

# FUND PARTNERS

Société d'Investissement à Capital Variable  
złożone z wielu subfunduszy  
Luksemburg

T.R. Nr B 86.828

**Niezbadane sprawozdanie półroczne  
na dzień 30 września 2005 r.**

---

Na podstawie niniejszego sprawozdania finansowego nie zostanie przyjęty żaden zapis na tytuły uczestnictwa. Zapisy na tytuły uczestnictwa dokonywane są wyłącznie na podstawie obowiązującego prospektu emisyjnego, informacji zawartych w ostatnim rocznym i ostatnim półrocznym sprawozdaniu finansowym, o ile sporządzone zostało w terminie późniejszym niż sprawozdanie roczne.-/-

---

# FUND PARTNERS

## SPIS TREŚCI

<b>ORGANIZACJA .....</b>	<b>3</b>
<b>INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>4</b>
<b>SYTUACJA MAJĄTKOWA .....</b>	<b>12</b>
<b>DANE STATYSTYCZNE .....</b>	<b>16</b>
<b>KREDYT BANK Conservative 1 .....</b>	<b>19</b>
STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO .....	19
<b>KREDYT BANK Conservative 2 .....</b>	<b>20</b>
STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO .....	20
<b>KREDYT BANK Europe Best Of 12 .....</b>	<b>21</b>
STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO .....	21
<b>KREDYT BANK USD/PLN 1 .....</b>	<b>22</b>
STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO .....	22
<b>KREDYT BANK Click Digital Reverse 1 .....</b>	<b>23</b>
STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO .....	23
<b>KREDYT BANK Click Digital Reverse 2 .....</b>	<b>24</b>
STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO .....	24
<b>NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>25</b>

-/-

## **FUND PARTNERS**

### **ORGANIZACJA**

#### **SIEDZIBA**

11 rue Aldringen, L-1118 Luksemburg

#### **ZARZĄD/-**

-/-

Prezes:-/-

-/-

Pan Stefan DUCHATEAU Przewodniczący Komitetu Dyrekcji, KBC Asset Management S.A.,-/-  
2 avenue du Port, B-1080 Bruksela-/-

-/-

Dyrektorzy:-/-

-/-

Pan Erwin SCHOETERS Dyrektor Zarządzający, KBC Asset Management S.A.,-/-  
2 avenue du Port, B-1080 Bruksela-/-

-/-

Pan Rafik FISCHER Manager, KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise,-/-  
43 boulevard Royal, L-2955 Luksemburg-/-

-/-

Pan Luc SEBREGHTS Dyrektor Zarządzający, Centea S.A.,-/-  
180 Mechelsesteenweg, B-2018 Antwerpia-/-

-/-

#### **ADMINISTRACJA CENTRALNA-/-**

-/-

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

-/-

#### **BANK DEPOZYTOWY I AGENT WYPŁACAJĄCY-/-**

-/-

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

-/-

#### **DORADCA INWESTYCYJNY-/-**

-/-

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

-/-

#### **BIEGŁY REWIDENT-/-**

-/-

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

-/-

#### **PODMIOTY ŚWIADCZĄCE USŁUGI FINANSOWE-/-**

-/-

W Luksemburgu:-/-

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

-/-

W Belgii:-/-

Centea S.A., 180 Mechelsesteenweg, B-2018 Antwerpia-/-

-/-

W Republice Czeskiej i Słowacji:

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA AS, Na Příkopě 14, CZ-11520 Praga-/-

-/-

Na Węgrzech (dla następujących subfunduszy):-/-

- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 9 Alap-/-

- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 10 Alap-/-

- FUND PARTNERS CSOB K&H Hazai Fix 1 Alap-/-

-/-

Kereskedelmi és Hitelbank Rt., Vigadó tér 1, H-1051 Budapeszt-/-

## FUND PARTNERS

-/-

### INFORMACJE OGÓLNE

-/-

FUND PARTNERS („SICAV”) jest otwartym towarzystwem inwestycyjnym działającym zgodnie z prawem luksemburskim i podlegającym Części I zmienionej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o instytucjach zbiorowego inwestowania.-/-

-/-

Tytuły uczestnictwa SICAV podzielone są na różne kategorie, z których każda odpowiada odrębnej puli aktywów (subfundusze). SICAV może emitować tytuły uczestnictwa w subfunduszach z ochroną kapitału a także subfunduszach, które stosują politykę inwestycyjną nieoferującą ochrony kapitału.-/-

-/-

Celem polityki inwestycyjnej subfunduszy z ochroną kapitału jest umożliwienie posiadaczom tytułów uczestnictwa korzystania z pozytywnych zmian Indeksu lub Koszyka w Dniu Zapadalności lub w uprzednio ustalonym okresie, przy założeniu, że posiadacze tytułów uczestnictwa powinni mieć możliwość odzyskania kapitału zainwestowanego w SICAV na początku (bez uwzględnienia kosztów, opłat, prowizji, podatków i innych obciążeń) na koniec tego okresu, oraz że udział we wzroście wartości Indeksu lub Koszyka powinien być naliczany na ich konto zgodnie z polityką inwestycyjną każdego subfunduszu opisanego w Załączniku do Prospektu Emisyjnego.--

-/-

Polityka inwestycyjna subfunduszy bez ochrony kapitału polega na inwestowaniu aktywów subfunduszu należącego do SICAV w papiery wartościowe, w szczególności w papiery wartościowe denominowane w walucie referencyjnej danego subfunduszu.-/-

-/-

Na dzień sporządzenia sprawozdania SICAV oferuje następujące subfundusze:-/-

-/-

#### **Best of Capitalisation-/-**

- |   |  |
|---|--|
| - FUND PARTNERS CSOB World Equities 4           | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 1         | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 2         | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 3         | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS World Click Plus 4              | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 5         | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 6         | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 7         | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 8         | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 1     | w USD-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 1        | w SKK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB North America Click Plus 1 | w SKK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 1        | w SKK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 9         | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 10        | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 11        | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 12        | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 1     | w EUR-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 2     | w EUR-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 2     | w USD-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 13        | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 14        | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 3     | w EUR (uruchomiony 31 maja 2005 r.)-/-     |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 3     | w USD-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB Click Program 1            | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB Click Program 2            | w CZK (uruchomiony 30 czerwca 2005 r.)-/-  |
| - FUND PARTNERS CSOB Click Program 3            | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 15        | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 16        | w CZK-/-                                   |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 17        | w CZK (uruchomiony 15 kwietnia 2005 r.)-/- |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 18        | w CZK (uruchomiony 31 maja 2005 r.)-/-     |
| - FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 4     | w USD-/-                                   |

## FUND PARTNERS

- FUND PARTNERS Warta Gwarancja 1 w PLN-/-
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 2 w SKK (uruchomiony 15 lipca 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 19 w CZK (uruchomiony 22 lipca 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 20\* w CZK (uruchomiony 16 września 2005 r.)-/-

-/-

\* Tytuły uczestnictwa subfunduszy były emitowane od dnia 25 lipca 2005 r. do dnia 16 września 2005 r. z datą wyceny 23 września 2005 r. Pierwsza oficjalna Wartość Aktywów Netto będzie z dnia 14 października 2005 r.-/-

-/-

### **Best of Maximum Capitalisation-/-**

- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 1 w PLN-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 1 w CZK-/-
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 2 w PLN-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 3 w CZK (uruchomiony 30 czerwca 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 9 Alap w HUF (uruchomiony 8 lipca 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 10 Alap w HUF (uruchomiony 26 sierpnia 2005 r.)-/-

### **Cliquet Large Digital Distribution-/-**

- FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1 w EUR-/-
- FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 2 w EUR-/-

### **Minimum Capitalisation-/-**

- FUND PARTNERS K&H Conservative 1 w HUF-/-
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth 1 w SKK-/-

### **Reverse Cliquet-/-**

- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 1 w CZK-/-
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 2 w CZK-/-
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 3 w CZK-/-

### **Plain Vanilla-/-**

- FUND PARTNERS CSOB World Growth 1 w CZK-/-
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 1 w SKK-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Growth 2 w CZK-/-
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 2 w CZK (uruchomiony 7 kwietnia 2005 r.)-/-

### **Cliquet Tree Capitalisation-/-**

- FUND PARTNERS CSOB World Tree 1 w CZK-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 2 w CZK-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 3 w CZK-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Tree CZK 1 w CZK (uruchomiony 7 kwietnia 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 4 w CZK (uruchomiony 31 maja 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 5 w CZK (uruchomiony 22 lipca 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 6\*\* w CZK (uruchomiony 20 września 2005 r.)-/-

### **Digital Click-/-**

- FUND PARTNERS CSOB Digital Click 1 w CZK-/-

### **Best of Unlimited Capitalisation-/-**

- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Best Of 1 w PLN-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 2 w CZK-/-
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 4\*\*\* w CZK (uruchomiony 16 września 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS CSOB K&H Hazai Fix 1 Alap w HUF (uruchomiony 8 lipca 2005 r.)-/-

### **Minimum Forex-/-**

- FUND PARTNERS Kredyt Bank USD/PLN 1 w PLN (uruchomiony 11 sierpnia 2005 r.)-/-

### **Click Digital Reverse-/-**

- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 1 w PLN-/-
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 2 w PLN (uruchomiony 28 kwietnia 2005 r.)-/-
- FUND PARTNERS Warta Klik World 1 w PLN (uruchomiony 13 czerwca 2005 r.)-/-

### **Fix Upside-/-**

- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 1 w CZK (uruchomiony 31 maja 2005 r.)-/-

### **Sub-funds without capital protection-/-**

- FUND PARTNERS CSOB Money Market Alpha w CZK-/-

-/-

\*\* Tytuły uczestnictwa subfunduszu były emitowane od dnia 25 lipca 2005 r. do dnia 20 września 2005 r. z datą wyceny 27 września 2005 r. Pierwsza oficjalna Wartość Aktywów Netto będzie z dnia 31 października 2005 r.-/-

## FUND PARTNERS

-/-

\*\*\* Tytuły uczestnictwa subfunduszu były emitowane od dnia 20 czerwca 2005 r. do dnia 16 września 2005 r. z datą wyceny 23 września 2005 r. Pierwsza oficjalna Wartość Aktywów Netto będzie z dnia 14 października 2005 r.-/-

-/-

Ostatnie roczne i półroczne sprawozdania finansowe, Prospekt Emisyjny i Statut są dostępne do wglądu w siedzibie SICAV a także w bankach płatności w krajach, w których dopuszczona jest dystrybucja tytułów uczestnictwa.-/-

-/-

## CELE INWESTYCYJNE

-/-

### Struktura „Best of Capitalisation”-/-

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Best of Capitalisation” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności, powiększonej o większą z poniższych wartości:-/

-/-

- minimalną kwotę wyrażoną jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej („Best Of”) (przy czym Początkową Wartość Subskrypcyjną definiuje się jako cenę subskrypcyjną w dniu subskrypcji w okresie pierwotnej subskrypcji), lub-/-
- udział w zmianie wartości Indeksu lub Koszyka.-/-

-/-

Udział w zmianie wartości Indeksu lub Koszyka oznacza, że jeżeli Wartość Końcowa Indeksu lub Koszyka jest wyższa na koniec Okresu Referencyjnego niż Wartość Początkowa Indeksu lub Koszyka na początku tego Okresu Referencyjnego, wzrost ten zostanie przypisany inwestorowi. Tym samym, jeżeli Wartość Końcowa Indeksu lub Koszyka jest niższa na koniec Okresu Referencyjnego niż Wartość Początkowa Indeksu lub Koszyka na początku tego Okresu Referencyjnego, ten spadek zostanie analogicznie przypisany inwestorowi.-/-

-/-

Ponadto okresowe wzrosty zostaną ograniczone do maksymalnej kwoty procentowej i wszelkie okresowe spadki również zostaną ograniczone do maksymalnej kwoty procentowej, czyli poziomu minimalnego. Jeżeli w Okresie Referencyjnym osiągnięty jest wzrost, który przekracza poziom maksymalny, wzrost zostanie mimo tego ograniczony do tej kwoty procentowej. Jeżeli w Okresie Referencyjnym spadek przekracza kwotę procentową określoną jako poziom minimalny, spadek zostanie ograniczony do tej kwoty procentowej.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności wzrosty i spadki dla poszczególnych Okresów Referencyjnych (ograniczone do odpowiednich poziomów maksymalnych i minimalnych) zostaną zsumowane. Jeżeli wynik sumowania jest większy od kwoty minimalnej wyrażonej jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej, wynik ten zostanie doliczony do subfunduszu. Jeżeli wynik sumowania jest mniejszy od kwoty minimalnej wyrażonej jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej, subfundusz zostanie powiększony o kwotę minimalną. Wszelkie wzrosty lub spadki wartości będą przekładać się na wartość aktywów netto obliczaną w każdym Dniu Wyceny. W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość wyceny aktywów netto podlegających likwidacji.-/-

-/-

-/-

### Struktura „Best of Maximum Capitalisation”-/-

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Best of Maximum Capitalisation” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności, powiększonej o większą z poniższych wartości:-/

-/-

- minimalną kwotę wyrażoną jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej („Best Of”) (przy czym Początkową Wartość Subskrypcyjną definiuje się jako cenę subskrypcyjną w dniu subskrypcji w okresie pierwotnej subskrypcji), lub-/-
- zmianę wartości Indeksu lub Koszyka pomnożoną przez stałą Stopę Udziału, przy czym iloczyn ten jest ograniczony do maksymalnej wielkości procentowej („Poziom Maksymalny”).

-/-

Udział w zmianie wartości Indeksu lub Koszyka (wzrost/spadek wartości Indeksu lub Koszyka pomnożony przez Stopę Udziału, przy czym iloczyn ten jest ograniczony do Poziomu Maksymalnego) oznacza, że jeżeli Wartość Końcowa Indeksu lub Koszyka jest większa na koniec Okresu Referencyjnego niż Wartość Początkowa Indeksu lub Koszyka na początku tego Okresu Referencyjnego, wzrost ten, pomnożony przez Stopę Udziału, zostanie wypłacony w Dniu Zapadalności. Jeżeli udział w zmianie wartości Indeksu lub Koszyka przekroczy Poziom Maksymalny, wówczas udział ten będzie ograniczony do Poziomu Maksymalnego i procent ten zostanie wypłacony w Dniu Zapadalności. Jeżeli udział w zmianie wartości Indeksu lub Koszyka będzie mniejszy od wartości „Best Of”, wówczas w Dniu Zapadalności zostanie wypłacona wartość „Best Of”.-/-

-/-

## **FUND PARTNERS**

W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji. Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się), wartość aktywów netto podlegających likwidacji będzie równa Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o wynik zmian wartości Indeksu lub Koszyka pomnożony przez Stopę Udziału (przy czym iloczyn ten jest ograniczony do Poziomu Maksymalnego) lub minimalną kwotę wyrażoną jako procent tej Początkowej Wartości Subskrypcyjnej.--

-/-

-/-

### **Struktura „Cliquet Large Digital Distribution”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Cliquet Large Digital Distribution” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności oraz uzyskania zysku kapitałowego za cały Okres Referencyjny, który jest uzależniony od zmian wartości Koszyka, zgodnie ze strukturą „Cliquet Large Digital Distribution”.-/-

-/-

Oznacza to, że:-/-

Początkowo Koszyk będzie zawierać akcje w określonej liczbie spółek. W przypadku wystąpienia Scenariusza 2 (zob. poniżej), liczba akcji zostanie zmniejszona. Akcje pozostające w Koszyku po ewentualnym ziszczeniu się Scenariusza 2 w poprzednim Okresie Referencyjnym będą stanowić Koszyk Obserwacyjny dla Okresu Referencyjnego.-/-

-/-

Zysk za każdy Okres Referencyjny będzie zależeć od realizacji jednego z poniższych dwóch scenariuszy:-/-

-/-

- Scenariusz 1: Cena każdej akcji w Koszyku Obserwacyjnym nigdy nie spada poniżej pewnej Bariery w Okresie Referencyjnym. W tym przypadku subfundusz otrzyma maksymalną dywidendę w ramach transakcji swapowej, która zostanie wypłacona Inwestorowi na koniec Okresu Referencyjnego.-/-

-/-

- Scenariusz 2: Cena co najmniej jednej akcji w Koszyku Obserwacyjnym spada poniżej pewnej Bariery co najmniej raz w Okresie Referencyjnym. W tym przypadku subfundusz otrzyma minimalną dywidendę w ramach transakcji swapowej, która zostanie wypłacona Inwestorowi na koniec Okresu Referencyjnego. Za każdym razem, gdy ziszcza się Scenariusz 2 w Okresie Referencyjnym, akcja osiągająca najgorsze wyniki (Cena Końcowa minus Cena Początkowa podzielona przez Cenę Początkową) zostaje usunięta z Koszyka Obserwacyjnego na koniec Okresu Referencyjnego.-/-

-/-

-/-

### **Struktura „Minimum Capitalisation”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Minimum Capitalisation” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności, powiększonej o:-/-

-/-

- minimalny zwrot wyrażony jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej („Minimalny Zysk Kapitałowy”) (przy czym Początkową Wartość Subskrypcyjną definiuje się jako cenę subskrypcyjną w dniu subskrypcji w okresie pierwotnej subskrypcji)-/-
- a także wzrost wartości Indeksu lub Koszyka powyżej Minimalnego Zysku Kapitałowego, pomnożony o Stopę Udziału.-/-

-/-

Udział we wzroście wartości Indeksu lub Koszyka oznacza, że jeżeli Wartość Końcowa Indeksu lub Koszyka jest większa od Minimalnego Zysku Kapitałowego, wzrost powyżej Minimalnego Zysku Kapitałowego, pomnożony przez Stopę Udziału, zostanie wypłacony w Dniu Zapadalności. Stopa Udziału wynosząca X% oznacza, że X% wzrostu wartości Indeksu lub Koszyka powyżej Minimalnego Zysku Kapitałowego zostanie wypłacony w Dniu Zapadalności.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji. Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się dla wszystkich subfunduszy), wartość aktywów netto podlegających likwidacji w Dniu Zapadalności będzie co najmniej równa Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o minimalny zysk kapitałowy odpowiadający procentowi Początkowej Wartości Subskrypcyjnej (Minimalny Zwrot Kapitałowy) oraz wzrost wartości Indeksu lub Koszyka powyżej Minimalnego Zysku Kapitałowego pomnożony przez Stopę Udziału.-/-

-/-

### **Struktura „Reverse Cliquet”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Reverse Cliquet” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności oraz uzyskania potencjalnego zysku kapitałowego, który jest uzależniony od zmian wartości Indeksu lub Koszyka. Jeżeli dla każdego uprzednio określonego Okresu Referencyjnego Wartość Zamknięcia Indeksu lub Koszyka na koniec danego uprzednio określonego Okresu Referencyjnego (Wartość Końcowa) nie spadła poniżej Wartości Zamknięcia Indeksu na początku tego Okresu Referencyjnego (Wartość Początkowa), maksymalny zysk

## **FUND PARTNERS**

kapitałowy wynoszący XX% zostanie naliczony w Dniu Zapadalności. Jednak jeżeli Wartość Zamknięcia Indeksu lub Koszyka jest mniejsza dla Okresu Referencyjnego (Wartość Końcowa minus Wartość Początkowa), ten spadek wartości zostanie odliczony od maksymalnego zysku kapitałowego. Procent uwzględniany dla każdego z możliwych spadków wartości zostanie zaokrąglony do dwóch miejsc po przecinku. W Dniu Zapadalności spadki wartości zrealizowane dla różnych Okresów Referencyjnych zostaną zsumowane i odliczone od maksymalnego zysku kapitałowego w celu ustalenia ostatecznego wzrostu procentowego zaliczanego na poczet inwestora. Jeżeli wynik jest liczbą ujemną, wyniesie on zero.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji.-/-

-/-

Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się dla wszystkich subfunduszy), wartość aktywów netto podlegających likwidacji w Dniu Zapadalności będzie co najmniej równa Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o maksymalny zysk kapitałowy i pomniejszonej o sumę spadków wartości.

-/-

-/-

### **Struktura „Plain Vanilla”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Plan Vanilla” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności oraz udziału we wzroście wartości Indeksu lub Koszyka. Udział we wzroście wartości Indeksu lub Koszyka oznacza, że jeżeli Wartość Końcowa Indeksu lub Koszyka jest większa od Wartości Początkowej, w Dniu Zapadalności wypłacony zostanie wzrost pomnożony przez Stopę Udziału. Stopa Udziału wynosząca X% oznacza, że w Dniu Zapadalności wypłacony zostanie X% wzrostu wartości Indeksu lub Koszyka.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji.-/-

-/-

Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się dla wszystkich subfunduszy), wartość aktywów netto podlegających likwidacji w Dniu Zapadalności będzie co najmniej równa Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o wzrost wartości Indeksu lub Koszyka pomnożony przez Stopę Udziału.--

-/-

-/-

-/-

### **Struktura „Cliquet Tree Capitalisation”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Cliquet Tree Capitalisation” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności oraz uzyskania zysku kapitałowego w Dniu Zapadalności, który jest uzależniony od zmian wartości Koszyka, zgodnie ze strukturą „Cliquet Tree Capitalisation”.-/-

-/-

Struktura „Cliquet Tree Capitalisation” jest podzielona na Okresy Referencyjne. Każdy Okres Referencyjny obejmuje jedną lub dwie daty, w których Cena Zamknięcia grupy akcji w Koszyku („Koszyk Obserwacyjny”) jest uwzględniana przy określaniu zysku kapitałowego wypłacanego w Dniu Zapadalności („Daty Obserwacyjne”). Na koniec pierwszego Okresu Referencyjnego Koszyk Obserwacyjny jest taki sam jak Koszyk. Koszyk Obserwacyjny jest modyfikowany zgodnie z opisanymi poniżej scenariuszami:-/-

-/-

Dla każdego Okresu Referencyjnego zysk kapitałowy jest naliczany zgodnie z następującymi zasadami:-/-

-/-

- na koniec pierwszego Okresu Referencyjnego naliczany jest stały zysk kapitałowy („Zysk kapitałowy za pierwszy Okres Referencyjny”).-/-

- na koniec każdego z następujących Okresów Referencyjny naliczany jest zysk kapitałowy, ale wielkość zysku jest uzależniona od tego, który z poniższych dwóch scenariuszy będzie mieć miejsce:-/-

-/-

- Scenariusz 1: Cena Zamknięcia żadnej z akcji w Koszyku Obserwacyjnym w którejkolwiek z Dat Obserwacyjnych nie spada poniżej uprzednio ustalonego procentu jej Ceny Początkowej dla pierwszego Okresu Referencyjnego (Bariera). W takim przypadku subfundusz otrzyma zysk kapitałowy, który zostanie wypłacony inwestorowi w Dniu Zapadalności, w wysokości równej zyskowi kapitałowemu zrealizowanemu w poprzednim Okresie Referencyjnym, pomnożonemu przez określony czynnik („Mnożnik”).-/-

-/-

- Scenariusz 2: Cena Zamknięcia co najmniej jednej akcji w Koszyku Obserwacyjnym spada poniżej Bariery w co najmniej jednej Dacie Obserwacyjnej. W takim przypadku subfundusz otrzyma zysk kapitałowy, który zostanie wypłacony inwestorowi w Dniu Zapadalności w wysokości równej zyskowi kapitałowemu zrealizowanemu w poprzednim Okresie Referencyjnym, podzielonemu przez określony czynnik („Dzielnik”).-/-

-/-



## **FUND PARTNERS**

Za każdym razem, gdy ziszcza się Scenariusz 2, akcja osiągająca najgorsze wyniki (Cena Końcowa dla danego Okresu Referencyjnego minus Cena Początkowa dla Pierwszego Okresu Referencyjnego podzielona przez Cenę Początkową dla Pierwszego Okresu Referencyjnego) zostaje usunięta z Koszyka na koniec Okresu Referencyjnego. Wskutek powyższego od końca drugiego Okresu Referencyjnego Koszyk Obserwacyjny może składać się z mniejszej liczby akcji niż Koszyk. Inwestorzy powinni być świadomi faktu, że Koszyk będzie w mniejszym stopniu zdwersyfikowany, jeżeli scenariusz 2 ziści się kilka razy.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności zyski kapitałowe naliczone dla każdego Okresu Referencyjnego zostaną zsumowane. Naliczone zyski kapitałowe będą przekładać się na wartość aktywów netto obliczaną w każdym Dniu Wyceny. W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji.-/-

-/-

Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się), wartość aktywów netto podlegających likwidacji będzie równa Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o sumę zysków kapitałowych naliczonych dla każdego Okresu Referencyjnego.-/-

-/-

-/-

### **Struktura „Digital Click”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Digital Click” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności, powiększonej o większą z poniższych wartości:-/-

-/-

- minimalny zwrot wyrażony jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej („Best Of”) (przy czym Początkową Wartość Subskrypcyjną definiuje się jako cenę subskrypcyjną w dniu subskrypcji w okresie początkowej subskrypcji, lub-/-

-

udział w zmianie wartości Indeksu lub Koszyka.-/-

-/-

Powyższy udział oznacza, że jeżeli Wartość Końcowa Indeksu lub Koszyka nie jest niższa na koniec Okresu Referencyjnego niż Wartość Początkowa Indeksu lub Koszyka na początku Okresu Referencyjnego, inwestorowi przypisany zostanie stały zysk kapitałowy („Maksymalny Zysk Kapitałowy”). Tym samym, jeżeli Wartość Końcowa Indeksu lub Koszyka jest niższa na Koniec Okresu Referencyjnego niż Wartość Początkowa Indeksu lub Koszyka na początku tego Okresu Referencyjnego, inwestorowi przypisany zostanie inny stały zysk kapitałowy („Minimalny Zysk Kapitałowy”).-/-

-/-

W Dniu Zapadalności Maksymalne Zyski Kapitałowe i Minimalne Zyski Kapitałowe zostaną zsumowane. Jeżeli wynik sumowania jest większy od minimalnego zwrotu wyrażonego jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej, wynik ten zostanie doliczony do subfunduszu. Jeżeli wynik sumowania jest mniejszy od minimalnego zwrotu wyrażonego jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej, subfundusz zostanie powiększony o minimalny zwrot.-/-

-/-

Wszelkie wzrosty lub spadki wartości będą przekładać się na wartość aktywów netto obliczaną w każdym Dniu Wyceny. W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto.-/-

-/-

Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się), wartość aktywów netto będzie równa Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o wynik zmian wartości Indeksu lub minimalną kwotę wyrażoną jako procent tej Początkowej Wartości Subskrypcyjnej.-/-

-/-

-/-

### **Struktura „Best of Unlimited Capitalisation”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Best of Unlimited Capitalisation” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności, powiększonej o większą z powyższych wartości:-/-

-/-

- minimalny zwrot wyrażony jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej („Best Of”) (przy czym Początkową Wartość Subskrypcyjną definiuje się jako cenę subskrypcyjną w dniu subskrypcji w okresie pierwotnej subskrypcji), lub-/-

-

zmianę wartości Indeksu lub Koszyka pomnożoną przez Stopę Udziału.-/-

-/-

Udział w zmianie wartości Indeksu lub Koszyka (wzrost/spadek wartości Indeksu lub Koszyka pomnożony przez Stopę Udziału) oznacza, że jeżeli Wartość Końcowa Indeksu lub Koszyka jest wyższa na koniec Okresu Referencyjnego niż Wartość Początkowa Indeksu lub Koszyka na początku tego Okresu Referencyjnego, wzrost pomnożony przez Stopę Udziału zostanie wypłacony w Dniu Zapadalności. Jeżeli udział w zmianie wartości Indeksu lub Koszyka będzie mniejszy od wartości „Best Of”, wówczas w Dniu Zapadalności zostanie wypłacona wartość „Best Of”.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji. Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się), wartość aktywów netto

## **FUND PARTNERS**

podlegających podziałowi będzie równa Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o wynik zmian wartości Indeksu lub Koszyka pomnożony przez Stopę Udziału, lub minimalny zwrot wyrażony jako procent tej Początkowej Wartości Subskrypcyjnej.-/-

-/-

-/-

### **„Minimum Forex”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Minimum Forex” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności, powiększonej o:-/-

-/-

- minimalny zwrot wyrażony jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej („Minimalny Zwrot”) (przy czym Początkową Wartość Subskrypcyjną definiuje się jako cenę subskrypcyjną w dniu subskrypcji w okresie pierwotnej subskrypcji)-/-

- oraz wzrost Kursu Wymiany, pomnożony przez określony procent („Stopa Udziału”).-/-

-/-

Udział we wzroście Kursu Wymiany oznacza, że jeżeli Wartość Końcowa jest większa od Wartości Początkowej, w Dniu Zapadalności wypłacony zostanie wzrost (Wartość Końcowa pomniejszona o Wartość Początkową, podzielona przez Wartość Początkową). Stopa Udziału wynosząca X% oznacza, że w Dniu Zapadalności wypłacone zostanie X% wzrostu wartości Kursu Wymiany.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji.-/-

-/-

-/-

### **Struktura „Click Digital Reverse”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Click Digital Reverse” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności oraz udziału we wzroście wartości Indeksu lub Koszyka.-/-

-/-

Jeżeli dla żadnego uprzednio określonego Okresu Referencyjnego Wartość Zamknięcia Indeksu lub Koszyka na koniec danego uprzednio określonego Okresu Referencyjnego (Wartość Końcowa) nie spadła poniżej Wartości Zamknięcia Indeksu na początku tego Okresu Referencyjnego (Wartość Początkowa), maksymalny zysk kapitałowy wynoszący XX% zostanie naliczony w Dniu Zapadalności.-/-

-/-

Jednak jeżeli dla co najmniej jednego uprzednio określonego Okresu Referencyjnego Wartość Zamknięcia Indeksu lub Koszyka wykazuje spadek (Wartość Końcowa minus Wartość Początkowa), uprzednio określony procent (Ustalony Procent Redukcji) zostanie odliczony od maksymalnego zysku kapitałowego.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności Ustalony Procent Redukcji mnoży się przez liczbę Okresów Referencyjnych reprezentujących spadek i iloczyn ten odejmuje się od maksymalnego zysku kapitałowego.-/-

-/-

W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji.-/-

-/-

-/-

### **Struktura „Fix Upside”-/-**

-/-

Aktywa w subfunduszach o strukturze „Fix Upside” są inwestowane w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, tj. ochrony Początkowej Wartości Subskrypcyjnej w Dniu Zapadalności, powiększonej o większą z poniższych wartości:-/-

-/-

- minimalną kwotę wyrażoną jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej („Best Of”) (przy czym Początkową Wartość Subskrypcyjną definiuje się jako cenę subskrypcyjną w dniu subskrypcji w okresie pierwotnej subskrypcji), lub

- ewentualny zysk kapitałowy określony jako zmiana wartości koszyka akcji („Koszyk”). Ewentualny wzrost zostanie uwzględniony w 100%, przy czym przyjmuje się, że dla każdej akcji uwzględnia się *Wartość Końcowa minus Wartość Początkową podzieloną przez Wartość Początkową*, jeżeli dla tej akcji Wartość Końcowa nie jest większa od Wartości Początkowej, oraz uwzględnia się uprzednio określony procent (Ustalony Procent Wzrostu), jeżeli dla tej akcji Wartość Końcowa jest większa od Wartości Początkowej, niezależnie od różnicy pomiędzy Wartością Końcową tej akcji i jej Wartością Początkową.-/-

-/-

Należy zwrócić uwagę, że zgodnie z polityką inwestycyjną niektórych subfunduszy, wartość „Best Of” może wynieść 0.-/-

W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji. Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się), wartość aktywów netto podlegających likwidacji będzie równa co najmniej Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o wartość „Best Of” lub ewentualny zysk kapitałowy w zależności od kształtowania się wartości koszyka obliczanego zgodnie z powyższymi ustaleniami.-/-

-/-

## **FUND PARTNERS**

-/-

### **Subfundusze bez ochrony kapitałowej**-/-

-/-

#### **Funds Partners CSOB Money Market Alpha**-/-

-/-

Zgodnie z częścią I zmienionej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. celem tego subfunduszu jest inwestowanie głównie w obligacje wyrażone przede wszystkim w CZK. Dopuszczone są obligacje o zmiennym zysku i pozostałym okresie zapadalności wynoszącym ponad dwanaście miesięcy, pod warunkiem że stopa procentowa jest korygowana w celu uwzględnienia warunków rynkowych co najmniej raz w roku. Ponadto subfundusz może pomocniczo posiadać aktywa płynne, w tym instrumenty rynku pieniężnego o pozostałym okresie zapadalności nieprzekraczającym w żadnym czasie dwunastu miesięcy. Subfundusz może również dokonywać inwestycji wyrażonych w walutach innych niż waluta referencyjna (przy czym walutą referencyjną jest CZK). Średni pozostały okres zapadalności inwestycji tego subfunduszu nie może nigdy przekroczyć 12 miesięcy. Wartość aktywów netto wyrażona jest w CZK.-/-

-/-

**FUND PARTNERS**

[str. 24]-/-

**SYTUACJA MAJĄTKOWA (cd.)**

na dzień 30 września 2005 r.

-/-

	<b>CSOB World Click Plus 20 (CZK)</b>	<b>Kredyt Bank Conservative 1 (PLN)</b>	<b>CSOB World Growth Plus 1 (CZK)</b>	<b>Kredyt Bank Conservative 2 (PLN)</b>
<b><u>AKTYWA</u></b>				
Portfel papierów wartościowych – wartość zgodna z wyceną	-	48.202.770,40	319.495.612,81	83.000.951,04
Aktywa bankowe	90.421.530,00	40.705.002,33	76.601.853,87	14.000.000,00
Koszty utworzenia netto	-	14.720,61	70.931,58	16.962,03
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	-	803.182,30	6.339.460,05	773.723,83
Należności z tytułu oprocentowania instrumentów finansowych	-	46.008,02	2.275.335,57	1.933.890,88
Należności z tytułu oprocentowania bankowego	29.335,65	33.922,87	402.682,04	250.771,07
Niezrealizowany zysk z tytułu kontraktów swap	-	25.012.734,30	71.622.528,33	28.671.682,34
Inne należności	-	-	-	-
Koszty przyszłych okresów	-	2.059,67	42.794,07	4.569,51
<b>Łącznie aktywa</b>	<b>90.450.865,65</b>	<b>114.820.400,50</b>	<b>476.851.198,32</b>	<b>128.652.550,70</b>
<b><u>ZOBOWIĄZANIA</u></b>				
Zobowiązania bankowe	-	-	1.219.484,73	490.082,57
Odsetki do zapłaty z instrumentów finansowych	-	832.419,40	11.226.799,02	1.939.715,56
Odsetki do zapłaty z rachunków bankowych	-	-	-	13.578,39
Niezrealizowana strata z tytułu kontraktów swap	-	-	-	-
Koszty do zapłaty	39.639,29	827.336,55	2.815.947,93	1.497.506,20
Inne zobowiązania	-	-	-	-
<b>Łącznie zobowiązania</b>	<b>39.639,29</b>	<b>1.659.755,95</b>	<b>15.262.231,68</b>	<b>3.940.882,72</b>
<b>AKTYWA NETTO na koniec okresu</b>	<b>90.411.226,36</b>	<b>113.160.644,55</b>	<b>461.588.966,64</b>	<b>124.711.667,98</b>
Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	9.042.153,0000	994.543,0000	41.067,0000	1.071.740,0000
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	10,00	113,78	11.239,90	116,36
Liczba tytułów uczestnictwa z dywidendą do podziału w obrocie	-	-	-	-
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	-	-	-	-

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**FUND PARTNERS**

[str. 30]-/-

**SYTUACJA MAJĄTKOWA (cd.)**  
na dzień 30 września 2005 r.

-/-

	<b>CSOB World Tree 6 (CZK)</b>	<b>CSOB Digital Click 1 (CZK)</b>	<b>Kredyt Bank Europe Best of 1 (PLN)</b>	<b>CSOB World Growth Plus 2 (CZK)</b>
<b><u>AKTYWA</u></b>				
Portfel papierów wartościowych – wartość zgodna z wyceną	-	73.365.659,24	36.122.823,14	20.708.048,98
Aktywa bankowe	57.390.590,00	17.244.059,29	7.833.709,70	4.130.382,83
Koszty utworzenia netto	-	15.966,21	7.204,09	4.125,34
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	-	1.714.866,97	586.684,78	472.512,12
Należności z tytułu oprocentowania instrumentów finansowych	-	512.399,40	868.386,12	77.808,21
Należności z tytułu oprocentowania bankowego	18.509,17	81.786,91	109.389,60	14.777,31
Niezrealizowany zysk z tytułu kontraktów swap	-	13.160.930,18	10.809.825,04	2.440.284,57
Inne należności	-	-	-	-
Koszty przyszłych okresów	-	42.794,07	3.974,21	11.186,19
<b>Łącznie aktywa</b>	<b>57.409.099,17</b>	<b>106.138.462,27</b>	<b>56.341.996,68</b>	<b>27.859.125,55</b>
<b><u>ZOBOWIĄZANIA</u></b>				
Zobowiązania bankowe	-	4.671,14	0,03	-
Odsetki do zapłaty z instrumentów finansowych	-	1.973.935,55	1.039.482,72	478.999,32
Odsetki do zapłaty z rachunków bankowych	0,01	77,51	-	-
Niezrealizowana strata z tytułu kontraktów swap	-	-	-	-
Koszty do zapłaty	18.310,08	366.055,69	993.351,06	116.649,60
Inne zobowiązania	-	-	-	-
<b>Łącznie zobowiązania</b>	<b>18.310,09</b>	<b>2.344.739,89</b>	<b>2.032.833,81</b>	<b>595.648,92</b>
<b>AKTYWA NETTO na koniec okresu</b>	<b>57.390.789,08</b>	<b>103.793.722,38</b>	<b>54.309.162,87</b>	<b>27.263.476,63</b>
Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	5.739.059,0000	9.538,0000	498.621,0000	2.521.046,0000
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	10,00	10.882,13	108,92	10,81
Liczba tytułów uczestnictwa z dywidendą do podziału w obrocie	-	-	-	-
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	-	-	-	-

-/-

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**FUND PARTNERS**

[str. 31]-/-

**SYTUACJA MAJĄTKOWA (cd.)**  
na dzień 30 września 2005 r.

-/-

	<b>CSOB World Growth Plus 4</b>	<b>K&amp;H Hazai Fix 1 Alap</b>	<b>Kredyt Bank USD/PLN 1</b>	<b>Kredyt Bank Click Digital Reverse 1</b>
	(CZK)	(HUF)	(PLN)	(PLN)
<b><u>AKTYWA</u></b>				
Portfel papierów wartościowych – wartość zgodna z wyceną	-	249.397.248,60	50.113.781,76	73.604.616,96
Aktywa bankowe	669.262.950,00	43.372.819,63	12.996.195,75	17.110.321,36
Koszty utworzenia netto	-	-	-	12.437,70
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	-	3.188.015,10	873.440,31	2.012.190,61
Należności z tytułu oprocentowania instrumentów finansowych	-	269.947,72	209.820,36	780.678,60
Należności z tytułu oprocentowania bankowego	214.316,67	443.748,90	18.839,66	151.198,48
Niezrealizowany zysk z tytułu kontraktów swap	-	12.253.257,32	893.809,31	10.213.730,53
Inne należności	-	-	-	-
Koszty przyszłych okresów	-	288.006,43	5.068,22	1.576,97
<b>Łącznie aktywa</b>	<b>669.477.266,67</b>	<b>309.213.043,70</b>	<b>65.110.955,37</b>	<b>103.886.751,21</b>
<b><u>ZOBOWIĄZANIA</u></b>				
Zobowiązania bankowe	-	32.431,61	-	-
Odsetki do zapłaty z instrumentów finansowych	-	3.544.629,62	913.629,48	2.421.557,99
Odsetki do zapłaty z rachunków bankowych	-	216,98	-	-
Niezrealizowana strata z tytułu kontraktów swap	-	-	-	-
Koszty do zapłaty	444.582,93	196.545,34	106.112,83	1.147.118,46
Inne zobowiązania	-	-	175.090,87	-
<b>Łącznie zobowiązania</b>	<b>444.582,93</b>	<b>3.773.823,55</b>	<b>1.194.833,18</b>	<b>3.568.676,45</b>
<b>AKTYWA NETTO na koniec okresu</b>	<b>669.032.683,74</b>	<b>305.439.220,15</b>	<b>63.916.122,19</b>	<b>100.318.074,76</b>
Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	66.926.295,0000	28.933,0000	645.056,0000	933.023,0000
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	10,00	10.556,78	99,09	107,52
Liczba tytułów uczestnictwa z dywidendą do podziału w obrocie	-	-	-	-
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	-	-	-	-

-/-

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**FUND PARTNERS**

[str. 32]-/-

**SYTUACJA MAJĄTKOWA (cd.)**  
na dzień 30 września 2005 r.

-/-

	<b>Kredyt Bank Click Digital Reverse 2 (PLN)</b>	<b>Warta Klik World 1 (PLN)</b>	<b>CSOB Fix Upside 1 (CZK)</b>	<b>CSOB Money Market Alpha (CZK)</b>
<b><u>AKTYWA</u></b>				
Portfel papierów wartościowych – wartość zgodna z wyceną	93.963.340,80	67.340.394,24	56.799.220,06	2.094.346.944,45
Aktywa bankowe	24.058.250,87	14.766.497,03	12.219.200,33	460.968.727,84
Koszty utworzenia netto	17.015,70	-	10.921,13	532.228,80
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	1.764.456,61	731.170,26	1.441.464,51	-
Należności z tytułu oprocentowania instrumentów finansowych	1.024.877,79	921.961,24	18.732,00	1.087.896,89
Należności z tytułu oprocentowania bankowego	220.402,74	131.724,55	4.311,45	234.856,91
Niezrealizowany zysk z tytułu kontraktów swap	10.101.718,03	2.574.098,56	608.797,44	-
Inne należności	-	-	-	1.713,49
Koszty przyszłych okresów	3.378,92	4.119,00	29.542,99	374.970,56
<b>Łącznie aktywa</b>	<b>131.153.441,46</b>	<b>86.469.964,88</b>	<b>71.132.189,91</b>	<b>2.557.547.338,94</b>
<b><u>ZOBOWIĄZANIA</u></b>				
Zobowiązania bankowe	-	0,03	-	-
Odsetki do zapłaty z instrumentów finansowych	2.603.974,16	1.343.404,11	1.446.208,16	-
Odsetki do zapłaty z rachunków bankowych	1.657,83	-	-	666,87
Niezrealizowana strata z tytułu kontraktów swap	-	-	-	-
Koszty do zapłaty	734.804,02	522.505,62	163.384,98	1.269.718,74
Inne zobowiązania	-	-	-	-
<b>Łącznie zobowiązania</b>	<b>3.340.436,01</b>	<b>1.865.909,76</b>	<b>1.609.593,14</b>	<b>1.270.385,61</b>
<b>AKTYWA NETTO na koniec okresu</b>	<b>127.813.005,45</b>	<b>84.604.055,12</b>	<b>69.522.596,77</b>	<b>2.556.276.953,33</b>
Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	1.248.188,0000	848.754,5474	6.970.927,0000	-
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	102,40	99,68	9,97	-
Liczba tytułów uczestnictwa z dywidendą do podziału w obrocie	-	-	-	25.551,0000
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	-	-	-	100.046,06
-/-				

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**FUND PARTNERS**

[str. 42]-/-

**DANE STATYSTYCZNE (cd.)**

na dzień 30 września 2005 r.

-/-

	<b>Kredyt Bank Conservative 1 (PLN)</b>	<b>CSOB World Growth Plus 1 (CZK)</b>	<b>Kredyt Bank Conservative 2 (PLN)</b>	<b>CSOB World Growth Plus 3 (CZK)</b>
<b>Łącznie aktywa netto</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	113.160.644,55	461.588.966,64	124.711.667,98	285.059.487,47
- na dzień 31.03.2005 r.	108.214.951,09	445.970.058,02	120.927.019,88	-
- na dzień 31.03.2004 r.	104.184.442,22	-	-	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym</b>				
- w obrocie na początku okresu	1.019.405,0000	41.567,0000	1.114.554,0000	-
- wyemitowanych	-	4,0000	-	28.485.823,0000
- wykupionych	-24.862,0000	-504,0000	-42.814,0000	-65.817,0000
- w obrocie na koniec okresu	994.543,0000	41.067,0000	1.071.740,0000	28.420.006,0000
<b>Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	113,78	11.239,90	116,36	10,03
- na dzień 31.03.2005 r.	106,16	10.728,95	108,50	-
- na dzień 31.03.2004 r.	99,46	-	-	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy</b>				
- w obrocie na początku okresu	-	-	-	-
- wyemitowanych	-	-	-	-
- wykupionych	-	-	-	-
- w obrocie na koniec okresu	-	-	-	-
<b>Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	-	-	-	-
- na dzień 31.03.2005 r.	-	-	-	-
- na dzień 31.03.2004 r.	-	-	-	-

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



## FUND PARTNERS

[str. 48]-/-

### DANE STATYSTYCZNE (cd.)

na dzień 30 września 2005 r.

-/-

	CSOB Digital Click 1 (CZK)	Kredyt Bank Europe Best Of 1 (PLN)	CSOB World Growth Plus 2 (CZK)	CSOB World Growth Plus 4 (CZK)
<b>Łącznie aktywa netto</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	103.793.722,38	54.309.162,87	27.263.476,63	669.032.683,74
- na dzień 31.03.2005 r.	100.947.008,82	52.467.154,61	26.356.460,16	-
- na dzień 31.03.2004 r.	-	-	-	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym</b>				
- w obrocie na początku okresu	9.558,0000	504.569,0000	2.534.651,000	-
- wyemitowanych	-	-	-	66.926.295,0000
- wykupionych	-20,0000	-5.948,0000	-13.605,0000	-
- w obrocie na koniec okresu	9.538,0000	498.621,0000	2.521.046,0000	66.926.295,0000
<b>Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	10.882,13	108,92	10,81	10,00
- na dzień 31.03.2005 r.	10.561,52	103,98	10,40	-
- na dzień 31.03.2004 r.	-	-	-	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy</b>				
- w obrocie na początku okresu	-	-	-	-
- wyemitowanych	-	-	-	-
- wykupionych	-	-	-	-
- w obrocie na koniec okresu	-	-	-	-
<b>Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	-	-	-	-
- na dzień 31.03.2005 r.	-	-	-	-
- na dzień 31.03.2004 r.	-	-	-	-
-/-				
-/-				

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## FUND PARTNERS

### DANE STATYSTYCZNE (cd.) na dzień 30 września 2005 r.

[str. 49]-/-

	K&H Hazai Fix 1 Alap  (HUF)	Kredyt Bank USD/PLN 1  (PLN)	Kredyt Bank Click Digital Reverse 1 (PLN)	Kredyt Bank Click Digital Reverse 2 (PLN)
<b>Łącznie aktywa netto</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	305.439.220,15	63.916.122,19	100.318.074,76	127.813.005,45
- na dzień 31.03.2005 r.	-	-	93.868.859,43	-
- na dzień 31.03.2004 r.	-	-	-	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym</b>				
- w obrocie na początku okresu	-	-	940.025,0000	-
- wyemitowanych	29.333,0000	645.056,0000	-	1.258.469,0000
- wykupionych	-400,0000	-	-7.002,0000	-10.281,0000
- w obrocie na koniec okresu	28.933,0000	645.056,0000	933.023,0000	1.248.188,0000
<b>Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	10.556,78	99,09	107,52	102,40
- na dzień 31.03.2005 r.	-	-	99,86	-
- na dzień 31.03.2004 r.	-	-	-	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy</b>				
- w obrocie na początku okresu	-	-	-	-
- wyemitowanych	-	-	-	-
- wykupionych	-	-	-	-
- w obrocie na koniec okresu	-	-	-	-
<b>Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy</b>				
- na dzień 30.09.2005 r.	-	-	-	-
- na dzień 31.03.2005 r.	-	-	-	-
- na dzień 31.03.2004 r.	-	-	-	-
-/-				
[...]-/-				

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## FUND PARTNERS

[str. 86]-/-

### Kredyt Bank Conservative 1

-/-

## STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO

na dzień 30 września 2005 r.

(w PLN)

-/-

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<b><u>PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO</u></b>					
<b><u>DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO OBROTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW</u></b>					
<b><u>WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>Obligacje</u></b>					
PLN	100.000	Credit Agricole SA 8,75% EMTN 02/10.05.07	105.840,00	105.830,00	0,09
PLN	100.000	Deutsche Bank AG 8,75% 02/02.05.06	104.250,00	102.420,00	0,09
PLN	1.000.000	Norddeutsche LB GZ 5,5% EMTN Sen 02/10.01.07	975.900,00	1.012.850,00	0,90
<b>Łącznie obligacje</b>			1.185.990,00	1.221.100,00	1,08
<b><u>Obligacje powiązane z kontraktami swap</u></b>					
EUR	4.000.000	France 5,5% OAT 97/25.04.07	19.300.672,42	15.660.556,80	13,84
EUR	4.000.000	Greece 4,65% Sen 02/19.04.07	19.304.615,02	15.660.556,80	13,84
EUR	4.000.000	Italia 4,5% 01/01.03.07	19.305.301,99	15.660.556,80	13,84
<b>Łącznie obligacje powiązane z kontraktami swap</b>			57.910.589,43	46.981.670,40	41,52
<b>ŁĄCZNIE PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>			59.096.579,43	48.202.770,40	42,60
<b>AKTYWA BANKOWE</b>				40.705.002,33	35,96
<b>INNE AKTYWA / (PASYWA) NETTO</b>				24.252.871,82	21,44
<b>ŁĄCZNIE</b>				113.160.644,55	100,00
-/-					

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## FUND PARTNERS

[str. 88]-/-

### Kredyt Bank Conservative 2

-/-

## **STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO**

na dzień 30 września 2005 r.

(w PLN)

-/-

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<b><u>PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO</u></b>					
<b><u>DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO OBROTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW</u></b>					
<b><u>WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>Obligacje powiązane z kontraktami swap</u></b>					
EUR	5.300.000	Grecce 3,25% 04/21.06.07	23.479.576,09	20.750.237,76	16,64
EUR	5.300.000	Italia 6,75% BTP 97/01.07.07	23.463.045,97	20.750.237,76	16,64
EUR	5.300.000	KFW AG 4,75% 02/17.08.07	23.472.367,60	20.750.237,76	16,64
EUR	5.300.000	Portugal 4,875% 02/17.08.07	23.471.720,02	20.750.237,76	16,64
<b>ŁĄCZNIE PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>			<b>93.886.709,68</b>	<b>83.000.951,04</b>	<b>66,56</b>
<b>AKTYWA BANKOWE</b>				<b>14.000.000,00</b>	<b>11,23</b>
<b>INNE AKTYWA / (PASYWA) NETTO</b>				<b>27.710.716,94</b>	<b>22,21</b>
<b>ŁĄCZNIE</b>				<b>124.711.667,98</b>	<b>100,00</b>

-/-

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## FUND PARTNERS

[str. 110]-/-

### Kredyt Bank Europe Best Of 1

-/-

## **STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO**

na dzień 30 września 2005 r.

(w PLN)

-/-

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<b><u>PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO OBROTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>Obligacje</u></b>					
PLN	50.000	Credit Agricole SA 8,75% EMTN 02/10.05.07	51.805,00	52.915,00	0,10
PLN	50.000	LB Hessen-Thuringen GZ 6,25% EMTN Ser H139 04/09.06.06	49.260,00	50.627,50	0,09
<b>Łącznie obligacje</b>			101.065,00	103.542,50	0,19
<b><u>Obligacje powiązane z kontraktami swap</u></b>					
EUR	2.300.000	Greece 4,65% Sen 02/19.04.07	10.599.713,52	9.004.820,16	16,58
EUR	2.300.000	Italia 3% BTP 04/01.06.07	10.597.354,85	9.004.820,16	16,58
EUR	2.300.000	Italia 4,5% 01/01.03.07	10.599.506,62	9.004.820,16	16,58
EUR	2.300.000	KFW AG 5,5% 97/12.03.07	10.600.841,13	9.004.820,16	16,58
<b>Łącznie obligacje powiązane z kontraktami swap</b>			42.397.416,12	36.019.280,64	66,32
<b>ŁĄCZNIE PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>			42.498.481,12	36.122.823,14	66,51
<b>AKTYWA BANKOWE</b>				7.833.709,70	14,43
<b>INNE AKTYWA / (PASYWA) NETTO</b>				10.352.630,03	19,06
<b>ŁĄCZNIE</b>				54.309.162,87	100,00
-/-					

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## **FUND PARTNERS**

[str. 113]-/-

### **Kredyt Bank USD/PLN 1**

-/-

## **STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO**

na dzień 30 września 2005 r.

(w PLN)

-/-

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<b><u>PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO</u></b>					
<b><u>DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO OBROTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW</u></b>					
<b><u>WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>Obligacje powiązane z kontraktami swap</u></b>					
EUR	3.200.000	Grecce 3,5% 03/18.04.08	12.906.819,83	12.528.445,44	19,60
EUR	3.200.000	Italia 2,75% BTP 05/01.02.08	12.906.819,83	12.528.445,44	19,60
EUR	3.200.000	KFW AG 3,25% Ser INTL 03/25.04.08	12.906.819,83	12.528.445,44	19,60
EUR	3.200.000	Oesterreich 5% Ser 1 98/15.01.08	12.906.819,82	12.528.445,44	19,60
<b>ŁĄCZNIE PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>			<b>51.627.279,31</b>	<b>50.113.781,76</b>	<b>78,40</b>
<b>AKTYWA BANKOWE</b>				<b>12.996.195,75</b>	<b>20,33</b>
<b>INNE AKTYWA / (PASYWA) NETTO</b>				<b>806.144,68</b>	<b>1,27</b>
<b>ŁĄCZNIE</b>				<b>63.916.122,19</b>	<b>100,00</b>
<b>-/-</b>					

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## **FUND PARTNERS**

[str. 114]-/-

### **Kredyt Bank Click Digital Reverse 1**

-/-

## **STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO**

na dzień 30 września 2005 r.

(w PLN)

-/-

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<b><u>PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO</u></b>					
<b><u>DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO OBROTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW</u></b>					
<b><u>WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>Obligacje powiązane z kontraktami swap</u></b>					
EUR	4.700.000	Deutschland 6% Ser 97 97/04.01.07	19.080.861,95	18.401.154,24	18,34
EUR	4.700.000	France 3,75% BTAN 01/12.01.07	19.083.941,12	18.401.154,24	18,34
EUR	4.700.000	Italia 6,75% BTP 97/01.02.07	19.079.612,06	18.401.154,24	18,34
EUR	4.700.000	KFW AG 3,125% EMTN 03/15.11.06	19.084.888,56	18.401.154,24	18,34
<b>ŁĄCZNIE PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>			<b>76.329.303,69</b>	<b>73.604.616,96</b>	<b>73,36</b>
<b>AKTYWA BANKOWE</b>				<b>17.110.321,36</b>	<b>17,05</b>
<b>INNE AKTYWA / (PASYWA) NETTO</b>				<b>9.603.136,44</b>	<b>9,59</b>
<b>ŁĄCZNIE</b>				<b>100.318.074,76</b>	<b>100,00</b>

-/-

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## FUND PARTNERS

[str. 115]-/-

### Kredyt Bank Click Digital Reverse 2

-/-

## **STAN INWESTYCJI ORAZ INNYCH AKTYWÓW NETTO**

na dzień 30 września 2005 r.

(w PLN)

-/-

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<b><u>PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO</u></b>					
<b><u>DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO OBROTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW</u></b>					
<b><u>WARTOŚCIOWYCH</u></b>					
<b><u>Obligacje powiązane z kontraktami swap</u></b>					
EUR	6.000.000	Belgium 6,25% OLO Ser 26 96/28.03.07	25.396.593,24	23.490.835,20	18,38
EUR	6.000.000	France 2,25% BTAN 05/12.03.07	25.367.538,84	23.490.835,20	18,38
EUR	6.000.000	Greece 4,65% Sen 02/19.04.07	25.385.095,03	23.490.835,20	18,38
EUR	6.000.000	Italia 3% BTP 04/01.06.07	25.373.078,72	23.490.835,20	18,38
<b>ŁĄCZNIE PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>			<b>101.522.305,83</b>	<b>93.963.340,80</b>	<b>73,52</b>
<b>AKTYWA BANKOWE</b>				<b>24.058.250,87</b>	<b>18,82</b>
<b>INNE AKTYWA / (PASYWA) NETTO</b>				<b>9.791.413,78</b>	<b>7,66</b>
<b>ŁĄCZNIE</b>				<b>127.813.005,45</b>	<b>100,00</b>
<p>-/-</p>					

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



## FUND PARTNERS

[str. 119-123]-/-

### **NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

na dzień 30 września 2005 roku

-/-

#### **Nota 1 – Istotne zasady rachunkowości**-/-

-/-

##### **a) Wycena aktywów**-/-

-/-

Wartość aktywów określana jest w następujący sposób:-/-

-/-

Wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych, weksli płatnych a vista, rozliczeń biernych, wydatków przyszłych okresów oraz zapowiedzianych lub zapadłych i niewypłaconych dywidend i oprocentowania wyrażona jest według wartości nominalnej tych aktywów, chyba że wypłata pełnej ich wartości jest mało prawdopodobna; w takim przypadku wartość ustalana jest poprzez odjęcie kwoty, która zdaniem SICAV odzwierciedla realną wartość tych aktywów.-/-

-/-

Papiery wartościowe powiązane z kontraktami swap są wyceniane według ich wartości nominalnej. Wyceny pozostałych papierów wartościowych znajdujących się w obrocie lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych dokonuje się zgodnie z ostatnim znanym kursem rynkowym, chyba że nie jest on reprezentatywny.-/-

-/-

W przypadku gdyby zbywalne papiery wartościowe wchodzące w skład portfela w dniu wyceny nie były w obrocie lub notowane na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, albo cena papierów wartościowych będących w obrocie lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym zgodnie z powyższymi postanowieniami nie jest reprezentatywna dla realnej wartości tych papierów wartościowych, wyceny dokonuje się na podstawie prawdopodobnej wartości sprzedaży, która powinna zostać oszacowana z zachowaniem należytej ostrożności i w dobrej wierze.-/-

-/-

##### **b) Wycena papierów wartościowych z odkupu**-/-

-/-

Papiery wartościowe z odkupu są ujmowane w portfelu papierów wartościowych według ceny zakupu. Oprocentowanie należne wyliczane w kontrakcie według stałej stopy jest ujmowane w sytuacji majątkowej.-/-

-/-

##### **c) Zrealizowany zysk lub strata z inwestycji**-/-

-/-

Zrealizowane zyski lub straty ze sprzedaży papierów wartościowych obliczane są według metody średnich kosztów.-/-

-/-

## FUND PARTNERS

**d) Koszt zakupu papierów wartościowych do portfela-/-**

-/-

Koszt zakupu przez każdy z subfunduszy papierów wartościowych nominowanych w walutach innych niż waluta tego subfunduszu przeliczany jest na walutę subfunduszu po średnim kursie wymiany obowiązującym w dniu zakupu.-/-

-/-

**e) Przeliczenia walut obcych-/-**

-/-

Wartość wszystkich aktywów i pasywów niewyrażonych w walucie referencyjnej subfunduszu jest przeliczana na walutę referencyjną subfunduszu według ostatnich znanych kursów wymiany. Wobec braku tych kursów wymiany, kurs wymiany zostanie określony z zachowaniem należytej ostrożności i w dobrej wierze przez Zarząd i zgodnie z ustalonymi przez Zarząd procedurami.-/-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe SICAV jest prezentowane w EUR i odpowiada sumie sprawozdań finansowych wszystkich subfunduszy. Aktywa i pasywa oraz przychody i koszty wyrażone w walutach innych niż EUR są przeliczane na EUR według kursów wymiany obowiązujących w dniu sporządzenia sprawozdania:-/-

-/-

1 EUR =	29,5829271 CZK	korona czeska
	249,3972486 HUF	forint węgierski
	3,9151392 PLN	złoty polski
	38,7945933 SKK	korona słowacka
	1,2054000 USD	dolar amerykański

-/-

**f) Koszty utworzenia-/-**

-/-

Koszty utworzenia są amortyzowane w okresie pięcioletnim lub pozostałym okresie do dnia zapadalności subfunduszu, jeżeli wynosi mniej niż pięć lat, od pierwszego dnia następującego po zakończeniu okresu pierwotnej subskrypcji.-/-

-/-

**g) Kontrakty swap-/-**

-/-

Kontrakty swap szacowane są przy zastosowaniu poniższej metody:-/-

-/-

Przepływy pieniężne otrzymane przez SICAV (przyszłe przepływy generowane przez portfel obligacji i ulokowane aktywa płynne) i wypłacone przez SICAV Drugiej Stronie w ramach kontraktów swap muszą być zdyskontowane w Dniu Wyceny według stopy dla swapów zerokuponowych odpowiadającej terminowi zapadalności każdego przepływu.-/-

-/-

Przepływy zapłacone SICAV przez Drugą Stronę z tytułu każdej wypłaty rocznej dywidendy (tj. kwot przypadających do zapłaty w Dniu Zapadalności każdego Okresu Referencyjnego) zostaną zdyskontowane w Dniu Wyceny według stopy dla swapów zerokuponowych odpowiadającej terminowi zapadalności tego przepływu. Przepływy pieniężne zapłacone SICAV przez Drugą Stronę w Dniu Zapadalności subfunduszu (tj. kapitał przypadający do zapłaty w Dniu Zapadalności) są dyskontowane w Dniu Wyceny według stopy dla swapów zerokuponowych odpowiadającej terminowi zapadalności tego przepływu. Wartość swapów wynika z różnicy

## FUND PARTNERS

między dwiema operacjami dyskontowania. W związku z tym wartość aktywów subfunduszu w dużym stopniu jest równa wartości rynkowej obligacji i aktywów płynnych powiększonej (lub pomniejszonej) o wartość swapów.-/-

-/-

Ponieważ kwota odpowiadająca zmianom Indeksu i/lub Koszyka do Dnia Zapadalności jest niepewna, przy dokonywaniu wyceny tych przepływów płatności (wyliczenia wartości aktywów) na rynku stosuje się powszechnie stosowaną metodę wyceny, która uwzględnia różne elementy, takie jak zmienność Indeksu i/lub Koszyka, stopę procentową, średnią stopę dywidendy Indeksu i/lub Koszyka oraz jego poziom. W związku z tym Druga Strona wypłaca SICAV szacowaną kwotę przewidywalną w ramach kontraktu swap w chwili osiągnięcia przez subfundusz Dnia Zapadalności. Metoda stosowana do wyceny kontraktów swap oparta jest na metodach Black & Scholes i Monte Carlo.-/-

-/-

### **h) Przychody z inwestycji**-/-

-/-

Przychody z tytułu dywidendy są uznawane w dniu następującym po wypłacie dywidendy. Przychody z oprocentowania są uznawane memoriałowo.-/-

-/-

-/-

### **Nota 2 – Dywidendy wypłacane przez SICAV**-/-

-/-

Subfundusz FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1 dokonał wypłaty dywidendy w wysokości 25,00 EUR za tytuł uczestnictwa w dniu 8 lipca 2005 r.-/-

-/-

Subfundusz FUND PARTNERS Money Market Alpha wypłaca dywidendę co dwa miesiące:-/-

-/-

Płatność dywidendy	Waluta	Dywidenda	Liczba wypłaconych dywidend	Dywidenda na tytuł uczestnictwa
01.04.05	CZK	2.289.833,20	27.980	81,84
18.04.05	CZK	2.536.438,86	30.402	83,43
02.05.05	CZK	2.864.125,69	41.467	69,07
17.05.05	CZK	2.686.561,68	42.482	63,24
01.06.05	CZK	2.202.669,06	34.449	63,94
17.06.05	CZK	2.641.275,24	38.683	68,28
01.07.05	CZK	1.691.251,05	28.641	59,05
18.07.05	CZK	2.400.912,72	33.309	72,08
01.08.05	CZK	1.294.293,00	21.450	60,34
17.08.05	CZK	1.784.821,50	25.755	69,30
01.09.05	CZK	1.665.074,40	25.656	64,90
19.09.05	CZK	2.007.141,28	25.759	77,92
		26.064.447,68		

-/-

-/-

## FUND PARTNERS

### Nota 3 – Prowizja doradcy

-/-

Zarząd SICAV odpowiada za zarządzanie SICAV a także za określanie polityki inwestycyjnej dla każdego subfunduszu.-/-

-/-

Zgodnie z umową z dnia 2 maja 2002 r. pomiędzy FUND PARTNERS a KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A. na wyłącznego doradcę inwestycyjnego powołano spółkę KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A., która działa jako doradca inwestycyjny wyłącznie na rzecz FUND PARTNERS.-/-

-/-

Na koniec każdego semestru niżej wymienione subfundusze płacą doradcy inwestycjnemu półroczną prowizję za tytuł uczestnictwa będący w obrocie na koniec danego semestru.-/-

-/-

	Waluta	Maksymalna prowizja
<b>Best of Capitalisation</b>		
- FUND PARTNERS CSOB World Equities 4	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 1	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 2	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 3	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 4	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 5	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 6	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 7	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 8	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 1	USD	10
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 1	SKK	100
- FUND PARTNERS CSOB North America Click Plus 1	SKK	100
- FUND PARTNERS CSOB Europe Click Plus 1	SKK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 9	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 10	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 11	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 12	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 1	EUR	10
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 2	EUR	10
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 2	USD	10
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 13	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 14	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click EUR Plus 3	EUR	10
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 3	USD	10
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 1	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 2	CZK	10
- FUND PARTNERS CSOB Click Program 3	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 15	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 16	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 17	CZK	0,1

## **FUND PARTNERS**

- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 18	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Click USD Plus 4	USD	10
- FUND PARTNERS Warta Gwarancja 1	PLN	1
- FUND PARTNERS CSOB Equity Click Plus 2	SKK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 19	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Click Plus 20	CZK	100
<b>Best of Maximum Capitalisation</b>		
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 1	PLN	1
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 1	CZK	100
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Conservative 2	PLN	1
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 3	CZK	0,1
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 9 Alap	HUF	200
- FUND PARTNERS K&H Fix Plusz 10 Alap	HUF	200
<b>Cliquet Large Digital Distribution</b>		
- FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1	EUR	10
- FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 2	EUR	10
<b>Minimum Capitalisation</b>		
- FUND PARTNERS K&H Conservative 1	HUF	1.000
- FUND PARTNERS CSOB Europe Growth 1	SKK	100
<b>Reverse Cliquet</b>		
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 1	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 2	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB Click Reverse 3	CZK	100
<b>Plain Vanilla</b>		
- FUND PARTNERS CSOB World Growth 1	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 1	SKK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Growth 2	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB Equity Plus 2	CZK	0,1
<b>Cliquet Tree Capitalisation</b>		
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 1	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 2	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 3	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Tree CZK 1	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 4	CZK	100
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 5	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Tree 6	CZK	100
<b>Digital click</b>		
- FUND PARTNERS CSOB Digital Click 1	CZK	100
<b>Best of Unlimited Capitalisation</b>		
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Europe Best Of 1	PLN	1
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 2	CZK	0,1
- FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 4	CZK	100
- FUND PARTNERS K&H Hazai Fix 1 Alap	HUF	200
<b>Minimum Forex</b>		
- FUND PARTNERS Kredyt Bank USD/PLN 1	PLN	2

## FUND PARTNERS

### **Click Digital Reverse**

- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 1	PLN	2
- FUND PARTNERS Kredyt Bank Click Digital Reverse 2	PLN	2
- FUND PARTNERS Warta Klik World 1	PLN	2

### **Fix Upside**

- FUND PARTNERS CSOB Fix Upside 1	CZK	0,1
-----------------------------------	-----	-----

-/-

Na koniec każdego kwartału niżej wymienione subfundusze płacą prowizję z tytułu usług doradztwa w rocznej wysokości 0,1%, obliczoną od średniej wartości aktywów netto w danym kwartale:-/-

### **Subfundusze bez ochrony kapitałowej**

- FUND PARTNERS CSOB Money Market Alpha

-/-

-/-

### **Nota 4 – Podatek subskrypcyjny**-/-

-/-

Zgodnie z obecnie obowiązującymi luksemburskimi przepisami prawa i powszechną praktyką SICAV nie podlega żadnemu podatkowi od przychodów w Luksemburgu. Niemniej SICAV podlega w Luksemburgu obowiązkowi uiszczenia podatku z tytułu zapisu na tytuły uczestnictwa w wysokości 0,05% aktywów netto w skali roku. Podatek ten przypada do zapłaty co kwartał i obliczany jest na podstawie aktywów netto SICAV na koniec kwartału. Wysokość podatku subskrypcyjnego obniża się do 0,01% w przypadku subfunduszy FUND PARTNERS CSOB Money Market Alpha.-/-

-/-

Aktywa netto zainwestowane w instytucje wspólnego inwestowania, które już podlegają podatkowi subskrypcyjnemu, są zwolnione od tego podatku.-/-

-/-

-/-

### **Nota 5 – Podatek subskrypcyjny obowiązujący w Belgii**-/-

-/-

Zarejestrowane w Belgii subfundusze FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1 i FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 2 podlegają podatkowi subskrypcyjnemu obowiązującemu w prawie belgijskim.-/-

-/-

Przepisy prawa belgijskiego (kodeks podatków spadkowych, vol. II bis) nakładają na instytucje zbiorowego inwestowania podlegające prawu luksemburskiemu, upoważnione do wprowadzania swych tytułów uczestnictwa do publicznego obrotu w Belgii, obowiązek zapłaty rocznego podatku w wysokości 0,07% od łącznych kwot netto zainwestowanych w Belgii według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego, poczynając od ich rejestracji przez *Commission Bancaire, Financière et des Assurances* (Komisję ds. Bankowości, Finansów i Ubezpieczeń). Zgodnie z artykułem 311 ustawy z dnia 22 grudnia 2003 r. podatek zostanie podwyższony do 0,08% od dnia 1 stycznia 2007 r. Zgodnie z artykułem 312 ustawy z dnia 22 grudnia 2003 r. powyższe zmienione lub uzupełnione artykuły wraz z artykułem 311 weszły w życie w dniu 1 stycznia 2004 r.-/-

## FUND PARTNERS

-/-

SICAV uiszcza podatek co roku w dniu 31 marca.-/-

-/-

-/-

-/-

### Nota 6 – Niezrealizowane wyniki z kontraktów swap-/-

-/-

	<b>CSOB World Equities 4</b>	<b>CSOB World Click Plus 1</b>	<b>CSOB World Click Plus 2</b>	<b>CSOB World Click Plus 3</b>
	(w CZK)	(w CZK)	(w CZK)	(w CZK)
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Kursowego	-291.918,61	-349.779,52	-613.791,76	-458.216,92
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Walutowego	9.185.364,44	9.085.364,44	18.128.046,66	13.576.828,01
Niezrealizowany wynik z Odsetek z Kontraktu Swap w zamian za indeks powiązany z akcjami	34.906.581,33	36.952.293,13	30.833.647,64	29.668.671,08
Razem	<b>43.800.027,16</b>	<b>45.687.878,05</b>	<b>48.347.902,54</b>	<b>42.787.282,17</b>

-/-

-/-

	<b>CSOB World Click Plus 4</b>	<b>CSOB World Click Plus 5</b>	<b>CSOB World Click Plus 6</b>	<b>CSOB World Click Plus 7</b>
	(w CZK)	(w CZK)	(w CZK)	(w CZK)
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Kursowego	-1.041.706,51	-675.146,81	-401.917,58	-250.151,36
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Walutowego	22.293.655,99	21.278.046,66	13.636.645,19	7.094.633,24
Niezrealizowany wynik z Odsetek z Kontraktu Swap w zamian za indeks powiązany z akcjami	73.317.007,61	43.048.294,78	17.121.050,21	19.534.290,75
Razem	<b>94.568.957,09</b>	<b>63.651.194,63</b>	<b>30.355.777,82</b>	<b>26.378.772,63</b>

-/-

## FUND PARTNERS

[str. 126]-/-

	<b>Warta Gwarancja 1</b>	<b>CSOB Equity Click Plus 2</b>	<b>CSOB World Click Plus 19</b>	<b>Kredyt Bank Conservative 1</b>
	(w PLN)	(w SKK)	(w CZK)	(w PLN)
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Kursowego	-243.139,22	-4.904.662,53	-963.010,35	-195.199,47
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Walutowego	4.375.696,96	-3.790.526,80	-684.293,87	10.918.329,60
Niezrealizowany wynik z Odsetek z Kontraktu Swap w zamian za indeks powiązany z akcjami	11.476.162,60	2.918.901,04	312.967,61	14.289.604,17
<b>Razem</b>	<b>15.608.720,34</b>	<b>-5.776.288,29</b>	<b>-1.334.336,61</b>	<b>24.012.734,30</b>
-/-				
-/-				
-/-				
	<b>CSOB World Growth Plus 1</b>	<b>Kredyt Bank Conservative 2</b>	<b>CSOB World Growth Plus 3</b>	<b>CSOB World K&amp;H Fix Plusz 9 Alap</b>
	(w CZK)	(w PLN)	(w CZK)	(w HUF)
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Kursowego	-2.057.576,54	-136.960,32	-861.346,79	-9.890.654,62
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Walutowego	20.704.387,19	11.021.048,96	3.643.168,52	-24.162.941,31
Niezrealizowany wynik z Odsetek z Kontraktu Swap w zamian za indeks powiązany z akcjami	52.975.717,68	17.787.593,70	1.732.367,03	-15.637.293,36
<b>Razem</b>	<b>71.622.528,33</b>	<b>28.671.682,34</b>	<b>4.514.188,76</b>	<b>-49.690.889,29</b>
-/-				
-/-				
	<b>CSOB World K&amp;H Fix Plusz 10 Alap</b>	<b>Centea Distri Opportunity 1</b>	<b>Centea Distri Opportunity 2</b>	<b>K&amp;H Conservative 1</b>
	(w HUF)	(w EUR)	(w EUR)	(w HUF)
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Kursowego	-13.513.792,28	-32.456,19	2.095,10	283.967,79
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Walutowego	-32.736.888,22	-	-	-
Niezrealizowany wynik z Odsetek z Kontraktu Swap w zamian za indeks powiązany z akcjami	-89.823.519,61	2.500.146,59	1.772.472,39	741.535.433,49
<b>Razem</b>	<b>-136.074.200,11</b>	<b>2.467.690,40</b>	<b>1.774.567,49</b>	<b>741.819.401,28</b>
-/-				



## FUND PARTNERS

[str. 128-129]-/-

	<b>CSOB World Tree 4</b>	<b>CSOB World Tree 5</b>	<b>CSOB Digital Click 1</b>	<b>Kredyt Bank Europe Best Of 1</b>
	(w CZK)	(w CZK)	(w CZK)	(w PLN)
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Kursowego	-504.519,34	-368.266,13	-484.374,15	-60.737,52
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Walutowego	1.918.535,28	-488.781,34	4.754.340,76	6.300.719,36
Niezrealizowany wynik z Odsetek z Kontraktu Swap w zamian za indeks powiązany z akcjami	4.800.912,18	137.815,39	8.890.963,57	4.569.843,20
<b>Razem</b>	<b>6.214.928,12</b>	<b>-719.232,08</b>	<b>13.160.930,18</b>	<b>10.809.825,04</b>

-/-

-/-

	<b>CSOB World Growth Plus 2</b>	<b>CSOB World K&amp;H Hazai Fix 1 Alap</b>	<b>CSOB Kredytbank USD/PLN 1</b>	<b>Kredyt Bank Click Digital Reverse 1</b>
	(w CZK)	(w HUF)	(w PLN)	(w PLN)
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Kursowego	-94.988,43	-1.405.573,68	-151.690,50	-136.682,01
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Walutowego	382.951,02	-3.897.248,60	1.470.218,24	3.099.383,04
Niezrealizowany wynik z Odsetek z Kontraktu Swap w zamian za indeks powiązany z akcjami	2.152.321,98	17.556.079,60	-424.718,43	7.251.029,50
<b>Razem</b>	<b>2.440.284,57</b>	<b>12.253.257,32</b>	<b>893.809,31</b>	<b>10.213.730,53</b>

-/-

-/-

	<b>Kredyt Bank Click Digital Reverse 2</b>	<b>Warta Klik World 1</b>	<b>CSOB World Fix Upside 1</b>
	(w PLN)	(w PLN)	(w CZK)
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Kursowego	-252.344,19	-105.315,25	-347.706,48
Niezrealizowany wynik z Kontraktu Swap Walutowego	7.076.659,20	2.835.605,76	800.779,92
Niezrealizowany wynik z Odsetek z Kontraktu Swap w zamian za indeks powiązany z akcjami	3.277.403,02	-156.191,95	155.724,00
<b>Razem</b>	<b>10.101.718,03</b>	<b>2.574.098,56</b>	<b>608.797,44</b>

-/-

## FUND PARTNERS

-/-

### Nota 8 – Zmiany składu portfela papierów wartościowych-/-

-/-

Egzemplarz zawierający informację o zmianach składu portfela papierów wartościowych w okresie, o którym mowa w sprawozdaniu, można bezpłatnie uzyskać w siedzibie SICAV oraz instytucjach obsługi finansowej.-/-

-/-

### Nota 9 – Operacja pożyczek papierów wartościowych-/-

-/-

Wartość wyceny pożyczonych papierów wartościowych w dniu sporządzenia sprawozdania wynosi:-/-

-/-

FUND PARTNERS CSOB World Growth Plus 1	CZK	59.165.854,00
--	-----	---------------

-/-

### Nota 10 – Operacje warunkowej sprzedaży-/-

-/-

W dniu sporządzenia sprawozdania towarzystwo SICAV zawarło umowy warunkowej sprzedaży papierów wartościowych (transakcje „reverse repo”).-/-

-/-

Łączna wartość papierów wartościowych objętych wspomnianymi umowami jest podana w stanie inwestycji i innych aktywów netto poszczególnych subfunduszy.-/-

-/-

W ramach gwarancji wyżej wspomnianych umów towarzystwo SICAV zapłaciło drugim stronom depozyty gotówkowe pokrywające kwotę papierów wartościowych na dzień sporządzenia sprawozdania.-/-