

FUND PARTNERS

Société d'Investissement à Capital Variable
z več podskladi
Luksemburg

T.R. Nr B 86.828

**Revidirano letno poročilo
z dne 31. marca 2008**

Na podlagi tega računovodskega poročila ni mogoč nakup. Nakupi so veljavni samo, če so opravljeni na podlagi tekočega prospekta, ki mu je priloženo zadnje letno poročilo in najnovejše polletno poročilo, če je bilo slednje objavljeno kasneje.

FUND PARTNERS

VSEBINA

ORGANIZACIJA	10
SPLOŠNE INFORMACIJE	12
FINANČNO OKOLJE	27
NEODVISNO REVIZORJEVO POROČILO	35
BILANCA STANJA	37
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMENB ČISTIH SREDSTEV	98
STATISTIČNE INFORMACIJE	163
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 2	227
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	227
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 3	228
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	228
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 4	229
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	229
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 5	230
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	230
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 6	231
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	231
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 7	232
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	232
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 8	233
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	233
FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 1	234
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	234
FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 1	235
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	235
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 9	236
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	236
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 10	237
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	237
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 11	238
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	238
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 12	239
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	239
FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 1	240
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	240
FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 2	241
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	241
FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 2	242
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	242
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 13	243
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	243

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 14	244
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	244
FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 3	245
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	245
FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 3	246
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	246
FUND PARTNERS CSOB Click Program 1	247
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	247
FUND PARTNERS CSOB Click Program 2	248
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	248
FUND PARTNERS CSOB Click Program 3	249
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	249
FUND PARTNERS CSOB Click Program 4	250
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	250
FUND PARTNERS CSOB Click Program 5	251
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	251
FUND PARTNERS CSOB Click Program 6	252
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	252
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 15	253
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	253
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 16	254
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	254
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 17	255
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	255
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 18	256
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	256
FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 4	257
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	257
FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 4	258
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	258
FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 5	259
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	259
FUND PARTNERS Warta Gwarancja 1	260
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	260
FUND PARTNERS CSOB Central Europe Click Plus 1	261
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	261
FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 2	262
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	262
FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 3	263
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	263
FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 2	264
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	264

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 3	265
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	265
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 19	266
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	266
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 20	267
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	267
FUND PARTNERS K&H Szakaszos Hozamu 1 Alap	268
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	268
FUND PARTNERS K&H Szakaszos Hozamu 2 Alap	269
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	269
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 21	270
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	270
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 22	271
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	271
FUND PARTNERS Kredyt Bank Poland Click Plus 1	272
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	272
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 23	273
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	273
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 24	274
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	274
FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 6	275
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	275
FUND PARTNERS CSOB Europe 1	276
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	276
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 1	277
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	277
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 3	278
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	278
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 5	279
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	279
FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 9 Alap	280
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	280
FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 10 Alap	281
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	281
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 7	282
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	282
FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 1	283
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	283
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 8	284
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	284
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 9	285
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	285

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS CSOB Europe Growth Plus 1	286
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	286
FUND PARTNERS CSOB Europe Growth Plus 2	287
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	287
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 1	288
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	288
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 2	289
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	289
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 3	290
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	290
FUND PARTNERS CSOB US Growth Plus USD 1	291
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	291
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus EUR 1	292
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	292
FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 2	293
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	293
FUND PARTNERS CSOB China Winners 1	294
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	294
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 2	295
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	295
FUND PARTNERS Warta Financials 1	296
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	296
FUND PARTNERS Warta Pharma 1	297
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	297
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 4	298
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	298
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 5	299
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	299
FUND PARTNERS CSOB Sustainables 1	300
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	300
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 3	301
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	301
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 4	302
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	302
FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 1	303
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	303
FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 2	304
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	304
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 4	305
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	305
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 5	306
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	306

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 6	307
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	307
FUND PARTNERS Kredyt Bank Financials 1.....	308
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	308
FUND PARTNERS Krediet Bank Central European Winners 1	309
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	309
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 7	310
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	310
FUND PARTNERS Kredyt Bank BRIC 1	311
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	311
FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1	312
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	312
FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 2	313
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	313
FUND PARTNERS CSOB Europe Growth 1.....	314
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	314
FUND PARTNERS CSOB Europe Growth 2.....	315
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	315
FUND PARTNERS CSOB Rastovy Plus SKK 3	316
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	316
FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 4	317
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	317
FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 5	318
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	318
FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 6	319
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	319
FUND PARTNERS CSOB Reverzny SKK 1	320
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	320
FUND PARTNERS CSOB Reverzny SKK 2	321
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	321
FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 7	322
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	322
FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 8	323
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	323
FUND PARTNERS CSOB World Growth 1	324
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	324
FUND PARTNERS CSOB World Growth 2	325
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	325
FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 2.....	326
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	326
FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 3.....	327
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	327

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 1	328
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	328
FUND PARTNERS CSOB Reality SKK 1	329
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	329
FUND PARTNERS CSOB World Tree 1.....	330
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	330
FUND PARTNERS CSOB World Tree 2.....	331
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	331
FUND PARTNERS CSOB World Tree 3.....	332
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	332
FUND PARTNERS CSOB World Tree SKK 1	333
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	333
FUND PARTNERS CSOB World Tree CZK 1	334
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	334
FUND PARTNERS World Tree USD 1	335
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	335
FUND PARTNERS CSOB World Tree 4.....	336
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	336
FUND PARTNERS CSOB World Tree 5.....	337
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	337
FUND PARTNERS K&H Hozamfa 3 Alap	338
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	338
FUND PARTNERS CSOB World Tree 6.....	339
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	339
FUND PARTNERS CSOB World Tree 7.....	340
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	340
FUND PARTNERS CSOB World Tree 8.....	341
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	341
FUND PARTNERS CSOB World Tree EUR 1	342
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	342
FUND PARTNERS CSOB World Tree 9.....	343
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	343
FUND PARTNERS CSOB World Tree 10.....	344
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	344
FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 2.....	345
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	345
FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 5.....	346
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	346
FUND PARTNERS CSOB World Tree 11.....	347
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	347
FUND PARTNERS CSOB World Tree 12.....	348
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	348

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS CSOB Digital Click 1	349
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	349
FUND PARTNERS CSOB Staircase Click 1	350
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	350
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 2	351
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	351
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 4	352
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	352
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 6	353
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	353
FUND PARTNERS CSOB World Growth SKK Plus 1.....	354
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	354
FUND PARTNERS K&H Hazai Fix 1 Alap	355
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	355
FUND PARTNERS NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	356
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	356
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 1.....	357
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	357
FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 1	358
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	358
FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 1	359
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	359
FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 2	360
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	360
FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 3	361
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	361
FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 4	362
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	362
FUND PARTNERS Kredyt Bank Asia 1.....	363
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	363
FUND PARTNERS Kredyt Bank Sustainables 1	364
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	364
FUND PARTNERS Warta Asia 1.....	365
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	365
FUND PARTNERS NBL Skladi - Garantirani sklad Azija 1.....	366
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	366
FUND PARTNERS Warta High Dividend Europe 1	367
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	367
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 10	368
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	368
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 11	369
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	369

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 12	370
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	370
FUND PARTNERS Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1.....	371
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	371
FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 1	372
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	372
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 13	373
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	373
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 14	374
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	374
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 15	375
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	375
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 16	376
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	376
FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 5	377
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	377
FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 6	378
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	378
FUND PARTNERS CSOB Financials Short Term Growth 1	379
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	379
FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 2	380
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	380
FUND PARTNERS CSOB Pharma & Biotech 1.....	381
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	381
FUND PARTNERS Warta Asia 2.....	382
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	382
FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 2	383
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	383
FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 2	384
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	384
FUND PARTNERS Warta Infrastructure 1.....	385
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	385
FUND PARTNERS Kredyt Bank USD/PLN 1	386
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	386
FUND PARTNERS CSOB Digital Reverse 1.....	387
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	387
FUND PARTNERS CSOB Digital Reverse 2.....	388
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	388
FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 1	389
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	389
FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 2	390
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	390

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS Kredyt Bank Fix Upside 1	391
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	391
FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 3	392
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	392
FUND PARTNERS CSOB Performance Lock 1	393
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	393
FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1	394
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	394
FUND PARTNERS Kredyt Bank Bull & Bear 1.....	395
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	395
FUND PARTNERS Kredyt Bank Variable Participation 1	396
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	396
FUND PARTNERS CSOB Money Market Alpha.....	397
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	397
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 0-5YR EUR.....	398
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	398
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 5-10YR EUR.....	399
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	399
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 10-15YR EUR.....	400
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	400
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 15-20YR EUR.....	401
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	401
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 20-25YR EUR.....	402
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	402
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 25-35YR EUR.....	403
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	403
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION 10-15YR EUR.....	404
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	404
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION 15-20YR EUR.....	405
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	405
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION 20-25YR EUR.....	406
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	406
FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION 25-35YR EUR.....	407
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	407
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	408

FUND PARTNERS

IZVRŠNI URADNIKI DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

G. Stefan DUCHATEAU
G. Edwin DE BOECK

DELEGIRANA CENTRALNA ADMINISTRACIJA

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg

SKRBNIK IN GLAVNI PLAČILNI AGENT

KBL European Private Bankers (prej S.A.KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise), 43 boulevard Royal, L - 2955 Luxembourg

REVIZOR

DELOITTE SA, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

FUND PARTNERS

SPLOŠNE INFORMACIJE

FUND PARTNERS ("SICAV") je odprta investicijska družba po luksemburški zakonodaji, ki je podrejena Delu I Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih, spremenjenega dne 20. decembra 2002.

Delnice SICAV so razdeljene v različne kategorije, pri čemer vsaka predstavlja ločeno skupino zbranih sredstev (podskladi). SICAV sme izdajati delnice v podskladih s kapitalsko zaščito, kot tudi v podskladih, ki vodijo naložbeno politiko, ki ne nudi kapitalске zaščite.

Cilj naložbene politike podskladov s kapitalsko zaščito je omogočiti delničarjem, da imajo ob zapadlosti ali med vnaprej določenim obdobjem korist od pozitivnega gibanja indeksa ali košarice, pri čemer se razume, da mora biti delničarjem omogočeno, da ob zaključku tega obdobja prejmejo povrnjen kapital, ki so ga na začetku vložili v SICAV (ne upošteva stroške, takse, provizije, davke in vse druge dajatve), in da se vsako sodelovanje pri povečanju vrednosti indeksa ali košarice pripiše njim v skladu z naložbeno politiko vsakega podsklada, opisano v dodatku k prospektu.

Naložbena politika podskladov brez kapitalске zaščite je nalaganje sredstev podskalda, ki pripada SICAV, v vrednostne papirje, zlasti tiste v referenčni valuti predmetnega podsklada.

Na datum poročila SICAV nudi naslednje podsklade:

Podskladi s kapitalsko zaščito:

Best of Capitalisation

- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 5	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 6	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 7	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 8	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 1	v USD
- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 1	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 9	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 10	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 11	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 12	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 1	v EUR
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 2	v EUR
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 2	v USD
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 13	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 14	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 3	v EUR
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 3	v USD
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 5	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 5	v CZK (ustanovljen 9. maja 2007)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 15	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 16	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 17	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 18	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 4	v EUR
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 4	v USD
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 5	v USD
- FUND PARTNERS Warta Gwarancja 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Central Europe Click Plus 1	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 2	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 3	v SKK

FUND PARTNERS

- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 2	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 3	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 19	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 20	v CZK
- FUND PARTNERS K&H Szakaszos Hozamu 1 Alap	v HUF
- FUND PARTNERS K&H Szakaszos Hozamu 2 Alap	v HUF
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 21	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 22	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Poland Click Plus 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 23	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 24	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 6	v USD
Best of Maximum Capitalisation	
- FUND PARTNERS CSOB Europe 1	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 5	v CZK
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 9 Alap	v HUF
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 10 Alap	v HUF
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 7	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 8	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 9	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth Plus 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth Plus 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB US Growth Plus USD 1	v USD (ustanovljen 6. julija 2007)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus EUR 1	v EUR (ustanovljen 10. aprila 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB China Winners 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 2	v CZK
- FUND PARTNERS Warta Financials 1	v PLN
- FUND PARTNERS Warta Pharma 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 5	v CZK (ustanovljen 13. aprila 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Sustainables 1	v CZK (launched 12. junija 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 4	v CZK (ustanovljen 7. avgusta 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 1	v CZK (ustanovljen 11. maja 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 2	v CZK (ustanovljen 7. septembra 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 4	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 5	v PLN (ustanovljen 22. maja 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 6	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Financials 1	v PLN
- FUND PARTNERS Krediet Bank Central European Winners 1	v PLN (ustanovljen 30. oktobra 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 7	v PLN (ustanovljen 22. maja 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank BRIC 1	v PLN (ustanovljen 6. septembra 2007)
Cliquet Large Digital Distribution	
- FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1	v EUR
- FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 2	v EUR
Minimum Capitalisation	
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth 1	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth 2	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Rastovy Plus SKK 3	v SKK (ustanovljen 31. maja 2007)
Reverse Cliquet	
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 5	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 6	v CZK

FUND PARTNERS

- FUND PARTNERS CSOB Reverzny SKK 1	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Reverzny SKK 2	v SKK (ustanovljen 17. avgusta 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 7	v CZK (ustanovljen 10. aprila 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 8	v CZK (ustanovljen 5. oktobra 2007)
Plain Vanilla	
- FUND PARTNERS CSOB World Growth 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 3	v SKK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Realty SKK 1	v SKK (ustanovljen 6. julija 2007)
Cliquet Tree Capitalisation	
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree SKK 1	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree CZK 1	v CZK
- FUND PARTNERS World Tree USD 1	v USD
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 5	v CZK
- FUND PARTNERS K&H Hozamfa 3 Alap	v HUF
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 6	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 7	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 8	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree EUR 1	v EUR
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 9	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 10	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 2	v SKK (ustanovljen 19. aprila 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 5	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 11	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 12	v CZK
Digital Click	
- FUND PARTNERS CSOB Digital Click 1	v CZK
Step Down	
- FUND PARTNERS CSOB Staircase Click 1	v CZK
Best of Unlimited Capitalisation	
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 6	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth SKK Plus 1	v SKK
- FUND PARTNERS K&H Hazai Fix 1 Alap	v HUF
- FUND PARTNERS NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	v EUR
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 4	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Asia 1	v PLN (ustanovljen 17. julija 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Sustainables 1	v PLN
- FUND PARTNERS Warta Asia 1	v PLN
- FUND PARTNERS NBL Skladi - Garantirani sklad Azija 1	v USD
- FUND PARTNERS Warta High Dividend Europe 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 10	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 11	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 12	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 13	v CZK (ustanovljen 6. aprila 2007)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 14	v CZK (ustanovljen 22. maja 2007)

FUND PARTNERS

- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 15	v CZK (ustanovljen 9. julija 2007)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 16	v CZK (ustanovljen 7. septembra 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 5	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 6	v CZK (ustanovljen 9. julija 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Financials Short Term Growth 1	v CZK (ustanovljen 9. maja 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 2	v CZK (ustanovljen 9. julija 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Pharma & Biotech 1	v CZK (ustanovljen 7. avgusta 2007)
- FUND PARTNERS Warta Asia 2	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 2	v PLN (ustanovljen 17. julija 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 2	v PLN
- FUND PARTNERS Warta Infrastructure 1	v PLN (ustanovljen 24. avgusta 2007)
Minimum Forex	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank USD/PLN 1	v PLN
Click Digital Reverse	
- FUND PARTNERS CSOB Digital Reverse 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Digital Reverse 2	v CZK (ustanovljen 10. julija 2007)
Fix Upside	
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 2	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Fix Upside 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 3	v CZK
Performance Lock	
- FUND PARTNERS CSOB Performance Lock 1	v CZK
Best of Bull & Bear	
- FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Bull & Bear 1	v PLN
Best of Variable Participation	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Variable Participation 1	v PLN (ustanovljen 14. decembra 2007)
<u>Podskladi brez kapitalske zaščite</u>	
Podskladi, denominirani v CZK	
- FUND PARTNERS CSOB Money Market Alpha	v CZK
Constant Duration	
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 0-5YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 5-10YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 10-15YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 15-20YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 20-25YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION 25-35YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION 10-15YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION 15-20YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION 20-25YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
- FUND PARTNERS KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION 25-35YR EUR	v EUR (ustanovljen 14. junija 2007)
Naslednji podskladi so bili likvidirani:	
- FUND PARTNERS CSOB World Equities 4	v CZK (dospel 31. julija 2007)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 1	v CZK (dospel 28. septembra 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 1	v SKK (dospel 30. aprila 2007)
- FUND PARTNERS CSOB North America Click Plus 1	v SKK (dospel 31. oktobra 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 1	v PLN (dospel 29. junija 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 2	v PLN (dospel 29. avgusta 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 2	v CZK (dospel 31. avgusta 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 3	v CZK (dospel 29. februarja 2008)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Best Of 1	v PLN (dospel 29. junija 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 2	v PLN (dospel 1. junija 2007)
- FUND PARTNERS Warta Klik World 1	v PLN (dospel 31. julija 2007)

FUND PARTNERS

Zato da bi lahko uživali izjemo imeti več kot 20 % v depozitih poleg nasprotnih strank iz iste skupine, je upravni odbor SICAV s sklepom okrožnico odločil, da se podsklad FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 1 zapre za nakupe z veljavnostjo z dne 31. decembra 2005 do vključno 29. junija 2007 (datum dospelosti podsklada).

Najnovejša letna in polletna poročila, prospekt in ustanovitveni akt so dostopni na vpogled na sedežu SICAV in v plačilnih bankah v državah, v katerih je dovoljena prodaja delnic.

FUND PARTNERS

NALOŽBENI CILJI

Struktura "Best of Unlimited Capitalisation"

Sredstva v podskladih s strukturo 'Best of Unlimited Capitalisation' se nalagajo z namenom doseganja naložbenih ciljev, in sicer ohranjanja začetne nakupne vrednosti ob zapadlosti, povečani za večje od:

- najmanjšega donosa, ki je izražen kot odstotek začetne nakupne vrednosti ('Najboljši od') (začetna nakupna vrednost je opredeljena kot nakupna cena pri nakupu v času začetnega nakupnega obdobja);
- ali spremembe vrednosti indeksa ali košarice, ki se pomnoži s stopnjo udeležbe.

Ta udeležba v spremembi vrednosti indeksa ali košarice (povečanje/zmanjšanje indeksa ali košarice pomnoženo s stopnjo udeležbe) pomeni, če je končna vrednost indeksa ali košarice ob koncu referenčnega obdobja višja od začetne vrednosti indeksa ali košarice na začetku referenčnega obdobja, se povečanje, ki se pomnoži s stopnjo udeležbe, izplača ob zapadlosti. Če je udeležba v spremembi vrednosti indeksa ali košarice nižja od 'Najboljši od', se 'Najboljši od' izplača ob zapadlosti.

Ob zapadlosti se delničarju izplača čista vrednost sredstev ob likvidaciji.

Če so zgoraj določeni cilji izpolnjeni (kar ni formalno zajamčeno), bo čista vrednost sredstev ob razporeditvi enaka začetni nakupni vrednosti, povečani za rezultat sprememb v vrednosti indeksa ali košarice, pomnoženih s stopnjo udeležbe, ali za najnižji donos, ki je izražen v odstotku te začetne nakupne vrednosti.

FUND PARTNERS

NEODVISNO REVIZORJEVO POROČILO

Delničarjem
FUND PARTNERS

Potem ko smo bili imenovani na skupščini delničarjev, smo revidirali priložene računovodske izkaze za FUND PARTNERS in za vsakega od njegovih podskladov, ki obsegajo bilanco stanja, izkaz naložb in drugih čistih sredstev na dan 31. 3. 2008 ter izkaz poslovnega izida in drugih sprememb čistih sredstev za tedaj končano leto ter povzetek pomembnih računovodskih politik in druga pojasnila k računovodskim izkazom.

Odgovornost upravnega odbora za računovodske izkaze

Upravni odbor SICAVA je odgovoren za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z zakonskimi zahtevami in zahtevami nadzora v Luksemburgu, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov. Ta odgovornost vključuje: oblikovanje, vzpostavitev in vzdrževanje notranjega nadzora, pomembnega za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, bodisi namernih ali po pomoti; izbiro in uporabo ustreznih računovodskih načel in pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene glede na okoliščine.

Odgovornost Réviseur d'entreprises

Naša naloga je, da izrazimo mnenje o teh računovodskih izkazih, ki temelji na opravljeni reviziji. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi, kot jih je sprejel »Institut des Réviseur d'Entreprises«. Ti standardi zahtevajo od nas ravnanje v skladu z etičnimi zahtevami ter načrtovanje in izvedbo revizije tako, da pridobimo primerno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb.

Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje, vključno z oceno tveganj glede bistveno napačnih navedb v računovodskih izkazih, bodisi namernih ali po pomoti. Pri pripravi ocene tveganja revizor upošteva notranji nadzor, pomemben za subjektovo pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, da bi tako lahko oblikoval postopke revizije, ki so primerni v danih okoliščinah, ne pa z namenom, da bi izrazil mnenje o učinkovitosti subjektovega notranjega nadzora.

Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen upravnega odbora SICAVA ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

FUND PARTNERS

NEODVISNO REVIZORJEVO POROČILO (nadaljevanje)

Mnenje

Po našem mnenju dajejo računovodski izkazi, opisani zgoraj, v skladu z zakonskimi zahtevami in zahtevami nadzora v Luksemburgu, resnično in pošteno sliko finančnega stanja FUND PARTNERS in vsakega od njegovih podskladov na dan 31. marec 2008 ter rezultatov njihovega poslovanja in sprememb v njihovi čisti vrednosti sredstev za tedaj končano leto.

Drugo

Dodatne informacije, vključene v letno poročilo, smo pregledali v okviru našega revizijskega pregleda, vendar niso bile predmet posebnih revizijskih postopkov, ki smo jih izvajali v skladu z zgoraj opisanimi standardi. Zaradi tega glede teh informacij ne podajamo nobenega mnenja. Glede takšnih informacij nimamo nikakršnih opažanj v okviru računovodskih izkazov, gledanih kot celoto.

DELOITTE SA

Réviser d'entreprises

Jean-Philippe Bachelet
Partner

Luksemburg, 13. maj 2008
560, rue de Neudorf
L-2220 LUXEMBOURG

FUND PARTNERS

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

na datum 31. marec 2008

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

SREDSTVA

Vrednostni papirji po tržni vrednosti	5,600,948.64
Gotovina pri bankah	827,622.63
Stroški ustanovitve, čisti	416.48
Terjatve iz naslova finančnih inštrumentov	-
Terjatve iz naslova poslov zakladništva	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	74,580.60
Terjatve iz naslova obresti od bančnih depozitov	10,096.39
Neiztrženi dobički od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks	6,714.41
Neiztrženi dobički od pogodb o inflacijskih obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Druge terjatve	-
Vnaprej plačani stroški	-
	<hr/>
	6,520,379.15

Skupaj sredstva

OBVEZNOSTI

Bančne obveznosti	-
Obveznosti iz naslova finančnih inštrumentov	-
Obveznosti iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	56,879.91
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks	-
Obveznosti iz naslova stroškov	49,713.56
Druge obveznosti	-
	<hr/>
	106,593.47

Skupaj obveznosti

6,413,785.68

ČISTA SREDSTVA na koncu leta

	<hr/> 64,100.0000
Neplačane kapitalizacijske delnice	
Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico	100.06
Neplačane distribucijske delnice	-
Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

na datum 31. marec 2008

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1 (v USD)

SREDSTVA

Vrednostni papirji po tržni vrednosti	2,089,419.20
Gotovina pri bankah	350,108.57
Stroški ustanovitve, čisti	-
Terjatve iz naslova finančnih inštrumentov	-
Terjatve iz naslova poslov zakladništva	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	19,931.00
Terjatve iz naslova obresti od bančnih depozitov	2,050.20
Neiztrženi dobički od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks	731,833.11
Neiztrženi dobički od pogodb o inflacijskih obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Druge terjatve	-
Vnaprej plačani stroški	-
	<hr/>
	3,193,342.08

Skupaj sredstva

OBVEZNOSTI

Bančne obveznosti	-
Obveznosti iz naslova finančnih inštrumentov	-
Obveznosti iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	11,652.41
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks	-
Obveznosti iz naslova stroškov	23,809.58
Druge obveznosti	-
	<hr/>
	35,461.99

Skupaj obveznosti

3,157,880.09

ČISTA SREDSTVA na koncu leta

Neplačane kapitalizacijske delnice	24,087.0000
Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico	131.10
Neplačane distribucijske delnice	-
Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMEMB ČISTIH SREDSTEV (nadaljevanje)

od 1. aprila 2007 do 31. marca 2008

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

PRIHODKI

Obresti od obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, čiste	253,416.01
Obresti od bančnih računov	45,600.52
Obresti od finančnih instrumentov	29,609.50
Prejete provizije	5,336.81
Drugi prihodki	-
	<hr/>
	333,962.84

Skupaj prihodki

ODHODKI

Stroški upravljanja	94,556.26
Skrbniške provizije	2,749.37
Bančni stroški in druge provizije	115.00
Stroški centralne administracije	3,636.35
Stroški revizije in nadzora	2,831.88
Drugi administrativni stroški	4,759.82
Davek pri vpisu ("taxe d'abonnement")	3,443.45
Drugi davki	-
Obresti, plačane od bančnih obveznosti	64.00
Obresti, plačane od finančnih instrumentov	218,730.54
Drugi odhodki	153.66
	<hr/>

Skupaj odhodki

331,040.33

ČISTI PRIHODKI OD NALOŽB

2,922.51

ČISTI IZTRŽENI DOBIČEK/(IZGUBA)

- od portfelja vrednostnih papirjev	472.76
- od finančnih instrumentov	21,333.87
- od tujih valut	-
	<hr/>

IZTRŽENI DOBIČEK

24,729.14

ČISTA SPREMEMBA NEIZTRŽENIH DOBIČKOV/(IZGUB)

- od portfelja vrednostnih papirjev	1,766.14
- od finančnih instrumentov	-63,054.62
	<hr/>

REZULTAT POSLOVANJA

-36,559.34

Izplačane dividende

-

Nakupi delnic

11,849.13

Odkupi delnic

-522,891.44

SKUPAJ SPREMEMBA V ČISTIH SREDSTVIH

-547,601.65

ČISTA SREDSTVA NA ZAČETKU LETA

6,961,387.33

Razlika pri prevrednotenju

-

ČISTA SREDSTVA NA KONCU LETA

6,413,785.68

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMEMB ČISTIH SREDSTEV (nadaljevanje)

od 1. aprila 2007 do 31. marca 2008

**NLB SKLADI –
GARANTIRANI
SKLAD AZIJA 1**
29.05.2006 -
31.03.2008
(v USD)

PRIHODKI

Obresti od obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, čiste	99,842.75
Obresti od bančnih računov	21,025.45
Obresti od finančnih inštrumentov	32,559.03
Prejete provizije	3,888.20
Drugi prihodki	-
Skupaj prihodki	157,315.43

ODHODKI

Stroški upravljanja	39,108.42
Skrbniške provizije	1,290.47
Bančni stroški in druge provizije	-
Stroški centralne administracije	2,000.49
Stroški revizije in nadzora	3,847.19
Drugi administrativni stroški	1,671.77
Davek pri vpisu ("taxe d'abonnement")	1,722.07
Drugi davki	-
Obresti, plačane od bančnih obveznosti	898.23
Obresti, plačane od finančnih inštrumentov	99,198.28
Drugi odhodki	-
Skupaj odhodki	149,736.92

ČISTI PRIHODKI OD NALOŽB

7,578.51

ČISTI IZTRŽENI DOBIČEK/(IZGUBA)

- od portfelja vrednostnih papirjev	135,124.24
- od finančnih inštrumentov	-190,688.80
- od tujih valut	-476.45

IZTRŽENI DOBIČEK

-48,462.50

ČISTA SPREMEMBA NEIZTRŽENIH DOBIČKOV/(IZGUB)

- od portfelja vrednostnih papirjev	-58,199.76
- od finančnih inštrumentov	407,401.90

REZULTAT POSLOVANJA

300,739.64

Izplačane dividende

-

Nakupi delnic

277,886.89

Odkupi delnic

-111,248.82

SKUPAJ SPREMEMBA V ČISTIH SREDSTVIH

467,377.71

ČISTA SREDSTVA NA ZAČETKU LETA

2,690,502.38

Razlika pri prevrednotenju

-

ČISTA SREDSTVA NA KONCU LETA

3,157,880.09

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje) na datum 31. marec 2008

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

Skupaj čista sredstva

- na datum 31.03.2008	6,413,785.68
- na datum 31.03.2007	6,961,387.33
- na datum 31.03.2006	6,724,344.30

Število kapitalizacijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	68,958.0000
- kupljenih	114.0000
- odkupljenih	-4,972.0000
<hr/>	<hr/>
- neplačanih na koncu leta	64,100.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na datum 31.03.2008	100.06
- na datum 31.03.2007	100.95
- na datum 31.03.2006	99.54

Število distribucijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	-
- kupljenih	-
- odkupljenih	-
<hr/>	<hr/>
- neplačanih na koncu leta	-

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

- na datum 31.03.2008	-
- na datum 31.03.2007	-
- na datum 31.03.2006	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje) na datum 31. marec 2008

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1 (v USD)

Skupaj čista sredstva

- na datum 31.03.2008	3,157,880.09
- na datum 31.03.2007	2,690,502.38
- na datum 31.03.2006	-

Število kapitalizacijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	22,986.0000
- kupljenih	1,923.0000
- odkupljenih	-822.0000
<hr/>	<hr/>
- neplačanih na koncu leta	24,087.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na datum 31.03.2008	131.10
- na datum 31.03.2007	117.05
- na datum 31.03.2006	-

Število distribucijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	-
- kupljenih	-
- odkupljenih	-
<hr/>	<hr/>
- neplačanih na koncu leta	-

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

- na datum 31.03.2008	-
- na datum 31.03.2007	-
- na datum 31.03.2006	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1

IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIŠ SREDSTEV

na dan 31. marec 2008

(v EUR)

Valuta	Število / nominalna vrednost	Opis	Strošek	Tržna vrednost	% od skupnih čistih sredstev
<u>NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE</u>					
<u>PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI, UVRŠČENI V URADNO BORZNO KOTACIJO</u>					
<u>Obveznice</u>					
EUR	560,000	Amethyst Structured Fin Plc EMTN FRN Ser 2006-5 06/23.12.14	560,000.00	560,094.87	8.73
EUR	560,000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Sen 2006-5 Tr 1 06/23.12.14	560,000.00	560,094.87	8.73
EUR	560,000	Brookfields Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	560,000.00	560,094.87	8.73
EUR	560,000	Eperon Finance Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	560,000.00	560,094.87	8.73
EUR	280,000	Espaccio Securities Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
EUR	280,000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN Sen 2006-5 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
EUR	280,000	Nimrod Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
EUR	280,000	Opal Financial Products Plc FRN EMTN Sen 2006-5 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.36
EUR	280,000	Profile Finance Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
EUR	280,000	Recolte Securities Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
EUR	280,000	Silverstate Fin Inv Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
EUR	280,000	Vespucci Strut Fin Prod Plc FRN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
EUR	280,000	Vigado Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
EUR	280,000	Voyce Investments Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.36
EUR	280,000	Waterford Cap Investments Plc FRN Sen 2006-5 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.36
EUR	280,000	Waves Fin Investments Plc FRN EMTN Sen 2006-5 07/23.12.14	280,000.00	280,047.43	4.37
SKUPAJ NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE			5,600,000.00	5,600,948.64	87.33
GOTOVINA PRI BANKAH				827,622.63	12.90
DRUGA ČISTA SREDSTVA / (OBVEZNOSTI)				-14,785.59	-0.23
SKUPAJ				6,413,785.68	100.00

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1

IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV

na dan 31. marec 2008

(v USD)

Valuta	Število / nominalna vrednost	Opis	Strošek	Tržna vrednost	% od skupnih čistih sredstev
<u>NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE</u>					
<u>PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI, UVRŠČENI V URADNO BORZNO KOTACIJO</u>					
<u>Obveznice</u>					
USD	208,000	Amethyst Structured Fin Plc EMTN FRN Ser 2006-5 06/23.12.14	208,027.35	208,941.92	6.61
USD	208,000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Sen 2006-5 Tr 1 06/23.12.14	208,027.35	208,941.92	6.61
USD	208,000	Brookfields Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	208,027.35	208,941.92	6.61
USD	208,000	Eperon Finance Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	208,027.35	208,941.92	6.62
USD	104,000	Espaccio Securities Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN Sen 2006-5 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Nimrod Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Opal Financial Products Plc FRN EMTN Sen 2006-5 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Profile Finance Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Recolte Securities Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Silverstate Fin Inv Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Vespucci Strut Fin Prod Plc FRN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Vigado Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Voyce Investments Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Waterford Cap Investments Plc FRN Sen 2006-5 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
USD	104,000	Waves Fin Investments Plc FRN EMTN Sen 2006-5 07/23.12.14	104,013.68	104,470.96	3.31
SKUPAJ NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE			2,080,273.56	2,089,419.20	66.17
GOTOVINA PRI BANKAH				350,108.57	11.09
DRUGA ČISTA SREDSTVA / (OBVEZNOSTI)				718,352.32	22.74
SKUPAJ				3,157,880.09	100.00

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

na dan 31. marec 2008

Pojasnilo 1 – Računovodska načela

a) Predstavitev finančnih poročil

Finančna poročila SICAV so sestavljena v skladu z zakonskimi in regulatornimi zahtevami, ki veljajo v Luksemburgu za kolektivne naložbene podjetje.

b) Vrednotenje sredstev

Vrednost sredstev bo določena, kot sledi:

Vrednost gotovine v blagajni ali depozitov, menic in vrednostnih papirjev na odpoklic in kratkoročnih terjatev, dividend in objavljenih ali obračunanih, vendar še ne prejetih obresti, bo enaka njihovemu nominalnemu znesku. Če obstaja možnost, da znesek teh sredstev ne bo prejet v celoti, bodo ta sredstva vrednotena z uporabo diskonta, za katerega SICAV meni, da bo ustrezno odražal njihovo pošteno vrednost.

Vrednost vseh vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje ali kotirajo na borzi ali na drugem organiziranem trgu, se določi na podlagi zadnje razpoložljive cene, razen če ta cena ne predstavlja njihove poštene vrednosti.

Če se z vrednostnimi papirji v portfelju ne trguje ali če ne kotirajo na borzi ali na drugem organiziranem trgu ali če cena vrednostnih papirjev, ki kotirajo ali s katerimi se trguje na takšni borzi ali takšnem organiziranem trgu, določena v skladu z zgornjimi določbami, ne predstavlja njihove poštene vrednosti, se ti vrednostni papirji vrednotijo na podlagi njihove predvidljive iztržljive vrednosti, ki bo ocenjena preudarno in v dobri veri.

Pri podskladih, ki so strukturirani s pogodbami o zamenjavah (swapih), vezanih na delniški indeks, pogodbami o obrestnih zamenjavah in pogodbami o inflacijskih obrestnih zamenjavah, se obveznice vrednotijo tako, da se izračuna sedanja vrednost pričakovanih izplačil na podlagi podatkov za netvegane obveznice. Do oslabitve vrednosti teh obveznic bi prišlo, če bi bilo kakšno izplačilo obresti ali glavnice zmanjšano, pozabljeno ali zamujeno. Upravni odbor sme v takšnem primeru odločiti, da bo znižal vrednost, kot je to opisano zgoraj ali da bo uporabil popolno dnevno tržno vrednotenje.

c) Čisti iztrženi dobiček ali čista iztržena izguba od naložb

Iztrženi dobički ali izgube pri prodajah vrednostnih papirjev se izračunajo na podlagi povprečnih stroškov.

d) Stroški pridobitve vrednostnih papirjev v portfelju

Stroški pridobitve vrednostnih papirjev, katerih imetnik je vsak podsklad, ki so nominirani v drugi valuti, kot je valuta podsklada, se preračunajo v valuto podsklada po povprečnih menjalnih tečajih, ki veljajo na datum nakupa.

e) Preračun tujih valut

Vrednosti vseh sredstev in obveznosti, ki niso izražene v referenčni valuti podsklada, se preračunajo v referenčno valuto podsklada po zadnjih znanih menjalnih tečajih. Če ti tečaji niso na voljo, bo menjalni tečaj določen preudarno in v dobri veri v skladu s postopki, ki jih določi upravni odbor.

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marec 2008

Konsolidirani računovodski izkazi SICAV se sestavijo v EUR in so enaki vsoti računovodskih izkazov vseh podskladov. Sredstva in obveznosti ter prihodki in odhodki, ki so izraženi v drugih valutah, se preračunajo v EUR po menjalnih tečajih, ki so na voljo na datum poročila:

1	EUR	=	25.2228842	CZK	češka krona
			260.0339843	HUF	madžarski forint
			3.5180183	PLN	poljski zlot
			32.4804763	SKK	slovaška krona
			1.5848000	USD	ameriški dolar

Prevrednotovalna razlika, omenjena v izkazu poslovnega izida in drugih sprememb čistih sredstev predstavlja razliko pri vrednotenju skupnih čistih sredstev podsklada na začetku obdobja po menjalnih tečajih, ki veljajo na datum tega poročila.

f) Stroški ustanovitve

Stroški ustanovitve se amortizirajo v petih letih ali v preostalem obdobju do zapadlosti podsklada, če je to krajše od petih let, od prvega dne, ki sledi koncu začetnega nakupnega obdobja.

g) Pogodbe o swapih (zamenjavah)

Pogodbe o obrestnih in inflacijskih obrestnih swapih (zamenjavah) se vrednotijo, kot sledi:

Te pogodbe se vrednotijo z uporabo metode diskontiranega denarnega toka. Diskontna stopnja se izračuna iz kratkoročnih obrestnih mer in swap stopenj. Bodoči denarni tokovi se izračunajo s projekcijo terminskega tečaja na podlagi pričakovanega donosa, ki je linearno interpoliran iz letnih obrestnih mer. Denarni tokovi se nato diskontirajo na sedanjo vrednost, kar predstavlja vrednost pogodbe.

Pri pogodbah o inflacijskih swapih (zamenjavah) se za vrednotenje z inflacijo povezanih pozicij pogodbe uporablja terminska inflacijska krivulja, ki predstavlja nabor pričakovanih vrednosti indeksa.

Pogodbe o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks, se vrednotijo, kot sledi:

Na podlagi pogodb o swapih (zamenjavah) bo SICAV po eni strani od nasprotne stranke prejel denarne tokove (terjatev), po drugi strani pa bo nasprotni stranki plačal denarne tokove (obveznost). Obe postavki se vrednotita in skupna vrednost pogodbe o swapih (zamenjavah) je enaka razliki med terjatvijo in obveznostjo, ki izhajata iz pogodbe.

SICAV bo prejel denarni tok od nasprotne stranke ob dospelosti pogodbe (in v določenih primerih ob koncu posameznih podobdobj). Znesek tega denarnega toka bo odvisen od gibanja primerjalne osnove (naj bodo to košarica delnic, košarica indeksov, obrestna mera) in bo znan šele po datumu dospelosti (ali ob zaključku posameznega podobdobja). Terjatev se vrednoti z uporabo prilagojenega Black & Scholes modela s pomočjo simulacije Monte Carlo, za katero so potrebni naslednji elementi vrednotenja: stopnja volatilnosti naložb, korelacije med posameznimi naložbami, cene naložb z oceno njihovih morebitnih bodočih dividend, stopnje menjalnih tečajev s pripadajočimi stopnjami volatilnosti, korelacije med menjalnimi tečaji in posameznimi naložbami, različne ugotovljene lastnosti, ki so bile že uporabljene pri osnovnem vrednotenju posameznih naložb, krivulja obrestnih mer (krivulja obrestnih zamenjav) na datum vrednotenja in čas do dospelosti.

SICAV občasno plačuje nasprotni stranki denarne tokove, ki so povezani z referenčno obrestno mero. Ta obveznost se vrednoti z metodo diskontiranih denarnih tokov.

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marec 2008

h) Prihodek od naložb

Prihodek od dividend se zabeleži na prvi dan, ko se z delnico trguje brez pravice do dividende (ex-dividend day). Prihodek od obresti se zabeleži na osnovi obračuna.

i) Terjatve / obveznosti iz naslova poslov zakladništva

»Terjatve iz naslova poslov zakladništva« se nanašajo na likvidacijo depozitov za določen čas, ki niso zabeleženi v »gotovina pri bankah.«

Pojasnilo 3 – Stroški upravljanja, stroški distribucije in upravljanja s tveganji

Upravni odbor SICAV je odgovoren za upravljanje SICAV, kot tudi za določanje naložbene politike vsakega podsklada.

FUND PARTNERS

SICAV je s pogodbo o imenovanju z dne 1. maja 2006 imenoval KBC Asset Management S.A. za družbo za upravljanje v skladu s 13. poglavjem spremenjenega zakona z dne 20. decembra 2002.

Ob koncu vsakega polletja bo podsklad plačal družbi za upravljanje za storitve upravljanja, distribucije in upravljanja s tveganji polletno provizijo na delnico v obtoku na začetku tega polletja, povečano za provizijo na letni osnovi, ki bo znašala največ 0,1 %.

Na datum tega poročila dejanski stroški na delnico znašajo:

	Valuta	Dejanski strošek na delnico
<u>Podskladi s kapitalsko zaščito</u>		
Best of Unlimited Capitalisation		
- FUND PARTNERS NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	EUR	0,690
- FUND PARTNERS NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1	USD	0,830

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marec 2008

Pojasnilo 4 – Davek pri vpisu

Na podlagi trenutno veljavne luksemburške zakonodaje in v skladu z običajno prakso SICAV ni obdavčen z nobenim luksemburškim davkom od prihodka. Vendar pa je SICAV v Luksemburgu zavezan plačati davek pri vpisu. Ta znaša 0,05 % letno od čistih sredstev. Plača se vsako četrletje in izračuna se na podlagi čistih sredstev SICAV ob koncu četrletja. Ta davek pri vpisu se zmanjša na 0,01 % za podsklade brez kapitalske zaščite.

Pojasnilo 6 – Spremembe v sestavi portfelja vrednostnih papirjev

Kopijo sprememb v sestavi portfelja vrednostnih papirjev v finančnem letu je možno brezplačno dobiti na sedežu SICAV ali od ustanov, ki so odgovorne za zagotavljanje finančnih storitev.

Pojasnilo 7 – Posojanje vrednostnih papirjev

Na dan poročila SICAV nima sklenjenih pogodb o »posojanju vrednostnih papirjev«.

Pojasnilo 8 – Dogodki

Podsklada "KBC CONSTANT DURATION" in "KBC CONSTANT DURATION AND INFLATION" sta bila dne 30. aprila 2008 likvidirana z odkupom vseh neplačanih delnic.