

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 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	6
SPLOŠNE INFORMACIJE	8
FINANČNO OKOLJE	17
REVIZORJEVO POROČILO	26
BILANCA STANJA	27
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMEMB ČISTIH SREDSTEV	53
STATISTIČNE INFORMACIJE	79
Fund Partners CSOB World Equities 4	105
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	105
Fund Partners CSOB World Click Plus 1	106
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	106
Fund Partners CSOB World Click Plus 2	107
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	107
Fund Partners CSOB World Click Plus 3	108
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	108
Fund Partners CSOB World Click Plus 4	109
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	109
Fund Partners CSOB World Click Plus 5	110
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	110
Fund Partners CSOB World Click Plus 6	111
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	111
Fund Partners CSOB World Click Plus 7	112
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	112
Fund Partners CSOB World Click Plus 8	113
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	113
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 1	114
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	114
Fund Partners CSOB Equity Click Plus 1	115
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	115
Fund Partners CSOB North America Click Plus 1	116
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	116
Fund Partners CSOB Europe Click Plus 1	117
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	117
Fund Partners CSOB World Click Plus 9	118
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	118
Fund Partners CSOB World Click Plus 10	119
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	119
Fund Partners CSOB World Click Plus 11	120
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	120
Fund Partners CSOB World Click Plus 12	121
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	121

Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 1	122
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	122
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 2	123
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	123
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 2.....	124
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	124
Fund Partners CSOB World Click Plus 13.....	125
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	125
Fund Partners CSOB World Click Plus 14.....	126
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	126
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 3.....	127
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	127
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 3.....	128
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	128
Fund Partners CSOB Click Program 1.....	129
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	129
Fund Partners CSOB Click Program 2.....	130
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	130
Fund Partners CSOB Click Program 3.....	131
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	131
Fund Partners Click Program 4.....	132
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	132
Fund Partners CSOB World Click Plus 15.....	133
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	133
Fund Partners CSOB World Click Plus 16.....	134
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	134
Fund Partners CSOB World Click Plus 17.....	135
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	135
Fund Partners CSOB World Click Plus 18.....	136
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	136
Fund Partners CSOB World Click EUR Plus 4.....	137
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	137
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 4.....	138
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	138
Fund Partners CSOB World Click USD Plus 5.....	139
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	139
Fund Partners Warta Gwarancja 1.....	140
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	140
Fund Partners CSOB EquityClick Plus 2.....	141
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	141
Fund Partners CSOB EquityClick Plus 3.....	142
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	142
Fund Partners CSOB Europe Click Plus 2.....	143
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	143
Fund Partners CSOB World Click Plus 19.....	144
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	144

Fund Partners CSOB World Click Plus 20.....	145
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	145
Fund Partners K&H Szakaszos Hozamu 1 Alap.....	146
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	146
Fund Partners K&H Szakaszos Hozamu 2 Alap.....	147
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	147
Fund Partners CSOB World Click Plus 21.....	148
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	148
Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1.....	149
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	149
Fund Partners Kredyt Bank Conservative 1	150
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	150
Fund Partners CSOB World Growth Plus 1	151
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	151
Fund Partners Kredyt Bank Conservative 2	152
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	152
Fund Partners CSOB World Growth Plus 3.....	153
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	153
Fund Partners K&H Fix Plusz 9 Alap.....	154
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	154
Fund Partners K&H Fix Plusz 10 Alap.....	155
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	155
Fund Partners CSOB World Growth Plus 7.....	156
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	156
Fund Partners CSOB World Growth Plus 8.....	157
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	157
Fund Partners CSOB World Growth Plus 9.....	158
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	158
Fund Partners Centea Distri Opportunity 1.....	159
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	159
Fund Partners Centea Distri Opportunity 2.....	160
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	160
Fund Partners CSOB Europe Growth 1.....	161
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	161
Fund Partners CSOB Click Reverse 1.....	162
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	162
Fund Partners CSOB Click Reverse 2.....	163
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	163
Fund Partners CSOB Click Reverse 3.....	164
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	164
Fund Partners CSOB Click Reverse 4.....	165
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	165
Fund Partners CSOB Click Reverse 5.....	166
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	166
Fund Partners CSOB World Growth 1.....	167
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	167

Fund Partners CSOB Equity Plus 1	168
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	168
Fund Partners CSOB World Growth 2.....	169
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	169
Fund Partners CSOB Equity Plus 2	170
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	170
Fund Partners Kredyt Bank Europe Real Estate 1.....	171
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	171
Fund Partners CSOB World Tree 1.....	172
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	172
Fund Partners CSOB World Tree 2.....	173
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	173
Fund Partners CSOB World Tree 3.....	174
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	174
Fund Partners CSOB World Tree SKK 1.....	175
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	175
Fund Partners CSOB World Tree CZK 1.....	176
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	176
Fund Partners World Tree USD 1.....	177
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	177
Fund Partners CSOB World Tree 4.....	178
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	178
Fund Partners CSOB World Tree 5.....	179
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	179
Fund Partners K&H Hozamfa 3 Alap.....	180
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	180
Fund Partners CSOB World Tree 6.....	181
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	181
Fund Partners CSOB World Tree 7.....	182
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	182
Fund Partners CSOB World Tree 8.....	183
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	183
Fund Partners CSOB World Tree 9.....	184
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	184
Fund Partners CSOB Digital Click 1	185
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	185
Fund Partners Kredyt Bank Europe Best Of 1	186
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	186
Fund Partners CSOB World Growth Plus 2	187
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	187
Fund Partners CSOB World Growth Plus 4	188
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	188
Fund Partners CSOB World Growth Plus 6	189
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	189
Fund Partners CSOB World Growth SKK Plus 1.....	190
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV	190

Fund Partners K&H Hazai Fix 1 Alap.....	191
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	191
Fund Partners NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1.....	192
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	192
Fund Partners CSOB Asian Growth 1	193
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	193
Fund Partners Warta Asia 1.....	194
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	194
Fund Partners Warta High Dividend Europe 1.....	195
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	195
Fund Partners Kredyt Bank USD/PLN 1.....	196
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	196
Fund Partners Kredyt Bank Click Digital Reverse 1.....	197
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	197
Fund Partners Kredyt Bank Click Digital Reverse 2.....	198
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	198
Fund Partners Warta Klik World 1.....	199
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	199
Fund Partners CSOB Fix Upside 1	200
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	200
Fund Partners Kredyt Bank Fix Upside 1	201
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	201
Fund Partners CSOB Bull & Bear 1.....	202
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	202
Fund Partners Kredyt Bank Bull & Bear 1.....	203
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	203
Fund Partners CSOB Money Market Alpha.....	204
IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV.....	204
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	205

Na Madžarskem (za naslednje podsklade):

- FUND PARTNERS K&H Szakaszos Hozamu 1 Alap
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 9 Alap
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 10 Alap
- FUND PARTNERS K&H Hozamfa 3 Alap
- FUND PARTNERS K&H Hazai Fix 1 Alap

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 podsklada.

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 (ustanovljen 31. maja 2005)
- 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 (ustanovljen 30. junija 2005)
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 3	v CZK
- FUND PARTNERS Click Program 4	v CZK (ustanovljen 7. marca 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 (ustanovljen 15. aprila 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 18	v CZK (ustanovljen 31. maja 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 4	v EUR (ustanovljen 30. decembra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 4	v USD
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 5	v USD (ustanovljen 28. februarja 2006)
- FUND PARTNERS Warta Gwarancja 1	v PLN
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 2	v SKK (ustanovljen 15. julija 2005)

- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 3 *	v SKK (ustanovljen 24. marca 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 2	v SKK (ustanovljen 10. februarja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 19	v CZK (ustanovljen 22. julija 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 20	v CZK (ustanovljen 16. septembra 2005)
- FUND PARTNERS K&H Szakaszos Hozamu 1 Alap	v HUF (ustanovljen 18. novembra 2005)
- FUND PARTNERS K&H Szakaszos Hozamu 2 Alap	v HUF (ustanovljen 30. decembra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 21	v CZK (ustanovljen 31. januarja 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Poland Click Plus 1	v PLN (ustanovljen 9. marca 2006)
Best of Maximum Capitalisation	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 1	v PLN
- 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 (ustanovljen 30. junija 2005)
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 9 Alap	v HUF (ustanovljen 8. julija 2005)
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 10 Alap	v HUF (ustanovljen 26. avgusta 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 7	v CZK (ustanovljen 30. decembra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 8	v CZK (ustanovljen 17. februarja 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 9	v CZK (ustanovljen 2. decembra 2005)
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 1	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 2	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 3	v CZK
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 4	v CZK (ustanovljen 31. oktobra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 5	v CZK (ustanovljen 30. decembra 2005)
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 (ustanovljen 7. aprila 2005)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Real Estate 1	v PLN (ustanovljen 8. novembra 2005)
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 (ustanovljen 13. decembra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree CZK 1	v CZK (ustanovljen 7. aprila 2005)
- FUND PARTNERS World Tree USD 1	v USD (ustanovljen 31. oktobra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 4	v CZK (ustanovljen 31. maja 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 5	v CZK (ustanovljen 22. julija 2005)
- FUND PARTNERS K&H Hozamfa 3 Alap	v HUF (ustanovljen 7. oktobra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 6	v CZK (ustanovljen 20. septembra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 7	v CZK (ustanovljen 2. novembra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 8	v CZK (ustanovljen 30. decembra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 9	v CZK (ustanovljen 21. februarja 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 (ustanovljen 16. septembra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 6	v CZK (ustanovljen 31. oktobra 2005)
- FUND PARTNERS CSOB World Growth SKK Plus 1	v SKK (ustanovljen 14. oktobra 2005)
- FUND PARTNERS K&H Hazai Fix 1 Alap	v HUF (ustanovljen 8. julija 2005)
- FUND PARTNERS NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1	v EUR (ustanovljen 20. decembra 2005)

- FUND PARTNERS CSOB Asian Growth 1	v CZK (ustanovljen 17. februarja 2006)
- FUND PARTNERS Warta Asia 1	v PLN (ustanovljen 10. novembra 2005)
- FUND PARTNERS Warta High Dividend Europe 1	v PLN (ustanovljen 2. marca 2006)
Minimum Forex	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank USD/PLN 1	v PLN (ustanovljen 11. avgusta 2005)
Click Digital Reverse	
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 1	v PLN
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 2	v PLN (ustanovljen 28. aprila 2005)
- FUND PARTNERS Warta Klik World 1	v PLN (ustanovljen 13. junija 2005)
Fix Upside	
- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 1	v CZK (ustanovljen 31. maja 2005)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Fix Upside 1	v PLN (ustanovljen 6. oktobra 2005)
Best of Bull & Bear	
- FUND PARTNERS CSOB Bull & Bear 1 **	v CZK (ustanovljen 10. marca 2006)
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Bull & Bear 1	v PLN (ustanovljen 19. januarja 2006)
Podskladi brez kapitalne zaščite	
- FUND PARTNERS CSOB Money Market Alpha	v CZK

* Delnice podsklada so bile izdane v obdobju od 20. februarja 2006 do 24. marca 2006 z datumom vrednotenja 31. marec 2006. Prva uradna čista vrednost sredstev bo imela datum 14. april 2006.

** Delnice podsklada so bile izdane v obdobju od 6. februarja 2006 do 10. marca z datumom vrednotenja 17. marec 2006. Prva uradna čista vrednost sredstev bo imela datum 14. april 2006.

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

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

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

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

REVIZORJEVO POROČILO

Delničarjem
FUND PARTNERS

Revidirali smo računovodske izkaze, ki obsegajo konsolidirano bilanco stanja, konsolidirani izkaz poslovnega izida in drugih sprememb čistih sredstev in pojasnila k računovodskim izkazom za FUND PARTNERS in bilanco stanja, izkaz poslovnega izida in drugih sprememb čistih sredstev ter izkaz naložb in drugih čistih sredstev za vsakega od njegovih podskladov, za leto, ki se je končalo 31. marca 2006. Za te računovodske izkaze je odgovoren upravni odbor SICAV. Naša naloga je, da izrazimo mnenje o teh računovodskih izkazih, ki temelji na opravljeni reviziji.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi. Ti standardi zahtevajo od nas 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. 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.

Po našem mnenju dajejo priloženi 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 2006 ter rezultatov njihovega poslovanja in sprememb v njihovi čisti vrednosti sredstev za tedaj končano leto.

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, 8. junij 2006

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

na datum 31. marec 2006

NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1 (v EUR)

SREDSTVA

Vrednostni papirji po tržni vrednosti	5,200,100.00
Gotovina pri bankah	1,548,952.14
Stroški ustanovitve, čisti	501.81
Terjatve iz naslova finančnih inštrumentov	-
Terjatve iz naslova prihodkov od portfelja	129,917.22
Terjatve iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	20,632.56
Terjatve iz naslova obresti od bančnih depozitov	5,689.25
Neiztrženi dobički od pogodb o swapih (zamenjavah)	-
Druge terjatve	-
Vnaprej plačani stroški	1,084.94

Skupaj sredstva 6,906,877.92

OBVEZNOSTI

Bančne obveznosti	-
Obveznosti iz naslova finančnih inštrumentov	-
Obveznosti iz naslova obresti od finančnih inštrumentov	131,978.37
Obveznosti iz naslova obresti od bančnih depozitov	-
Neiztržene izgube od pogodb o swapih (zamenjavah)	24,161.00
Obveznosti iz naslova stroškov	26,394.25
Druge obveznosti	-

Skupaj obveznosti 182,533.62

ČISTA SREDSTVA na koncu leta 6,724,344.30

Neplačane kapitalizacijske delnice	67,551.0000
Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico	99.54

Neplačane distribucijske delnice	-
Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGIH SPREMEMB ČISTIH SREDSTEV
(nadaljevanje)**

od 1. aprila 2005 do 31. marca 2006

**NLB SKLADI –
GARANTIRANI
SKLAD EVROPA 1
(v EUR)
20.12.2005 –
31.03.2006**

PRIHODKI

Obresti od obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, čiste	58,340.88
Obresti od bančnih računov	8,972.57
Obresti od finančnih inštrumentov	20,632.56
Drugi prihodki	2,854.23

Skupaj prihodki 90,800.24

ODHODKI

Stroški svetovanja	24,872.44
Skrbniške provizije	702.92
Bančni stroški in druge provizije	-
Stroški centralne administracije	1,274.18
Stroški revizije in nadzora	681.25
Drugi administrativni stroški	-
Davek pri vpisu ("taxe d'abonnement")	1,652.51
Obresti, plačane od bančnih obveznosti	614.20
Obresti, plačane od finančnih inštrumentov	62,128.63
Drugi odhodki	29.38

Skupaj odhodki 91,955.51

ČISTI PRIHODKI OD NALOŽB -1,155.27

ČISTI IZTRŽENI DOBIČEK/(IZGUBA)

- od portfelja	-
- od finančnih inštrumentov	-4,400.91
- od tujih valut	-

IZTRŽENI DOBIČEK -5,556.18

ČISTA SPREMEMBA NEIZTRŽENIH DOBIČKOV/(IZGUB)

- od portfelja	-100.00
- od pogodb o swapih (zamenjavah)	-24,161.00

REZULTAT POSLOVANJA -29,817.18

Izplačane dividende	-
Nakupi delnic	6,767,730.60
Odkupi delnic	-13,569.12

SKUPAJ SPREMEMBA V ČISTIH SREDSTVIH 6,724,344.30

ČISTA SREDSTVA NA ZAČETKU LETA	-
Razlika pri prevrednotenju	-
ČISTA SREDSTVA NA KONCU LETA	6,724,344.30

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

STATISTIČNE INFORMACIJE (nadaljevanje)
na datum 31. marec 2006

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

Skupaj čista sredstva	
- na datum 31.03.2006	6,724,344.30
- na datum 31.03.2005	-
- na datum 31.03.2004	-

Število kapitalizacijskih delnic	
- neplačanih na začetku leta	-
- kupljenih	67,687.0000
- odkupljenih	-136.0000
- neplačanih na koncu leta	67,551.0000

Čista vrednost sredstev na kapitalizacijsko delnico	
- na datum 31.03.2006	99.54
- na datum 31.03.2005	-
- na datum 31.03.2004	-

Število distribucijskih delnic	
- neplačanih na začetku leta	-
- kupljenih	-
- odkupljenih	-
- neplačanih na koncu leta	-

Čista vrednost sredstev na distribucijsko delnico	
- na datum 31.03.2006	-
- na datum 31.03.2005	-
- na datum 31.03.2004	-

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1

IZKAZ NALOŽB IN DRUGIH ČISTIH SREDSTEV

na datum 31. marec 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	500,025.00	7.43
EUR	500.000	Sierra Finance Plc FRN EMTN Ser 0604 04/23.06.12	500,050.00	500,025.00	7.44
EUR	500.000	Venice Finance Plc FRN EMTN Ser 0604 04/23.06.12	500,050.00	500,025.00	7.44
EUR	500.000	Zulma Finance Plc FRN Ser 0604 04/23.06.12	500,050.00	500,025.00	7.43
Skupaj obveznice			2,000,200.00	2,000,100.00	29.74
<u>Obveznice, povezane s pogodbami o swapih (zamenjavah)</u>					
EUR	500.000	Belgium 5% OLO 38 02/28.09.12	500.000	500.000	7.43
EUR	1.350.000	Deutschland 5% Ser 02 02/04.07.12	1.350.000	1.350.000	20.08
EUR	1.350.000	Portugal 5% Sen 02/15.06.12	1.350.000	1.350.000	20.08
Skupaj obveznice povezane s pogodbami o swapih (zamenjavah)			3,200,000.00	3,200,000.00	47.59
SKUPAJ NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE			5,200,200.00	5,200,100.00	77.33
GOTOVINA PRI BANKAH				1,548,952.14	23.03
DRUGA ČISTA SREDSTVA / (OBVEZNOSTI)				-24,707.84	-0.36
SKUPAJ				6,724,344.30	100.00

Pojasnila so sestavni del teh računovodskih izkazov.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

na dan 31. marec 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 podjetje.

b) Vrednotenje sredstev

Vrednost sredstev bo določena, kot sledi:

Vrednost gotovine v blagajni ali depozitov, menic in vrednostnih papirjev na odpoklic in kratkoročnih terjatev, dividend in objavljenih ali obračunanih, vendar še ne prejetih obresti, bo enaka 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 pogodбами 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	=	28.5280760	CZK	češka krona	
			263.6190850	HUF	madžarski forint	
			3.9319589	PLN	poljski zlot	
			37.5921001	SKK	slovaška krona	
			1,2995500	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 cenoitve, 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 31. marec 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.

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

Valuta Najvišji strošek

Best of Unlimited Capitalisation

- FUND PARTNERS NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD EVROPA 1

EUR 1

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)

na dan 31. marec 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.

Pojasnilo 6 – Neiztrženi rezultat od swapov (zamenjav)

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

Neiztrženi rezultat od swapov (zamenjav) na obrestno mero	-25,224.12
Neiztrženi rezultat od swapov (zamenjav) na valuto	-
Neiztrženi rezultat od obresti swapov (zamenjav) v primerjavi z indeksom, povezanim z delnicami	1,063.12
Skupaj	-24,161.00

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)
na dan 31. marec 2006

Pojasnilo 7 – 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.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM (nadaljevanje)
na dan 31. marec 2006

Pojasnilo 9 – Pogodbe o povratnem ponovnem odkupu

Na dan poročila ima SICAV sklenjene povratne 'repo' pogodbe.

Skupna vrednost vrednostnih papirjev, na katere imajo te pogodbe vpliv, je podrobno navedena v izkazu naložb in drugih čistih sredstev vsakega podsklada.

SICAV je dal nasprotnim pogodbenim strankam kot jamstvo za zgoraj navedene pogodbe gotovinski polog, ki ustreza zneskom vrednostnih papirjev na datum tega poročila.

Pojasnilo 11 – Dogodki

Fund Partners K&H Conservative 1 je bil zaradi dospelosti podsklada z dnem 14. november 2005 likvidiran.

Na datum tega poročila je mogoč nakup naslednjih podskladov:

- FUND PARTNERS CSOB Stock Selection Short Term 1
(začetni nakup od 20. februarja 2006 do 7. aprila 2006)
- FUND PARTNERS CSOB Global Growth Plus 1
(začetni nakup od 20. februarja 2006 do 7. aprila 2006)
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 22
(začetni nakup od 17. februarja 2006 do 12. aprila 2006)