

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 2007**

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.....	9
SPLOŠNE INFORMACIJE.....	11
FINANČNO OKOLJE.....	23
REVIZORJEVO POROČILO.....	30
BILANCA STANJA.....	32
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMENB ČISTIH SREDSTEV.....	70
STATISTIČNE INFORMACIJE.....	109
Fund Partners CSOB World Equities 4.....	148
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	148
Fund Partners CSOB World Click Plus 1.....	149
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	149
Fund Partners CSOB World Click Plus 2.....	150
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	150
Fund Partners CSOB World Click Plus 3.....	151
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	151
Fund Partners CSOB World Click Plus 4.....	152
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	152
Fund Partners CSOB World Click Plus 5.....	153
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	153
Fund Partners CSOB World Click Plus 6.....	154
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	154
Fund Partners CSOB World Click Plus 7.....	155
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	155
Fund Partners CSOB World Click Plus 8.....	156
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	156
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 1.....	157
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	157
Fund Partners CSOB Equity Click Plus 1.....	158
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	158
Fund Partners CSOB North America Click Plus 1.....	159
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	159
Fund Partners CSOB Europe Click Plus 1.....	160
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	160
Fund Partners CSOB World Click Plus 9.....	161
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	161
Fund Partners CSOB World Click Plus 10.....	162
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	162
Fund Partners CSOB World Click Plus 11.....	163
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	163
Fund Partners CSOB World Click Plus 12.....	164
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	164

FUND PARTNERS

Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 1	165
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	165
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 2	166
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	166
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 2.....	167
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	167
Fund Partners CSOB World Click Plus 13.....	168
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	168
Fund Partners CSOB World Click Plus 14.....	169
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	169
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 3.....	170
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	170
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 3.....	171
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	171
Fund Partners CSOB Click Program 1.....	172
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	172
Fund Partners CSOB Click Program 2.....	173
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	173
Fund Partners CSOB Click Program 3.....	174
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	174
Fund Partners CSOB Click Program 4.....	175
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	175
Fund Partners CSOB Click Program 5.....	176
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	176
Fund Partners CSOB World Click Plus 15.....	177
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	177
Fund Partners CSOB World Click Plus 16.....	178
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	178
Fund Partners CSOB World Click Plus 17.....	179
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	179
Fund Partners CSOB World Click Plus 18.....	180
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	180
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 4.....	181
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	181
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 4.....	182
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	182
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 5.....	183
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	183
Fund Partners Warta Gwarancja 1.....	184
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	184
Fund Partners CSOB Central Europe Click Plus 1.....	185
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	185
Fund Partners CSOB EquityClick Plus 2.....	186

FUND PARTNERS

IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	186
Fund Partners CSOB EquityClick Plus 3.....	187
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	187
Fund Partners CSOB Europe Click Plus 2.....	188
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	188
Fund Partners CSOB Europe Click Plus 3.....	189
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	189
Fund Partners CSOB World Click Plus 19.....	190
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	190
Fund Partners CSOB World Click Plus 20.....	191
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	191
Fund Partners K&H Szakaszos Hozamu 1 Alap.....	192
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	192
Fund Partners K&H Szakaszos Hozamu 2 Alap.....	193
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	193
Fund Partners CSOB World Click Plus 21.....	194
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	194
Fund Partners CSOB World Click Plus 22.....	195
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	195
Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1.....	196
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	196
Fund Partners CSOB World Click Plus 23.....	197
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	197
Fund Partners CSOB World Click Plus 24.....	198
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	198
Fund Partners CSOB World Click USD 6.....	199
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	199
Fund Partners Kredyt Bank Conservative 1	200
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	200
Fund Partners CSOB Europe 1.....	201
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	201
Fund Partners CSOB World Growth Plus 1	202
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	202
Fund Partners Kredyt Bank Conservative 2	203
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	203
Fund Partners CSOB World Growth Plus 3.....	204
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	204
Fund Partners CSOB World Growth Plus 5.....	205
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	205
Fund Partners K&H Fix Plusz 9 Alap.....	206
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	206
Fund Partners K&H Fix Plusz 10 Alap.....	207
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	207

FUND PARTNERS

Fund Partners CSOB World Growth Plus 7	208
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	208
Fund Partners CSOB Europe Real Estate Growth Plus 1	209
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	209
Fund Partners CSOB World Growth Plus 8	210
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	210
Fund Partners CSOB World Growth Plus 9	211
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	211
Fund Partners CSOB Europe Growth Plus 1	212
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	212
Fund Partners CSOB Europe Growth Plus 2	213
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	213
Fund Partners CSOB Global Growth Plus 1	214
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	214
Fund Partners CSOB Global Growth Plus 2	215
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	215
Fund Partners CSOB Global Growth Plus 3	216
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	216
Fund Partners CSOB Central Europe Winners 2	217
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	217
Fund Partners CSOB China Winners 1	218
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	218
Fund Partners CSOB Asian Growth 2	219
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	219
Fund Partners Warta Financials 1	220
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	220
Fund Partners Warta Pharma 1	221
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	221
Fund Partners CSOB Global Growth Plus 4	222
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	222
Fund Partners CSOB Asian Growth 3	223
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	223
Fund Partners Kredyt Bank Conservative 2	224
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	224
Fund Partners Kredyt Bank Conservative 3	225
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	225
Fund Partners Kredyt Bank Financials 1	226
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	226
Fund Partners Centea Distri Opportunity 1	227
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	227
Fund Partners Centea Distri Opportunity 2	228
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV	228

FUND PARTNERS

Fund Partners CSOB Europe Growth 1.....	229
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	229
Fund Partners CSOB Europe Growth 2.....	230
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	230
Fund Partners CSOB Click Reverse 2.....	231
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	231
Fund Partners CSOB Click Reverse 3.....	232
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	232
Fund Partners CSOB Click Reverse 4.....	233
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	233
Fund Partners CSOB Click Reverse 5.....	234
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	234
Fund Partners CSOB Click Reverse 6.....	235
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	235
Fund Partners CSOB Reverzny SKK 1.....	236
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	236
Fund Partners CSOB World Growth 1.....	237
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	237
Fund Partners CSOB World Growth 2.....	238
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	238
Fund Partners CSOB Equity Plus 2	239
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	239
Fund Partners CSOB Equity Plus 3	240
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	240
Fund Partners Kredyt Bank Europe Real Estate 1.....	241
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	241
Fund Partners CSOB World Tree 1.....	242
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	242
Fund Partners CSOB World Tree 2.....	243
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	243
Fund Partners CSOB World Tree 3.....	244
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	244
Fund Partners CSOB World Tree SKK 1.....	245
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	245
Fund Partners CSOB World Tree CZK 1.....	246
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	246
Fund Partners World Tree USD 1.....	247
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	247
Fund Partners CSOB World Tree 4.....	248
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	248
Fund Partners CSOB World Tree 5.....	249
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	249

FUND PARTNERS

Fund Partners K&H Hozamfa 3 Alap	250
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	250
Fund Partners CSOB World Tree 6	251
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	251
Fund Partners CSOB World Tree 7	252
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	252
Fund Partners CSOB World Tree 8	253
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	253
Fund Partners CSOB World Tree EUR 1	254
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	254
Fund Partners CSOB World Tree 9	255
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	255
Fund Partners CSOB World Tree 10	256
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	256
Fund Partners CSOB Strom SKK 5	257
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	257
Fund Partners CSOB World Tree 11	258
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	258
Fund Partners CSOB World Tree 12	259
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	259
Fund Partners CSOB Digital Click 1	260
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	260
Fund Partners CSOB Staircase Click 1	261
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	261
Fund Partners Kredyt Bank Europe Best Of 1	262
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	262
Fund Partners CSOB World Growth Plus 2	263
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	263
Fund Partners CSOB World Growth Plus 4	264
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	264
Fund Partners CSOB World Growth Plus 6	265
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	265
Fund Partners CSOB World Growth SKK Plus 1	266
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	266
Fund Partners K&H Hazai Fix 1 Alap	267
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	267
Fund Partners NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	268
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	268
Fund Partners CSOB Asian Growth 1	269
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	269
Fund Partners CSOB Central Europe Winners 1	270
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	270
Fund Partners CSOB Stock Selection Short Term 1	271

FUND PARTNERS

IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	271
Fund Partners CSOB Stock Selection Short Term 2	272
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	272
Fund Partners CSOB Stock Selection Short Term 3	273
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	273
Fund Partners CSOB Stock Selection Short Term 4	274
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	274
Fund Partners CSOB Kredyt Bank Substainables 1	275
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	275
Fund Partners Warta Asia 1.....	276
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	276
Fund Partners NLB Skladi – Garantirani sklad Azija 1.....	277
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	277
Fund Partners Warta High Dividend Europe 1.....	278
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	278
Fund Partners CSOB World growth Plus 10.....	279
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	279
Fund Partners CSOB World growth Plus 11.....	280
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	280
Fund Partners CSOB World growth Plus 12.....	281
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	281
Fund Partners Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1.....	282
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	282
Fund Partners Kredyt Bank Global Real Estate 1.	283
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	283
Fund Partners CSOB Short Term Growth 5.....	284
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	284
Fund Partners Warta Asia 2.....	285
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	285
Fund Partners Kredyt Bank Global Real Estate 2.	286
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	286
Fund Partners Kredyt Bank USD/PLN 1.....	287
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	287
Fund Partners Kredyt Bank Click Digital Reverse 2.....	288
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	288
Fund Partners Warta Klik World 1.....	289
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	289
Fund Partners CSOB Digital Reverse 1.....	290
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	290
Fund Partners CSOB Fix Upside 1	291
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	291
Fund Partners CSOB Fix Upside 2	292
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIHI SREDSTEV.....	292

FUND PARTNERS

Fund Partners Kredyt Bank Fix Upside 1	293
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	293
Fund Partners CSOB Fix Upside 3	294
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	294
Fund Partners CSOB Performance Lock 1.....	295
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	295
Fund Partners CSOB Bull & Bear 1.....	296
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	296
Fund Partners Kredyt Bank Bull & Bear 1.....	297
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	297
Fund Partners CSOB Money Market Alpha.....	298
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	298
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	299

FUND PARTNERS

CENTRALNA ADMINISTRACIJA

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., 11 rue Aldringen, L-2960 Luxembourg (do 1. maja 2006)
KBC ASSET MANAGEMENT S.A., 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg (od 1. maja 2006))

DELEGIRANA CENTRALNA ADMINISTRACIJA

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg (od 1. maja 2006)

NALOŽBENI SVETOVALEC

KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A., 11 rue Aldringen, L-1118 Luxembourg (do 2. januarja 2007)

SKRBNIK IN PLAČILNI AGENT

KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise, 43 boulevard Royal, L - 2955 Luxembourg

REVIZOR

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

PONUĐNIKI FINANČNIH STORITEV

V Luksemburgu:

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43 boulevard Royal, L-2955 Luxembourg

V Belgiji:

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

Na Češkem in Slovaškem:

CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA AS, Na Prikope 14, CZ- 11520 Praha

Na Madžarskem (za naslednje podsklade):

KERESKEDELMI ÉS HITELBANK RT., Vigado tér 1, H-1051 Budapest

PENZÜGYI SZERVEZETEK ALLAMI FELÜGYELETE, Krisztina krt. 39, H-1013 Budapest

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 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 vse druge dajatve), in da se vsako sodelovanje pri povečanju vrednosti indeksa ali košarice pripiše njim v skladu z naložbeno politiko vsakega podskalda, opisano v dodatku k prospektu.

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

Na datum poročila SICAV nudi naslednje podsklade:

Best of Capitalisation

- FUND PARTNERS CSOB World Equities 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 1	v CZK
- 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 Equity Click Plus 1	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB North America Click Plus 1	v SKK
- 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 (ustanovljen 28. julija 2006)
- 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

- 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 (ustanovljen 29. septembra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 2 v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 3 v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 2 v SKK
- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 3 v SKK (ustanovljen 10. novembra 2006)
- 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 (ustanovljen 14. aprila 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Poland Click Plus 1 v PLN
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 23 v CZK (ustanovljen 6. oktobra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 24 v CZK (ustanovljen 9. marca 2007)
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 6 v USD (ustanovljen 6. oktobra 2006)
- Best of Maximum Capitalisation**
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 1 v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Europe 1 v SKK (ustanovljen 12. maja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 1 v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 2 v PLN
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 3 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 5 v CZK (ustanovljen 26. maja 2006)
- 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 (ustanovljen 26. maja 2006)
- 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 (ustanovljen 29. decembra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth Plus 2 v CZK (ustanovljen 23. februarja 2007)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 1 v CZK (ustanovljen 19. aprila 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 2 v CZK (ustanovljen 31. maja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 3 v CZK (ustanovljen 1. septembra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Central Europe Winners 2 v CZK (ustanovljen 11. oktobra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB China Winners 1 v CZK (ustanovljen 12. julija 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 2 v CZK (ustanovljen 23. novembra 2006)
- FUND PARTNERS Warta Financials 1 v PLN (ustanovljen 16. marca 2007)
- FUND PARTNERS Warta Pharma 1 v PLN (ustanovljen 21. julija 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 4 v CZK (ustanovljen 1. decembra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 3 v CZK (ustanovljen 12. februarja 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 4 v PLN (ustanovljen 23. februarja 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 6 v PLN (ustanovljen 23. februarja 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Financials 1 v PLN (ustanovljen 2. marca 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 (ustanovljen 22. decembra 2006)

FUND PARTNERS

Reverse Cliquet

- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 2 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 3 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 4 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 5 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 6 v CZK (ustanovljen 26. maja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Reverzny SKK 1 v SKK (ustanovljen 16. marca 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 (ustanovljen 9. februarja 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 1 v PLN

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 (ustanovljen 5. maja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 9 v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 10 v CZK (ustanovljen 7. julija 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 5 v SKK (ustanovljen 14. julija 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 11 v CZK (ustanovljen 7. decembra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 12 v CZK (ustanovljen 29. decembra 2006)

Digital Click

- FUND PARTNERS CSOB Digital Click 1 v CZK

Step Down

- FUND PARTNERS CSOB Staircase Click 1 v CZK (ustanovljen 7. februarja 2007)

Best of Unlimited Capitalisation

- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Best Of 1 v PLN
- 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 (ustanovljen 25. avgusta 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 1 v CZK (ustanovljen 14. aprila 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 2 v CZK (ustanovljen 7. julija 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 3 v CZK (ustanovljen 25. avgusta 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 4 v CZK (ustanovljen 20. oktobra 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Sustainables 1 v PLN (ustanovljen 26. maja 2006)
- FUND PARTNERS Warta Asia 1 v PLN
- FUND PARTNERS NBL Skladi - Garantirani sklad Azija 1 v USD (ustanovljen 29. maja 2006)
- FUND PARTNERS Warta High Dividend Europe 1 v PLN

FUND PARTNERS

- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 10	v CZK (ustanovljen 23. novembra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 11	v CZK (ustanovljen 1. decembra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 12	v CZK (ustanovljen 5. januarja 2007)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1	v PLN (ustanovljen 14. julija 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 1	v PLN (ustanovljen 13. oktobra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Short Term Growth 5	v CZK (ustanovljen 12. marca 2007)
- FUND PARTNERS Warta Asia 2	v PLN (ustanovljen 15. novembra 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Global Real Estate 2	v PLN (ustanovljen 8. decembra 2006)
Minimum Forex	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank USD/PLN 1	v PLN
Click Digital Reverse	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 2	v PLN
- FUND PARTNERS Warta Klik World 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Digital Reverse 1	v CZK (ustanovljen 7. julija 2006)
Fix Upside	
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 2	v CZK (ustanovljen 6. oktobra 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Fix Upside 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 3	v CZK (ustanovljen 7. februarja 2007)
Performance Lock	
- FUND PARTNERS CSOB Performance Lock 1	v CZK (ustanovljen 29. decembra 2006)
Best of Bull & Bear	
- FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Bull & Bear 1	v PLN
Sub-funds without capital protection	
- FUND PARTNERS CSOB Money Market Alpha	v CZK

Naslednji podskladi so bili likvidirani:

- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 1	v CZK (dospel 31. maja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 1	v SKK (dospel 29. decembra 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 1	v PLN (dospel 2. februarja 2007)

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.

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

FUND PARTNERS

Struktura "Best of Unlimited Capitalisation"

Sredstva v podskladah 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

Revidirali smo 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. 2007 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

Upravno 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 ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

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 2007 ter rezultatov njihovega poslovanja in sprememb v njihovi čisti vrednosti sredstev za tedaj končano leto.

FUND PARTNERS

NEODVISNO REVIZORJEVO POROČILO (nadaljevanje)

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

Réviseur d'entreprises

Yves FRANCIS

Partner

Luksemburg, 25. maj 2007
560, rue de Neudorf
L-2220 LUXEMBOURG

FUND PARTNERS

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

na datum 31. marec 2007

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

SREDSTVA

Vrednostni papirji po tržni vrednosti	5,348,407.50
Gotovina pri bankah	1,567,566.03
Stroški ustanovitve, čisti	570.14
Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev	-
Terjatve iz naslova finančnih inštrumentov	-
Terjatve iz naslova poslov zakladništva	-
Terjatve iz naslova izdaje delnic	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	148,484.00
Terjatve iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	31,912.46
Terjatve iz naslova obresti od bančnih depozitov	14,058.17
Neiztrženi dobički od pogodb o valutnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks	87,547.98
Druge terjatve	-
Vnaprej plačani stroški	17.22

Skupaj sredstva

7,198,563.50

OBVEZNOSTI

Bančne obveznosti	-
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev	-
Obveznosti iz naslova poslov zakladništva	-
Obveznosti iz naslova odkupa delnic	-
Obveznosti iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	165,780.06
Obveznosti iz naslova obresti od bančnih depozitov	-
Neiztržene izgube od pogodb o valutnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztržene izgube od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	17,778.95
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks	-
Obveznosti iz naslova stroškov	53,617.16
Druge obveznosti	-

Skupaj obveznosti

237,176.17

ČISTA SREDSTVA na koncu leta

6,961,387.33

Neplačane kapitalizacijske delnice	68,958.0000
Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico	100.95
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 2007

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1 (v USD)

SREDSTVA

Vrednostni papirji po tržni vrednosti	1,997,008.00
Gotovina pri bankah	382,217.40
Stroški ustanovitve, čisti	-
Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev	-
Terjatve iz naslova finančnih inštrumentov	-
Terjatve iz naslova poslov zakladništva	-
Terjatve iz naslova izdaje delnic	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	28,535.29
Terjatve iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	18,147.28
Terjatve iz naslova obresti od bančnih depozitov	1,994.86
Neiztrženi dobički od pogodb o valutnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks	388,635.90
Druge terjatve	-
Vnaprej plačani stroški	296.50

Skupaj sredstva

2,816,835.23

OBVEZNOSTI

Bančne obveznosti	0.80
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev	-
Obveznosti iz naslova poslov zakladništva	-
Obveznosti iz naslova odkupa delnic	-
Obveznosti iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	40,105.01
Obveznosti iz naslova obresti od bančnih depozitov	-
Neiztržene izgube od pogodb o valutnih swapih (zamenjavah)	64,204.69
Neiztržene izgube od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah), vezanih na delniški indeks	-
Obveznosti iz naslova stroškov	22,022.35
Druge obveznosti	-

Skupaj obveznosti

126,332.85

ČISTA SREDSTVA na koncu leta

2,690,502.38

Neplačane kapitalizacijske delnice

22,986.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

117.05

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 2006 do 31. marca 2007

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

PRIHODKI

Obresti od obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, čiste	240,937.05
Obresti od bančnih računov	46,817.47
Obresti od finančnih instrumentov	108,850.80
Prejete provizije	6,200.15
Drugi prihodki	-
	<hr/>
Skupaj prihodki	402,805.47

ODHODKI

Stroški svetovanja	95,139.23
Skrbniške provizije	2,625.32
Bančni stroški in druge provizije	100.00
Stroški centralne administracije	4,552.85
Stroški revizije in nadzora	2,374.08
Drugi administrativni stroški	3,455.18
Davek pri vpisu ("taxe d'abonnement")	3,465.55
Obresti, plačane od bančnih obveznosti	-
Obresti, plačane od finančnih instrumentov	282,814.25
Drugi odhodki	165.35
	<hr/>
Skupaj odhodki	394,691.81

ČISTI PRIHODKI OD NALOŽB

8,113.66

ČISTI IZTRŽENI DOBIČEK/(IZGUBA)

- od portfelja	-
- od finančnih instrumentov	-815.53
- od tujih valut	-
	<hr/>

7,298.13

IZTRŽENI DOBIČEK

ČISTA SPREMEMBA NEIZTRŽENIH DOBIČKOV/(IZGUB)

- od portfelja	-717.50
- od finančnih instrumentov	93,930.03
	<hr/>

100,510.66

REZULTAT POSLOVANJA

Izplačane dividende	-
	<hr/>

Nakupi delnic	378,068.15
---------------	------------

Odkupi delnic	-241,535.78
	<hr/>

237,043.03

SKUPAJ SPREMEMBA V ČISTIH SREDSTVIH

ČISTA SREDSTVA NA ZAČETKU LETA	6,724,344.30
--------------------------------	--------------

Razlika pri prevrednotenju	-
	<hr/>

ČISTA SREDSTVA NA KONCU LETA	6,961,387.33
------------------------------	--------------

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMEMB ČISTIH SREDSTEV (nadaljevanje)

od 1. aprila 2006 do 31. marca 2007

NLB SKLADI –
GARANTIRANI
SKLAD AZIJA 1
29.05.2006 - 31.03.2007
(v USD)

PRIHODKI

Obresti od obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, čiste	77,652.07
Obresti od bančnih računov	17,278.04
Obresti od finančnih instrumentov	70,993.64
Prejete provizije	604.15
Drugi prihodki	-
Skupaj prihodki	166,527.90

ODHODKI

Stroški svetovanja	32,411.90
Skrbniške provizije	777.71
Bančni stroški in druge provizije	-
Stroški centralne administracije	2,692.15
Stroški revizije in nadzora	2,588.15
Drugi administrativni stroški	1,023.20
Davek pri vpisu ("taxe d'abonnement")	1,225.38
Obresti, plačane od bančnih obveznosti	191.62
Obresti, plačane od finančnih instrumentov	124,177.81
Drugi odhodki	-
Skupaj odhodki	165,087.92

ČISTI PRIHODKI OD NALOŽB 1,439.98

ČISTI IZTRŽENI DOBIČEK/(IZGUBA)

- od portfelja	-
- od finančnih instrumentov	1,062.83
- od tujih valut	-620.73

IZTRŽENI DOBIČEK 1,882.08

ČISTA SPREMEMBA NEIZTRŽENIH DOBIČKOV/(IZGUB)

- od portfelja	67,345.40
- od finančnih instrumentov	324,431.21

REZULTAT POSLOVANJA 393,658.69

Izplačane dividende -

Nakupi delnic 2,306,226.87

Odkupi delnic -9,383.18

SKUPAJ SPREMEMBA V ČISTIH SREDSTVIH 2,690,502.38

ČISTA SREDSTVA NA ZAČETKU LETA -

Razlika pri prevrednotenju -

ČISTA SREDSTVA NA KONCU LETA 2,690,502.38

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje) na datum 31. marec 2007

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

Skupaj čista sredstva

- na datum 31.03.2007	6,961,387.33
- na datum 31.03.2006	6,724,344.30
- na datum 31.03.2005	-

Število kapitalizacijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	67,551.0000
- kupljenih	3,850.0000
- odkupljenih	-2,443.0000
<hr/>	<hr/>
- neplačanih na koncu leta	68,958.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na datum 31.03.2007	100.95
- na datum 31.03.2006	99.54
- na datum 31.03.2005	-

Število distribucijskih delnic

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

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

- na datum 31.03.2007	-
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje) na datum 31. marec 2007

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1 (v USD)

Skupaj čista sredstva

- na datum 31.03.2007	2,690,502.38
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-

Število kapitalizacijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	-
- kupljenih	23,070.0000
- odkupljenih	-84.0000
<hr/>	<hr/>
- neplačanih na koncu leta	22,986.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na datum 31.03.2007	117.05
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-

Število distribucijskih delnic

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

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

- na datum 31.03.2007	-
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM na dan 31. marec 2007

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 podjeme.

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 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.

Vrednostni papirji, povezani s pogodbami o swapih (zamenjavah), se vrednotijo po njihovi nominalni vrednosti. Vrednost drugih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje ali kotirajo na borzi, temelji na zadnji razpoložljivi ceni, razen če ta cena ne predstavlja njihove resnične 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 pošteno vrednosti, se ti vrednostni papirji vrednotijo na podlagi njihove predvidljive iztržljive vrednosti, ki bo ocenjena preudarno in v dobri veri.

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.

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	=	28.0356859	CZK	češka krona
			247.3584401	HUF	madžarski forint
			3.8606628	PLN	poljski zlot
			33.2273318	SKK	slovaška krona
			1.3308500	USD	ameriški dolar

FUND PARTNERS

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)

Vrednotenje uporabljenih swapov (zamenjav) mora potekati z uporabo naslednje metode:

Denarni tokovi, ki jih prejme SICAV (bodoči tokovi, ki jih generirata portfelj obveznic in likvidna sredstva) in jih ta plača nasprotni stranki na podlagi swapov (zamenjav) morajo biti diskontirani na obračunski dan po swap stopnji za brezkuponske obveznice, ki ustreza zapadlosti vsakega dohodkovnega toka.

Tokovi, ki jih nasprotna stranka plača SICAV za vsako letno izplačilo dividende (t.j. znesek, ki se plača na datum zapadlosti za vsako referenčno obdobje), se diskontirajo na obračunski dan po swap stopnji za brezkuponske obveznice, ki ustreza zapadlosti teh tokov. Denarni tokovi, ki jih nasprotna stranka plača SICAV ob zapadlosti podsklada (t.j. glavnica ki se plača ob zapadlosti), se diskontirajo na obračunski dan po swap stopnji za brezkuponske obveznice, ki ustreza zapadlosti teh tokov. Vrednost swapov (zamenjav) izhaja iz razlike med tema dvema operacijama diskontiranja. Vrednost sredstev podsklada bo zato v veliki meri enaka tržni vrednosti obveznic in likvidnih sredstev plus (ali minus) vrednost swapov (zamenjav).

Ker je znesek, ki ustreza spremembam indeksa in/ali košarice do zapadlosti, negotov, že sama tržna podlaga za obračunavanje teh plačilnih tokov (izračuna vrednosti sredstev) pri metodi cenitve, ki se običajno uporablja, upošteva različne elemente, kot so spremenljivost indeksa in/ali košarice, obrestno mero, povprečno dividendno donosnost indeksa in/ali košarice in raven slednjih. Gre torej za obračun predvidljivega zneska, ki ga bo nasprotna stranka plačala SICAV, ko bo podsklad dosegel zapadlost. Metoda, uporabljena za določitev cene swapov (zamenjav), temelji na metodah Black & Scholes in Monte Carlo.

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.

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marec 2007

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

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

Na podlagi pogodbe z dne 2. maja 2002 med FUND PARTNERS in KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A., je bil slednji imenovan kot izključni naložbeni svetovalec. KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A. deluje kot naložbeni svetovalec izključno za FUND PARTNERS (do 2. januarja 2007).

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 %.

Skupna znesek provizije, plačane na eni strani za storitve naložbenega svetovanja in na drugi strani za storitve upravljanja, distribucije in upravljanja s tveganji, ne bo nikoli presegal polletne provizije na delnico v obtoku na začetku tega polletja na podsklad, kot je opisano v prospektu, 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
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 2007

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 podsklad Fund Partners CSOB Money Market Alpha.

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«.

FUND PARTNERS

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marec 2007

Pojasnilo 8 – Dogodki

Kapitalizacijske delnice podsklada FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus EUR 1 so bile izdane v obdobju od 1. februarja do 30. marca 2007 z datumom vrednotenja 10. april 2007. Prva uradna čista vrednost sredstev bo imela datum 30. april 2007. Ob zaključku začetnega vpisnega obdobja je znesek vpisa znašal 9.403.910 eurov.

Kapitalizacijske delnice podsklada FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 13 so bile izdane v obdobju od 19. februarja do 30. marca 2007 z datumom vrednotenja 6. april 2007. Prva uradna čista vrednost sredstev bo imela datum 30. april 2007. Ob zaključku začetnega vpisnega obdobja je znesek vpisa znašal 163.657.580 čeških kron.

Kapitalizacijske delnice podsklada FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 7 so bile izdane v obdobju od 1. marca do 30. marca 2007 z datumom vrednotenja 10. april 2007. Prva uradna čista vrednost sredstev bo imela datum 30. april 2007. Ob zaključku začetnega vpisnega obdobja je znesek vpisa znašal 317.106.350 čeških kron..