

**Nerevidirano polletno poročilo
z dne 30. septembra 2011**

FUND PARTNERS

Société d'investissement a capital variable
z več podskladi
Luksemburg

R.C.S. Luxembourg B 86 828

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

FUND PARTNERS

Vsebina

Organizacija	4
Splošne informacije	7
Finančno okolje	16
Izkaz čistih sredstev	25
Statistične informacije	45
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 7	64
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	64
FUND PARTNERS CSOB Click Program 5	65
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	65
FUND PARTNERS CSOB Click Program 6	66
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	66
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 20	67
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	67
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 22	68
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	68
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 23	69
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	69
FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 1	70
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	70
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 1	71
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	71
FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 2	72
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	72
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 2	73
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	73
FUND PARTNERS Warta Financials 1	74
Statement of investments and other net assets	74
FUND PARTNERS Warta Pharma 1	75
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	75
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 4	76
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	76
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 5	77
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	77
FUND PARTNERS CSOB Sustainables 1	78
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	78
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 3	79
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	79
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 4	80
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	80
FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 1	81
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	81
FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 2	82
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	82

FUND PARTNERS

Vsebina (nadaljevanje)

FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 4	83
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	83
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 5	84
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	84
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 6	85
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	85
FUND PARTNERS Kredyt Bank Financials 1	86
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	86
FUND PARTNERS Kredyt Bank Central European Winners 1	87
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	87
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 7	88
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	88
FUND PARTNERS Kredyt Bank BRIC 1	89
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	89
FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1	90
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	90
FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 2	91
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	91
FUND PARTNERS CSOB World Tree 4	92
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	92
FUND PARTNERS CSOB World Tree 5	93
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	93
FUND PARTNERS CSOB World Tree 6	94
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	94
FUND PARTNERS CSOB World Tree 7	95
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	95
FUND PARTNERS CSOB World Tree 8	96
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	96
FUND PARTNERS CSOB World Tree EUR 1	97
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	97
FUND PARTNERS CSOB World Tree 9	98
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	98
FUND PARTNERS CSOB World Tree 10	99
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	99
FUND PARTNERS CSOB World Tree 11	100
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	100
FUND PARTNERS CSOB World Tree 12	101
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	101
FUND PARTNERS CSOB Staircase Click 1	102
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	102
FUND PARTNERS NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	103
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	103
FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 1	104
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	104

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS CSOB Kredyt Bank Asia 1	105
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	105
FUND PARTNERS Kredyt Bank Sustainables 1	106
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	106
FUND PARTNERS NLB Skladi - Garantirani sklad Azija 1	107
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	107
FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 1	108
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	108
FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 2	109
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	109
FUND PARTNERS CSOB Pharma & Biotech 1	110
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	110
FUND PARTNERS Warta Asia 2	111
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	111
FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 2	112
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	112
FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 2	113
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	113
FUND PARTNERS Warta Infrastructure 1	114
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	114
FUND PARTNERS CSOB Performance Lock 1	115
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	115
FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1	116
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	116
FUND PARTNERS Kredyt Bank Variable Participation 1	117
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	117
Pojasnila k računovodskim izkazom	118

Organizacija

Sedež

11, rue Aldringen
L-1118 LUXEMBOURG

Upravni odbor

Predsednik:

John LEMA

Predsednik izvršnega odbora
KBC ASSET MANAGEMENT S. A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS

Direktorji:

Karel DE CUYPER

Vodja
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
5, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Wouter VANDEN EYNDE

Direktor
KBC ASSET MANAGEMENT S. A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS

Michaël WENSELAERS

Upravitelj premoženja
KBC ASSET MANAGEMENT S. A.
5, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Družba za upravljanje in centralna administracija

KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
5, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Upravni odbor družbe za upravljanje

Predsednik:

Danny DE RAYMAEKER

Direktor
KBC Group, S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS

Direktorji:

Ivo BAUWENS

Generalni direktor
KBC Group, S.A.
5, place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

FUND PARTNERS

Johan LEMA

Predsednik izvršnega odbora
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS

Christiaan STERCKX

Direktor
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS

Wouter VANDEN EYNDE

Direktor
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS

Izvršni uradniki družbe za upravljanje

Karel DE CUYPER
Johan LEMA
Wouter VANDEN EYNDE

Delegirana centralna administracija

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

Skrbnik in glavni plačilni agent

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBOURG

Neodvisni revizor

DELOITTE S.A.
560, rue de Neudorf
L-2220 LUXEMBOURG

Ponudniki finančnih storitev

V Belgiji:

CENEA S.A.
180, Mechelsesteenweg
B-2018 ANTWERP

V Češki republiki:

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, A.S.
Radlická 333/150
CZ-15057 PRAGUE 5

Na Madžarskem:

K&H BANK ZRT
Vigado tér 1
H-1051 BUDAPEST

V Luxembourggu

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBOURG

Na Slovaškem:

ČESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA, A.S.
Medená 22
SK-811 02 BRATISLAVA

V Sloveniji:

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA
Trg republike 2
SI-1520 LJUBLJANA

Splošne informacije

FUND PARTNERS ("SICAV") je odprta investicijska družba po luksemburški zakonodaji, ki je podrejena I. delu dopoljenega zakona z dne 20. decembra 2002 do 30. junija 2011 in I. delu zakona z dne 17. decembra 2010, v zvezi s kolektivnimi naložbenimi podjetji od 1. julija 2011.

Delnice SICAV so razdeljene v različne kategorije, pri čemer vsaka predstavlja ločeno skupino zbranih sredstev (podskladi). SICAV sme izdajati delnice v podskladah s kapitalsko zaščito kot tudi v podskladah, 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 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 podsklada, ki pripada SICAV, v vrednostne papirje, zlasti tiste v referenčni valuti predmetnega podsklada.

Na dan poročila nudi SICAV naslednje podsklade (samo podsklade s kapitalsko zaščito):

Podskladi s strukturo »Best of Capitalisation«

- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 7	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 5	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 6	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 20	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 22	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 23	v CZK

Podskladi s strukturo »Best of Maximum Capitalisation«

- FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 2	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
- FUND PARTNERS CSOB Sustainables 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 2	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 4	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 5	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 6	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Financials 1	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Central European Winners 1	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 7	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank BRIC 1	v PLN

Podskladi s strukturo »Cliquet Large Digital Distribution«

- FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1	v EUR
- FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 2	v EUR

Podskladi s strukturo »Cliquet Tree Capitalisation«

- FUND PARTNERS CSOB World Tree 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 5	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 6	v CZK

FUND PARTNERS

- 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 World Tree 11	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 12	v CZK
Podsklad s strukturo » Step Down «	
- FUND PARTNERS CSOB Staircase Click 1	v CZK
Podskladi s strukturo » Best of Unlimited Capitalisation «	
- FUND PARTNERS NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	v EUR
- FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 1	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Asia 1	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Sustainables 1	v PLN
- FUND PARTNERS NLB Skladi - Garantirani sklad Azija 1	v USD
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Pharma & Biotech 1	v CZK
- FUND PARTNERS Warta Asia 2	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 2	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 2	v PLN
- FUND PARTNERS Warta Infrastructure 1	v PLN
Podskladi za strukturo » Performance Lock «	
- FUND PARTNERS CSOB Performance Lock 1	v CZK
Podskladi za strukturo » Best of Bull & Bear «	
- FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1	v CZK
Podskladi za strukturo » Best of Variable Participation «	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Variable Participation 1	v PLN

Na dan poročila so bili likvidirani naslednji podskladi:

- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 14	v CZK (dospel 30. junija 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 1	v CZK (dospel 30. septembra 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 4	v CZK (dospel 29. aprila 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 21	v CZK (dospel 31. maja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 24	v CZK (dospel 11. avgusta 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 2	v CZK (dospel 30. junija 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 3	v CZK (dospel 30. septembra 2011)
- FUND PARTNERS CSOB China Winners 1	v CZK (dospel 31. avgusta 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Rastovy Plus SKK 3	v EUR (dospel 31. maja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree CZK 1	v CZK (dospel 29. aprila 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 2	v EUR (dospel 29. aprila 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 5	v EUR (dospel 29. julija 2011)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1	v PLN (dospel 31. avgusta 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 13	v CZK (dospel 29. aprila 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 14	v CZK (dospel 31. maja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 15	v CZK (dospel 29. julija 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 16	v CZK (dospel 30. septembra 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 6	v CZK (dospel 29. julija 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Financials Short Term Growth 1	v CZK (dospel 31. maja 2011)

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

Splošne informacije (nadaljevanje)

Struktura "Best of Unlimited Capitalisation"

Sredstva v podskladih s strukturo "Best of Unlimited Capitalisation" se nalagajo z namenom doseganja naložbenih ciljev, t.j. ohraniti začetno nakupno vrednost 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, da 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

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

na dan 30. septembra 2011

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

Sredstva

Vrednostni papirji po tržni ceni	4.424.744,48
Gotovina pri bankah	53.072,30
Stroški ustanovitve, čisti	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	21.112,37
Terjatve iz naslova obresti od pogodb o swapih (zamenjavah)	-
Terjatve iz naslova obresti od bančnih računov	33,09
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah)	-
Ostale terjatve	-
Skupaj sredstva	4.498.962,24

Obveznosti

Obveznosti iz izplačila delnic	-
Obveznosti iz naslova pogodb o swapih (zamenjavah)	794,05
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah)	16.112,53
Obresti iz naslova bančnih obveznosti in stroškov	2.261,13
Druge obveznosti	-
Skupaj obveznosti	19.167,71

Čista sredstva ob koncu leta

4.479.794,53

Število neplačanih kapitalizacijskih delnic

45.399,0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

98,68

Število neplačanih distribucijskih delnic

-

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

-

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

na dan 30. septembra 2011

	NLB Skladi - Garantirani sklad Azija 1 (v USD)		
<u>Sredstva</u>			
Vrednostni papirji po tržni ceni	1.832.948,74		
Gotovina pri bankah	164.099,42		
Stroški ustanovitve, čisti	-		
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	1.436,04		
Terjatve iz naslova obresti od pogodb o swapih (zamenjavah)	8.448,52		
Terjatve iz naslova obresti od bančnih računov	225,28		
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah)	304.927,80		
Ostale terjatve	-		
	<hr/>		
Skupaj sredstva	2.312.085,80		
	<hr/>		
<u>Obveznosti</u>			
Obveznosti iz izplačila delnic	-		
Obveznosti iz naslova pogodb o swapih (zamenjavah)	-		
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah)	-		
Obresti iz naslova bančnih obveznosti in stroškov	2.571,73		
Ostale obveznosti	-		
	<hr/>		
Skupaj sredstva	2.571,73		
	<hr/>		
Čista sredstva ob koncu leta	2.309.514,07		
	<hr/> <hr/>		
Število neplačanih kapitalizacijskih delnic	20.359,0000		
Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico	113,44		
Število neplačanih distribucijskih delnic	-		
Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico	-		

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje) na dan 30. septembra 2011

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

Skupaj čista sredstva

- na dan 30.09.2011	4.479.794,53
- na dan 31.03.2011	5.602.566,73
- na dan 31.03.2010	5.816.473,23

Število kapitalizacijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	56.031,0000
- kupljenih	0,0000
- odkupljenih	-10.632,0000
<hr/>	
- neplačanih na koncu leta	45.399,0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na dan 30.09.2011	98,69
- na dan 31.03.2011	99,99
- na dan 31.03.2010	101,14

Število distribucijskih delnic

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

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

- na dan 30.09.2011	-
- na dan 31.03.2011	-
- na dan 31.03.2010	-

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje)

na dan 30. septembra 2011

	NLB Skladi - Garantirani sklad Azija 1 (v USD)
Skupaj čista sredstva	
- na dan 30.09.2011	2.309.514,07
- na dan 31.03.2011	2.666.504,32
- na dan 31.03.2010	2.752.534,61
Število kapitalizacijskih delnic	
- neplačanih na začetku leta	20.419,0000
- kupljenih	0,0000
- odkupljenih	-60,0000
- neplačanih na koncu leta	20.359,0000
Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico	
- na dan 30.09.2011	113,44
- na dan 31.03.2011	130,59
- na dan 31.03.2010	128,01
Število distribucijskih delnic	
- neplačanih na začetku leta	-
- kupljenih	-
- odkupljenih	-
- neplačanih na koncu leta	-
Čista vrednost sredstev na distribucijsko	
- na dan 30.09.2011	-
- na dan 31.03.2011	-
- na dan 31.03.2010	-

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev (v EUR)
na dan 30. septembra 2011

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>					
Obveznice					
EUR	254,000	Amber Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	248.636,51	249.208,21	5,56
EUR	170,000	Amethyst Structured Fin Plc EMTN FRN Ser 2006-5 06/23.12.14	169.536,41	167.851,49	3,75
EUR	172,000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Sen 2006-5 Tr 1 06/23.12.14	170.990,23	167.756,36	3,74
EUR	171,000	Brookfields Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	170.235,05	168.424,00	3,76
EUR	254,000	Carmine Protect Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	248.592,87	248.937,45	5,56
EUR	254,000	Coral Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	248.619,51	248.875,22	5,56
EUR	254,000	Emerald Protect Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	248.638,19	249.467,04	5,57
EUR	171,000	Eperon Finance Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	170.174,33	167.675,53	3,74
EUR	171,000	Espaccio Securities Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	170.103,95	166.448,44	3,72
EUR	171,000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN Sen 2006-5 07/23.12.14	170.269,80	166.702,71	3,72
EUR	127,000	Indigo Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	124.337,55	124.773,65	2,79
EUR	127,000	Ivory Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	124.306,09	124.594,58	2,78
EUR	127,000	Magenta Protect Bond Ptf Ltd Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	124.295,14	124.551,14	2,78
EUR	170,000	Nimrod Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	169.283,82	167.319,90	3,73
EUR	173,000	Opal Financial Products Plc FRN EMTN Sen 2006-5 07/23.12.14	171.590,32	168.889,98	3,77
EUR	172,000	Profile Finance Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	170.782,25	167.914,09	3,75
EUR	172,000	Recolte Securities Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	170.722,29	167.617,73	3,74
EUR	127,000	Sepia Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	124.263,20	124.485,99	2,78
EUR	171,000	Silverstate Fin Inv Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	170.277,77	167.983,16	3,75
EUR	127,000	Taupe Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	124.289,15	124.631,91	2,78
EUR	127,000	Vermillion Protect Bond Ptf Plc FRN 2010-5 10/23.06.14	124.304,93	124.447,26	2,78
EUR	171,000	Vespucci Strut Fin Prod Plc FRN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	170.039,27	167.531,04	3,74
EUR	171,000	Vigado Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	170.103,35	166.696,22	3,72
EUR	170,000	Voyce Investments Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	169.471,11	167.894,67	3,75
EUR	172,000	Waterford Cap Investments Plc FRN Sen 2006-5 07/23.12.14	170.831,03	167.309,51	3,73
EUR	170,000	Waves Fin Inv Plc FRN EMTN Sen 2006-5 07/23.12.14	169.323,01	166.757,20	3,72
Skupaj naložbe v vrednostne papirje			4.464.017,13	4.424.744,48	98,77
Gotovina pri bankah				53.072,30	1,18
Druga čista sredstva /(obveznosti)				1.977,75	0,05
Skupaj				4.479.794,53	100,00

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS NLB SKLADI – Grantirani sklad Azija 1
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev (v EUR)
na dan 30. septembra 2011

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>					
Obveznice					
USD	186,000	Amethyst Structured Fin Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	186.000,93	183.546,51	7,95
USD	186,000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Ser 07-7 Tr 2 07/10.01.15	185.985,78	181.308,18	7,85
USD	186,000	Brookfields Capital Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	185.999,51	183.095,27	7,93
USD	186,000	Eperon Finance Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	185.995,85	182.281,15	7,89
USD	94,000	Espaccio Securities Plc FRN EMTN Ser 07-7 Tr 2 07/10.01.15	93.967,86	91.446,03	3,96
USD	94,000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN EMTN Sen Tr 2 07/10.01.15	93.972,17	91.585,81	3,97
USD	94,000	Nimrod Capital Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.981,69	92.466,12	4,00
USD	94,000	Opal Financial Products Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.973,05	91.714,87	3,97
USD	94,000	Profile Finance Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.972,47	91.715,06	3,97
USD	94,000	Recolte Securities Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.973,01	91.553,10	3,96
USD	94,000	Silverstate Fin Inv Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.989,33	92.289,68	4,00
USD	94,000	Vespucci Strut Fin Prod Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.977,63	92.041,15	3,98
USD	94,000	Vigado Capital Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.972,87	91.582,24	3,97
USD	94,000	Voyce Investments Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.992,71	92.783,94	4,02
USD	94,000	Waterford Cap Investments Plc FRN Ser 2007-7 07/10.01.15	93.971,42	91.384,65	3,96
USD	94,000	Waves Fin Inv Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	93.983,53	92.154,98	3,99
Skupaj naložbe v vrednostne papirje			1.871.709,81	1.832.948,74	79,37
Gotovina pri bankah				164.099,42	7,11
Druga čista sredstva /(obveznosti)				312.465,91	13,52
Skupaj				2.309.514,07	100,00

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

Pojasnila k računovodskim izkazom (nadaljevanje)

na dan 30. septembra 2011

Pojasnilo 1 – Bistvena računovodska načela

a) Predstavitev finančnih poročil

Finančna poročila SICAV so sestavljena v skladu z luksemburškimi zakonskimi in regulativnimi zahtevami, ki veljajo za kolektivne naložbene podjeme.

b) Vrednotenje sredstev

Vrednost sredstev bo določena, kot sledi:

1) Vrednost gotovine v blagajni ali depozitov, menic in vrednostnih papirjev na odpoklic in kratkoročnih terjatev, dividend in objavljenih ali obračunanih, a še ne prejetih obresti, bo enaka njihovem 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.

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

3) V smislu podskladov, ki imajo strukturo indeksnih swapov ali swapov, vezanih na delniški indeks, so obveznice vrednotene po pravi vrednosti.

4) 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 zgoraj omenjenimi pogoji, ne predstavlja njihove poštene vrednosti, se ti vrednostni papirji vrednotijo na podlagi njihove predvidljive iztržljive vrednosti, ki bo ocenjena preudarno in v dobri veri.

c) Strošek 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.

d) Čisti iztrženi dobiček (izguba) od prodaje vrednostnih papirjev

Iztrženi dobiček ali izgube pri prodaji vrednostnih papirjev se izračunajo na podlagi povprečnih stroškov.

e) Dohodek od investicij

Dohodek od investicij se zabeleži po obračunskem načelu, brez davčnega odtegljaja.

f) Pogodbe o swapih (zamenjavah)

Pogodbe o indeksnih swapih (zamenjavah) ali pogodbe o swapih, vezane na delniški indeks, se ocenjujejo, kot sledi:

V okviru teh pogodb bo SICAV prejel eno ali več plačil od nasprotne stranke (opcijski del) in bo plačal nasprotni stranki (variabilni del). Ocenjujeta se ti dve nogi in skupna vrednost pogodb o swapih (zamenjavah) je enaka vrednosti opcijskega dela minus vrednost variabilni del.

FUND PARTNERS

Pojasnila k računovodskim izkazom (nadaljevanje)

na dan 30. septembra 2011

SICAV bo prejel plačilo od nasprotnih strank na dan poravnave (in v nekaterih primerih po nekaj podobdobjih). Znesek plačila bo odvisen od razvoja/donosnosti osnovnih instrumentov (delniška košarica, indeksna košarica, menjalni tečaj) in bo z gotovostjo znana po dnevu poravnave (ali po potrebi po predmetnem podobdobju). Opcijski del se ocenjuje s pomočjo spremenjenega modela Black&Scholes, preko simulacije Monte Carlo, ki zahteva naslednje elemente ocenjevanja: volatilitnost finančnega premoženja, medsebojno odvisnost med finančnim premoženjem, cenami finančnega premoženja z oceno njihovih prihodnjih dividend, če je to potrebno, raven menjalnih tečajev z njihovo volatilitnostjo, medsebojno odvisnost med menjalnim tečajem in finančnim premoženjem, različna opažanja in reference v okviru obračunskih pogojev instrumentov, krivuljo obrestnih mer (swap krivuljo) na dan vrednotenja in čas do dospelja.

SICAV nasprotnim strankam redno opravi plačila, ki so vezana na referenčno obrestno mero. Variabilni del se ocenjuje na podlagi metode diskontiranega denarnega toka.

g) Stroški ustanovitve

Stroški ustanovitve se amortizirajo v petih letih oziroma v preostalem obdobju do zapadlosti podsklada, če je to manj kot pet let, od prvega dne po koncu začetnega vpisnega obdobja.

h) Preračun tujih valut

Gotovina v bankah, druga čista sredstva in vrednotenje vrednostnih papirjev v portfelju, ki niso izražena v referenčni valuti podsklada, se preračunajo v referenčno valuto podsklada po znanem menjalnem tečaju na dan poročila. Dohodki in izdatki, ki niso izraženi v referenčni valuti podsklada, se preračunajo v referenčno valuto podsklada po znanem menjalnem tečaju na dan transakcije.

i) Konsolidacija

Konsolidirani finančni izkazi SICAV so izraženi v EUR in odgovarjajo znesku finančnih izjav vseh podskladov, ki se pretvorijo v to valuto po menjalnem tečaju, ki je na voljo na dan poročila.

Na dan poročila so menjalni tečaji, kot sledi:

1 EUR	=	24,7031144	CZK	češka krona
		4,4166865	PLN	poljski zlot
		1,3420500	USD	ameriški dolar

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

na dan 30. septembra 2011

Pojasnilo 4 – Stroški upravljanja, distribucije in stroški upravljanja s tveganji

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

SICAV je na imenoval KBC ASSET MANAGEMENT, S.A., 5. place de la Gare, L-1616 LUXEMBOURG za družbo za upravljanje v skladu s 13. poglavjem dopoljenega zakona z dne 20. decembra 2002 do 30. junija 2011 in v skladu s 15. poglavjem zakona z dne 17. decembra 2010 v zvezi s kolektivnimi naložbenimi podjetji.

FUND PARTNERS

Pojasnila k računovodskim izkazom (nadaljevanje) na dan 30. septembra 2011

Podskladi s strukturo »Best of Capitalisation«	Valuta	Dejanski stroški na delnico
- FUND PARTNERS NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	v EUR	0,6400
- FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 1	v CZK	0,0460
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Asia 1	v PLN	0,7200
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Sustainables 1	v PLN	0,6200
- FUND PARTNERS NLB Skladi – Garantirani sklad Azija 1	v USD	0,7800
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1*	v PLN	0.4900
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 1	v PLN	0,8357
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 13	v CZK	0,0450
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 14*	v CZK	0.0460
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 15*	v CZK	0,0560
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 16*	v CZK	0,0590
- FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 6*	v CZK	0,0667
- FUND PARTNERS CSOB Financials Short Term Growth 1*	v CZK	0,0550
- FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 2	v CZK	0,0582
- FUND PARTNERS CSOB Pharma & Biotech 1	v CZK	0,0497
- FUND PARTNERS Warta Asia 2	v PLN	0.8576
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 2	v PLN	0.7285
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 2	v PLN	0,8000
- FUND PARTNERS Warta Infrastructure 1	v PLN	0,9500
Podskladi za strukturo »Performance Lock«		
- FUND PARTNERS CSOB Performance Lock 1	v CZK	0.0460
Podskladi za strukturo »Best of Bull & Bear«		
- FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1	v CZK	0.0340
Podskladi za strukturo »Best of Variable Participation«		
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Variable Participation 1	v PLN	0.6972

* Ti podskladi so bili likvidirani. (Gl. splošne informacije.)

Pojasnilo 5 – Davek pri vpisu (“Taxe d’abonnement”)

Za SICAV velja luksemburško pravo.

Na podlagi veljavne zakonodaje in predpisov je SICAV zavezan za letno plačilo davka pri vpisu (»*taxe d’abonnement*«), ki znaša 0,05% in se plača vsako četrletje ter izračuna na podlagi čistih sredstev vsakega podsklada na zadnji dan vsakega četrletja.

Skladno s členom 175 (a) zakona z dne 17. decembra 2010 so čista sredstva, naložena v kolektivne naložbene podjeme, ki so že zavezani »*taxe d’abonnement*«, izvzeta od tega davka.

FUND PARTNERS

Pojasnila k računovodskim izkazom (nadaljevanje)
na dan 30. septembra 2011

Pojasnilo 7 – Zaveze, povezane s pogodbami o swapih (zamenjavah).

Na dan 30. septembra 2011 je SICAV z namenom realizacije naložbenih ciljev zavezan naslednjim pogodbam o swapih z banko KBC Bank NV, ki je zavezana z drugimi nasprotnimi strankami:

FUND PARTNERS

Pojasnila k računovodskim izkazom (nadaljevanje)
na dan 30. septembra 2011

Pogodbe o indeksnih swapih (zamenjavah)

FUND PARTNERS NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1

Nominalna vrednost	Valuta	nasprotna stranka	dospelost	nerealiziran rezultat (v EUR)
4.449.100	EUR	KBC Bank NV	5.12.2012	-16.112,53
				<hr/>
				-16.112,53
				<hr/>

FUND PARTNERS

Pojasnila k računovodskim izkazom (nadaljevanje)
na dan 30. septembra 2011

Pogodbe o swapih (zamenjavah), vezane na delniški indeks

FUND PARTNERS NLB Skladi – Garantirani sklad Azija 1

Nominalna vrednost	Valuta	nasprotna stranka	dospelost	nerealiziran rezultat (v USD)
2.044.203	USD	KBC Bank NV	5. 6. 2013	304.927,80
				<hr/>
				304.927,80
				<hr/>

FUND PARTNERS

Pojasnila k računovodskim izkazom (nadaljevanje)

na dan 30. septembra 2011

Pojasnilo 8 – Vpisne in odkupne provizije

Za podsklada FUND PARTNERS NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 in FUND PARTNERS NLB Skladi – Garantirani sklad Azija 1:

- po začetnem vpisnem obdobju znaša vpisna provizija 5% vpisnega zneska: od tega gre največ 4% za strokovne posrednike in 1% za podsklade;
- za odkup ob dospelosti se ne zaračuna odkupna provizija. Vendar pa se za vsak odkup delnic pred dospelostjo obračuna provizija enaka 1% čiste vrednosti sredstev na delnico za podsklade, zato da se pokrije stroške odkupa pred dospelostjo podsklada.

Pojasnilo 9 – Izjava o spremembi investicij

Izjava o spremembah investicij za obdobje, na katero se nanaša poročilo, se lahko dobi brezplačno na sedežu SICAV ali pri ponudnikih finančnih storitev.