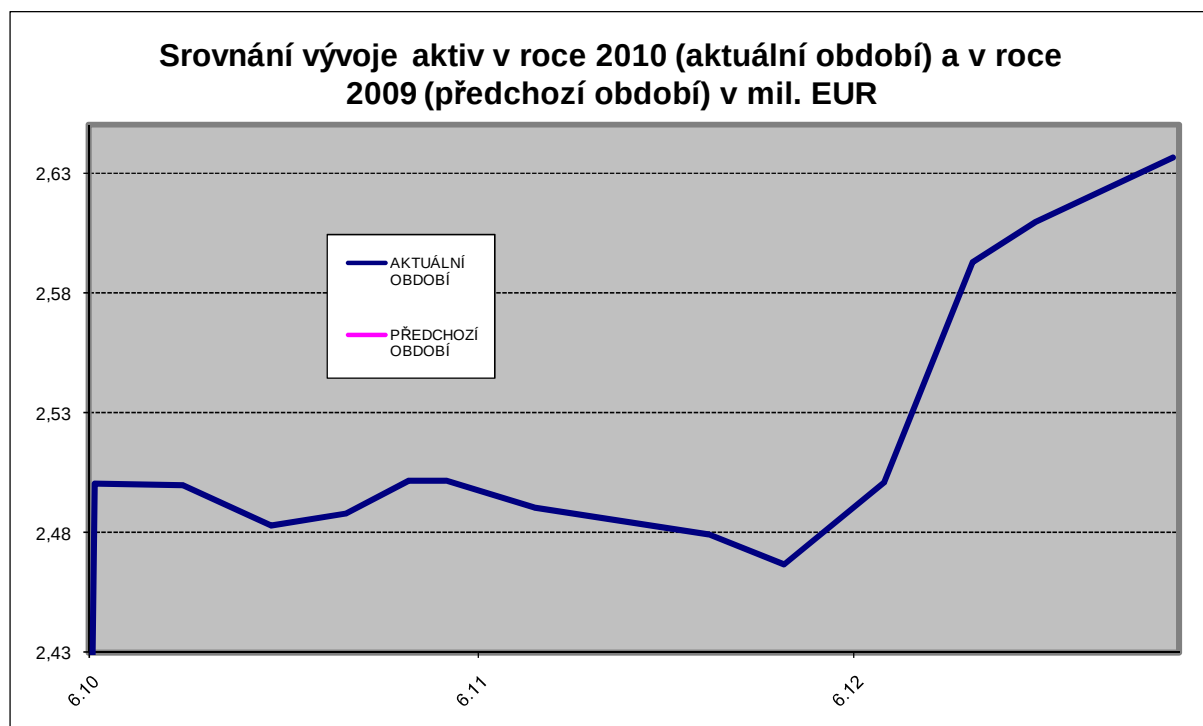
Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Současně některé cenné papíry pořizuje 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 EUR		
seznam prodejních FWD k 31.12.2010 - měna		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
22 014 325,56 CZK	7.1.2011	896 860,00 EUR
15 000 000,00 CZK	7.1.2011	605 282,91 EUR

Vzhledem k založení fondu v průběhu sledovaného období nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, z toho důvodu uvádíme pouze údaje o vývoji vlastního kapitálu za aktuální období.



Vývoj celkových aktiv ilustruje následující graf.



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 EUR OPF	
POCET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	2 601 377
v celkové částce	2 599 998,27 EUR
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	0
v celkové částce	0,00 EUR

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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 zahraniční banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond byla Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, 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 HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Ve smyslu zákona je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě. Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondu je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnec) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond je z hlediska investování do druhů aktiv, do kterých převážně investuje, fondem smíšeným, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, 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), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, 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 ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty a fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny 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 zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců. 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.

Každému upisovateli podílového listu fondu musí být před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezúplatně statut v aktuálním znění. V sídle investiční společnosti může každý kvalifikovaný investor, který projeví zájem o nákup podílových listů fondu, bezúplatně na požádání získat statut fondu a informace o fondu v souladu s ustanovením § 56 odst. 5 zákona. Zkušenosti potenciálních klientů budou vždy ověřeny při jednání o uzavření smlouvy, kdy potenciální klient svým podpisem stvrdí, že má dostatečné zkušenosti a že byl upozorněn na specifikace investice do fondu kvalifikovaných investorů a přesto ji hodlá zrealizovat, a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.

Základní informace o fondu a o jeho výkonnosti a statut fondu lze získat i v elektronické podobě na www stránkách www.jtam.cz a to prostřednictvím tzv. „klientského vstupu“, tj. po zadání uživatelského jména a hesla, a to z toho důvodu, že podílové listy fondu, jenž je speciálním fondem kvalifikovaných investorů, nesmějí být ve smyslu ustanovení § 56 odst. 5 zákona veřejně nabízeny ani propagovány.

Vstupní přírážka je stanovena ve výši 0% a výstupní srážka je stanovena ve výši max. 2% z hodnoty odkupovaných podílových listů ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti. Tato srážka při odkupu podílových listů je příjmem investiční společnosti. Investiční společnost si vyhrazuje právo výstupní srážku, za předem stanovených podmínek, nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zpřístupněna formou oznámení v sídle investiční společnosti fondu a na místech prodeje podílových listů.

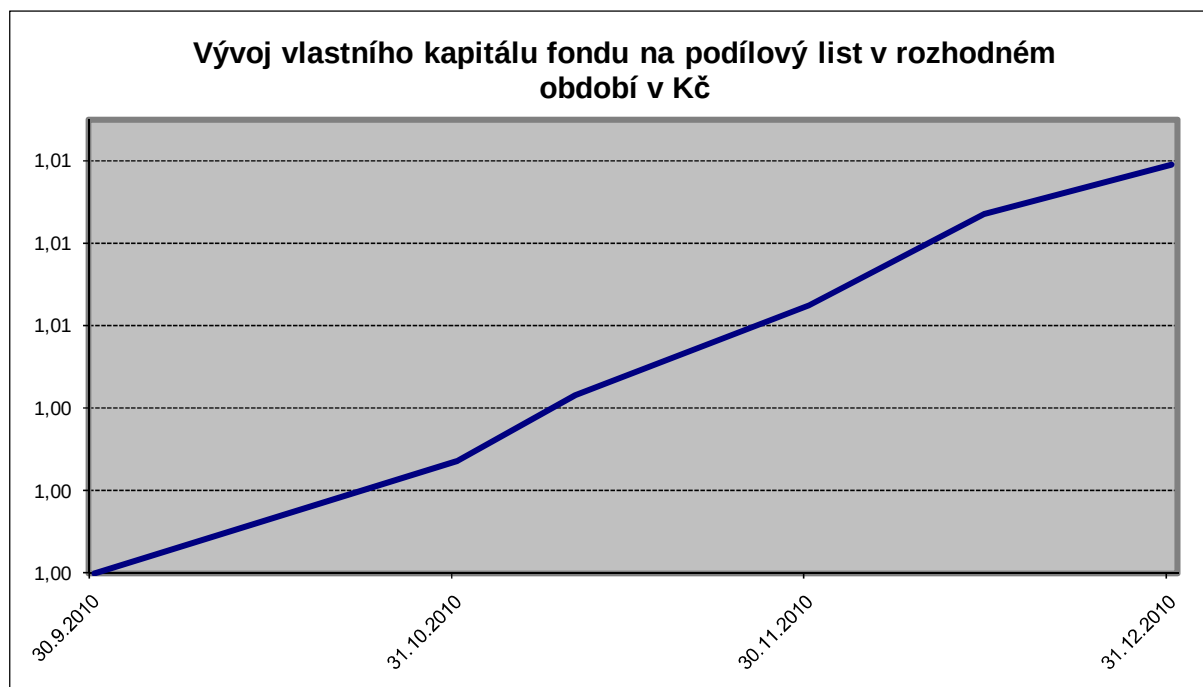
Úplata za obhospodařování fondu je stanovena ve výši max. 2% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

Úplata depozitáři je stanovena ve výši 0,032% z vlastního kapitálu fondu

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 nejsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen ISIN CZ0008473428. Podílové listy jsou vydávány v Kč. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- Kč.

Vývoj vlastního kapitálu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK v rozhodném období:

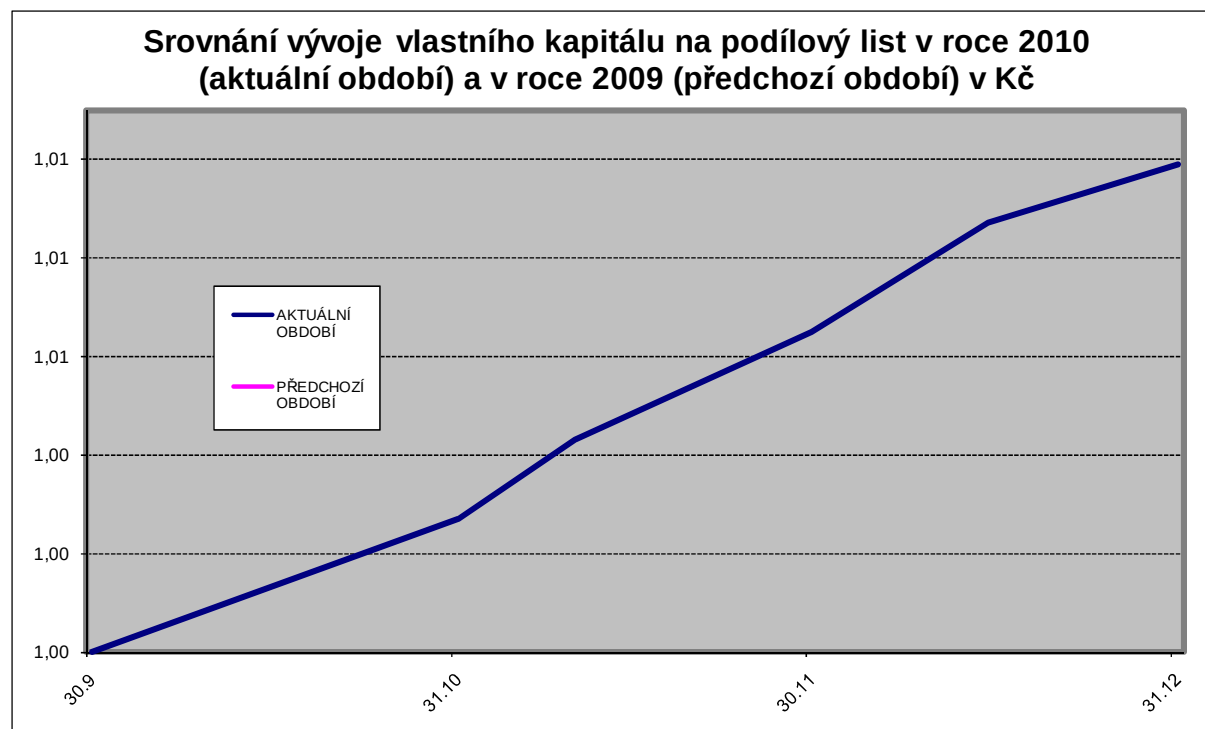


Fond v průběhu rozhodného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 1 166 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl 0,99%, z hodnoty 1,0000 Kč na hodnotu 1,0099 Kč.

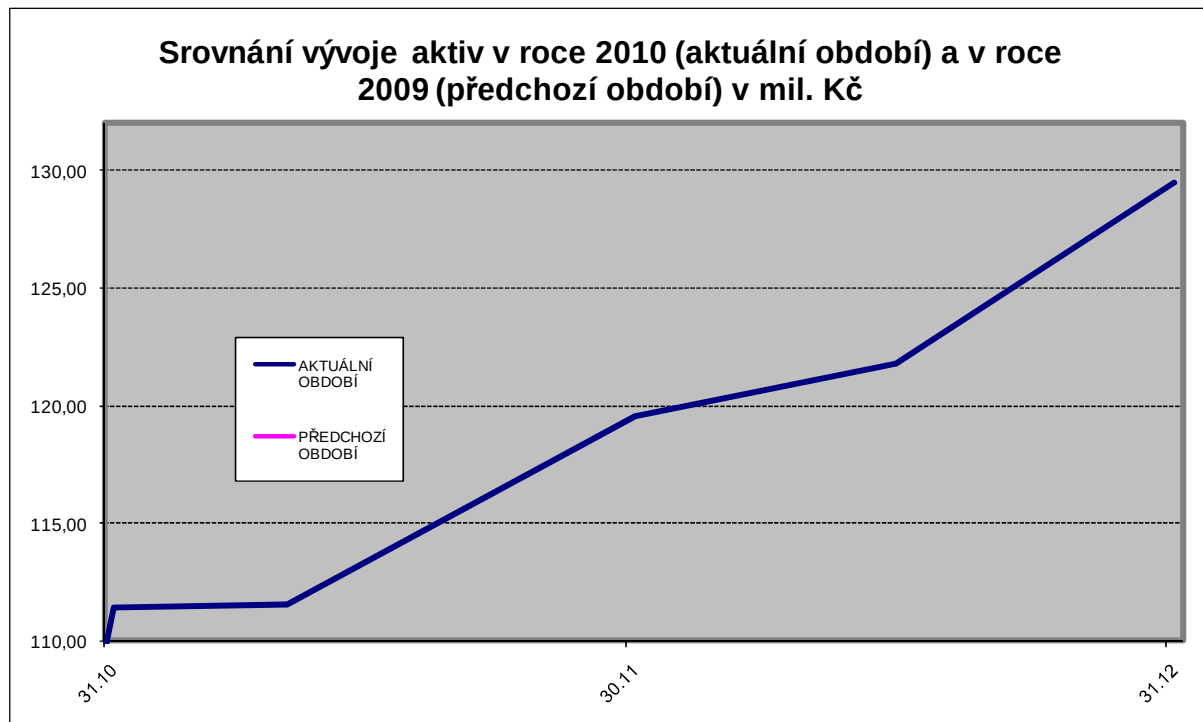
Počáteční portfolio tvořily směnky Energetického a průmyslového holdingu (EPH), Bestsport a J&T Private Equity. Fond byl plně zainvestován v polovině října. V souladu se statutem ve svém počátečním období mírně překročil 20% limit na jednu pozici, avšak s růstem aktiv ve fondu jsou nyní všechny investice v limitech. Volná likvidita je umístěna v krátkodobých repoobchodech s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok a na termínových vkladech. V lednu byla odprodána emise Bestsport a nakoupeny směnky společnosti Gomanold.

Portfolio je konstruováno se strategií určenou pokročilým investorům, kteří na krátkém horizontu hledají výnos vyšší než u termínových vkladů. Portfolio manažer usiluje o prémii nad mezibankovní sazby prostřednictvím investic do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry se zbytkovou splatností do 12 měsíců. Pro řízení likvidity fondu jsou používány repo obchody nebo operace typu buy-sell, kdy fond nakupuje cenné papíry a zároveň je prodává za předem známou cenu zvýšenou o úrok. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry včetně akcií. Portfoliomanážer konstruuje portfolio s cílovým výnosem nejméně 3 % nad mezibankovní sazby za předpokladu absence kreditních událostí. Klíčem k zajištění výnosové premie pro investory je pečlivá úvěrová analýza a řízení rizik. Protože likvidita na trhu neveřejně obchodovaných dluhových cenných papírů je nižší než u méně výnosných nástrojů, prostředky za odkupované podílové listy jsou vypláceny zpravidla do jednoho měsíce po podání žádosti o odkup. V extrémních případech a předem nenahlášených žádostech o odkup významných částek může investiční společnost v souladu se statutem fondu využít až tříměsíční lhůtu pro výplatu.

Vzhledem k založení fondu v průběhu sledovaného období nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, z toho důvodu uvádíme pouze údaje o vývoji vlastního kapitálu za aktuální období.



Vývoj celkových aktiv ilustruje následující graf.



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 HIGH YIELD CZK OPF	
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	127 999 640
v celkové částce	128 105 475,45 Kč
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	0
v celkové částce	0,00 Kč

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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. Fond v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

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 HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Ve smyslu zákona je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě. Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondu je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnec) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond je z hlediska investování do druhů aktiv, do kterých převážně investuje, fondem smíšeným, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, 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), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, 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 ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty a fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100 %. Referenční měnou fondu je EUR.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců. 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.

Každému upisovateli podílového listu fondu musí být před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezúplatně statut v aktuálním znění. V sídle investiční společnosti může každý kvalifikovaný investor, který projeví zájem o nákup podílových listů fondu, bezúplatně na požádání získat statut fondu a informace o fondu v souladu s ustanovením § 56 odst. 5 zákona. Zkušenosti potenciálních klientů budou vždy ověřeny při jednání o uzavření smlouvy, kdy potenciální klient svým podpisem stvrdí, že má dostatečné zkušenosti a že byl upozorněn na specifikace investice do fondu kvalifikovaných investorů a přesto ji hodlá zrealizovat, a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.

Základní informace o fondu a o jeho výkonnosti a statut fondu lze získat i v elektronické podobě na www stránkách www.jtam.cz a to prostřednictvím tzv. „klientského vstupu“, tj. po zadání uživatelského jména a hesla, a to z toho důvodu, že podílové listy fondu, jenž je speciálním fondem kvalifikovaných investorů, nesmějí být ve smyslu ustanovení § 56 odst. 5 zákona veřejně nabízeny ani propagovány.

Vstupní přírážka je stanovena ve výši 0% a výstupní srážka je stanovena ve výši max. 2% z hodnoty odkupovaných podílových listů ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti. Tato srážka při odkupu podílových listů je příjmem investiční společnosti. Investiční společnost si vyhrazuje právo výstupní srážku, za předem stanovených podmínek, nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zpřístupněna formou oznámení v sídle investiční společnosti fondu a na místech prodeje podílových listů.

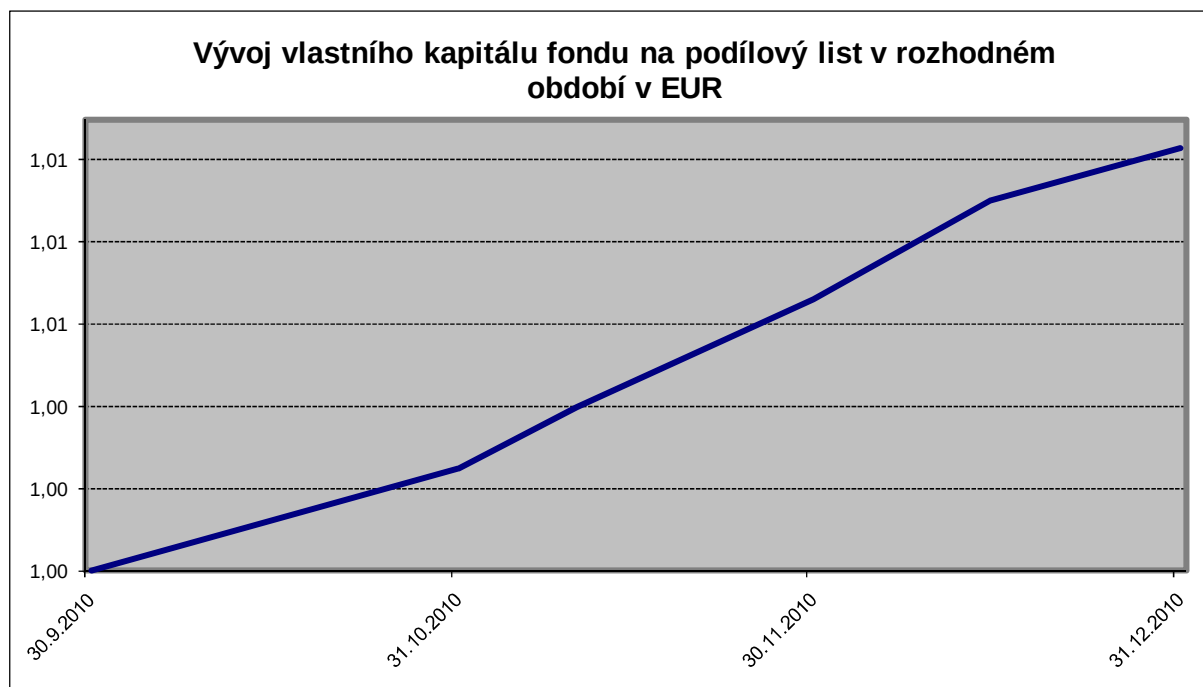
Úplata za obhospodařování fondu je stanovena ve výši max. 2% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

Úplata depozitáři je stanovena ve výši 0,032% z vlastního kapitálu fondu

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 nejsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů byl přidělen ISIN CZ0008473436. Podílové listy jsou vydávány v EUR. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1,- EUR.

Vývoj vlastního kapitálu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR v rozhodném období:



Fond v průběhu rozhodného období realizoval zisk z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 1 180 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 1,03%, z hodnoty 1,0000 EUR na hodnotu 1,0103 EUR.

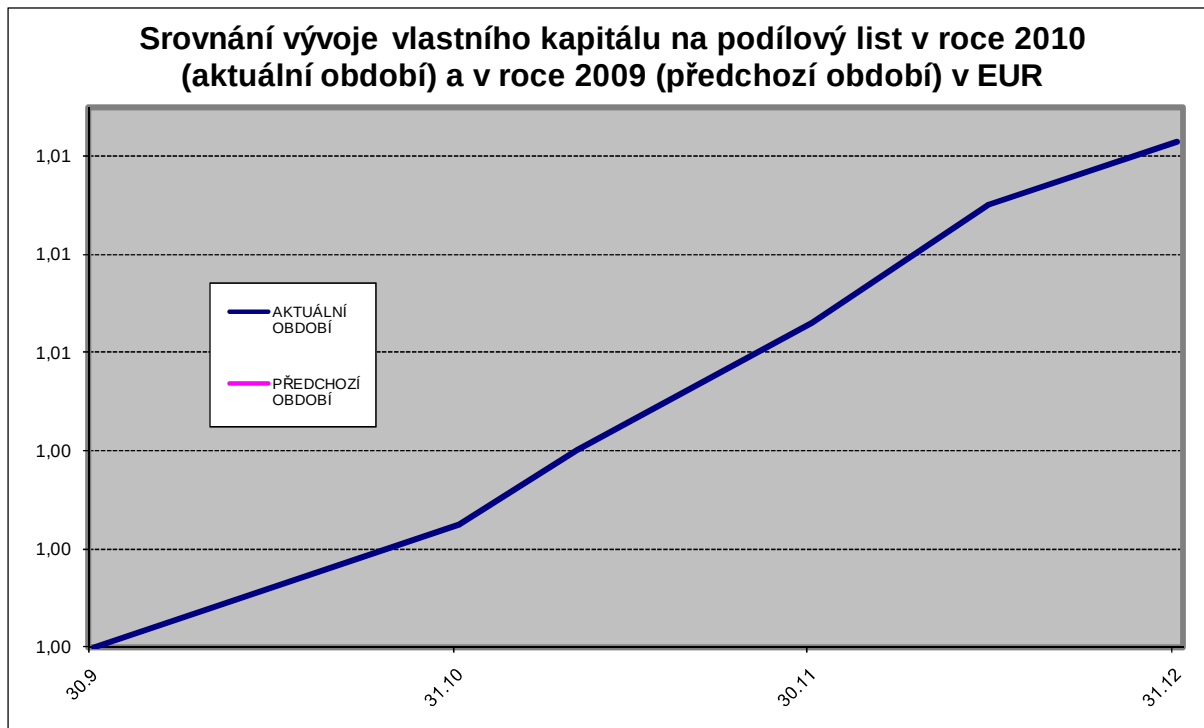
Počáteční portfolio tvořily směnky Energetického a průmyslového holdingu (EPH), Bestsport a J&T Private Equity. Fond byl plně zainvestován v polovině října. V souladu se statutem ve svém počátečním období mírně překročil 20% limit na jednu pozici, avšak s růstem aktiv ve fondu jsou nyní všechny investice v limitech. Volná likvidita je umístěna v krátkodobých repoobchodech s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok a na termínových vkladech. V lednu byla odprodána emise Bestsport a nakoupeny směnky společnosti Gomanold.

Portfolio je konstruováno se strategií určenou pokročilým investorům, kteří na krátkém horizontu hledají výnos vyšší než u termínových vkladů. Portfolio manažer usiluje o prémii nad mezibankovní sazby prostřednictvím investic do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry se zbytkovou splatností do 12 měsíců. Pro řízení likvidity fondu jsou používány repo obchody nebo operace typu buy-sell, kdy fond nakupuje cenné papíry a zároveň je prodává za předem známou cenu zvýšenou o úrok. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry včetně akcií. Portfoliomanážer konstruuje portfolio s cílovým výnosem nejméně 3 % nad mezibankovní sazby za předpokladu absence kreditních událostí. Klíčem k zajištění výnosové premie pro investory je pečlivá úvěrová analýza a řízení rizik. Protože likvidita na trhu neveřejně obchodovaných dluhových cenných papírů je nižší než u méně výnosných nástrojů, prostředky za odkupované podílové listy jsou vypláceny zpravidla do jednoho měsíce po podání žádosti o odkup. V extrémních případech a předem nenahlášených žádostech o odkup významných částek může investiční společnost v souladu se statutem fondu využít až tříměsíční lhůtu pro výplatu.

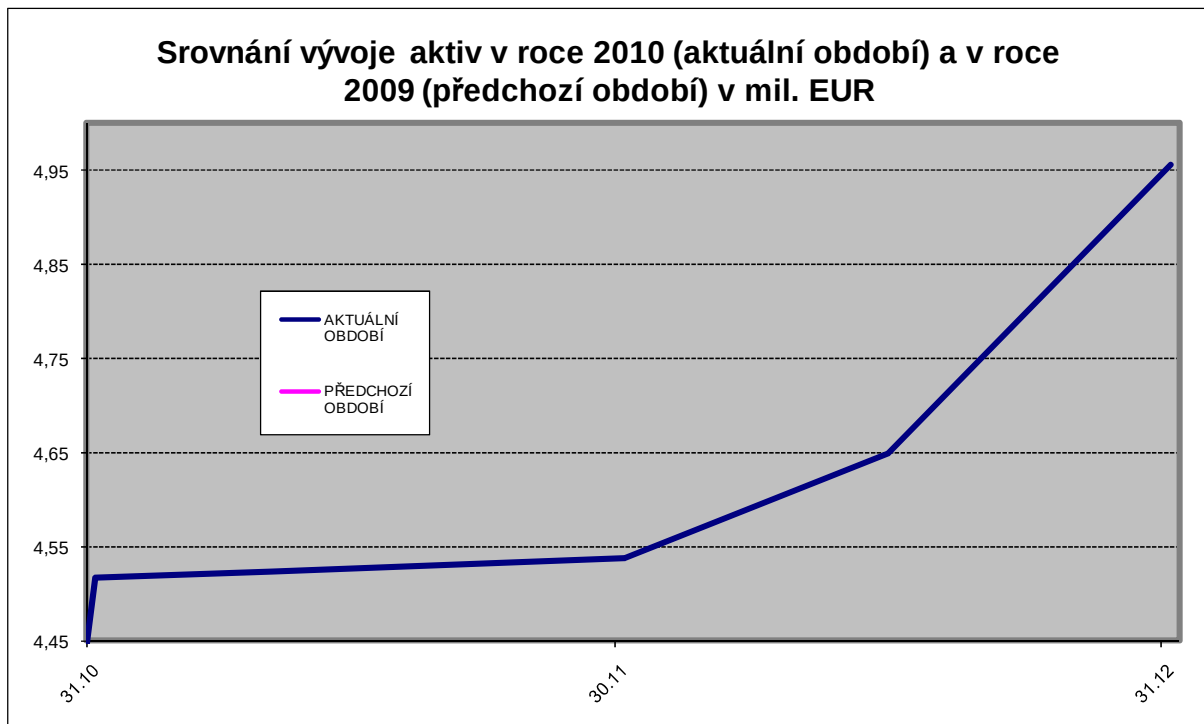
Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Současně některé cenné papíry pořizuje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

J&T HIGH YIELD EUR		
seznam prodejních FWD k 31.12.2010 - měna		
<i>Množství</i>	<i>Datum vypořádání FWD</i>	<i>Dohodnutá cena FWD k datu vypořádání</i>
22 553 641,00 CZK	31.1.2011	915 493,54 EUR

Vzhledem k založení fondu v průběhu sledovaného období nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, z toho důvodu uvádíme pouze údaje o vývoji vlastního kapitálu za aktuální období.



Vývoj celkových aktiv ilustruje následující graf.



J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**Roční zpráva k 31. prosinci 2010
Charakteristika otevřených podílových fondů**

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

J&T HIGH YIELD EUR OPF	
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	4 699 342
v celkové částce	4 700 897,66 EUR
POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
v kusech	0
v celkové částce	0,00 EUR

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054 a J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 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., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 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. Fond v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

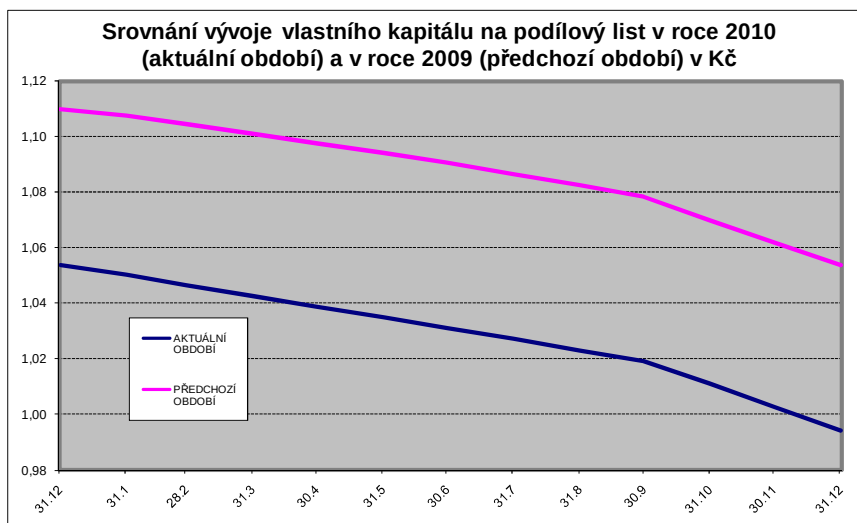
Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

**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.

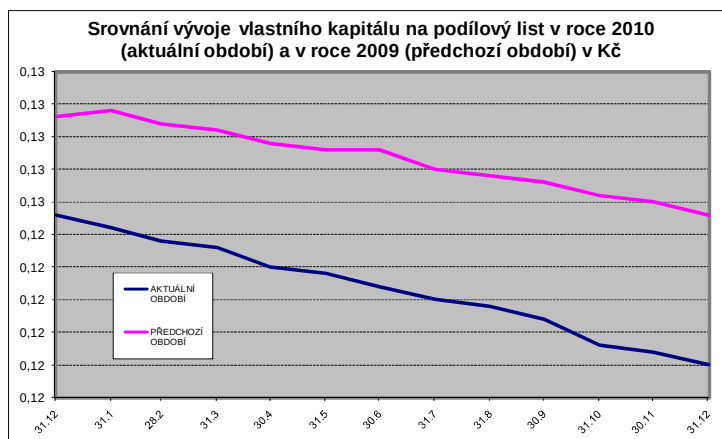
Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období.

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 ISIN je CZ0008473337 (původní SIN 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 2010 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 1.1.2010 do 31.12.2010 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 1.1.2010 do 31.12.2010 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 podíl ve společnosti:

- 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 1.1.2010 do 31.12.2010 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.

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.

Ingramm International, N.V.

IČ: 24323401, se sídlem Weteringschans 26, 1017SG Amsterdam, Holandsko, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

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.

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.

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 FINANCE GROUP, a.s.

JTG Services Anstalt

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

J & T FINANCE, LLC

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

J&T SECURITIES MANAGEMENT LTD.

HE 260821, 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 16.1.2010

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

HE 260754, 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 15.1.2010

Equity Holding, a.s.

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

Geodezie Brno, a.s.

IČ: 46345906, se sídlem Brno, Dornych 47, PSČ 656 16, Česká republika,
ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD .

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.

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.

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.

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 RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED.

EBEH Opatovice, a.s. (Elektrárny Opatovice, a.s.)

IČ: 45534292, se sídlem Opatovice nad Labem, Pardubice 2, PSČ 53213

Ovládána společností EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED

Elektrárny Opatovice, a.s.

IČ: 288 00 621, se sídlem Opatovice nad Labem, Pardubice 2, PSČ 53213

Ovládána společností EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED

Od 1.8.2010

REATEX a.s.

IČ: 60917865, se sídlem Hradec Králové, Na Rybárně 1519, PSČ 50002

ovládána společností Elektrárny Opatovice, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Zpráva o vztazích

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.

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.

NPTH, a.s.

IČ: 288 00 648, se sídlem Opatovice nad Labem, Pardubice 2, PSČ 53213

Ovládána společností EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED

Od 1.8.2010

J&T IB Capital Markets, a.s.

IČ: 247 66 259

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

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

Od 19.11.2010

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.

Do 16.3.2010

2. 2

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

J & T BANKA, a.s.,

IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

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 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.

IBI FUND ADVISORY S.A.

IČ: B65741, se sídlem Aldrigen 11, 1118 Luxembourg, ovládána společností J&T Bank Switzerland Ltd.

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.

J&T Concierge SK, s.r.o.

IČ: 43 905 323, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
od 30.8.2010

ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.

IČ: 634 70 411, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
Od 16.6.2010

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

IČ: 262 18 062, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
Od 16.6.2010

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.

J&T Advisors (Canada) Inc.

Suite 5700, 100 King St. W., Toronto, Ontario, Canada, M5X 1C7
ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.
Od 15.7.2010

J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable

Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Mexico D.F.
ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.
Od 18.10.2010

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

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

Operace s propojenými osobami v průběhu roce 2010:

Společnost J&T AM v roce 2010 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě J&T AM přijala služby a poskytla za ně plnění:

- Dne 30. dubna 2010 uzavřela se společností J&T Private Equity B.V. Smlouvu o půjčce
- Dne 30. července 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Smlouvu o zprostředkování
- Dne 1. září 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Smlouvu o výkonu činností v oblasti řízení rizik
- Dne 30. září 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky Zmluvu o spolupráci
- Dne 1. října 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Smlouvu o úschově investičních nástrojů č. 17573
- Dne 11. října 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky Rámcovou komisionářskou zmluvu o obstarání kupy alebo predaja finančných nástrojov+zřízení majetkových účtů OEU,HCZ,HEU
- Dne 14. října 2010 uzavřela se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s. Smlouvu o vzájemné spolupráci
- Dne 14. října 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s. Smlouvu o vzájemné spolupráci
- Dne 19. října 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky Smlouvu o vzájemné spolupráci
- Dne 20. října 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky Zmluva o bežnom účte
- Dne 20. října 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky Zmluvu o poskytování služieb J&T INTERNET BANKING
- Dne 22. října 2010 uzavřela se společností J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED Rámcová Smlouvu o úvěru zajištěném převodem investičních nástrojů
- Dne 22. října 2010 uzavřela se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky a Komerční banka, a.s. Dodatek ke smlouvě o úpravě vztahů Investiční společnosti, Depozitáře a Obchodníka
- Dne 30. listopadu 2010 uzavřela se společností J&T Private Equity B.V. Smlouvu o půjčce
- Dne 1. prosince 2010 uzavřela se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s. Dodatek č.1 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci

Společnost J&T AM v roce 2010 dále využívala **služeb** propojených osob a to za obvyklých a běžných smluvních podmínek. V průběhu roku 2010 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 2010 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 1.1.2010 do 31.12.2010 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 2010

V roce 2010 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 obeznamována s roční účetní závěrkou společnosti k 31. prosinci 2010, 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 2010. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2010.

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 2010 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2010.

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	37 368	36 050
Pokladní hotovost	2	4	3
Pohledávky za bankami	3	8 744	7 657
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1 134	6 157
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	7 610	1 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	25 109	25 216
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	25 109	25 216
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
Akcie	13	-	31
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	39	253
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	39	253
Ostatní aktiva	24	2 882	2 169
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy přístích období	26	590	721

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	37 368	36 050
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	3 915	2 463
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	20 000	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000	20 000
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ažio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	4 000	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	-	-
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 453	9 587

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze spotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	9 499	9 499
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	1 978 128	1 559 652

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: 31.12.2010****údaje jsou uvedeny v tis. Kč****Část 1: Výkaz zisku a ztráty****Datová oblast: VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS**

		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 201	1 151
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 201	1 151
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	22 833	21 510
Náklady na poplatky a provize	9	- 129	- 120
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 3	6
Ostatní provozní výnosy	11	34	13
Ostatní provozní náklady	12	- 190	- 113
Správní náklady	13	- 11 665	- 9 886
Náklady na pracovníky	14	- 4 594	- 3 964
Mzdy a platy pracovníků	15	- 3 517	- 3 030
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 1 077	- 881
Ostatní sociální náklady	17	-	53
Ostatní správní náklady	18	- 7 071	- 5 922
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	- 257	- 433
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	- 257	- 433
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	11 824	12 128
Mimořádné výnosy	30	-	-
Mimořádné náklady	31	-	-
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32	-	-
Daň z příjmů	33	- 2 371	- 2 541
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 453	9 587

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	1 097 096	1 107 197
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	118 312	145 763
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	29	313
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	118 283	145 450
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	262 709	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	262 709	-
Dluhové cenné papíry	9	183 702	194 002
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	183 702	194 002
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	516 277	751 108
Akcie	13	516 277	751 108
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	16 096	16 324
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 2010

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 097 096	1 107 197
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	3 919	45 434
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	1 050 866	1 034 934
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	42 311	26 829

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva			
Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	624 653	832 258
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	312 545	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	622 861	857 839
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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	22 864	25 523
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	17 887	4 586
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	4 977	20 937
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	3 576	1 250
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 576	1 250
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 24 427	- 23 807
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	39 793	24 042
Ostatní provozní výnosy	11	1 033	-
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	42 719	26 888
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	- 408	- 59
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	42 311	26 829

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **OFZ (ČNB) 30-02**Datový soubor: **DOFOS30****Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI****J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2010****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	1 093 177
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	177 750 660
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	6,150000
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	0,238037
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	4,01
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	673,19
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	0,33
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	0,64
Ukazatel BETA	11	x

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2010****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	21 531
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	2 385
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	489
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	71
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	418
Registrační poplatky	11	22
Ostatní správní náklady	12	-

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

stav ke dni 31.12.2010

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu

Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	95 887
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	565
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	1 912 105
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	11 210

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

stav ke dni 31.12.2010

Část 3: Klasifikace fondu

Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Smíšený fond	Veřejně přístupné fondy	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 31.12.2010
(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	212 644	770 000	192 962	2,20
3	TMR	SK1120010287	SK	048	055	054	196 017	195 611	189 000	156 299	2,82
4	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	048	055	054	88 021	93 769	78 402	78 402	9,99
5	PRAŽSKÁ ENERGETIKA	CZ0005078154	CZ	048	055	054	9 906	14 253	1 851	2	0,05

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

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 31.12.2010
(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	187 646	183 702	14 580	182 687	4,86

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**stav ke dni 31.12.2010
(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	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	1	2	3	4	5	6
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	24	1791,66	0,15

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**stav ke dni 31.12.2010
(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	1 906
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	699 978

Část 2: Majetek speciálního fondu**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2010****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	118 312
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	699 979
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 FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	1 792
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	X
CP vydané FKl dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	X
CP vydané FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	X

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	545 917	446 269
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	62 759	102 866
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	35	225
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	62 724	102 641
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	5 564	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	5 564	-
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	464 147	343 402
Akcie	13	464 147	343 402
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	13 447	1
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	545 917	446 269
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	10 619	3 990
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	408 892	327 026
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	126 406	115 253

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva			
Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	138 399	82 346
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	148 127	86 007
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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	541	1 159
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	541	1 159
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	12 971	8 929
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	12 971	8 929
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 209	- 2 023
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	117 248	107 886
Ostatní provozní výnosy	11	116	-
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	127 587	115 871
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	- 1 181	- 618
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	126 406	115 253

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **OFZ (ČNB) 30-02**Datový soubor: **DOFOS30****Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI****J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2010****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	535 298
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	249 227 543
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	2,147800
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	0,511931
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	29,40
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	380,67
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	2,31
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	5,30
Ukazatel BETA	11	X

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2010****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	-
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	1 121
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	2 050
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	1 397
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	653
Registrační poplatky	11	22
Ostatní správní náklady	12	-

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

stav ke dni 31.12.2010

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu

Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	4 401 660
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	7 936
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	21 639 161
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	41 136

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

stav ke dni 31.12.2010

Část 3: Klasifikace fondu

Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování

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

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: **OFZ (ČNB) 31-02**

Datový soubor: **DOFOS31**

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

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

stav ke dni 31.12.2010

(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	52 740	110 959	250 000	4 688	0,01
3	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	81 632	83 850	430 000	430	0,24
4	ČEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	90 498	78 410	100 000	100	0,02
5	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	64 232	74 760	84 000	2 105	0,02
6	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	29 712	27 090	70 000	70	0,02
7	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	22 418	20 367	45 000	4	0,02
8	LVMH Moët Hennesy Lot	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	20 052	6 500	163	0,00
9	VimpelCom	US92719A1060	NL	048	055	054	10 161	10 153	36 000	675	0,00
10	MUNICH RE	DE0008430026	DE	048	055	054	10 220	9 951	3 500	88	0,00
11	XSTRATA	GB0031411001	CH	048	055	054	4 897	5 960	13 600	255	0,00

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

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 31.12.2010 (údaje v tis. Kč)							
Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu							
	pořadové číslo	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	1	2	3	4	5	6
2		1 FWD PRODEJ	KB	45317054	24	-9728,27	0,06

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
stav ke dni 31.12.2010 (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	9 951
Rating 2. stupně	2	339 948
Rating 3. stupně	3	7 482
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	106 892

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

**stav ke dni 31.12.2010
(údaje v tis. Kč)**

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	62 759
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	464 147
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 FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 9 728
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	X
CP vydané FKl dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	X
CP vydané FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	X

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

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	66 070	-
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	33 546	-
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	19	-
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	33 527	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	7	-
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	31 886	-
Akcie	13	31 886	-
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	631	-
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 2010

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

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	66 070	-
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	238	-
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	65 156	-
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	676	-

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s			
Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva			
Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	37 644	-
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	37 013	-
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 FKIJ&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Náklady se
vykazují se
znaménkem "-"
(od 30.6.2010)

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

		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	36	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	36	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z 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	- 221	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	906	-
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	- 10	-
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	- 10	-
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	711	-
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	- 35	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	676	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **OFZ (ČNB) 30-02**Datový soubor: **DOFOS30****Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI****J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2010****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	65 832
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	2 601 377
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	25,305588
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu (v Kč)	4	25,06
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL (v Kč)	5	0,273354
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	0,86
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	166,40
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	0,29
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	1,50
Ukazatel BETA	11	X

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 31.12.2010****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	178
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	36
Poplatky za audit	4	10
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	5
Ostatní správní náklady	12	-

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

stav ke dni 31.12.2010

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu

Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF (ks)	1	2 601 377
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy (tis. Kč)	2	64 018
Počet podílových listů odkoupených z OPF (ks)	3	-
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy (tis. Kč)	4	-

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

stav ke dni 31.12.2010

Část 3: Klasifikace fondu

Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování

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

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: **OFZ (ČNB) 31-02**

Datový soubor: **DOFOS31**

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

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

stav ke dni 31.12.2010

(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	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	11 735	11 700	60 000	60	0,03
3	ČEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	8 070	7 841	10 000	10	0,00
4	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	6 172	7 120	8 000	200	0,00
5	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	3 755	3 870	10 000	10	0,00
6	NWR	NL0006282204	NL	048	055	054	1 232	1 355	5 000	5	0,00

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

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

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

stav ke dni 31.12.2010

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	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	1	2	3	4	5	6
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	24	630,97	0,30

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

stav ke dni 31.12.2010

(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	19 462
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	13 055

Část 2: Majetek speciálního fondu

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

stav ke dni 31.12.2010

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	33 546
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	31 886
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 FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	631
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	X
CP vydané FKl dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	X
CP vydané FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	X

Údaje k fondu**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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 týkající se fondu kvalifikovaných investorů, obsahující nenulové hodnoty.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz:

OFZ (ČNB) 10-02

Datový soubor: ROFOS10

Rozvaha fondu kolektivního investování

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	129 467	-
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	15 506	-
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	6	-
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	15 500	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	48 241	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	-	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	48 241	-
Dluhové cenné papíry	9	65 720	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	65 720	-
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 HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKl			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	129 467	-
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	196	-
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	128 105	-
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 166	-

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	47 822	-
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 HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 565	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 004	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	561	-
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	- 318	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	-
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	- 20	-
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	- 20	-
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 rozhodujícími a podstatným vlivem	23	-	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24	-	-
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	1 227	-
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	- 61	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	1 166	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Část 1: Cenné papíry FKI - ROFO13_10 - Bilance cenných papírů vydaných FKI
Datová oblast: ROFO13_10 - Bilance cenných papírů vydaných FKI**

		stav k 31.12.2010 v .Kč
A	B	1
Počet cenných papírů - počáteční stav (v ks)	1	0
Počet emitovaných cenných papírů (v ks)	2	127 999 640
Počet odkoupených podílových listů (v ks)	3	0
Počet cenných papírů - konečný stav (v ks)	4	127 999 640
Objem cenných papírů - počáteční stav (v Kč)	5	0
Objem emitovaných cenných papírů (v Kč)	6	128 105 475
Objem odkoupených podílových listů (v Kč)	7	0
Objem cenných papírů - konečný stav (v Kč)	8	128 105 475

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Část 2: Investoři a VK - ROFO13_20 - Informace o investorech a vlastním kapitálu
Datová oblast: Investoři a VK - ROFO13_20 - Informace o investorech a vlastním kapitálu**

		stav k 31.12.2010 v .Kč
A	B	1
Vlastní kapitál celkem (Σ) (v Kč)	1	129 271 399
Vlastní kapitál - rezidenti (v Kč)	2	126 866 436
Vlastní kapitál - nerezidenti (v Kč)	3	2 404 963
Počet investorů celkem (Σ) (v Kč)	4	15
Počet investorů - rezidenti (v Kč)	5	15
Počet investorů - nerezidenti (v Kč)	6	0

Údaje k fondu**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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 týkající se fondu kvalifikovaných investorů, obsahující nenulové hodnoty.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA		Výkaz: OFZ (ČNB) 10-02	
		Datový soubor: ROFOS10	
Rozvaha fondu kolektivního investování			
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.			
Část 1: Aktiva			
Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	124 185	-
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	10 121	-
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	5 034	-
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	5 087	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	47 964	-
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	47 964	-
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	-	-
Dluhové cenné papíry	9	65 716	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	65 716	-
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	384	-
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 2010

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

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.			
Část 2: Pasiva			
Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	124 185	-
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	5 200	-
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	117 805	-
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 180	-

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	22 939	-
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	70 742	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	22 555	-
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 HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 592	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 062	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	530	-
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	- 310	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 20	-
Ostatní provozní výnosy	11	-	-
Ostatní provozní náklady	12	-	-
Správní náklady	13	- 20	-
Náklady na pracovníky	14	-	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-	-
Ostatní sociální náklady	17	-	-
Ostatní správní náklady	18	- 20	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21	-	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	-	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23	-	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24	-	-
Rozpuštění ostatních rezerv	25	-	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	-	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27	-	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	1 242	-
Mimořádné výnosy	29	-	-
Mimořádné náklady	30	-	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31	-	-
Daň z příjmů	32	- 62	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	1 180	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Část 1: Cenné papíry FKl - ROFO13_10 - Bilance cenných papírů vydaných FKl
Datová oblast: ROFO13_10 - Bilance cenných papírů vydaných FKl**

		stav k 31.12.2010 v .Kč
A	B	1
Počet cenných papírů - počáteční stav (v ks)	1	0
Počet emitovaných cenných papírů (v ks)	2	4 699 342
Počet odkoupených podílových listů (v ks)	3	0
Počet cenných papírů - konečný stav (v ks)	4	4 699 342
Objem cenných papírů - počáteční stav (v Kč)	5	0
Objem emitovaných cenných papírů (v Kč)	6	115 756 995
Objem odkoupených podílových listů (v Kč)	7	0
Objem cenných papírů - konečný stav (v Kč)	8	115 756 995

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Část 2: Investoři a VK - ROFO13_20 - Informace o investorech a vlastním kapitálu
Datová oblast: Investoři a VK - ROFO13_20 - Informace o investorech a vlastním kapitálu**

		stav k 31.12.2010 v .Kč
A	B	1
Vlastní kapitál celkem (Σ) (v Kč)	1	118 984 706
Vlastní kapitál - rezidenti (v Kč)	2	116 469 426
Vlastní kapitál - nerezidenti (v Kč)	3	2 515 280
Počet investorů celkem (Σ) (v Kč)	4	4
Počet investorů - rezidenti (v Kč)	5	2
Počet investorů - nerezidenti (v Kč)	6	2

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	77	84
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	77	84
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2	1
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	75	83
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 2010

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 FKl			
		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	77	84
Závazky vůči bankám	2	-	-
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	-	-
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	-	-
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	-	-
Ostatní pasiva	8	1	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	81	85
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5	4

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: **OFZ (ČNB) 20-02**

Datový soubor: **VYFOS20**

Výkaz zisku a ztráty FKl

**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 FKl

		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	-	1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5	-	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 4	4
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	- 5	- 4
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	- 5	- 4

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **OFZ (ČNB) 30-02**Datový soubor: **DOFOS30****Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI****J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,****Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****stav ke dni 31.12.2010****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	76
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	76 910
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	0,994300
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	-0,059481
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	-5,64
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	0,00
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-0,48
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 31.12.2010****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	2
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	-
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	2
Registrační poplatky	11	-
Ostatní správní náklady	12	-

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****stav ke dni 31.12.2010****Část 3: Klasifikace fondu****Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování**

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

Část 2: Majetek speciálního fondu**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****stav ke dni 31.12.2010****(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	77
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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	5 816	6 102
Pokladní hotovost	2	-	-
Pohledávky za bankami	3	5 816	6 102
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	6	6
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	5 810	6 096
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 2010

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	5 816	6 102
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	12	123
Výnosy a výdaje příštích období	9	-	-
Rezervy	10	-	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-	-
Rezervy na daně	12	-	-
Ostatní rezervy	13	-	-
Podřízené závazky	14	-	-
Základní kapitál	15	-	-
Splacený základní kapitál	16	-	-
Vlastní akcie	17	-	-
Emisní ážio	18	-	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	-	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-	-
Ostatní rezervní fondy	21	-	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-	-
Kapitálové fondy	24	5 916	6 052
Oceňovací rozdíly	25	-	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 112	- 73

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 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-	-
Poskytnuté zástavy	2	-	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-	-
Pohledávky z opcí	5	-	-
Odepsané pohledávky	6	-	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-	-
Závazky ze spotových operací	11	-	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-	-
Závazky z opcí	13	-	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-	-

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Výkaz: OFZ (ČNB) 20-02

Datový soubor: VYFOS20

Výkaz zisku a ztráty FKI

EUROCOM, otevřený podílový fond,

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

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

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

		stav k 31.12.2010 v tis.Kč	stav k 31.12.2009 v tis.Kč
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	45	89
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	45	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	- 156	161
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	- 112	- 73
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	- 112	- 73

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKAVýkaz: **OFZ (ČNB) 30-02**Datový soubor: **DOFOS30****Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI****EUROCOM, otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****stav ke dni 31.12.2010****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování (v tis. Kč)	1	5 804
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů (v ks)	2	47 377 336
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL (v Kč)	3	1,009800
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	-0,002365
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	-1,84
Obrátkovost aktiv ve fondu (v %)	8	0,00
Průměrná měsíční výkonnost (v %)	9	-0,15
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti (v %)	10	0,07
Ukazatel BETA	11	X

**EUROCOM, otevřený podílový fond,
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****stav ke dni 31.12.2010****Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	118
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	-
Úplata depozitáři	3	13
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	22
Ostatní správní náklady	12	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

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

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

stav ke dni 31.12.2010

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

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

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

stav ke dni 31.12.2010

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	5 816
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
účetní jednotky

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2010
za ověřované období
od 1.1.2010 do 31.12.2010

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny: Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2010
provedena ke dni:	31.12.2010
společnosti:	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8
IČ:	476 72 684
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.2 Předmět činnosti

- 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 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.

2.3 Den vzniku společnosti

8. 3. 1993

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník předseda představenstva

2.5 Základní kapitál

20.000.000 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s..
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákonem o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů České republiky.

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán výše uvedené společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

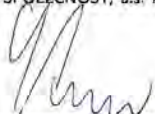
Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasív společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 v souladu s českými účetními předpisy.

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 31.12.2009 a naše zpráva ze dne 9.4.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. dubna 2011




FINAUDIT s.r.o.
* třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 27. ledna 2011

ROZVAHA
k 31. prosinci 2010

tis. Kč	Poznámka	2010	2009
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	4	3
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 744	7 657
	v tom: a) splatné na požádání	8 744	6 157
	b) ostatní pohledávky	0	1 500
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	25 109	25 216
	b) ostatní pohledávky	25 109	25 216
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	31
10	Dlouhodobý hmotný majetek	39	253
11	Ostatní aktiva	2 882	2 169
13	Náklady a příjmy příštích období	590	721
Aktiva celkem		37 368	36 050

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

tis. Kč	Poznámka	2010	2009
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-
	b) ostatní závazky	-	-
4	Ostatní pasiva	3 915	2 463
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	0
8	Základní kapitál	20 000	20 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	20 000	20 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	4 000	4 000
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	4 000	4 000
12	Kapitálové fondy	-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9 453	9 587
Pasiva celkem		37 368	36 050

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 2010

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 27. ledna 2011

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2010**

tis. Kč	Poznámka	2010	2009
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 201	1 151
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady		
4	Výnosy z poplatků a provizí	22 833	21 510
5	Náklady na poplatky a provize	-129	-120
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3	6
7	Ostatní provozní výnosy	34	13
8	Ostatní provozní náklady	-190	-113
9	Správní náklady	-11 665	-9 886
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-4 595	-3 964
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-1 077	-882
	b) ostatní správní náklady	-7 071	-5 922
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-257	-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		
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>11 824</i>	<i>12 128</i>
20	Mimořádné výnosy	-	-
21	Mimořádné náklady	(-)	(-)
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
23	Daň z příjmů	-2 371	-2 541
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9 453	9 587

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

tis. Kč	Poznámka	2010	2009
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	-	-
Podrozvahová pasiva			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	9 499	9 499
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 968 629	1 559 652

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 2010

Účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 27. ledna 2011

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok 2010

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
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	0
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	0
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Ostatní změny	-	-	-	-	0	-	-	0
Zůstatek k 31.12.2009	20 000	-	-	4 000	0	-	9 587	33 587
Zůstatek k 1.1.2010	20 000	-	-	4 000	0	-	9 587	33 587
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	9 453	9 453
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-9 587	-9 587
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	0
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-	0
Zůstatek k 31.12.2010	20 000	-	-	4 000	0	-	9 453	33 453

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 2010

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „JTAM“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. JTAM je investiční společností a předmětem její činnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, 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, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B. Od 15.12.2006 je po udělení předchozího souhlasu Českou národní bankou novým 100% akcionářem společnost J&T FINANCE, a.s., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 11058.

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti k 31. prosinci 2010:

Představenstvo:

Člen: Mgr. Miloslav Zábojník – člen představenstva od 27. 7. 1999, znovu zvolen dne 23. června 2009

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členství od 22. června 2004
znovu zvolen dne 23. června 2009

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členství od 30. dubna 2010

Člen: Ing. Vratislav Svoboda - členství od 8. prosince 2010

Vedení společnosti:

Generální ředitel Mgr. Miloslav Zábojník

Ředitel odboru administrativy Mgr. Eva Bryndová

Popis změn v orgánech společnosti:

V roce 2010 došlo ke změně v dozorčí radě společnosti a to

Člen: Dr. Oldřich Krejčí – členství skončilo od 30. dubna 2010

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členství od 30. dubna 2010

Člen: Gabriela Hrejková - členství skončilo od 8. prosince 2010

Člen: Ing. Vratislav Svoboda - členství od 8. prosince 2010

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.

1. POPIS SPOLEČNOSTI (pokračování)

Společnost na začátku roku 2010 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.

S účinností 1. června 2010 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ve statutu fondu kolektivního investování EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Předmětem této změny byly informace, 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.

Česká národní banka udělila investiční společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., který je speciálním fondem cenných papírů určeným pro veřejnost. Rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci dne 1. září 2010. Součástí rozhodnutí České národní banky bylo i schválení statutu fondu. V souvislosti se založením nového fondu došlo i ke změně obchodních podmínek platných od 1.10.2010

Česká národní banka udělila investiční společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. rozhodnutím České národní banky ze dne 3. září 2010, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Součástí rozhodnutí České národní banky bylo i schválení statutu obou fondů. Oba fondy jsou speciálními fondy, který shromažďují peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fondy v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu. Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondech je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fondy jsou vhodné pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců.

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 2010 vybírat.

Společnost na konci roku 2010 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

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

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

- 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)

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) 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 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 2010 účetní metody.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

	tis. Kč	2010	2009
Výnosy z úroků			
z vkladů		30	38
z úvěrů a půjček		1 171	1 113
ostatní		-	-
Náklady na úroky			
z vkladů		-	-
z úvěrů a půjček		-	-
ostatní		-	-
Čistý úrokový výnos		1 201	1 151

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	tis. Kč	2010	2009
Výnosy z obhospodařování		22 417	21 078
Výnosy ze vstupních a výstupních poplatků		415	432
Ostatní		1	-
Celkem		22 833	21 510
Poplatky SCP		102	96
Bankovní poplatky		27	24
Provize obchodníkovi, ostatní provize		-	-
Celkem		129	120

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	tis. Kč	2010	2009
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry		-2	5
Kurzové rozdíly		-1	1
Celkem		-3	6

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	tis. Kč	2010	2009
Ostatní provozní výnosy		-	13
Celkem		-	13

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2010	2009
Ostatní provozní náklady	190	113
Celkem	190	113

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2010	2009
Osobní náklady:		
Mzdy a odměny zaměstnanců	1 699	978
Sociální a zdravotní pojištění	507	288
Penzijní připojištění	2	-
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	536	517
členům dozorčí rady	783	853
ostatním členům vedení	500	682
sociální a zdravotní pojištění	515	593
penzijní připojištění	53	53
Celkem	4 595	3 964
Ostatní správní náklady	7 071	5 922
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	194	190
	11 666	9 886
Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	7	7
Členové představenstva	1	1
Členové dozorčí rady	3	3

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

V roce 2009 a 2010 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 2010 společnost realizovala veškeré výnosy a náklady z kolektivního investování v geografické oblasti České republiky.

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

tis. Kč	2010	2009
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	31
Dluhové cenné papíry	-	-
Celkem	-	31

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

tis. Kč	2010	2009
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi	-	-
Vydané nefinančními institucemi	-	31
Celkem	-	31

V roce 2009 společnost nevlastnila žádné jiné cenné papíry než akcie společnosti ARCELORMITTAL, ISIN CZ0005098251 a v roce 2010 nevlastnila žádné cenné papíry.

V roce 2009 a 2010 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 2010 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 2009	1 288	-	16 321	17 609
Přírůstky	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2009	1 288	-	16 321	17 609
K 1. lednu 2010	1 288	-	16 321	17 609
Přírůstky	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2010	1 288	-	16 321	17 609
Oprávký a opravné položky				
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
K 1. lednu 2010	1 288	-	16 321	17 609
Roční odpisy	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2010	1 288	-	16 321	17 609
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2009	-	-	-	-
K 31. prosinci 2010	-	-	-	-

16. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje		
	Inventář	a zařízení	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2009	855	57	912
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2009	855	57	912
K 1. lednu 2010	855	57	912
Přírůstky	-	43	43
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2010	855	100	955
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2009	174	57	231
Roční odpisy	428	-	428
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2009	602	57	659
K 1. lednu 2010	602	57	659
Roční odpisy	253	4	257
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2010	855	61	916
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2009	253	-	253
K 31. prosinci 2010	-	39	39

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

tis. Kč	2010	2009
Běžné účty	8 744	7 657
Termínované vklady	-	-
Celkem	8 744	7 657

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2010	2009
Splatné na požádání	-	-
Ostatní pohledávky	25 109	25 216
Celkem	25 109	25 216

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

18. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2010	2009
Pohledávky v obchodním styku	-	-
Poskytnuté provozní zálohy	277	274
Ostatní pohledávky	2 605	1 895
Celkem	2 882	2 169

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

19. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2010	2009
Závazky z obchodního styku	224	116
Zúčtování se zaměstnanci	187	221
Sociální a zdravotní pojištění	96	94
Zúčtování se státním rozpočtem	-	241
Dohadné účty pasivní	428	436
Odložený daňový závazek	2	-
Ostatní závazky	2 978	1 355
Celkem	3 915	2 463

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2009 a 2010 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	2010	2009
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**NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY**

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2009 před rozdělením zisku z roku 2009	-	-	4.000	0
Zisk roku 2009	9.587	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2009:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-9.587	-	-	-
Převod do neuhrazené ztráty	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2010 před rozdělením zisku z roku 2010	-	-	4.000	0
Zisk roku 2010	9.453	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2010:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-9.453	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
	-	-	4.000	-

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

tis. Kč	2010	2009
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	11 824	12 128
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	654	1 282
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-10	-
Mezisoučet	12 468	13 410
Odečet daru		700
Základ daně	12 468	12 710
Daň vypočtená při použití sazby 19%	2 369	2 542
Z toho daň z mimořádných položek		-
Odložená daň	2	-1
Celková daňová povinnost	2 371	2 541

(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	2010	2009
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	2	-
Ostatní	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	2	-

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

tis. Kč	2010	2009
	-	
J&T Private Equity B.V..	1 171	1 113
J&T BANKA, a.s.	30	38
Celkem	1 201	1 151

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

tis. Kč	2010	2009
J&T Management, a.s.	1 880	1 526
J&T BANKA, a.s.	2 589	1 299
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	72	-
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	18	-
Celkem	4 541	2 825

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

tis. Kč	2010	2009
J&T Management, a.s.	731	866
- z toho:		
zálohy	231	231
náklady příštích období	500	635
J&T BANKA, a.s.	7 887	6 846
- z toho:		
zůstatky bankovních účtů	7 885	6 844
časové rozlišení úroků ze zůstatku na účtu	2	2
J&T Private Equity B.V..	25 110	25 216
Celkem	33 728	32 928

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

tis. Kč	2010	2009
J&T Management, a.s.	251	23
- z toho:		
faktury	15	-
dohadné účty pasívní	236	-
J&T BANKA, a.s.	2 619	1 305
- z toho:		
faktury	98	73
ostatní závazky	2 521	1 232
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	9	-
- z toho:	-	-
faktury	-	-
ostatní závazky	9	-
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	18	-
Celkem	2 897	1 328

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	2010	2009
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	9 499	9 499
Celkem v úschově	9 499	9 499

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2010	2009
Hodnoty převzaté k obhospodařování		
Hotovost a termínované vklady	246 138	254 814
Dluhopisy	1 012 310	194 002
Akcie, podílové listy	315 139	1 094 510
Ostatní	395 042	16 326
Celkem v obhospodařování	1 968 629	1 559 652

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 vložением 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 2010	Od 3 měs. Od 1 roku				Bez	
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let	specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	4	-	-	-	-	4
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	8 744	-	-	-	-	8 744
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	25 109	-	-	-	25 109
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	2 882	-	-	-	-	2 882
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	590	590
Celkem	11 630	25 109	-	-	590	37 329
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	3 915	-	-	-	-	3 915
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	3 915	-	-	-	-	3 915
Gap	7 715	25 109	-	-	590	33 414
Kumulativní Gap	7 715	32 824	32 824	32 824	33 414	-

25D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY**Zbytková splatnost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)**

k 31.prosinci 2009	Od 3 měs. Od 1 roku				Bez	
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let	specifikace	Celkem
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	-

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 2010	Od 3 měs. Od 1 roku				Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	4	-	-	-	-	4
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	8 744	-	-	-	-	8 744
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	25 109	-	-	-	25 109
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	8 748	25 109	-	-	-	33 857
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	8 748	25 109	-	-	-	33 857
Kumulativní Gap	8 748	33 857	33 857	33 857	33 857	-

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

k 31.prosinci 2009	Od 3 měs. Od 1 roku				Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 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	-

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 31.12.2010 je jedinou cizí měnou EUR a to v hodnotě 276 tis. Kč na běžném účtu. K 31.12.2009 byla 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: 27. ledna 2011	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Miloslav Zábojník
--------------------------------	--

**OTEVŘENÉ PODÍLOVÉ FONDY KOLEKTIVNÍHO
INVESTOVÁNÍ URČENÉ PRO VEŘEJNOST**

OBHOSPODAŘOVANÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

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

**Roční účetní závěrky
Rok končící
31. prosincem 2009**



Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2010
za ověřované období
od 1.1.2010 do 31.12.2010

OVĚŘENÍ ZÁVĚRKY

2.2 Den vzniku podílového fondu

3.1.2000

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 sídlo společnosti: Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
 IČ: 47 67 26 84
 zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti: Komerční banka, a.s.
 sídlo společnosti: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
 IČ: 45 31 70 54
 zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Zpráva nezávislého auditora

určená podílňíkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

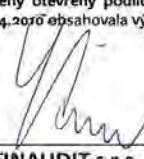
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 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 31.12.2009 a naše zpráva ze dne 1.4.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 25. dubna 2011




FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2010

(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	62 759	0	62 759	102 866
a)	splatné na požádání	006	35		35	225
b)	ostatní pohledávky	007	62 724		62 724	102 641
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	5 564	0	5 564	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	5 564		5 564	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	464 147		464 147	343 402
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	13 470	-23	13 447	1
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	545 940	-23	545 917	446 269

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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		
12. 200	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	10 619	3 990
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	408 892	327 026
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	126 406	115 253
	PASIVA CELKEM	060	545 917	446 269

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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 ZTRÁTk 31. 12. 2010
(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	541	1 159
	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	12 971	8 929
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	12 971	8 929
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	3 209	2 023
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	117 248	107 886
7.	Ostatní provozní výnosy	012	116	
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	127 587	115 871
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	1 181	618
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	126 406	115 253

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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

PODROZVAHA

k 31. 12. 2009

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období h
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směn	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	138 399	82 346
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	138 399	80 426
c)	s akciovými nástroji	019	0	1 920
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)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směn	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	148 127	86 007
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	148 127	84 088
c)	s akciovými nástroji	052	0	1 919
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 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajka
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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. 2010
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Rezervní fondy 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	Zůstatek k 1. 1. 2009	001	0	0	0	0	663 554	0	-335 765	327 789
	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							115 253	115 253
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					-335 765		335 765	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-763			-763
	Zůstatek k 31. 12. 2009	013	0	0	0	0	327 026	0	115 253	442 279
2.	Zůstatek k 1. 1. 2010	014	0	0	0	0	327 026	0	115 253	442 279
	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							126 406	126 406
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					115 253		-115 253	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-33 387			-33 387
	Zůstatek k 31. 12. 2010	026	0	0	0	0	408 892	0	126 406	535 298

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 CZ0008473345 (původní SIN byl 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 1. června 2010 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 2010 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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

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 zaokrouhuje dolů na čtyři desetinná místa. Informace o aktuální hodnotě je možné získat v klientském centru v budově Oasis, Sokolovská 394/17, 1.patro, a to 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 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 CDCP a poštovné v případě vydávání a odkupu podílových listů prostřednictvím služeb CDCP, 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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

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:

(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) 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.

(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	2010	2009
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	0	0
Poplatky depozitáři	1 121	840
Ostatní finanční náklady	0	0
Celkem	1 121	840

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2010	2009
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	115 142	109 370
Kurzové rozdíly	2 106	-1 484
Celkem	117 248	107 886

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
Ostatní provozní výnosy	116	0
Celkem	116	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
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.

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)		
	2010	2009
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	464 147	343 402
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	464 147	343 402

(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				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	74 760	74 760	59 198	59 198
Kótované na jiném trhu CP	33 066	33 066	10 679	10 679
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	107 826	107 826	69 877	69 877

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	192 060	192 060	161 030	161 030
Kótované na jiném trhu CP	164 261	164 261	112 495	112 495
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	356 321	356 321	273 525	273 525
CELKEM (b1) a (b2)	464 147	464 147	343 402	343 402

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 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)**13. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2010	2009
Běžné účty	35	225
Termínované vklady	62 722	102 626
Nároky na úrok	2	15
Celkem	62 759	102 866

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2010	2009
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	5 564	0
Celkem	5 564	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2010	2009
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	1
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	13 447	0
Celkem	13 447	1

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2010	2009
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	3 662
Zúčtování se státním rozpočtem	515	22
Dohadné účty pasivní	221	187
Ostatní závazky	9 883	119
Celkem	10 619	3 990

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	2010	2009
Zákonný zisk/ztráta	126 406	115 253
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	408 892	327 026

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	2010	2009
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	127 587	115 871
Výnosy nepodléhající zdanění	12 971	8 929
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	114 616	106 941
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	6 086	2 767
Daň ze zahraniční dividend	913	415
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	398	393
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	515	22
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	913	415
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	128 986	243 602
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 na měny. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. 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.

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	5 895 000	110 537 145,00	100 683 745,04	100 723 149,00	4.2.2011	CZK
EUR	Prodej forward	1 500 000	37 590 000,00	37 715 125,09	37 708 050,00	18.3.2011	CZK
Celkem		7 395 000	148 127 145,00	138 398 870,13	138 431 199,00		

(C) Akciové riziko

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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 2010	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	62 759	0	0	0	0	62 759
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 564	0	0	0	0	5 564
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	464 147	464 147
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	13 447	0	0	0	0	13 447
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	81 770	0	0	0	464 147	545 917
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	10 104	515	0	0	0	10 619
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	10 104	515	0	0	0	10 619
Gap	71 666	-515	0	0	464 147	535 298
Kumulativní Gap	71 666	71 151	71 151	71 151	535 298	-

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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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 2010	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	62 759	0	0	0	0	62 759
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 564	0	0	0	0	5 564
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	13 322	0	0	0	0	13 322
Celkem	81 645	0	0	0	0	81 645
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	81 645	0	0	0	0	81 645
Kumulativní Gap	81 645	81 645	81 645	81 645	81 645	-

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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)**(F) Měnové riziko**

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

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	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	21 938	22 763	0	18 058	0	62 759
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 536	0	0	28	0	5 564
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 002	130 818	0	266 820	36 507	464 147
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	13 447	0	13 447
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	57 476	153 581	0	298 353	36 507	545 917
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	10 619	0	10 619
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	10 619	0	10 619
Gap	57 476	153 581	0	287 734	36 507	535 298
Kumulativní Gap	57 476	211 057	211 057	498 791	535 298	-

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	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	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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 2011	Mgr. Miloslav Zábojník



Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2010
za ověřované období
od 1.9.2010 do 31.12.2010

(Signature)

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny: Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření**2.1 Podílový fond**

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2010
provedena ke dni:	31.12.2010
název podílového fondu:	J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



2.2 Den vzniku podílového fondu

1.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 sídlo společnosti: Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
 IČ: 47 67 26 84
 zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábajník člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti: Komerční banka, a.s.
 sídlo společnosti: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
 IČ: 45 31 70 54
 zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.



Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.9.2010 do 31.12.2010 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčení, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasív podílového fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.9.2010 do 31.12.2010 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 25. dubna 2011



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,

Ing. Jakub Šteinfeld

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY EUR 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: 6.1.2011

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2010

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladni 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	33 546	0	33 546	0
a)	splatné na požádání	006	19		19	0
b)	ostatní pohledávky	007	33 527	0	33 527	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	7	0	7	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	7	0	7	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	31 886		31 886	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	631	0	631	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	66 070	0	66 070	0

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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	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	238	0
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	65 156	0
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	676	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059		0
	PASIVA CELKEM	060	66 070	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY EUR 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: 6.1.2011

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2010

(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	36	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	221	0
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	906	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	10	0
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	10	0
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 účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	711	0
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	35	
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	676	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY EUR 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: 6.1.2011
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2010

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnec	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	37 644	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	37 644	
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	029 030	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování z toho: cenné papíry	031 032	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnec	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038		0
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
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínových operací	049	37 013	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	37 013	
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	061 062	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 6.1.2011
Mgr. Miloslav Zábajka
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY EUR 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: 6.1.2011

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2010

(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. 2009	001	0	0	0	0	0	0	0	0
	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								0
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007								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. 2009	013	0	0	0	0	0	0	0	0
2.	Zůstatek k 1. 10. 2010	014	0	0	0	0	0	0	0	0
	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							676	676
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					65 156			65 156
	Zůstatek k 31. 12. 2010	026	0	0	0	0	65 156	0	676	65 832

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OPPORTUNITY EUR 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. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/7765/570, ke sp. zn. Sp/2010/579/571, ze dne 1. září 2010, které nabylo právní moci dne 1. září 2010. 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 CZ0008473410. 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. 2010/7765/570, ke sp. zn. Sp/2010/579/571, ze dne 1. září 2010, které nabylo právní moci dne 1. září 2010.

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 EUR.

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 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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 CDCP a poštovné v případě vydávání a odkupu podílových listů prostřednictvím služeb CDCP, 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:

(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 vyšší 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 vyhlášeným 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	2010	2009
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	178	0
Poplatky depozitáři	36	0
Ostatní finanční náklady	7	0
Celkem	221	0

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2010	2009
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 553	0
Kurzové rozdíly	-647	0
Celkem	906	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	0
Celkem	10	0

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)		
	2010	2009
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	31 886	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	31 886	0

(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				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	7 120	7 120	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	7 120	7 120	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	24 766	24 766	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	24 766	24 766	0	0
CELKEM (b1) a (b2)	31 886	31 886	0	0

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 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)**13. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2010	2009
Běžné účty	19	0
Termínované vklady	33 526	0
Nároky na úrok	1	0
Celkem	33 546	0

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2010	2009
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	7	0
Celkem	7	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2010	2009
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	631	0
Celkem	631	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2010	2009
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	35	0
Dohadné účty pasivní	203	0
Ostatní závazky	0	0
Celkem	238	0

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	2010	2009
Zákonný zisk/ztráta	676	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	65 156	0

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	2010	2009
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	711	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	711	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	35	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	35	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 na měny. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. 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.

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADO VÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
CZK	Prodej forward	22 014 326	22 014 325,56	22 476 255,96	896 863,62	7.1.2011	EUR
CZK	Prodej forward	15 000 000	15 000 000,00	15 169 041,57	605 250,00	7.1.2011	EUR

(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 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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. Vzhledem k založení fondu v roce 2010 nejsou údaje za rok 2009 k dispozici.

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 2010	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	33 546	0	0	0	0	33 546
Pohledávky za nebankovními subjekty	7	0	0	0	0	7
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	31 886	31 886
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	631	0	0	0	0	631
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	34 184	0	0	0	31 886	66 070
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	238	0	0	0	0	238
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	238	0	0	0	0	238
Gap	33 946	0	0	0	31 886	65 832
Kumulativní Gap	33 946	33 946	33 946	33 946	65 832	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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. Vzhledem k založení fondu v roce 2010 nejsou údaje za rok 2009 k dispozici.

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 2010	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	33 546	0	0	0	0	33 546
Pohledávky za nebankovními subjekty	7	0	0	0	0	7
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	33 553	0	0	0	0	33 553
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	33 553	0	0	0	0	33 553
Kumulativní Gap	33 553	33 553	33 553	33 553	33 553	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: Vzhledem k založení fondu v roce 2010 nejsou údaje za rok 2009 k dispozici.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31. prosinci 2010	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	27 534	0	0	6 012	0	33 546
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	7	0	7
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	31 886	0	31 886
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	631	0	631
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	27 534	0	0	38 536	0	66 070
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	238	0	238
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	238	0	238
Gap	27 534	0	0	38 298	0	65 832
Kumulativní Gap	27 534	27 534	27 534	65 832	65 832	-

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 2011	Mgr. Miloslav Zábojník



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.**

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2010
za ověřované období
od 1.1.2010 do 31.12.2010

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny: Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření**2.1 Podílový fond**

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2010
provedena ke dni:	31.12.2010
název podílového fondu:	J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového fondu

11.1.2001

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti: Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ: 47 67 26 84
zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti: Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ: 45 31 70 54
zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

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.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

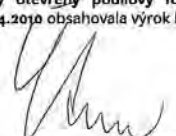
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 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 31.12.2009 a naše zpráva ze dne 1.4.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 25. dubna 2011




FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

ROZVAHA

k 31.12. 2010

(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	118 312	0	118 312	145 763
a)	splatné na požádání	006	29		29	313
b)	ostatní pohledávky	007	118 283		118 283	145 450
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	262 709	0	262 709	0
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	262 709		262 709	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	183 702	0	183 702	194 002
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	183 702		183 702	194 002
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	516 276		516 276	751 108
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	19 339	-3 242	16 097	16 324
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	027	1 100 338	-3 242	1 097 096	1 107 197

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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	3 919	45 434
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	1 050 866	1 034 934
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	42 311	26 829
	PASIVA CELKEM	060	1 097 096	1 107 197

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

**Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2010

(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	22 863	25 523
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	17 887	4 586
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	3 577	1 250
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	3 577	1 250
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	24 427	23 807
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	39 793	24 042
7.	Ostatní provozní výnosy	012	1 033	0
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	42 719	26 888
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	408	59
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	42 311	26 829

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 4.1.2010
Mgr. Miroslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

PODROZVAHA

k 31.12. 2010

(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 směnec	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	624 653	832 258
a)	s úrokovými nástroji	017	0	0
b)	s měnovými nástroji	018	624 653	494 929
c)	s akciovými nástroji	019	0	337 329
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	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	029 030	0 0	0 0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování z toho: cenné papíry	031 032	0 0	0 0
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	prísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnec	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	312 545	0
a)	nemovitě zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	312 545	0
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		0
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínových operací	049	622 861	857 839
a)	s úrokovými nástroji	050	0	0
b)	s měnovými nástroji	051	622 861	512 249
c)	s akciovými nástroji	052	0	345 590
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 z toho: cenné papíry	061 062	0 0	0 0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papíry	063 064	0 0	0 0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

Účetní závěrka fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31.12. 2010

(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. 2009	001					1 000 685	0	46 221	1 046 906
	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							26 829	26 829
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					46 221		-46 221	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-11 972			-11 972
	Zůstatek k 31. 12. 2009	013	0	0	0	0	1 034 934	0	26 829	1 061 763
2.	Zůstatek k 1. 1. 2010	014	0	0	0	0	1 034 934	0	26 829	1 061 763
	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							42 311	42 311
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020								0
	Použití fondů	021					26 829		-26 829	0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-10 897			-10 897
	Zůstatek k 31. 12. 2010	026	0	0	0	0	1 050 866	0	42 311	1 093 177

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011

Mgr. Miroslav 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 ISIN je CZ0008473352 (původní SIN byl 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 1. června 2010 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 CDCP a poštovné v případě vydávání a odkupu podílových listů prostřednictvím služeb CDCP, 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:

(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.

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	2010	2009
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	21 531	20 956
Poplatky depozitáři	2 385	2 363
Ostatní finanční náklady	511	488
Celkem	24 427	23 807

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2010	2009
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	39 270	24 938
Kurzové rozdíly	523	-896
Celkem	39 793	24 042

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
2006	2010	2009
Ostatní provozní výnosy	1 033	0
Celkem	1 033	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
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

(g) 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)		
	2010	2009
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	516 276	751 108
Dluhové cenné papíry k obchodování	183 702	194 002
Celkem	699 978	945 110

(h) 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				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	80 987	80 987
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	0	0	80 987	80 987

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	291 723	291 723	296 843	296 843
Kótované na jiném trhu CP	408 255	408 255	567 280	567 280
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	699 978	699 978	864 123	864 123
CELKEM (b1) a (b2)	699 978	699 978	945 110	945 110

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 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)**13. HMOTNÝ MAJETEK**

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2010	2009
Běžné účty	29	313
Termínované vklady	118 244	145 428
Nároky na úrok	39	22
Celkem	118 312	145 763

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2010	2009
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	262 709	0
Celkem	262 709	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2010	2009
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	16 321
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	16 097	3
Celkem	16 097	16 324

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2010	2009
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	24 583
Zúčtování se státním rozpočtem	401	0
Dohadné účty pasivní	359	347
Ostatní závazky	3 159	20 504
Celkem	3 919	45 434

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	2010	2009
Zákonný zisk/ztráta	42 311	26 829
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	1 050 866	1 034 934

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2010	2009
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	42 719	26 888
Výnosy nepodléhající zdanění	3 577	1 250
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	39 142	25 636
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	2 722	395
Daň ze zahraniční dividend	408	59
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	7	59
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	401	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	401	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 měny:

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADO VÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁ DÁNÍ FWD	MĚ NA
USD	Prodej forward	2 678 000	50 215 178,00	50 100 685,42	50 121 448,00	4.2.2011	CZK
EUR	Prodej forward	22 851 000	572 646 060,00	574 552 215,61	574 444 433,70	18.3.2011	CZK

(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 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	118 312	0	0	0	0	118 312
Pohledávky za nebankovními subjekty	103 251	159 458	0	0	0	262 709
Dluhové cenné papíry	0	0	0	183 702	0	183 702
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	516 276	516 276
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	16 097	0	0	0	0	16 097
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	237 660	159 458	0	183 702	516 276	1 097 096
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	3 919	0	0	0	0	3 919
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 919	0	0	0	0	3 919
Gap	233 741	159 458	0	183 702	516 276	1 093 177
Kumulativní Gap	233 741	393 199	393 199	576 901	1 093 177	-

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	-

(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 roku, s výjimkou dluhopisu Istrokapitál 10/16. 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 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	118 312	0	0	0	0	118 312
Pohledávky za nebankovními subjekty	103 251	159 458	0	0	0	262 709
Dluhové cenné papíry	0	0	0	183 702	0	183 702
Ostatní úrokově citlivá aktiva	14 190	0	0	0	0	14 190
Celkem	235 753	159 458	0	183 702	0	578 913
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	235 753	159 458	0	183 702	0	578 913
Kumulativní Gap	235 753	395 211	395 211	578 913	578 913	-

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	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	-

(F) Měnové riziko

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

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	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	19 548	19	0	98 745	0	118 312
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	69 904	0	192 805	0	262 709
Dluhové cenné papíry	183 702	0	0	0	0	183 702
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	408 255	0	0	108 021	0	516 276
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	16 097	0	16 097
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	611 505	69 923	0	415 668	0	1 097 096
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	3 919	0	3 919
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	3 919	0	3 919
Gap	611 505	69 923	0	411 749	0	1 093 177
Kumulativní Gap	611 505	681 428	681 428	1 093 177	1 093 177	-

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	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	-

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 2011	Mgr. Miloslav Zábojník

**OTEVŘENÉ PODÍLOVÉ FONDY KOLEKTIVNÍHO
INVESTOVÁNÍ URČENÉ PRO KVALIFIKOVANÉ
INVESTORY**

OBHOSPODAŘOVANÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

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

**Roční účetní závěrky
Rok končící
31. prosincem 2009**



Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený
podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2010
za ověřované období
od 6.9.2010 do 31.12.2010

1182327 5000000

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny: Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření**2.1 Podílový fond**

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2010
provedena ke dni:	31.12.2010
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



2.2 Den vzniku podílového fondu

6.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 sídlo společnosti: Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
 IČ: 47 67 26 84
 zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti: Komerční banka, a.s.
 sídlo společnosti: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
 IČ: 45 31 70 54
 zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 6.9.2010 do 31.12.2010 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasív podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 6.9.2010 do 31.12.2010 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 25. dubna 2011



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,

Ing. Jakub Šteinfeld

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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: 6.1.2011

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2010

(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	15 506	0	15 506	0
a)	splatné na požádání	006	5		5	0
b)	ostatní pohledávky	007	15 501	0	15 501	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	48 241	0	48 241	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	48 241	0	48 241	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	65 720	0	65 720	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	65 720	0	65 720	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	0	0	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	129 467	0	129 467	0

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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	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	196	0
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	128 105	0
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	1 166	0
	PASIVA CELKEM	060	129 467	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

**Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)**Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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: 6.1.2011

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2010

(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	1 565	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	1 004	
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	318	0
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	20	0
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	0	0
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	1 227	0
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	61	
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	1 166	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011

Mgr. Miroslav Zábajník

Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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: 6.1.2011

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

PODROZVAHA

k 31. 12. 2010

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období h
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	prísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnec	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	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 převedené do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty převedené 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 směnec	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	72 605	0
a)	nemovitě zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	72 605	
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 termínových 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 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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: 6.1.2011

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2010

(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. 2009	001	0	0	0	0	0	0	0	0
	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								0
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007								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. 2009	013	0	0	0	0	0	0	0	0
2.	Zůstatek k 1. 10. 2010	014	0	0	0	0	0	0	0	0
	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							1 166	1 166
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					128 105			128 105
	Zůstatek k 31. 12. 2010	026	0	0	0	0	128 105	0	1 166	129 271

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
Mgr. Milošlav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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 ISIN je CZ0008473428. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054. Fond v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, ze dne 3. září 2010, které nabylo právní moci dne 6. září 2010.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, ze dne 3. září 2010, které nabylo právní moci dne 6. září 2010

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“) je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě.

Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondu je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnky) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond je z hlediska investování do druhů aktiv, do kterých převážně investuje, fondem smíšeným, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, 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), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, 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 ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty a fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umísťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny 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 zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců.

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.

Každému upisovateli podílového listu fondu musí být před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezúplatně statut v aktuálním znění. V sídle investiční společnosti může každý kvalifikovaný investor,

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

který projeví zájem o nákup podílových listů fondu, bezúplatně na požádání získat statut fondu a informace o fondu v souladu s ustanovením § 56 odst. 5 zákona. Zkušenosti potenciálních klientů budou vždy ověřeny při jednání o uzavření smlouvy, kdy potenciální klient svým podpisem stvrdí, že má dostatečné zkušenosti a že byl upozorněn na specifikace investice do fondu kvalifikovaných investorů a přesto ji hodlá zrealizovat, a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.

Základní informace o fondu a o jeho výkonnosti a statut fondu lze získat i v elektronické podobě na www stránkách www.jtam.cz a to prostřednictvím tzv. „klientského vstupu“, tj. po zadání uživatelského jména a hesla, a to z toho důvodu, že podílové listy fondu, jenž je speciálním fondem kvalifikovaných investorů, nesmějí být ve smyslu ustanovení § 56 odst. 5 zákona veřejně nabízeny ani propagovány. V případě, že se dále ve statutu uvádí, že údaj je zpřístupněn na stránkách investiční společnosti www.jtam.cz, myslí se tím přístup prostřednictvím tzv. „klientského vstupu“.

Účetní období je totožné s kalendářním rokem. Majetek a závazky fondu se oceňují nejméně k poslednímu dni měsíce. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlášována v Kč. Hodnota aktuální hodnoty podílového listu se zaokrouhuje dolů na čtyři desetinná místa. Informace o aktuální hodnotě je možné získat v klientském centru v budově Oasis, Sokolovská 394/17, 1.patro, a to 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 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 snižena 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. 2% z hodnoty odkupovaných podílových listů ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti. Tato srážka při odkupu podílových listů je příjmem investiční společnosti. Investiční společnost si vyhrazuje právo výstupní srážku, za předem stanovených podmínek, nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zpřístupněna formou oznámení v sídle investiční společnosti fondu a na místech prodeje podílových listů.

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 max. 2% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

Úplata depozitáři je stanovena ve výši 0,032% 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%

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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	2010	2009
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	299	0
Poplatky depozitáři	12	0
Ostatní finanční náklady	7	0
Celkem	318	0

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2010	2009
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	2010	2009
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	20	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	20	0
Celkem	20	0

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**

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2010	2009
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	65 720	0
Celkem	65 720	0

(j) 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				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	65 720	65 720	0	0
Celkem	65 720	65 720	0	0
CELKEM (b1) a (b2)	65 720	65 720	0	0

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	2010	2009
Běžné účty	5	0
Termínované vklady	15 500	0
Nároky na úrok	1	0
Celkem	15 506	0

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2010	2009
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	48 241	0
Celkem	48 241	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2010	2009
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	2010	2009
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	61	0
Dohadné účty pasivní	27	0
Ostatní závazky	108	0
Celkem	196	0

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	2010	2009
Zákonný zisk/ztráta	1 166	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	128 105	0

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	2010	2009
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 227	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	1 227	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	61	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	61	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 vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v měně fondu 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. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny žádné zajišťovací deriváty.

(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 není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2010, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2010.

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	15 506	0	0	0	0	15 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	48 241	0	0	0	48 241
Dluhové cenné papíry	25 077	40 643	0	0	0	65 720
Aktie, 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	40 583	88 884	0	0	0	129 467
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	135	61	0	0	0	196
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	135	61	0	0	0	196
Gap	40 448	88 823	0	0	0	129 271
Kumulativní Gap	40 448	129 271	129 271	129 271	129 271	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2010, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2010.

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 2010	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	15 506	0	0	0	0	15 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	48 241	0	0	0	48 241
Dluhové cenné papíry	25 077	40 643	0	0	0	65 720
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	40 583	88 884	0	0	0	129 467
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	40 583	88 884	0	0	0	129 467
Kumulativní Gap	40 583	129 467	129 467	129 467	129 467	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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:

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2010, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2010.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	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	15 506	0	15 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	48 241	0	48 241
Dluhové cenné papíry	0	0	0	65 720	0	65 720
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	129 467	0	129 467
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	196	0	196
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	196	0	196
Gap	0	0	0	129 271	0	129 271
Kumulativní Gap	0	0	0	129 271	129 271	-

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 2011	Mgr. Miloslav Zábojník



Zpráva nezávislého auditora

určená podílňíkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2010
za ověřované období
od 6.9.2010 do 31.12.2010

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny: Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření**2.1 Podílový fond**

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2010
provedena ke dni:	31.12.2010
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



2.2 Den vzniku podílového fondu

6.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 sídlo společnosti: Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
 IČ: 47 67 26 84
 zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábajník člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti: Komerční banka, a.s.
 sídlo společnosti: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
 IČ: 45 31 70 54
 zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 6.9.2010 do 31.12.2010 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

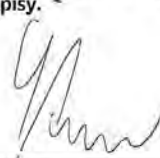
Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 6.9.2010 do 31.12.2010 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 25. dubna 2011




FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KACR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KACR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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: 6.1.2011

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2010

(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	10 121	0	10 121	0
a)	splatné na požádání	006	5 034		5 034	0
b)	ostatní pohledávky	007	5 087	0	5 087	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	47 964	0	47 964	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	47 964	0	47 964	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	65 716	0	65 716	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	65 716	0	65 716	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	384	0	384	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	124 185	0	124 185	0

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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	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	5 200	0
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	117 805	0
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	1 180	0
	PASIVA CELKEM	060	124 185	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

**Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)**Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený
podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
47672684

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2011

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2010

(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	1 592	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	1 062	
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	310	0
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-20	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	20	0
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	0	0
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	1 242	0
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	62	
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	1 180	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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: 6.1.2011

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

PODROZVAHA

k 31. 12. 2010

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období h
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)	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	22 939	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	22 939	
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 smének	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	70 742	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	70 742	
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 termínových operací	049	22 555	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	22 555	
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 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajka
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** J&T ASSET MANAGEMENT,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: 6.1.2011

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2010

(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. 2009	001	0	0	0	0	0	0	0	0
	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								0
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007								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. 2009	013	0	0	0	0	0	0	0	0
2.	Zůstatek k 1. 10. 2010	014	0	0	0	0	0	0	0	0
	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							1 180	1 180
	Dividendy	019							x	0
	Převody do fondů	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					117 805			117 805
	Zůstatek k 31. 12. 2010	026	0	0	0	0	117 805	0	1 180	118 985

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
Mgr. Milošlav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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 ISIN je CZ0008473436. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054. Fond v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, ze dne 3. září 2010, které nabylo právní moci dne 6. září 2010.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, ze dne 3. září 2010, které nabylo právní moci dne 6. září 2010.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“) je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě.

Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondu je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnky) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond je z hlediska investování do druhů aktiv, do kterých převážně investuje, fondem smíšeným, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, 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), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, 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 ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty a fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umísťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100 %. Referenční měnou fondu je EUR. Z toho, že fond je denominován v EUR, ale jeho účetnictví musí být v souladu s právními předpisy vedeno v CZK, vyplývá riziko že mohou vlivem účtování o přeceňovacích rozdílech aktiv a pasiv fondu vznikat v účetnictví v CZK účetní zisky, které mohou v souladu s platnými daňovými předpisy podléhat zdanění. Tato případně placená daň, kterou v době založení fondu není možné kalkulovat, může mít negativní vliv na výslednou výši zhodnocení fondu

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců.

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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

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

Každému upisovateli podílového listu fondu musí být před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezúplatně statut v aktuálním znění. V sídle investiční společnosti může každý kvalifikovaný investor, který projeví zájem o nákup podílových listů fondu, bezúplatně na požádání získat statut fondu a informace o fondu v souladu s ustanovením § 56 odst. 5 zákona. Zkušenosti potenciálních klientů budou vždy ověřeny při jednání o uzavření smlouvy, kdy potenciální klient svým podpisem stvrdí, že má dostatečné zkušenosti a že byl upozorněn na specifikace investice do fondu kvalifikovaných investorů a přesto ji hodlá zrealizovat, a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.

Základní informace o fondu a o jeho výkonnosti a statut fondu lze získat i v elektronické podobě na www stránkách www.jtam.cz a to prostřednictvím tzv. „klientského vstupu“, tj. po zadání uživatelského jména a hesla, a to z toho důvodu, že podílové listy fondu, jenž je speciálním fondem kvalifikovaných investorů, nesmějí být ve smyslu ustanovení § 56 odst. 5 zákona veřejně nabízeny ani propagovány. V případě, že se dále ve statutu uvádí, že údaj je zpřístupněn na stránkách investiční společnosti www.jtam.cz, myslí se tím přístup prostřednictvím tzv. „klientského vstupu“.

Účetní období je totožné s kalendářním rokem. Majetek a závazky fondu se oceňují nejméně k poslednímu dni měsíce. 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 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. 2% z hodnoty odkupovaných podílových listů ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti. Tato srážka při odkupu podílových listů je příjmem investiční společnosti. Investiční společnost si vyhrazuje právo výstupní srážku, za předem stanovených podmínek, nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zpřístupněna formou oznámení v sídle investiční společnosti fondu a na místech prodeje podílových listů.

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 max. 2% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

Úplata depozitáři je stanovena ve výši 0,032% 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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

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:

(f) 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) Přepočtení 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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

tuzemské měny v kurzu vyhlášeným 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	2010	2009
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	286	0
Poplatky depozitáři	12	0
Ostatní finanční náklady	12	0
Celkem	310	0

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2010	2009
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	368	0
Kurzové rozdíly	-388	0
Celkem	-20	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	20	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	20	0
Celkem	20	0

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**(k) 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)		
	2010	2009
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	65 716	0
Celkem	65 716	0

(l) 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				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2010		2009	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	65 716	65 716	0	0
Celkem	65 716	65 716	0	0
CELKEM (b1) a (b2)	65 716	65 716	0	0

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	2010	2009
Běžné účty	5 034	0
Termínované vklady	5 087	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	10 121	0

15. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2010	2009
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	47 964	0
Celkem	47 964	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2010	2009
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	384	0
Celkem	384	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2010	2009
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	62	0
Dohadné účty pasivní	27	0
Ostatní závazky	5 111	0
Celkem	5 200	0

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	2010	2009
Zákonný zisk/ztráta	1 180	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	117 805	0

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2010	2009
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 242	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	1 242	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	62	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	62	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 vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v měně fondu 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. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

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 forwardy. 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.

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADO VÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
CZK	Prodej forward	22 553 641	22 553 641,00	22 937 233,18	915 493,54	31.1.2011	EUR

(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 není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2010, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2010.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	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	10 121	0	0	0	0	10 121
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	47 964	0	0	0	47 964
Dluhové cenné papíry	22 946	42 770	0	0	0	65 716
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	384	0	0	0	0	384
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	33 451	90 734	0	0	0	124 185
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	5 138	62	0	0	0	5 200
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 138	62	0	0	0	5 200
Gap	28 313	90 672	0	0	0	118 985
Kumulativní Gap	28 313	118 985	118 985	118 985	118 985	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2010, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2010.

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 2010	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	10 121	0	0	0	0	10 121
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	47 964	0	0	0	47 964
Dluhové cenné papíry	22 946	42 770	0	0	0	65 716
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	33 067	90 734	0	0	0	123 801
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	33 067	90 734	0	0	0	123 801
Kumulativní Gap	33 067	123 801	123 801	123 801	123 801	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR OPF
pro rok končící 31. prosince 2010 (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:

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2010, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2010.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31. prosinci 2010	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	10 105	0	0	16	0	10 121
Pohledávky za nebankovními subjekty	47 964	0	0	0	0	47 964
Dluhové cenné papíry	42 770	0	0	22 946	0	65 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	384	0	384
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	100 839	0	0	23 346	0	124 185
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	5 111	0	0	89	0	5 200
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 111	0	0	89	0	5 200
Gap	95 728	0	0	23 257	0	118 985
Kumulativní Gap	95 728	95 728	95 728	118 985	118 985	-

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 2011	Mgr. Miloslav Zábojník

**OTEVŘENÉ PODÍLOVÉ FONDY KOLEKTIVNÍHO
INVESTOVÁNÍ V PROCESU LIKVIDACE**

OBHOSPODAŘOVANÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

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

**Roční účetní závěrky
Rok končící
31. prosincem 2009**



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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2010
za ověřované období
od 1.1.2010 do 31.12.2010

OVĚŘENÉ ZÁVĚRKY

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny: Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření**2.1 Podílový fond**

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2010
provedena ke dni:	31.12.2010
název podílového fondu:	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond

2.2 Den vzniku podílového fondu

18.3.1998

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti: Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ: 47 67 26 84
zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti: Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ: 45 31 70 54
zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.



Zpráva nezávislého auditora

určená jednání a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond** k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 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 31.12.2009 a naše zpráva ze dne 1.4.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 25. dubna 2011



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2010

(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	77	0	77	84
a)	splatné na požádání	006	2		2	1
b)	ostatní pohledávky	007	75		75	83
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	102 529	-102 452	77	84

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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	1	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	81	85
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	-5	-4
	PASIVA CELKEM	060	77	84

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

**Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)**Obchodní firma: **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený
podílový fond**

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

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2011

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2010

(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	0	1
	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	4
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	-5	-4
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	-5	-4

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)Obchodní firma: **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený
podílový fond**Sídlo: Poblěžní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2011

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

PODROZVAHA

k 31. 12. 2010

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období h
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	prísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnnek	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	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 směnnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
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	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 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2010

(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. 2009	001	0	0	0	0	94	0	-8	86
	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							-4	-4
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					-8		8	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. 2009	013	0	0	0	0	86	0	-4	82
2.	Zůstatek k 1. 1. 2010	014	0	0	0	0	86	0	-4	82
	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							-5	-5
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					-4		4	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2010	026	0	0	0	0	82	0	-5	77

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
 Mgr. Milošlav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou registrované, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008470606. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/155/5/2003/2 ze dne 3. února 2004, které nabylo právní moci 6. února 2004. 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 KOVOPETROL, akciová společnost a to ve výši 102 451 tis. Kč a příslušenství ve výši 113 603 tis. Kč. Krajský soud v Plzni svým rozhodnutím ze dne 20.6.2002 prohlásil konkurs na majetek dlužníka KOVOPETROL, akciová společnost. Správcem podstaty je Pavel Nerad, Lochotínská 13, Plzeň. Přihláška pohledávek ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši 113 603 939,83 Kč byla 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.

V současnosti tedy brání ukončení likvidace a následnému rozdělení a zaslání prostředků fondu jednotlivým podílníkům pouze neukončený konkurz společnosti KOVOPETROL, akciová společnost. A bez ukončení tohoto konkurzu není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci. Investiční společnost, jakožto obhospodařovatel fondu, dospěla do stádia, kdy objektivně není možné činit další kroky potřebné k úplné likvidaci fondu, protože významná část finančních prostředků fondu je dlouhodobě nedostupná. Jakožto obhospodařovatel fondu je v situaci, kdy je povinná s odbornou péčí provést hospodárnou a promptní likvidaci fondu, ale zároveň není schopna

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)

skolektovat veškeré finanční prostředky na účtu fondu u depozitáře a následně provést likvidaci fondu a výplatu finančních prostředků fondu podílníkům.

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:

(g) 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) 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. 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	2010	2009
Ostatní finanční výnosy	0	1
Celkem	0	1
Poplatky obhospodařovateli	2	2
Poplatky depozitáři	0	0
Ostatní finanční náklady	2	2
Celkem	4	4

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2010	2009
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	2010	2009
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
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

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

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

(n) 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	2010	2009
Běžné účty	2	1
Termínované vklady	75	83
Nároky na úrok	0	0
Celkem	77	84

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (v tisících Kč)**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 KOVOPEKTROL, 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 KOVOPEKTROL, 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	2010	2009
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	2010	2009
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	1	1
Ostatní závazky	0	2
Celkem	1	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 A		
tis. Kč	2010	2009
Zákonný zisk/ztráta	-5	-4
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	81	85

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2010	2009
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-5	-4
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-5	-4
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	64	172
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 vložení 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 2010

Příloha účetní závěrky fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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 2010	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	77	0	0	0	0	77
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	77	0	0	0	0	77
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1	0	0	0	0	1
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	1	0	0	0	0	1
Gap	76	0	0	0	0	76
Kumulativní Gap	76	76	76	76	76	-

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	-

(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 2010	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	77	0	0	0	0	77
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	77	0	0	0	0	77
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	77	0	0	0	0	77
Kumulativní Gap	77	77	77	77	77	-

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	-

(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 2011	Mgr. Miloslav Zábojník



Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2010
za ověřované období
od 1.1.2010 do 31.12.2010

(UMVĚŘENÁ ZPRÁVA)

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny: Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření**2.1 Podílový fond**

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2010
provedena ke dni:	31.12.2010
název podílového fondu:	EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.



2.2 Den vzniku podílového fondu

1.2.1998

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
sídlo společnosti: Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ: 47 67 26 84
zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti: Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ: 45 31 70 54
zapsaná: Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.** k 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 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 31.12.2009 a naše zpráva ze dne 1.4.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 25. dubna 2011



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,

Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,

číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2010

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	6 490	-674	5 816	6 102
a)	splatné na požádání	006	680	-674	6	6
b)	ostatní pohledávky	007	5 810		5 810	6 096
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	6 490	-674	5 816	6 102

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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	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	12	123
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	5 916	6 052
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	-112	-73
	PASIVA CELKEM	060	5 816	6 102

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
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 2010

**Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2010

(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	45	89
	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	156	161
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
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	-112	-73
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	-112	-73

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
Mgr. Miroslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**Roční zpráva k 31. prosinci 2010**
Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011

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

PODROZVAHA

k 31. 12. 2010

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnec	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 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)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnec	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 termínových operací	049	0	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051		
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	061 062	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 6.1.2011
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 2010

Účetní závěrka fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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: 6.1.2011
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2010

(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. 2009	001	0	0	0	0	5 909	0	144	6 053
	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							-73	-73
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007					144		-144	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					-1			-1
	Zůstatek k 31. 12. 2009	013	0	0	0	0	6 052	0	-73	5 979
2.	Zůstatek k 1. 1. 2010	014	0	0	0	0	6 052	0	-73	5 979
	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							-112	-112
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020					-73		73	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					-63			-63
	Zůstatek k 31. 12. 2010	026	0	0	0	0	5 916	0	-112	5 804

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2011
Mgr. Milošlav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2010

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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 ISIN je CZ0008473337 (původní SIN byl 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.

Investiční společnost, jakožto obhospodařovatel fondu, dospěla do stádia, kdy objektivně není možné činit další kroky potřebné k úplné likvidaci fondu, protože významná část finančních prostředků fondu je dlouhodobě nedostupná. Jakožto obhospodařovatel fondu je v situaci, kdy je povinná s odbornou péčí provést hospodárnou a promptní likvidaci fondu, ale zároveň není schopna skolektovat veškeré finanční prostředky na účtu fondu u depozitáře a následně provést likvidaci fondu a výplatu finančních prostředků fondu podílníkům. Očekávaný horizont pravomocného rozhodnutí v trestní věci je poměrně dlouhý, neboť věc se nachází teprve v počáteční fázi soudního řízení.

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:

(h) 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) 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 vyhlášeným 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	2010	2009
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	118	121
Poplatky depozitáři	13	14
Ostatní finanční náklady	25	27
Celkem	156	162

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2010	2009
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	2010	2009
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2010	2009
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

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

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

(p) 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	2010	2009
Běžné účty	6	6
Termínované vklady	5 810	6 096
Nároky na úrok	0	0
Celkem	5 816	6 102

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	2010	2009
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	2010	2009
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	2	2
Ostatní závazky	10	121
Celkem	12	123

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	2010	2009
Zákonný zisk/ztráta	-112	-73
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Rezervní fond	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Kapitálové fondy	5 916	6 052

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2010	2009
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-112	-73
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-112	-73
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	113	1 662
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 vložení 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 2010

Příloha účetní závěrky fondu EUROCOM otevřený podílový fond
pro rok končící 31. prosince 2010 (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 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 816	0	0	0	0	5 816
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 816	0	0	0	0	5 816
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	12	0	0	0	0	12
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	12	0	0	0	0	12
Gap	5 804	0	0	0	0	5 804
Kumulativní Gap	5 804	5 804	5 804	5 804	5 804	-

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	-

(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 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 816	0	0	0	0	5 816
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 816	0	0	0	0	5 816
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	5 816	0	0	0	0	5 816
Kumulativní Gap	5 816	5 816	5 816	5 816	5 816	-

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	-

(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 2010	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	0	0	5 816	0	5 816
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	5 816	0	5 816
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	12	0	12
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	12	0	12
Gap	0	0	0	5 804	0	5 804
Kumulativní Gap	0	0	0	5 804	5 804	-

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	-

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 2011	Mgr. Miloslav Zábojník