

**Revidirano letno poročilo
z dne 31. marca 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 mu je priloženo zadnje letno poročilo in najnovejše polletno poročilo, če je slednje objavljeno kasneje.

FUND PARTNERS

Vsebina

Organizacija	5
Splošne informacije	9
Finančno okolje	19
Revizorjevo poročilo	27
Bilanca stanja	29
Izkaz poslovnega izida in drugih sprememb čistih sredstev	55
Statistične informacije	93
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 7	130
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	130
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 14	131
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	131
FUND PARTNERS CSOB Click Program 1	132
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	132
FUND PARTNERS CSOB Click Program 4	133
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	133
FUND PARTNERS CSOB Click Program 5	134
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	134
FUND PARTNERS CSOB Click Program 6	135
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	135
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 20	136
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	136
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 21	137
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	137
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 22	138
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	138
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 23	139
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	139
FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 24	140
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	140
FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 1	141
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	141
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 1	142
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	142
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 2	143
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	143
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 3	144
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	144
FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 2	145
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	145
FUND PARTNERS CSOB China Winners 1	146
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	146
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 2	147
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	147

FUND PARTNERS

Vsebina (nadaljevanje)

FUND PARTNERS Warta Financials 1	148
Statement of investments and other net assets	148
FUND PARTNERS Warta Pharma 1	149
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	149
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 4	150
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	150
FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 5	151
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	151
FUND PARTNERS CSOB Sustainables 1	152
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	152
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 3	153
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	153
FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 4	154
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	154
FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 1	155
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	155
FUND PARTNERS CSOB Asian Winners 2	156
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	156
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 4	157
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	157
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 5	158
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	158
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 6	159
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	159
FUND PARTNERS Kredyt Bank Financials 1	160
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	160
FUND PARTNERS Kredyt Bank Central European Winners 1	161
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	161
FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 7	162
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	162
FUND PARTNERS Kredyt Bank BRIC 1	163
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	163
FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1	164
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	164
FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 2	165
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	165
FUND PARTNERS CSOB Rastovy Plus SKK 3	166
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	166
FUND PARTNERS CSOB World Tree CZK 1	167
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	167
FUND PARTNERS CSOB World Tree 4	168
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	168
FUND PARTNERS CSOB World Tree 5	169
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	169

FUND PARTNERS

Vsebina (nadaljevanje)

FUND PARTNERS CSOB World Tree 6	170
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	170
FUND PARTNERS CSOB World Tree 7	171
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	171
FUND PARTNERS CSOB World Tree 8	172
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	172
FUND PARTNERS CSOB World Tree EUR 1	173
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	173
FUND PARTNERS CSOB World Tree 9	174
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	174
FUND PARTNERS CSOB World Tree 10	175
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	175
FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 2	176
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	176
FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 5	177
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	177
FUND PARTNERS CSOB World Tree 11	178
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	178
FUND PARTNERS CSOB World Tree 12	179
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	179
FUND PARTNERS CSOB Staircase Click 1	180
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	180
FUND PARTNERS NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	181
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	181
FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 1	182
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	182
FUND PARTNERS Kredyt Bank Asia 1	183
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	183
FUND PARTNERS Kredyt Bank Sustainables 1	184
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	184
FUND PARTNERS NLB Skladi - Garantirani sklad Azija 1	185
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	185
FUND PARTNERS Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1	186
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	186
FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 1	187
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	187
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 13	188
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	188
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 14	189
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	189
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 15	190
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	190
FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 16	191
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	191

Vsebina (nadaljevanje)

FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 6	192
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	192
FUND PARTNERS CSOB Financials Short Term Growth 1	193
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	193
FUND PARTNERS CSOB Europe Real Estate Growth Plus 2	194
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	194
FUND PARTNERS CSOB Pharma & Biotech 1	195
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	195
FUND PARTNERS Warta Asia 2	196
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	196
FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 2	197
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	197
FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 2	198
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	199
FUND PARTNERS Warta Infrastructure 1	199
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	199
FUND PARTNERS CSOB Performance Lock 1	200
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	200
FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1	201
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	201
FUND PARTNERS Kredyt Bank Variable Participation 1	202
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev	202
Pojasnila k računovodskim izkazom	203

Organizacija

Sedež

11, rue Aldringen
L-1118 LUXEMBOURG

Upravni odbor

Predsednik:

Johan LEMA

Predsednik izvršnega odbora
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(od 1. januarja 2011)

Antoon TERMOTE

Predsednik izvršnega odbora
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(do 1. januarja 2011)

Direktorji:

Karel DE CUYPER

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

Wouter VANDEN EYNDE

Generalni direktor
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(od 1. septembra 2010)

Michael WENSELAERS

Višji direktor portfelja
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
5, Place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG

Wim ALLEGAERT

Globalni vodja mednarodnega razvoja
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(do 1. aprila 2010)

Ignace VAN OORTEGEM

Direktor spremljave vrednostnih papirjev
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(do 1. septembra 2010)

Organizacija (nadaljevanje)

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

Generalni direktor
KBC GROUP S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS

Generalni direktorji:

Ivo BAUWENS

Generalni direktor
ASSURISK S.A.
5, Place de la Gare
L-1616 LUXEMBOURG
(od 30. julija 2010)

Johan LEMA

Predsednik izvršnega odbora
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(od 1. januarja 2010)

Christiaan STERCKX

Generalni direktor
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(od 20. oktobra 2010)

Marc STEVENS

Generalni direktor
VITIS LIFE S.A.
7, boulevard Royl
L-2018 LUXEMBOURG
(do 4. oktobra 2010)

Antoon TERMOTE

Predsednik izvršnega odbora
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(do 1. januarja 2011)

Wouter VANDEN EYNDE

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

Organizacija (nadaljevanje)

Ignace VAN OORTEGEM

Direktor spremljave vrednostnih papirjev
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
2, avenue du Port
B-1080 BRUSSELS
(do 4. oktobra 2010)

Izvršni uradniki družbe za upravljanje

Karel DE CUYPER
Johan LEMA (od 1. januarja 2011)
Wouter VANDEN EXNDE (od 20. oktobra 2010)
Antoon TERMTE (do 1. januarja 2011)
Ignace VAN OORTEGEM (do 4. oktobra 2010)

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

Urad neodvisnega revizorja

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

Ponudniki finančnih storitev

V Belgiji:

CENTEA S.A.
180, Mechelsesteenweg
B-2018 ANTWERPEN

V Češki republiki:

ČESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA, A.S.
Radlicka 333/150
CZ-15057 PRAGA 5

Na Madžarskem:

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

Organizacija (nadaljevanje)

V Luxembourggu

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

Na Slovaškem:

ČESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA, A.S.
Michalska 18
SK-815 63 BRATISLAVA

V Sloveniji:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. - NLB Funds, Asset Management, d.o.o.
Trg republike 3
SI-1000 LJUBLJANA

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 Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih, dopolnjenega 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 kapitalne zaščite.

Cilj naložbene politike podskladov s kapitalno 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 upoštevaje 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 kapitalne zaščite je nalaganje sredstev podsklada, ki pripada SICAV, v vrednostne papirje, zlasti tiste v referenčni valuti predmetnega podsklada.

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

Podskladi s strukturo »Best of Capitalisation«

- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 7	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 14	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 4	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 21	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 22	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 23	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 24	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 Global Growth Plus 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 3	v CZK
- 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
- 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

FUND PARTNERS

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 »Minimum Capitalisation«

- FUND PARTNERS CSOB Rastovy Plus SKK 3 v EUR

Podskladi s strukturo »Cliquet Tree Capitalisation«

- FUND PARTNERS CSOB World Tree CZK 1 v CZK
- 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 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 EUR
- FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 5 v EUR
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 11 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 12 v CZK

Podskladi 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 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
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 14 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 15 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 16 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 6 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Financials Short Term Growth 1 v CZK
- 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 s strukturo »Performance Lock«

- FUND PARTNERS CSOB Performance Lock 1 v CZK

Podskladi s strukturo »Best of Bull & Bear«

- FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1 v CZK

Podskladi s strukturo »Best of Variable Participation«

- FUND PARTNERS Kredyt Bank Variable Participation 1 v PLN

FUND PARTNERS

Na dan poročila so bili likvidirani naslednji podskladi:

- FUND PARTNERS CSOB Click Program 2	V CZK (dospel 30. septembra 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 15	v CZK (dospel 30. junija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 17	v CZK (dospel 31. avgusta 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 18	v CZK (dospel 31. decembra 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 4	v EUR (dospel 31. januarja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 5	v USD (dospel 30. julija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 2	v EUR (dospel 30. julija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 2	v EUR (dospel 30. junija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 3	v EUR (dospel 31. januarja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 19	v CZK (dospel 28. februarja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 6	v USD (dospel 28. februarja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Europe 1	V EUR (dospel 31. maja 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 1	V CZK (dospel 29. oktobra 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 5	V CZK (dospel 30. junija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 9	V CZK (dospel 30. decembra 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth Plus 1	v CZK (dospel 30. julija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth Plus 2	v CZK (dospel 31. marca 2011)
- FUND PARTNERS CSOB US Growth Plus USD 1	v USD (dospel 31. januar 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus EUR 1	v EUR (dospel 31. januarja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth 2	v EUR (dospel 30. junija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth 2	v CZK (dospel 31. maja 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 3	v EUR (dospel 30. septembra 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Reality SKK 1	v EUR (dospel 30. novembra 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 3	v CZK (dospel 31. januarja 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree SKK 1	v EUR (dospel 30. decembra 2010)
- FUND PARTNERS World Tree USD 1	v USD (dospel 30. novembra 2010)
- FUND PARTNERS K&H Hazai Fix 1 Alap	v HUF (dospel 31. avgusta 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 1	v CZK (dospel 31. marca 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 2	v CZK (dospel 30. julija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 3	v CZK (dospel 30. septembra 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 4	v CZK (dospel 30. novembra 2010)
- FUND PARTNERS Warta High Dividend Europe 1	v PLN (dospel 31. marca 2011)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 10	v CZK (dospel 30. junija 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 11	v CZK(dospel 30. december 2010)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 12	v CZK (dospel 31. januar 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 5	v CZK (dospel 11. oktobra 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 2	V CZK (dospel 30. aprila 2010)
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 3	v CZK (dospel 31. avgusta 2010)

Najnovejša 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.

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.

Neodvisno revizorjevo poročilo

Delničarjem
FUND PARTNERS

Na podlagi našega imenovanja na skupščini delničarjev smo revidirali priložene računovodske izkaze za FUND PARTNERS in za vsakega od njegovih podskladov, ki obsegajo izkaz čistih sredstev in izkaz naložb in drugih čistih sredstev na dan 31. marca 2011 ter izkaz poslovanja in drugih sprememb čistih sredstev za tedaj končano leto ter povzetek pomembnih računovodskih načel in druga pojasnila k računovodskim izkazom.

Odgovornost upravnega odbora SICAV za računovodske izkaze

Upravni odbor SICAV je odgovoren za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z luksemburškimi zakonskimi in regulativnimi zahtevami, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov ter za notranji nadzor, za katerega upravni odbor SICAV meni, da je potreben, da se omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, bodisi namernih ali nenamernih.

Odgovornost revizorja

Naša naloga je, da na podlagi opravljene revizije izrazimo mnenje o računovodskih izkazih. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi, ki jih je za Luxembourg sprejela komisija »*Commission de Surveillance du Secteur Financier*«. Ti standardi zahtevajo, da upoštevamo etične zahteve in načrtujemo ter izvedemo revizijo 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 namerno ali nenamerno. 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.

Neodvisno revizorjevo poročilo (nadaljevanje)

Revizija vključuje tudi presojanje ustreznosti uporabljenih računovodskih načel in utemeljenost računovodskih ocen upravnega odbora SICAV, kot tudi ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da predstavljajo pridobljeni revizijski dokazi zadostno in primerno podlago za naše mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju dajejo v skladu z luksemburškimi zakonskimi in regulativnimi zahtevami, ki veljajo za pripravo računovodskih izkazov, računovodski izkazi resnično in pošteno sliko finančnega stanja FUND PARTNERS in vsakega od njihovih podskladov na dan 31. marca 2011, ter rezultatov njihovega poslovanja in sprememb v njihovi čisti vrednosti za tedaj končano leto.

Drugo

Dodatne informacije, vključene v letno poročilo, smo pregledali v okviru našega pooblastila, 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 v okviru celotnih računovodskih izkazov nimamo nikakršnih opažanj.

Za Deloitte S.A.

Réviseur d'entreprises agréé

Jean-Philippe Bachelet

Partner

3. junij 2011
560, rue de Neudorf
L-2220 LUXEMBOURG

FUND PARTNERS

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

na dan 31. marca 2011

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

Sredstva

Vrednostni papirji po tržni ceni	5.052.034,16
Gotovina pri bankah	524.178,48
Stroški ustanovitve, čisti	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	16.469,12
Terjatve iz naslova obresti od pogodb o swapih (zamenjavah)	6.768,94
Terjatve iz naslova obresti od bančnih računov	1.130,66
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah)	5.881,06
Skupaj sredstva	5.606.462,42

Obveznosti

Obveznosti od odkupa delnic	-
Obveznosti iz naslova obresti od pogodb o swapih (zamenjavah)	-
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah)	-
Obresti iz naslova bančnih obveznosti in stroškov	3.895,69
Skupaj obveznosti	3.895,69

Čista sredstva ob koncu leta **5.602.566,73**

Število neplačanih kapitalizacijskih delnic 56.031,0000
Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico 99,99

Število neplačanih distribucijskih delnic -
Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico -

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS
BILANCA STANJA (nadaljevanje)
na dan 31. marca 2011

NLB Skladi -
Garantirani
sklad Azija 1
(v USD)

Sredstva

Vrednostni papirji po tržni ceni	1.836.257,68		
Gotovina pri bankah	203.061,19		
Stroški ustanovitve, čisti	-		
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	1.583,20		
Terjatve iz naslova obresti od pogodb o swapih (zamenjavah)	7.780,74		
Terjatve iz naslova obresti od bančnih računov	242,49		
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah)	622.447,04		
Skupaj sredstva	2.671.372,34		

Obveznosti

Obveznosti od odkupa delnic	-		
Obveznosti iz naslova obresti od pogodb o swapih (zamenjavah)	-		
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah)	-		
Obresti iz naslova bančnih obveznosti in stroškov	4.868,02		
Druge obveznosti	-		
Skupaj obveznosti	4.868,02		

Čista sredstva ob koncu leta

2.666.504,32

Število neplačanih kapitalizacijskih delnic

20.419,0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

130,59

Število neplačanih distribucijskih delnic

-

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

-

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMEMB ČISTIH SREDSTEV

(nadaljevanje)

od 1. aprila 2010 do 31. marca 2011

NLB SKLADI - GARANTIRA NI SKLAD EVROPA 1

(v EUR)

Prihodki

Obresti od obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, čiste	56.108,18
Obresti od bančnih računov	4.725,07
Obresti od pogodb o swapih (zamenjavah)	36.716,20
Prejete provizije	1.489,49
Drugi prihodki	-
Skupaj prihodki	99.038,94

Odhodki

Stroški upravljanja	83.763,09
Skrbniške provizije	2.280,98
Bančni stroški in druge provizije	-
Stroški centralne administracije	2.993,78
Stroški revizije	2.940,81
Drugi administrativni stroški	2.279,14
Davek pri vpisu ("taxe d'abonnement")	2.867,41
Drugi davki	-
Obresti, plačane od bančnih obveznosti	-
Obresti, plačane od pogodb o swapih (zamenjavah)	-
Drugi odhodki	114,52
Odhodki skupaj	97.239,73

Čisti prihodki od naložb 1.799,21

Čisti iztrženi dobiček /(izguba)

- od portfelja vrednostnih papirjev	-824,22
- od pogodb o swapih (zamenjavah)	236,83
- od tujih valut	-

Iztrženi dobiček 1.211,82

Čista sprememba neiztrženih dobičkov /(izgub)

- od portfelja vrednostnih papirjev	-667,67
- od pogodb o swapih (zamenjavah)	-65.500,98

Rezultat poslovanja -64.956,83

Izplačane dividende -

Nakupi delnic -

Odkupi delnic -148.949,67

Skupaj sprememba v čistih sredstvih -213.906,50

Čista sredstva na začetku leta 5.816.473,23

Razlika pri prevrednotenju -

Čista sredstva na koncu leta 5.602.566,73

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMEMB ČISTIH SREDSTEV

(nadaljevanje)

od 1. aprila 2010 do 31. marca 2011

NLB Skladi - Garantirani sklad Azija 1

(v USD)

Prihodki

Obresti od obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, čiste	10.316,23
Obresti od bančnih računov	970,85
Obresti od pogodb o swapih (zamenjavah)	33.185,75
Prejete provizije	1.581,41
Drugi prihodki	-
Skupaj prihodki	46.054,24

Odhodki

Stroški upravljanja	38.172,20
Skrbniške provizije	1.054,88
Bančni stroški in druge provizije	-
Stroški centralne administracije	1.383,95
Stroški revizije	3.855,42
Drugi administrativni stroški	1.606,35
Davek pri vpisu ("taxe d'abonnement")	1.352,20
Drugi davki	-
Obresti, plačane od bančnih obveznosti	-
Obresti, plačane od pogodb o swapih (zamenjavah)	-
Drugi odhodki	1,77
Odhodki skupaj	47.426,77

Čisti prihodki od naložb -1.372,53

Čisti iztrženi dobiček /(izguba)

- od portfelja vrednostnih papirjev	-1.884,80
- od pogodb o swapih (zamenjavah)	34.262,61
- od tujih valut	-221,00

Iztrženi dobiček 30.784,28

Čista sprememba neiztrženih dobičkov /(izgub)

- od portfelja vrednostnih papirjev	4.698,28
- od pogodb o swapih (zamenjavah)	12.720,02

Rezultat poslovanja 48.202,58

Izplačane dividende -

Nakupi delnic 11.953,80

Odkupi delnic -146.186,67

Skupaj sprememba v čistih sredstvih -86.030,29

Čista sredstva na začetku leta 2.752.534,61

Razlika pri prevrednotenju -

Čista sredstva na koncu leta 2.666.504,32

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje) na dan 31. marca 2011

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

Skupaj čista sredstva

- na dan 31.03.2011	5.602.566,73
- na dan 31.03.2010	5.816.473,23
- na dan 31.03.2009	5.386.036,14

Število kapitalizacijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	57.507,0000
- kupljenih	0,0000
- odkupljenih	-1.476,0000
<hr/>	
- neplačanih na koncu leta	56.031,0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na dan 31.03.2011	99,99
- na dan 31.03.2010	101,14
- na dan 31.03.2009	92,68

Število distribucijskih delnic

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

Čista vrednost sredstev na distribucijsko

- na dan 31.03.2011	-
- na dan 31.03.2010	-
- na dan 31.03.2009	-

FUND PARTNERS

NLB Skladi - Garantirani sklad Azija 1 (v USD)

Skupaj čista sredstva

- na dan 31.03.2011	2.666.504,32
- na dan 31.03.2010	2.752.534,61
- na dan 31.03.2009	2.371.454,63

Število kapitalizacijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	21.503,0000
- kupljenih	90,0000
- odkupljenih	-1.174,0000
<hr/>	
- neplačanih na koncu leta	20.419,0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na dan 31.03.2010	130,59
- na dan 31.03.2009	128,01
- na dan 31.03.2008	106,70

Število distribucijskih delnic

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

Čista vrednost sredstev na distribucijsko

- na dan 31.03.2011	-
- na dan 31.03.2010	-
- na dan 31.03.2009	-

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev (v EUR)
na dan 31. marca 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	396,000	Amber Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	387.638,03	388.291,11	6,93
EUR	145,000	Amethyst Structured Fin Plc EMTN FRN Ser 2006-5 06/23.12.14	144.338,47	145.517,08	2,60
EUR	146,000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Sen 2006-5 Tr 1 06/23.12.14	145.124,63	145.453,97	2,60
EUR	147,000	Brookfields Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	146.211,42	146.823,46	2,62
EUR	396,000	Carmine Protect Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	387.569,99	388.081,63	6,93
EUR	396,000	Coral Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	387.611,52	388.169,54	6,93
EUR	396,000	Emerald Protect Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	387.640,65	388.009,95	6,93
EUR	146,000	Eperon Finance Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	145.207,82	145.789,19	2,60
EUR	146,000	Espaccio Securities Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	145.169,93	145.752,54	2,60
EUR	146,000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN Sen 2006-5 07/23.12.14	145.167,95	145.954,46	2,61
EUR	198,000	Indigo Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	193.849,10	194.054,07	3,46
EUR	198,000	Ivory Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	193.800,05	194.031,11	3,46
EUR	198,000	Magenta Protect Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	193.782,97	193.937,25	3,46
EUR	146,000	Nimrod Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	145.146,00	145.865,40	2,60
EUR	147,000	Opal Financial Products Plc FRN EMTN Sen 2006-5 07/23.12.14	145.994,56	145.459,16	2,60
EUR	148,000	Profile Finance Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	146.964,28	146.898,45	2,62
EUR	147,000	Recolte Securities Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	146.006,26	145.710,82	2,60
EUR	198,000	Sepia Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	193.733,18	194.061,99	3,46
EUR	147,000	Silverstate Fin Inv Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	146.175,83	146.718,51	2,62
EUR	198,000	Taupe Protective Bond Ptf Ltd FRN 2010-5 10/23.06.14	193.733,63	193.943,00	3,46
EUR	198,000	Vermillion Protec Bond Ptf Plc FRN 2010-5 10/23.06.14	193.798,23	193.952,90	3,46
EUR	146,000	Vespucci Strut Fin Prod Plc FRN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	145.094,92	145.220,96	2,59
EUR	146,000	Vigado Capital Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	145.148,23	145.654,43	2,60
EUR	146,000	Voyce Investments Plc FRN EMTN Sen 2006-5 Tr 2 07/23.12.14	145.226,70	146.432,17	2,61
EUR	147,000	Waterford Cap Investments Plc FRN Sen 2006-5 07/23.12.14	146.022,09	145.986,74	2,61
EUR	146,000	Waves Fin Inv Plc FRN EMTN Sen 2006-5 07/23.12.14	145.175,38	146.264,27	2,61
Skupaj naložbe v vrednostne papirje			5.041.371,83	5.052.034,16	90,17
Gotovina pri bankah				524.178,48	9,36
Druga čista sredstva /(obveznosti)				26.354,09	0,47
Skupaj				5.602.566,73	100,00

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1
Izkaz naložb in drugih čistih sredstev (v USD)
na dan 31. marca 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	184,000	Amethyst Structured Fin Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	184.023,74	184.714,34	6,93
USD	184,000	Beechwood Structured Fin Plc FRN Ser 07-7 Tr 2 07/10.01.15	184.023,74	183.370,04	6,88
USD	184,000	Brookfields Capital Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	184.023,74	183.837,21	6,89
USD	184,000	Eperon Finance Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	184.023,74	183.792,50	6,89
USD	92,000	Espaccio Securities Plc FRN EMTN Ser 07-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	91.873,16	3,45
USD	92,000	Greenstreet Struc Fin Prod Plc FRN EMTN Sen Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	92.000,39	3,45
USD	92,000	Nimrod Capital Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	91.944,27	3,45
USD	92,000	Opal Financial Products Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	91.064,75	3,41
USD	92,000	Profile Finance Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	91.344,34	3,43
USD	92,000	Recolte Securities Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	91.222,26	3,42
USD	92,000	Silverstate Fin Inv Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	91.852,92	3,44
USD	92,000	Vespucci Strut Fin Prod Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	91.538,19	3,43
USD	92,000	Vigado Capital Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	91.811,33	3,44
USD	92,000	Voyce Investments Plc FRN EMTN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	92.301,42	3,46
USD	92,000	Waterford Cap Investments Plc FRN Ser 2007-7 07/10.01.15	92.011,87	91.394,94	3,43
USD	92,000	Waves Fin Inv Plc FRN Ser 2007-7 Tr 2 07/10.01.15	92.011,87	92.195,62	3,46
Skupaj naložbe v vrednostne papirje			1.840.237,40	1.836.257,68	68,86
Gotovina pri bankah				203.061,19	7,62
Druga čista sredstva /(obveznosti)				627.185,45	23,52
Skupaj				2.666.504,32	100,00

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

na dan 31. marca 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.

f) Pogodbe o swapih (zamenjavah)

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

V okviru pogodb o swapih (zamenjavah) 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

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. Izguba in dobiček menjave se zabeleži v izjavo o poslovanju in druge spremembe v čistih sredstvih.

i) Konsolidacija

Konsolidirani finančni izkazi SICAV so izraženi v EUR in odgovarjajo znesku finančnih izjav vseh podskladov. Sredstva in obveznosti ter prihodki in odhodki, ki niso izraženi v EUR, se pretvorijo v EUR po menjalnem tečaju, ki je na voljo na dan poročila:

1 EUR	=	24,5399416	CZK	češka krona
		265,9274453	HUF	madžarski forint
		4,0287540	PLN	poljski zlot
		1,4191500	USD	ameriški dolar

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marca 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 imenoval KBC ASSET MANAGEMENT, S.A. za družbo za upravljanje v skladu s 13. poglavjem dopoljenega zakona z dne 20. decembra 2002.

Ob koncu vsakega polletja do 31. decembra 2010 in ob koncu vsakega meseca od 1. januarja 2011 dalje bo podsklad plačal družbi za upravljanje za storitve upravljanja, distribucije in upravljanja s tveganji provizijo na delnico v obtoku na začetku tega polletja, povečano za provizijo na letni osnovi, ki bo znašala največ 0,1% čiste vrednosti sredstev vsakega podsklada na začetku zadevnega četrletja.

Na dan 31. marca 2011 dejanski stroški na delnico znašajo:

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS NLB SKLADNI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1

EUR

0,7236

FUND PARTNERS

FUND PARTNERS NLB Skladi – Garantirani sklad Azija 1

USD

0,7800

FUND PARTNERS

Pojasnilo 6 – 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 129 (3) dopoljenega zakona z dne 20. decembra 2002 so čista sredstva, naložena v kolektivne naložbene podjeme, ki so že zavezani »*taxe d’abonnement*«, izvzeta od tega davka.

Pojasnilo 7 – Letni belgijski davek

Podsklada FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1 in FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity, registrirana v Belgiji, sta podrejena belgijskemu davku pri vpisu.

Belgijski predpisi (zakonik o davku na dediščino, knjiga II bis) nalagajo kolektivnim naložbenim podjetjem, za katere velja luksemburška zakonodaja, ki jim je bilo dovoljeno, da svoje delnice javno tržijo v Belgiji, plačilo letnega davka. Ta davek znaša 0,08% celotnega čistega zneska, naloženega v Belgiji dne 31. decembra prejšnjega leta, z začetkom od njihove registracije pri *Commission Bancaire, Financière et des Assurances* (Bančna, finančna in zavarovalniška komisija).

SICAV mora plačati davek 31. marca vsako leto.

Pojasnilo 8 – Zaveze, povezane s pogodbami o swapih (zamenjavah).

Sredstva podskladov sestavljajo tudi indeksne pogodbe o swapih (zamenjavah) in pogodbe o swapih (zamenjavah), vezane na delniški indeks, katerih neiztržen rezultat je zabeležen v bilanci stanja.

Prospekt za vsak podsklad pod naslovom “Dovoljeni posli z izvedenimi finančnimi instrumenti” zagotavlja, da se pogodbe o swapih (zamenjavah) sklepajo z namenom doseganja naložbenih ciljev. Prospekt za vsak podsklad pod naslovom “Izbrane strategije” opisuje te naložbene cilje.

Na dan 31. marca 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 31. marca 2011

FUND PARTNERS NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1

Nominalna vrednost	Valuta	nasprotna stranka	dospelost	nerealiziran rezultat (v EUR)
5.500.000	EUR	KBC Bank NV	5.12.2012	5.881,06
				<hr/> 5.881,06

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje) na dan 31. marca 2011

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	05.06.2013	622.447,04
				<hr/> 622.447,04 <hr/>

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marca 2011

Pojasnilo 9 – Vpisne in odkupne provizije

Za podsklade FUND PARTNERS Warta Financials 1, FUND PARTNERS Warta Pharma 1, FUND PARTNERS Warta High Dividend Europe 1 *, FUND PARTNERS Warta Asia 2 in FUND PARTNERS Warta Infrastructure 1:

- po začetnem vpisnem obdobju znaša vpisna provizija 2,6% vpisnega zneska: od tega sta 2% za strokovne posrednike in 0,6% za podsklade;
- za odkup ob dospelosti se ne zaračuna odkupna provizija. Vendar pa se za vsak odkup delnic pred dospelostjo obračuna provizija enaka 0,6% čiste vrednosti sredstev na delnico za podsklade, zato da se pokrije stroške odkupa pred dospelostjo podsklada.

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.

Za vse preostale podsklade SICAV:

- po začetnem vpisnem obdobju znaša vpisna provizija 3% vpisnega zneska: od tega sta 2% 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.

Vpisne in odkupne provizije so vključene v izjavo o poslovanju in drugih spremembah v čistih sredstvih v poglavju »prejete provizije«.

* Ta podsklad je bil likvidiran (gl. Splošna obvestila).

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marca 2011

Pojasnilo 10 – Spremembe v sestavi portfelja vrednostnih papirjev

Kopijo sprememb v sestavi portfelja vrednostnih papirjev za obdobje, na katero se nanaša poročilo, se lahko dobi brezplačno na sedežu SICAV ali pri ponudnikih finančnih storitev.