

FUND PARTNERS

Société d'Investissement à Capital Variable
z več podskladi
Luksemburg

T.R. Nr B 86.828

**Nerevidirano polletno poročilo
z dne 30. septembra 2006**

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.

VSEBINA

ORGANIZACIJA	7
SPLOŠNE INFORMACIJE	9
FINANČNO OKOLJE	19
BILANCA STANJA	28
STATISTIČNE INFORMACIJE	59
Fund Partners CSOB World Equities 4	90
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	90
Fund Partners CSOB World Click Plus 1	91
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	91
Fund Partners CSOB World Click Plus 2	92
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	92
Fund Partners CSOB World Click Plus 3	93
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	93
Fund Partners CSOB World Click Plus 4	94
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	94
Fund Partners CSOB World Click Plus 5	95
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	95
Fund Partners CSOB World Click Plus 6	96
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	96
Fund Partners CSOB World Click Plus 7	97
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	97
Fund Partners CSOB World Click Plus 8	98
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	98
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 1	99
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	99
Fund Partners CSOB Equity Click Plus 1	100
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	100
Fund Partners CSOB North America Click Plus 1	101
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	101
Fund Partners CSOB Europe Click Plus 1	102
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	102
Fund Partners CSOB World Click Plus 9	103
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	103
Fund Partners CSOB World Click Plus 10	104
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	104
Fund Partners CSOB World Click Plus 11	105
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	105
Fund Partners CSOB World Click Plus 12	106
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	106
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 1	107
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	107

Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 2	108
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	108
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 2	109
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	109
Fund Partners CSOB World Click Plus 13	110
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	110
Fund Partners CSOB World Click Plus 14	111
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	111
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 3	112
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	112
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 3	113
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	113
Fund Partners CSOB Click Program 1	114
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	114
Fund Partners CSOB Click Program 2	115
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	115
Fund Partners CSOB Click Program 3	116
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	116
Fund Partners Click Program 4	117
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	117
Fund Partners CSOB Click Program 5	118
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	118
Fund Partners CSOB World Click Plus 15	119
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	119
Fund Partners CSOB World Click Plus 16	120
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	120
Fund Partners CSOB World Click Plus 17	121
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	121
Fund Partners CSOB World Click Plus 18	122
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	122
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 4	123
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	123
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 4	124
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	124
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 5	125
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	125
Fund Partners Warta Gwarancja 1	126
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	126
Fund Partners CSOB Central Europe Click Plus 1	127
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	127
Fund Partners CSOB Equity Click Plus 2	128
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	128
Fund Partners CSOB Equity Click Plus 3	129
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	129
Fund Partners CSOB Europe Click Plus 2	130
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	130

Fund Partners CSOB World Click Plus 19	131
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	131
Fund Partners CSOB World Click Plus 20	132
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	132
Fund Partners K&H Szakaszos Hozamu 1 Alap	133
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	133
Fund Partners K&H Szakaszos Hozamu 2 Alap	134
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	134
Fund Partners CSOB World Click Plus 21	135
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	135
Fund Partners CSOB World Click Plus 22	136
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	136
Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1	137
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	137
Fund Partners Kredyt Bank Conservative 1	138
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	138
Fund Partners CSOB Europe 1	139
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	139
Fund Partners CSOB World Growth Plus 1	140
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	140
Fund Partners Kredyt Bank Conservative 2	141
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	141
Fund Partners CSOB World Growth Plus 3	142
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	142
Fund Partners CSOB World Growth Plus 5	143
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	143
Fund Partners K&H Fix Plusz 9 Alap	144
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	144
Fund Partners K&H Fix Plusz 10 Alap	145
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	145
Fund Partners CSOB World Growth Plus 7	146
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	146
Fund Partners CSOB Europe Real Estate Growth Plus 1	147
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	147
Fund Partners CSOB World Growth Plus 8	148
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	148
Fund Partners CSOB World Growth Plus 9	149
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	149
Fund Partners CSOB Global Growth Plus 1	150
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	150
Fund Partners CSOB Global Growth Plus 2	151
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	151
Fund Partners CSOB Global Growth Plus 3	152
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	152
Fund Partners CSOB China Winners 1	153
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	153

Fund Partners Warta Pharma 1.....	154
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	154
Fund Partners Centea Distri Opportunity 1.....	155
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	155
Fund Partners Centea Distri Opportunity 2.....	156
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	156
Fund Partners CSOB Europe Growth 1.....	157
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	157
Fund Partners CSOB Click Reverse 2.....	158
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	158
Fund Partners CSOB Click Reverse 3.....	159
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	159
Fund Partners CSOB Click Reverse 4.....	160
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	160
Fund Partners CSOB Click Reverse 5.....	161
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	161
Fund Partners CSOB Click Reverse 6.....	162
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	162
Fund Partners CSOB World Growth 1.....	163
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	163
Fund Partners CSOB Equity Plus 1	164
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	164
Fund Partners CSOB World Growth 2.....	165
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	165
Fund Partners CSOB Equity Plus 2	166
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	166
Fund Partners Kredyt Bank Europe Real Estate 1.....	167
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	167
Fund Partners CSOB World Tree 1.....	168
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	168
Fund Partners CSOB World Tree 2.....	169
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	169
Fund Partners CSOB World Tree 3.....	170
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	170
Fund Partners CSOB World Tree SKK 1.....	171
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	171
Fund Partners CSOB World Tree CZK 1.....	172
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	172
Fund Partners World Tree USD 1.....	173
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	173
Fund Partners CSOB World Tree 4.....	174
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	174
Fund Partners CSOB World Tree 5.....	175
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	175
Fund Partners K&H Hozamfa 3 Alap.....	176
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	176

Fund Partners CSOB World Tree 6	177
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	177
Fund Partners CSOB World Tree 7	178
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	178
Fund Partners CSOB World Tree 8	179
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	179
Fund Partners CSOB World Tree EUR 1	180
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	180
Fund Partners CSOB World Tree 9	181
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	181
Fund Partners CSOB World Tree 10	182
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	182
Fund Partners CSOB Strom SKK 5	183
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	183
Fund Partners CSOB Digital Click 1	184
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	184
Fund Partners Kredyt Bank Europe Best Of 1	185
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	185
Fund Partners CSOB World Growth Plus 2	186
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	186
Fund Partners CSOB World Growth Plus 4	187
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	187
Fund Partners CSOB World Growth Plus 6	188
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	188
Fund Partners CSOB World Growth SKK Plus 1	189
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	189
Fund Partners K&H Hazai Fix 1 Alap	190
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	190
Fund Partners NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	191
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	191
Fund Partners CSOB Asian Growth 1	192
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	192
Fund Partners CSOB Central Europe Winners 1	193
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	193
Fund Partners CSOB Stock Selection Short Term 1	194
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	194
Fund Partners CSOB Stock Selection Short Term 2	195
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	195
Fund Partners CSOB Stock Selection Short Term 3	196
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	196
Fund Partners Kredyt Bank Sustainables 1	197
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	197
Fund Partners Warta Asia 1	198
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	198
Fund Partners NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1	199
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	199

Fund Partners Warta High Dividend Europe 1.....	200
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	200
Fund Partners Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1.....	201
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	201
Fund Partners Kredyt Bank USD/PLN 1.....	202
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	202
Fund Partners Kredyt Bank Click Digital Reverse 1.....	203
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	203
Fund Partners Kredyt Bank Click Digital Reverse 2.....	204
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	204
Fund Partners Warta Klik World 1.....	205
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	205
Fund Partners CSOB Digital Reverse 1	206
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	206
Fund Partners CSOB Fix Upside 1	207
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	207
Fund Partners Kredyt Bank Fix Upside 1	208
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	208
Fund Partners CSOB Bull & Bear 1.....	209
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	209
Fund Partners Kredyt Bank Bull & Bear 1.....	210
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	210
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	211

ORGANIZACIJA

SEDEŽ

11 rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

UPRAVNI ODBOR

Predsednik:

G. Stefan DUCHATEAU

Predsednik Izvršnega odbora, KBC Asset Management S.A.,
2 avenue du Port, B-1080 Brussels

Direktorji:

G. Erwin SCHOETERS

Generalni direktor, KBC Asset Management S.A.,
2 avenue du Port, B-1080 Brussels

G. Rafik FISCHER

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

G. Luc SEBREGHTS

Generalni direktor, CENTEA S.A.
180 Mechelsesteenweg, B-2018 Antwerpen

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

KBC ASSET MANAGEMENT S.A., 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg (od 1. maja 2006)

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)

NALOŽBENI SVETOVALEC

KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A., 11 rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

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:

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

Na Češkem in Slovaškem:

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

Na Madžarskem:

Kereskedelmi és Hitelbank Rt., Vigado tér 1, H-1051 Budapest

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 kapitalske zaščite.

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

Naložbena politika podskladov brez kapitalske 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 Click Program 4	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 5	v CZK (ustanovljen dne 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 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 dne 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 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 dne 14. aprila 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Poland Click Plus 1	v PLN
Best of Maximum Capitalisation	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Europe 1	v SKK (ustanovljen dne 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 dne 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 dne 26. maja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 8	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 9	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 1	v CZK (ustanovljen dne 19. aprila 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 2	v CZK (ustanovljen dne 31. maja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 3	v CZK (ustanovljen dne 1. septembra 2006)
- FUND PARTNERS CSOB China Winners 1	v CZK (ustanovljen dne 12. julija 2006)
- FUND PARTNERS Warta Pharma 1	v PLN (ustanovljen dne 21. julija 2006)
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
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 dne 26. maja 2006)
Plain Vanilla	
- FUND PARTNERS CSOB World Growth 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 1	v SKK
- FUND PARTNERS CSOB World Growth 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 2	v CZK
- 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 dne 5. maja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 9	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 10	v CZK (ustanovljen dne 7. julija 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Strom SKK 5	v SKK (ustanovljen dne 14. julija 2006)
Digital Click	
- FUND PARTNERS CSOB Digital Click 1	v CZK
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 dne 25. avgusta 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 1	v CZK (ustanovljen dne 14. aprila 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 2	v CZK (ustanovljen dne 7. julija 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 3	v CZK (ustanovljen dne 25. avgusta 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Sustainables 1	v PLN (ustanovljen dne 26. maja 2006)
- FUND PARTNERS Warta Asia 1	v PLN
- FUND PARTNERS NBL Skladi - Garantirani sklad Azija 1	v USD (ustanovljen dne 29. maja 2006)
- FUND PARTNERS Warta High Dividend Europe 1	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Optimised Europe Participation 1	v PLN (ustanovljen dne 14. julija 2006)
Minimum Forex	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank USD/PLN 1	v PLN
Click Digital Reverse	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 1	v PLN
- 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 dne 7. julija 2006)
Fix Upside	
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 1	v CZK
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Fix Upside 1	v PLN
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

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.

NALOŽBENI CILJI

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.

BILANCA STANJA (nadaljevanje)
na dan 30. september 2006

**NLB SKLADI –
GARANTIRANI
SKLAD EVROPA 1**
(v EUR)

SREDSTVA

Vrednostni papirji po tržni vrednosti	5,699,800.00
Gotovina pri bankah	1,315,865.48
Stroški ustanovitve, čisti	646.35
Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev	-
Terjatve iz naslova finančnih inštrumentov	-
Terjatve iz naslova poslov zakladništva	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	59,359.54
Terjatve iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	30,721.91
Terjatve iz naslova obresti od bančnih depozitov	9,332.55
Neiztrženi dobički od pogodb o valutnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o swap (zamenjavah) delniških indeksov	30,173.36
Druge terjatve	-
Vnaprej plačani stroški	354.08

Skupaj sredstva

7,146,253.27

OBVEZNOSTI

Bančne obveznosti	-
Obveznosti iz naslova finančnih inštrumentov	-
Obveznosti iz naslova poslov zakladništva	-
Obveznosti iz naslova dividend	-
Obveznosti iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	73,445.26
Obveznosti iz naslova obresti od bančnih depozitov	-
Neiztržene izgube od pogodb o valutnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztržene izgube od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	24,510.53
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah) delniških indeksov	-
Obveznosti iz naslova stroškov	41,030.07
Druge obveznosti	-

Skupaj obveznosti

138,985.86

ČISTA SREDSTVA na koncu leta

7,007,267.41

Neplačane kapitalizacijske delnice

70,076.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

100.00

Neplačane distribucijske delnice

-

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

BILANCA STANJA (nadaljevanje)
na dan 30. september 2006

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

SREDSTVA

Vrednostni papirji po tržni vrednosti	1,920,080.00
Gotovina pri bankah	378,630.19
Stroški ustanovitve, čisti	-
Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev	-
Terjatve iz naslova finančnih inštrumentov	-
Terjatve iz naslova poslov zakladništva	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	37,213.71
Terjatve iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	19,499.64
Terjatve iz naslova obresti od bančnih depozitov	2,250.05
Neiztrženi dobički od pogodb o valutnih swapih (zamenjavah)	13,874.25
Neiztrženi dobički od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztrženi dobički od pogodb o swap (zamenjavah) delniških indeksov	21,935.61
Druge terjatve	-
Vnaprej plačani stroški	1,229.05
	<hr/>
Skupaj sredstva	2,394,712.50

OBVEZNOSTI

Bančne obveznosti	0.76
Obveznosti iz naslova finančnih inštrumentov	-
Obveznosti iz naslova poslov zakladništva	-
Obveznosti iz naslova dividend	-
Obveznosti iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	50,660.83
Obveznosti iz naslova obresti od bančnih depozitov	-
Neiztržene izgube od pogodb o valutnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztržene izgube od pogodb o obrestnih swapih (zamenjavah)	-
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah) delniških indeksov	-
Obveznosti iz naslova stroškov	14,644.53
Druge obveznosti	-
	<hr/>
Skupaj obveznosti	65,306.12

ČISTA SREDSTVA na koncu leta

Neplačane kapitalizacijske delnice	2,329,406.38
	<hr/> <hr/>
Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico	23,034.0000
	<hr/>
Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico	101.13
Neplačane distribucijske delnice	-
Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje)
na dan 30. september 2006

**NLB SKLADI –
GARANTIRANI
SKLAD EVROPA 1**
(v EUR)

Skupaj čista sredstva

- na datum 30.09.2006	7,007,267.41
- 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	3,674.0000
- odkupljenih	-1,149.0000
<hr/>	<hr/>
- neplačanih na koncu leta	70,076.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na datum 30.09.2006	100.00
- 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 30.09.2006	-
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje)
na dan 30. september 2006

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

Skupaj čista sredstva

- na datum 30.09.2006	2,329,406.38
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-

Število kapitalizacijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	-
- kupljenih	23,034.0000
- odkupljenih	-
- neplačanih na koncu leta	23,034.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico

- na datum 30.09.2006	101.13
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-

Število distribucijskih delnic

- neplačanih na začetku leta	-
- kupljenih	-
- odkupljenih	-
- neplačanih na koncu leta	-

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico

- na datum 30.09.2006	-
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1

IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV

na dan 30. september 2006

(v EUR)

Valuta	Število / nominalna vrednost	Opis	Strošek	Tržna vrednost	% od skupnih čistih sredstev
<u>NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE</u>					
<u>PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI</u>					
<u>DENARNEGA TRGA, UVRŠČENI V URADNO BORZNO KOTACIJO</u>					
<u>Obveznice</u>					
EUR	500.000	Infinity Finance Plc FRN Ser 0604 04/23.06.12	500,050.00	499,950.00	7.13
EUR	500.000	Sierra Finance Plc FRN EMTN Ser 0604 04/23.06.12	500,050.00	499,950.00	7.13
EUR	500.000	Venice Finance Plc FRN EMTN Ser 0604 04/23.06.12	500,050.00	499,950.00	7.13
EUR	500.000	Zulma Finance Plc FRN Ser 0604 04/23.06.12	500,050.00	499,950.00	7.13
Skupaj obveznice			2,000,200.00	1,999,800.00	28.52
<u>Obveznice, povezane s pogodbami o swapih (zamenjavah)</u>					
EUR	500.000	Belgium 5% OLO Ser 38 02/28.09.12	500.000	500.000	7.14
EUR	1.350.000	Deutschland 5% Ser 02 02/04.07.12	1.350.000	1.350.000	19.27
EUR	500.000	Greece 5.25% 02/18.05.12	500.000	500.000	7.14
EUR	1.350.000	Portugal 5% Sen 02/15.06.12	1.350.000	1.350.000	19.27
Skupaj obveznice povezane s pogodbami o swapih (zamenjavah)			3,700,000.00	3,700,000.00	52.82
SKUPAJ NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE			5,700,200.00	5,699,800.00	81.34
GOTOVINA PRI BANKAH				1,315,865.48	18.78
DRUGA ČISTA SREDSTVA / (OBVEZNOSTI)				-8,398.07	-0.12
SKUPAJ				7,007,267.41	100.00

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1

IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV

na dan 30. september 2006

(v USD)

Valuta	Število / nominalna vrednost	Opis	Strošek	Tržna vrednost	% od skupnih čistih sredstev
<u>NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE</u>					
<u>PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI</u>					
<u>DENARNEGA TRGA, UVRŠČENI V URADNO BORZNO</u>					
<u>KOTACIJO</u>					
<u>Obveznice</u>					
USD	100,000	Infinity Finance Plc FRN EMTN Ser 0601 06/10.01.14	100,010.00	99,980.00	4.29
USD	100,000	Sierra Finance Plc FRN EMTN Ser 0601 06/10.01.14	100,010.00	99,980.00	4.29
USD	100,000	Venice Finance Plc FRN EMTN Ser 0601 06/10.01.14	100,010.00	99,980.00	4.29
USD	100,000	Zulma Finance Plc FRN EMTN Ser 0601 06/10.01.14	100,010.00	99,980.00	4.29
Skupaj obveznice			400,040.00	399,920.00	17.16
<u>Obveznice, povezane s pogodbami o swapih (zamenjavah)</u>					
EUR	300,000	Greece 4.6% 03/20.05.13	382,375.06	380,040.00	16.32
EUR	350,000	Hungary 4.5% 03/06.02.13	446,140.92	443,380.00	19.03
EUR	250,000	Italia 4.75% BTP 02/01.02.13	318,704.03	316,700.00	13.60
EUR	300,000	Poland 4.5% EMTN 03/05.02.13	382,402.59	380,040.00	16.32
Skupaj obveznice povezane s pogodbami o swapih (zamenjavah)			1,529,622.60	1,520,160.00	65.27
SKUPAJ NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE			1,929,662.60	1,920,080.00	82.43
GOTOVINA PRI BANKAH				378,630.19	16.25
DRUGA ČISTA SREDSTVA / (OBVEZNOSTI)				30,696.19	1.32
SKUPAJ				2,329,406.38	100.00

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

na dan 30. september 2006

Pojasnilo 1 – Pomembne računovodske politike

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 poštene vrednosti, se ti vrednostni papirji vrednotijo na podlagi njihove predvidljive iztržljive vrednosti, ki bo ocenjena preudarno in v dobri veri.

c) Vrednotenje ponovnega nakupa vrednostih papirjev

Ponovno kupljeni vrednostni papirji se vnesejo v portfelj vrednostnih papirjev po njihovih stroških pridobitve. Terjatve iz naslova obresti izračunane po fiksni obrestni meri v pogodbi, se vnesejo v bilanco stanja.

d) Čisti iztrženi dobiček ali čista iztržena izguba od naložb

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

e) 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.

f) 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	=	28.2977785	CZK	češka krona
			272.8370748	HUF	madžarski forint
			3.9729382	PLN	poljski zlot
			37.3864355	SKK	slovaška krona
			1.2668000	USD	ameriški dolar

g) 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.

h) 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.

i) 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.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 30. september 2006

Pojasnilo 3 – Svetovalni stroški

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.

Na podlagi pogodbe o imenovanju z dne 1. maja 2006 je SICAV imenoval KBC Asset Management S.A. za družbo za upravljanje v skladu z določbami Poglavlja 13 dopoljenega Zakona z dne 20. decembra 2002.

Ob koncu vsakega polletja podskladi plačajo naložbenemu svetovalcu polletno provizijo na vsako delnico, ki je bila v obtoku ob začetku tega polletja.

Ob koncu vsakega polletja podskladi plačajo družbi za upravljanje za storitve upravljanja, distribucije in upravljanja s tveganji polletno provizijo na vsako delnico, ki je bila v obtoku ob začetku tega polletja, povečano za provizijo na letni osnovi, ki znaša največ 0,1 %.

Skupni znesek provizije, plačane na eni strani za storitve naložbenega svetovanja in na drugi strani za storitve upravljanja, distribucije in upravljanja s tveganji, ne sme nikoli preseči najvišje polletne provizije na delnico v obtoku na začetku tega polletja za vsak sklad, tako kot je opisano v prospektu, povečane za provizijo na letni osnovi, ki bo znašala največ 0,1 %.

Na datum tega poročila so bili najvišji stroški kot sledi:

	Valuta	Najvišji strošek
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

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)
na dan 30. september 2006

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.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)
na dan 30. september 2006

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 8 – Dogodek

Fund Partners CSOB Click Reserve 1 je bil zaradi dospelosti podsklada z dnem 31. maj 2006 likvidiran.