

NN (L)

INTERNATIONAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 47 586

Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. prosinci 2015

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@nnip.com
nebo www.nnip.com

Upozornění

Žádný úpis nelze provést pouze na základě finanční závěrky. Má-li být úpis považován za právoplatný, musí být proveden na základě platného prospektu a výtisku poslední výroční zprávy a nejnovější pololetní zprávy, pokud byla mezitím publikována.

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici v depozitní bance a v sídle společnosti, a dále v organizacích zajišťujících finanční služby, které jsou uvedeny v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány zdarma na vyžádání.

Informace obsažené v této zprávě hodnotí vývoj minulých období a nepředjímají budoucí výsledky.

Obsah

Strana

Organizace	3
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	6
NN (L) International Converging Europe Equity	
Statistika	7
Finanční výkazy	8
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	8
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	9
NN (L) International Czech Bond	
Statistika	10
Finanční výkazy	11
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	11
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	12
Finanční deriváty k 31/12/2015	12
NN (L) International Czech Equity	
Statistika	13
Finanční výkazy	14
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	14
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	15
NN (L) International Czech Money Market	
Statistika	16
Finanční výkazy	17
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	17
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	18
NN (L) International Hungarian Bond	
Statistika	19
Finanční výkazy	20
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	20
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	21
Finanční deriváty k 31/12/2015	21
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	
Statistika	22
Finanční výkazy	23
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	23
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	24
Finanční deriváty k 31/12/2015	24

Obsah

Strana

NN (L) International Romanian Bond

Statistika	25
Finanční výkazy	26
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	26
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	27
Finanční deriváty k 31/12/2015	27

NN (L) International Romanian Equity

Statistika	28
Finanční výkazy	29
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	29
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	30

NN (L) International Slovak Bond

Statistika	31
Finanční výkazy	32
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015	32
Portfolio cenných papírů k 31/12/2015	33

Poznámky k finančním výkazům	34
------------------------------	----

Doplňující informace akcionářům	40
---------------------------------	----

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Dirk Buggenhout (od 01/12/2015), Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
	Gerard Roelofs (do 30/11/2015), Head of Client Group International, NN Investment Partners („Skupina“)
Členové představenstva	Benoît De Belder , Head of Fund Risk and Risk Engineering, NN Investment Partners („Skupina“)
	Dirk Buggenhout , Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
	Johannes Stoter , Chief Investment Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
	Sophie Mosnier (od 15/10/2015), Independent Director
Manažerská společnost	NN Investment Partners Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Investiční manažer	NN Investment Partners Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
	funkce delegována na
	NN Investment Partners B.V. , 65, Schenkade, The Hague, 2595 AS, The Netherlands
	NN Investment Partners B.V., the Netherlands, Bucharest branch Dr. Nicolae Staicovici 2, Bucharest, Romania

Organizace

	NN Investment Partners C.R., a.s. Bozděchova 2/344, Praha
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplátce	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Zástupce pro půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London
Nezávislý auditor	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855, Luxembourg
Organizace zajišťující finanční služby	
Belgie	ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Česká republika	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Řecko	Piraeus Bank SA, 4, Amerikis, Athens
Lucembursko	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg
Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Nizozemsko	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam

Organizace

Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC

Protistrany dohod o měnových forwardech

Bank of America Merrill Lynch,
2, King Edward Street, London EC1A 1HQ

Barclays Bank Plc,
5, The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB

BNP Paribas,
787, Seventh Avenue, New York, NY 10019

Citibank N.A.,
Citigroup Centre, 25, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB

Deutsche Bank AG,
Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB

HSBC Bank Plc,
8, Canada Square, London E14 5HQ

J.P. Morgan Chase Bank,
25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

Morgan Stanley & Co. International Plc,
25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris 75009

The Royal Bank of Scotland PLC,
36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

Konsolidovaný finanční výkaz

(Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,056,246,597.86
Akcie		338,285,597.87
Subjekty kolektivního investování		27,546,751.83
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		678,922,595.69
Nástroje peněžního trhu		11,491,652.47
Hotovost v bance		46,897,120.51
Ostatní aktiva	4,10	15,615,182.78
Aktiva celkem		1,118,758,901.15
Běžná pasiva	4	(2,963,146.83)
Finanční deriváty celkem		(59,884.83)
Měnové forwardy		(59,884.83)
Pasiva celkem		(3,023,031.66)
Čistá aktiva na konci období		1,115,735,869.49

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	EUR	6,584,173.57
	30/06/2015	EUR	8,035,550.45
	30/06/2014	EUR	8,651,405.42

Čistá hodnota aktiv na akcii

Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	EUR	4,460.78
	30/06/2015	EUR	4,844.19
	30/06/2014	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	EUR	-
	30/06/2015	EUR	-
	30/06/2014	EUR	204.62

Capitalisation X (EUR)	31/12/2015	EUR	229.30
	30/06/2015	EUR	250.79
	30/06/2014	EUR	248.78

Capitalisation X (HUF)	31/12/2015	HUF	66,724.27
	30/06/2015	HUF	73,380.25
	30/06/2014	HUF	71,454.73

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	712
	30/06/2015	804
	30/06/2014	-

Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	-
	30/06/2015	-
	30/06/2014	20,438

Capitalisation X (EUR)	31/12/2015	14,749
	30/06/2015	16,395
	30/06/2014	17,435

Capitalisation X (HUF)	31/12/2015	132
	30/06/2015	118
	30/06/2014	572

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	0.98%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/12/2015	2.40%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (HUF)	31/12/2015	2.40%
------------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2015	16.06%
---	------------	--------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je analizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není analizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		6,447,926.94
Akcie		6,232,933.22
Subjekty kolektivního investování		214,993.72
Hotovost v bance		195,530.02
Ostatní aktiva	4	1,123.84
Aktiva celkem		6,644,580.80
Běžná pasiva	4	(60,407.23)
Pasiva celkem		(60,407.23)
Čistá aktiva na konci období		6,584,173.57

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Rakousko				
6,517	ANDRITZ AG	EUR	293,590.85	4.46
7,080	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	119,156.40	1.81
23,100	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	667,821.00	10.13
86,850	IMMOFINANZ AG	EUR	182,471.85	2.77
3,035	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	102,067.05	1.55
9,660	OMV AG	EUR	252,415.80	3.83
11,600	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	157,818.00	2.40
11,600	UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	87,290.00	1.33
3,200	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	80,928.00	1.23
9,400	VOESTALPINE AG	EUR	266,443.00	4.05
9,200	WIENERBERGER AG	EUR	157,228.00	2.39
			2,367,229.95	35.95
Polsko				
9,178	BANK PEKAO SA	PLN	310,207.85	4.71
1,662	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	111,173.73	1.69
41,587	ORANGE POLSKA SA	PLN	64,256.08	0.98
57,300	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	172,614.79	2.62
101,210	PGNIG	PLN	122,529.14	1.86
27,901	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	445,884.58	6.77
53,250	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	342,777.31	5.21
44,060	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	353,046.27	5.36
			1,922,489.75	29.20
Maďarsko				
5,293	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	240,636.90	3.65
24,842	OTP BANK PLC	HUF	475,369.06	7.22
12,455	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	218,394.44	3.32
			934,400.40	14.19
Česká republika				
13,208	CEZ AS	CZK	217,183.88	3.30
1,778	KOMERCNI BANKA AS	CZK	325,725.05	4.95
4,699	UNIPETROL AS	CZK	27,825.29	0.42
			570,734.22	8.67
Rumunsko				
382,920	BANCA TRANSILVANIA	RON	205,428.31	3.12
37,935	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	101,337.79	1.54
			306,766.10	4.66
Slovensko				
2,014	KRKA	EUR	131,312.80	1.99
			131,312.80	1.99
			6,232,933.22	94.66

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Právo odběru				
Rakousko				
822,946	IMMOEAST AG ORD - RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
1,202,250	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	214,993.72	3.27
			214,993.72	3.27
Portfolio cenných papírů celkem			6,447,926.94	97.93

Přehled čistých aktiv k 31/12/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	6,447,926.94	97.93
Hotovost v bance	195,530.02	2.97
Ostatní aktiva a pasiva	(59,283.39)	(0.90)
Čistá aktiva celkem	6,584,173.57	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	CZK	6,526,114,601.40	Distribution P (CZK)	30/07/2013	CZK	15.30		
	30/06/2015	CZK	6,171,614,118.55		Distribution X (CZK)	16/10/2015	CZK	270.30	
	30/06/2014	CZK	6,515,256,958.86			Distribution X (CZK)	16/10/2014	CZK	619.30
Čistá hodnota aktiv na akcii	31/12/2015	CZK	136,477.77	Distribution X (CZK)	16/10/2013	CZK	381.05		
	30/06/2015	CZK	132,371.79		Distribution X (CZK)	16/10/2013	CZK	381.05	
	30/06/2014	CZK	-			Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	0.76%
31/12/2015	CZK	2,867.18	Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	1.35%				
30/06/2015	CZK	2,788.74	Capitalisation X (CZK)	31/12/2015	1.56%				
30/06/2014	CZK	2,743.27	Distribution P (CZK)	31/12/2015	1.35%				
31/12/2015	CZK	19,423.73	30/06/2015	CZK	1,749.63	Distribution X (CZK)	31/12/2015	1.56%	
30/06/2015	CZK	18,911.17	30/06/2014	CZK	1,734.27		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2015	(90.37%)
30/06/2014	CZK	18,640.72	31/12/2015	CZK	1,779.97				
30/06/2015	CZK	1,749.63	30/06/2015	CZK	1,749.63				
30/06/2014	CZK	1,734.27	30/06/2014	CZK	1,734.27				
Distribution P (CZK)	31/12/2015	CZK	1,779.97						
	30/06/2015	CZK	1,749.63						
	30/06/2014	CZK	1,734.27						
Distribution X (CZK)	31/12/2015	CZK	57,719.80						
	30/06/2015	CZK	56,459.80						
	30/06/2014	CZK	56,258.59						
Počet akcií	31/12/2015		40,161						
	30/06/2015		40,514						
	30/06/2014		-						
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015		40,161						
	30/06/2015		40,514						
	30/06/2014		-						
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015		355,752						
	30/06/2015		281,433						
	30/06/2014		2,367,265						
Capitalisation X (CZK)	31/12/2015		87						
	30/06/2015		87						
	30/06/2014		87						
Distribution P (CZK)	31/12/2015		12,368						
	30/06/2015		11,973						
	30/06/2014		10,587						
Distribution X (CZK)	31/12/2015		22						
	30/06/2015		22						
	30/06/2014		22						
Dividendy	30/07/2015	CZK	18.65						
	30/01/2015	CZK	12.45						
	30/07/2014	CZK	1.30						
	30/01/2014	CZK	10.60						

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		5,858,501,750.51
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		5,858,501,750.51
Hotovost v bance		601,410,864.65
Ostatní aktiva	4	71,583,363.26
Aktiva celkem		6,531,495,978.42
Běžná pasiva	4	(5,006,400.36)
Finanční deriváty celkem		(374,976.66)
Měnové forwardy		(374,976.66)
Pasiva celkem		(5,381,377.02)
Čistá aktiva na konci období		6,526,114,601.40

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Česká republika				
100,000,000	CESTE DRAHY AS 25/07/2018 FRN	CZK	100,763,500.00	1.54
150,000,000	CETELEM CR AS 08/10/2019 FRN	CZK	150,705,000.00	2.31
50,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	50,717,200.00	0.78
172,500,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.850% 17/03/2018	CZK	176,671,050.00	2.71
468,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 29/10/2019	CZK	496,335,996.00	7.61
75,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	81,317,250.00	1.25
302,840,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 19/11/2027 FRN	CZK	311,923,080.12	4.78
185,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	217,056,800.00	3.33
201,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	241,664,310.00	3.70
517,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.750% 12/09/2020	CZK	609,108,720.00	9.33
500,860,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	610,457,684.34	9.35
157,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	233,865,630.00	3.58
551,680,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022	CZK	721,321,600.00	11.05
310,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.000% 11/04/2019	CZK	362,662,800.00	5.56
576,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	833,195,520.00	12.76
80,000,000	NET4GAS SRO 2.250% 28/01/2021 EMTN	CZK	80,625,600.00	1.24
			5,278,391,740.46	80.88
Německo				
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2024	EUR	235,532,623.29	3.61
			235,532,623.29	3.61
Španělsko				
100,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.934% 30/03/2017 EMTN	CZK	103,690,000.00	1.59
			103,690,000.00	1.59
Francie				
100,000,000	CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK SA 3.810% 04/05/2016 EMTN	CZK	100,959,200.00	1.55
			100,959,200.00	1.55
Polsko				
3,000,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	99,325,560.71	1.52
			99,325,560.71	1.52
Rumunsko				
1,310,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	40,602,626.05	0.62
			40,602,626.05	0.62
			5,858,501,750.51	89.77
Portfolio cenných papírů celkem			5,858,501,750.51	89.77

Finanční deriváty k 31/12/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v CZK
-----------	----------	------------------	---------------	--------------------------------------

Měnové forwardy

158,217,982.00	CZK	5,850,000.00	EUR	11/01/2016	158,217,982.00	144,052.04
80,939,520.00	CZK	3,000,000.00	EUR	29/01/2016	80,939,520.00	(130,605.66)
134,717,500.00	CZK	5,000,000.00	EUR	18/02/2016	134,717,500.00	(388,423.04)
					373,875,002.00	(374,976.66)

Finanční deriváty celkem

(374,976.66)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	5,858,501,750.51	89.77
Finanční deriváty celkem	(374,976.66)	(0.01)
Hotovost v bance	601,410,864.65	9.22
Ostatní aktiva a pasiva	66,576,962.90	1.02
Čistá aktiva celkem	6,526,114,601.40	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	CZK	6,987,585,212.09
	30/06/2015	CZK	7,502,340,046.03
	30/06/2014	CZK	7,700,971,630.65
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	CZK	138,700.46
	30/06/2015	CZK	145,214.51
	30/06/2014	CZK	-
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	EUR	5,263.68
	30/06/2015	EUR	5,462.48
	30/06/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	31/12/2015	USD	4,436.53
	30/06/2015	USD	4,700.50
	30/06/2014	USD	-
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	CZK	2,906.18
	30/06/2015	CZK	3,061.67
	30/06/2014	CZK	2,968.04
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	EUR	112.01
	30/06/2015	EUR	116.96
	30/06/2014	EUR	112.61
Distribution P (CZK)	31/12/2015	CZK	638.82
	30/06/2015	CZK	679.34
	30/06/2014	CZK	662.28
Počet akcií			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015		22,024
	30/06/2015		21,237
	30/06/2014		-
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015		11,250
	30/06/2015		11,326
	30/06/2014		-
Capitalisation I (USD)	31/12/2015		139
	30/06/2015		100
	30/06/2014		-
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015		696,643
	30/06/2015		782,511
	30/06/2014		1,876,982
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015		82,072
	30/06/2015		84,993
	30/06/2014		672,020
Distribution P (CZK)	31/12/2015		70,028
	30/06/2015		79,035
	30/06/2014		79,686

Dividendy

Distribution P (CZK)	30/07/2015	CZK	6.50
Distribution P (CZK)	30/07/2014	CZK	3.60
Distribution P (CZK)	30/01/2014	CZK	1.00
Distribution P (CZK)	30/07/2013	CZK	9.75

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	1.16%
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	1.16%
Capitalisation I (USD)	31/12/2015	1.16%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	2.40%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	2.40%
Distribution P (CZK)	31/12/2015	2.40%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 31/12/2015 (93.52%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je analizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není analizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		6,769,137,674.17
Akcie		6,621,351,880.06
Subjekty kolektivního investování		147,785,794.11
Hotovost v bance		208,623,013.97
Ostatní aktiva	4	30,341,492.87
Aktiva celkem		7,008,102,181.01
Běžná pasiva	4	(20,516,968.92)
Pasiva celkem		(20,516,968.92)
Čistá aktiva na konci období		6,987,585,212.09

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Česká republika				
689,463	CEZ AS	CZK	306,328,410.90	4.38
140,602	KOMERCNI BANKA AS	CZK	695,979,900.00	9.97
2,419,257	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	607,233,507.00	8.70
14,957	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	179,469,043.00	2.57
442,906	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	91,858,704.40	1.31
1,210,587	UNIPETROL AS	CZK	193,693,920.00	2.77
			2,074,563,485.30	29.70
Polsko				
85,000	ALIOR BANK SA	PLN	35,973,180.44	0.51
110,000	ASSECO POLAND SA	PLN	39,763,013.07	0.57
47,388	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	21,683,807.11	0.31
204,687	BANK PEKAO SA	PLN	186,930,611.62	2.68
35,444	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	64,061,828.88	0.92
37,589	CCC SA	PLN	33,144,049.38	0.47
202,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	26,842,324.91	0.38
146,800	ENEA SA	PLN	10,557,054.51	0.15
41,045	EUROCASH SA	PLN	12,668,939.54	0.18
43,804	GRUPA AZOTY SA	PLN	27,737,998.23	0.40
110,550	GRUPA LOTOS SA	PLN	18,995,939.43	0.27
726	LPP SA	PLN	25,666,275.88	0.37
21,541	MBANK SA	PLN	43,046,096.39	0.62
932,686	ORANGE POLSKA SA	PLN	38,938,351.60	0.56
767,321	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	62,457,686.53	0.89
1,796,570	PGNIG	PLN	58,768,624.69	0.84
591,481	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	255,404,717.98	3.65
1,115,115	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	193,953,470.28	2.78
769,920	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	166,693,312.03	2.39
687,761	SYNTHOS SA	PLN	16,676,341.73	0.24
1,122,630	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	20,576,305.37	0.29
			1,360,539,929.60	19.47
Rakousko				
175,070	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	136,755,662.06	1.96
711,618	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	552,215,568.00	7.90
348,107	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	CZK	239,741,290.90	3.43
405,210	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	276,894,594.05	3.96
			1,205,607,115.01	17.25
Maďarsko				
2,552,258	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	89,295,403.81	1.28
197,823	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	243,009,081.28	3.48
652,546	OTP BANK PLC	HUF	337,396,738.78	4.82
522,114	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	247,370,879.01	3.54
			917,072,102.88	13.12
Rumunsko				
18,369,913	BANCA TRANSILVANIA	RON	266,283,810.75	3.81
2,000,000	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	144,359,961.09	2.07
1,061,383	ELECTRICA SA	RON	77,243,749.78	1.11
793,736	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	128,788,288.75	1.84
274,355	TRANSELECTRICA SA	RON	47,707,079.26	0.68

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
34,405	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	56,850,294.87	0.81
			721,233,184.50	10.32
Lucembursko				
90,530	KERNEL HOLDING SA	PLN	27,712,509.94	0.40
298,878	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	218,479,818.00	3.12
			246,192,327.94	3.52
Velká Británie				
193,040	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	9,816,084.00	0.14
1,405,377	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	72,642,650.83	1.04
			82,458,734.83	1.18
Nizozemsko				
170,000	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	13,685,000.00	0.20
			13,685,000.00	0.20
			6,621,351,880.06	94.76
Práva odběru				
Česká republika				
139,973	SKODA AS	CZK	0.00	0.00
84,008	VODNI STAVBY AS	CZK	0.00	0.00
			0.00	0.00
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
30,585,549	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	147,785,794.11	2.11
			147,785,794.11	2.11
			147,785,794.11	2.11
			6,769,137,674.17	96.87
Portfolio cenných papírů celkem				
			6,769,137,674.17	96.87
Přehled čistých aktiv k 31/12/2015				
				%
				ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			6,769,137,674.17	96.87
Hotovost v bance			208,623,013.97	2.99
Ostatní aktiva a pasiva			9,824,523.95	0.14
Čistá aktiva celkem			6,987,585,212.09	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	CZK	541,161,196.07
	30/06/2015	CZK	545,895,540.67
	30/06/2014	CZK	-
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015	CZK	135,217.05
	30/06/2015	CZK	134,939.51
	30/06/2014	CZK	-
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015	CZK	1,528.66
	30/06/2015	CZK	1,526.42
	30/06/2014	CZK	-
Počet akcií			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015		3,498
	30/06/2015		3,501
	30/06/2014		-
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015		44,640
	30/06/2015		48,105
	30/06/2014		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2015		0.17%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2015		0.27%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2015		(150.53%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je analizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není analizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		442,647,334.18
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		200,265,336.00
Nástroje peněžního trhu		242,381,998.18
Hotovost v bance		97,840,771.99
Ostatní aktiva	4	1,352,015.53
Aktiva celkem		541,840,121.70
Běžná pasiva	4	(678,925.63)
Pasiva celkem		(678,925.63)
Čistá aktiva na konci období		541,161,196.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Česká republika				
42,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 23/07/2017 FRN	CZK	42,992,880.00	7.94
155,950,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 27/10/2016 FRN	CZK	157,272,456.00	29.07
			200,265,336.00	37.01
			200,265,336.00	37.01
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Česká republika				
52,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 10/06/2016	CZK	52,127,799.88	9.63
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 12/02/2016	CZK	50,033,296.50	9.25
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 15/04/2016	CZK	50,081,539.50	9.25
50,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 22/04/2016	CZK	50,086,707.50	9.26
40,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 25/03/2016	CZK	40,052,654.80	7.40
			242,381,998.18	44.79
			242,381,998.18	44.79
Portfolio cenných papírů celkem			442,647,334.18	81.80

Přehled čistých aktiv k 31/12/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	442,647,334.18	81.80
Hotovost v bance	97,840,771.99	18.08
Ostatní aktiva a pasiva	673,089.90	0.12
Čistá aktiva celkem	541,161,196.07	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	HUF	13,971,815,575.27
	30/06/2015	HUF	12,647,009,834.50
	30/06/2014	HUF	7,200,198,057.42
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2015	HUF	580,605.26
	30/06/2015	HUF	563,676.14
	30/06/2014	HUF	532,046.03
Počet akcií			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2015		24,064
	30/06/2015		22,437
	30/06/2014		13,533
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2015		0.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2015		142.97%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je analizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není analizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		13,504,044,704.55
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		13,504,044,704.55
Hotovost v bance		84,803,229.34
Ostatní aktiva	4	395,626,210.53
Aktiva celkem		13,984,474,144.42
Běžná pasiva	4	(6,750,535.57)
Finanční deriváty celkem		(5,908,033.58)
Měnové forwardy		(5,908,033.58)
Pasiva celkem		(12,658,569.15)
Čistá aktiva na konci období		13,971,815,575.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Maďarsko				
1,060,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 22/06/2018	HUF	1,067,715,740.00	7.64
680,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	659,076,400.00	4.72
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	91,510,900.00	0.65
704,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	731,760,500.06	5.24
995,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.000% 25/04/2018	HUF	1,035,379,090.00	7.41
837,920,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	911,531,272.00	6.52
573,650,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	670,159,155.05	4.80
1,508,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,781,783,838.00	12.75
2,061,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	2,334,849,192.00	16.72
69,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	91,199,448.00	0.65
7,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	7,453,828.98	0.05
170,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	185,874.60	0.00
1,071,880,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,315,039,193.64	9.41
1,530,130,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	1,860,944,106.00	13.33
1,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	318,535,775.14	2.28
300,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	99,731,343.42	0.71
			12,976,855,656.89	92.88
Rumunsko				
2,750,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	206,839,056.58	1.48
1,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	320,349,991.08	2.29
			527,189,047.66	3.77
			13,504,044,704.55	96.65

Portfolio cenných papírů celkem 13,504,044,704.55 96.65

Finanční deriváty k 31/12/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v HUF	
Měnové forwardy					
210,990,000.00	HUF	3,000,000.00 RON	18/03/2016	210,990,000.00	1,052,981.11
325,310,496.00	HUF	1,120,000.00 USD	21/01/2016	325,310,496.00	(555,084.45)
66,419,737.00	HUF	210,000.00 EUR	11/11/2016	66,419,737.00	(823,298.54)
388,521,822.00	HUF	1,230,000.00 EUR	25/11/2016	388,521,822.00	(5,582,631.70)
			991,242,055.00	(5,908,033.58)	
Finanční deriváty celkem			(5,908,033.58)		

Přehled čistých aktiv k 31/12/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	13,504,044,704.55	96.65
Finanční deriváty celkem	(5,908,033.58)	(0.04)
Hotovost v bance	84,803,229.34	0.61
Ostatní aktiva a pasiva	388,875,674.96	2.78
Čistá aktiva celkem	13,971,815,575.27	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	HUF	1,600,051,225.27
	30/06/2015	HUF	1,618,510,855.55
	30/06/2014	HUF	1,521,391,508.95
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2015	HUF	521,144.34
	30/06/2015	HUF	518,840.78
	30/06/2014	HUF	508,648.48
Počet akcií			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2015		3,070
	30/06/2015		3,119
	30/06/2014		2,991
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2015		0.41%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2015		19.62%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,443,644,246.30
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		646,724,536.30
Nástroje peněžního trhu		796,919,710.00
Hotovost v bance		144,452,179.20
Ostatní aktiva	4	12,613,616.83
Aktiva celkem		1,600,710,042.33
Běžná pasiva	4	(583,727.15)
Finanční deriváty celkem		(75,089.91)
Měnové forwardy		(75,089.91)
Pasiva celkem		(658,817.06)
Čistá aktiva na konci období		1,600,051,225.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Maďarsko				
80,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 20/12/2017 FRN	HUF	79,868,000.00	4.99
45,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 24/10/2018 FRN	HUF	44,622,630.00	2.79
190,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 12/02/2016	HUF	190,727,700.00	11.92
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	109,338,000.00	6.83
250,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	83,844,006.30	5.24
			508,400,336.30	31.77
			508,400,336.30	31.77
Nástroje peněžního trhu				
Maďarsko				
20,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 03/02/2016	HUF	19,982,200.00	1.25
310,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 03/08/2016	HUF	308,271,130.00	19.27
50,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 08/06/2016	HUF	49,797,950.00	3.11
65,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 13/04/2016	HUF	64,844,390.00	4.05
150,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 17/02/2016	HUF	149,858,400.00	9.37
80,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 28/09/2016	HUF	79,430,640.00	4.96
125,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 30/03/2016	HUF	124,735,000.00	7.80
			796,919,710.00	49.81
			796,919,710.00	49.81
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Maďarsko				
140,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 23/06/2021 FRN	HUF	138,324,200.00	8.64
			138,324,200.00	8.64
			138,324,200.00	8.64
Portfolio cenných papírů celkem			1,443,644,246.30	90.22

Finanční deriváty k 31/12/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v HUF
Měnový forward				
85,503,357.00	HUF	270,000.00 EUR	18/03/2016	85,503,357.00
				(75,089.91)
			85,503,357.00	(75,089.91)
Finanční deriváty celkem				(75,089.91)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,443,644,246.30	90.22
Finanční deriváty celkem	(75,089.91)	0.00
Hotovost v bance	144,452,179.20	9.03
Ostatní aktiva a pasiva	12,029,889.68	0.75
Čistá aktiva celkem	1,600,051,225.27	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	RON	1,363,897,463.45
	30/06/2015	RON	1,323,787,357.51
	30/06/2014	RON	1,094,143,093.90
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015	RON	24,693.84
	30/06/2015	RON	23,811.22
	30/06/2014	RON	22,929.55
Capitalisation X (RON)	31/12/2015	RON	1,709.45
	30/06/2015	RON	1,655.46
	30/06/2014	RON	1,607.24
Počet akcií			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015		47,957
	30/06/2015		47,836
	30/06/2014		46,846
Capitalisation X (RON)	31/12/2015		105,101
	30/06/2015		111,610
	30/06/2014		12,437
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015		0.66%
Capitalisation X (RON)	31/12/2015		1.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2015		219.25%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,311,208,969.44
Subjekty kolektivního investování		13,242,781.73
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,297,966,187.71
Hotovost v bance		16,763,221.48
Ostatní aktiva	4,10	37,751,941.75
Aktiva celkem		1,365,724,132.67
Běžná pasiva	4	(1,704,251.85)
Finanční deriváty celkem		(122,417.37)
Měnové forwardy		(122,417.37)
Pasiva celkem		(1,826,669.22)
Čistá aktiva na konci období		1,363,897,463.45

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Rumunsko				
5,000,000	BANCA COMERCIALA ROMANA SA 10.300% 22/12/2019 EMTN	RON	6,483,320.00	0.48
6,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 2.800% 04/05/2018 EMTN	RON	6,040,620.00	0.44
20,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 5.100% 04/05/2025 EMTN	RON	20,214,400.00	1.48
11,000,000	GARANTI BANK SA 5.470% 15/05/2019	RON	10,662,300.00	0.78
15,890,000	GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA 7.400% 30/10/2017	RON	17,086,596.45	1.25
8,910,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.350% 15/05/2019	RON	9,656,925.30	0.71
2,500,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.500% 20/07/2016	RON	2,550,375.00	0.19
15,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.500% 29/04/2019	RON	15,273,195.00	1.12
21,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 17/01/2018	RON	21,752,010.00	1.59
41,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021	RON	41,893,103.00	3.07
10,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.5% 19/12/2022	RON	10,178,000.00	0.75
68,195,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	73,390,845.25	5.38
105,700,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	115,387,616.40	8.46
94,470,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	104,653,866.00	7.67
103,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	117,288,504.45	8.60
55,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	63,160,930.60	4.63
159,300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	183,659,359.50	13.47
113,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	121,483,832.40	8.91
132,840,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	153,531,025.56	11.26
100,560,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.750% 11/06/2017	RON	108,411,624.24	7.95
8,250,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	37,815,305.32	2.77
11,000,000	UNICREDIT TIRIAC BANK SA 6.350% 15/06/2018	RON	11,682,000.00	0.86
			1,252,255,754.47	91.82
Maďarsko				
2,000,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	32,418,986.24	2.38
			32,418,986.24	2.38
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
13,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 12.625% 16/03/2016 EMTN	RON	13,291,447.00	0.97
			13,291,447.00	0.97
			1,297,966,187.71	95.17
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
392	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD I CAP	EUR	13,242,781.73	0.97
			13,242,781.73	0.97
			13,242,781.73	0.97
Portfolio cenných papírů celkem			1,311,208,969.44	96.14

Finanční deriváty k 31/12/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v RON	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v RON		
Měnové forwardy						
27,969,000.00	RON	6,000,000.00	EUR	26/06/2017	27,969,000.00	261,773.03
874,705.00	EUR	3,911,544.57	RON	08/01/2016	3,911,544.57	43,640.50
13,602,825.00	RON	3,000,000.00	EUR	15/06/2016	13,602,825.00	(25,237.91)
16,647,600.00	RON	1,166,635,174.00	HUF	08/01/2016	16,647,600.00	(44,475.42)
14,046,000.00	RON	3,000,000.00	EUR	30/04/2018	14,046,000.00	(61,688.69)
16,560,000.00	RON	1,164,536,112.00	HUF	11/01/2016	16,560,000.00	(101,531.42)
11,109,442.50	RON	2,500,000.00	EUR	08/01/2016	11,109,442.50	(194,897.46)
					103,846,412.07	(122,417.37)
Finanční deriváty celkem					(122,417.37)	

Přehled čistých aktiv k 31/12/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,311,208,969.44	96.14
Finanční deriváty celkem	(122,417.37)	(0.01)
Hotovost v bance	16,763,221.48	1.23
Ostatní aktiva a pasiva	36,047,689.90	2.64
Čistá aktiva celkem	1,363,897,463.45	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	RON	480,896,519.92
	30/06/2015	RON	486,555,371.06
	30/06/2014	RON	410,329,308.93
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015	RON	23,997.88
	30/06/2015	RON	24,605.54
	30/06/2014	RON	22,939.67
Capitalisation X (RON)	31/12/2015	RON	926.56
	30/06/2015	RON	957.90
	30/06/2014	RON	908.03
Počet akcií			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015		18,788
	30/06/2015		18,604
	30/06/2014		17,491
Capitalisation X (RON)	31/12/2015		32,412
	30/06/2015		30,070
	30/06/2014		10,007
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (RON)	31/12/2015		1.26%
Capitalisation X (RON)	31/12/2015		2.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2015		25.54%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je analizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není analizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		479,058,292.34
Akcie		393,448,945.27
Subjekty kolektivního investování		85,609,347.07
Hotovost v bance		7,115,001.69
Ostatní aktiva	4	1,133,402.16
Aktiva celkem		487,306,696.19
Běžná pasiva	4	(6,410,176.27)
Pasiva celkem		(6,410,176.27)
Čistá aktiva na konci období		480,896,519.92

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Rumunsko				
19,599,792	BANCA TRANSILVANIA	RON	47,627,494.56	9.91
3,586,133	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	43,392,209.30	9.03
70,000	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	1,890,000.00	0.39
4,583,434	COMPA SA	RON	3,135,068.86	0.65
17,000,000	CONCEFA SA SIBIU	RON	0.00	0.00
1,830,244	ELECTRICA SA	RON	22,328,976.80	4.64
47,215,651	OMV PETROM SA	RON	13,692,538.79	2.85
3,815,200	ROPHARMA SA BRASOV	RON	1,308,613.60	0.27
1,191,806	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	32,417,123.20	6.75
504,894	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	3,241,419.48	0.67
399,346	TRANSELECTRICA SA	RON	11,640,935.90	2.42
74,015	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	20,502,155.00	4.26
			201,176,535.49	41.84
Polsko				
33,874	ALIOR BANK SA	PLN	2,403,227.02	0.50
22,546	ASSECO POLAND SA	PLN	1,366,232.17	0.28
16,268	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	1,247,871.09	0.26
75,344	BANK PEKAO SA	PLN	11,534,724.95	2.40
11,799	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	3,574,951.96	0.74
15,814	CCC SA	PLN	2,337,517.84	0.49
50,000	ENERGA SA	PLN	674,254.33	0.14
18,516	EUROCASH SA	PLN	958,066.33	0.20
30,000	GRUPA LOTOS SA	PLN	864,155.08	0.18
16,386	KRUK SA	PLN	3,041,787.48	0.63
80	LPP SA	PLN	474,116.02	0.10
8,000	MBANK SA	PLN	2,679,947.61	0.56
34,254	NETIA SA	PLN	197,338.45	0.04
344,485	ORANGE POLSKA SA	PLN	2,410,909.03	0.50
335,700	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	4,580,665.24	0.95
646,713	PGNIG	PLN	3,546,348.23	0.74
213,883	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	15,482,204.08	3.23
417,251	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	12,165,884.44	2.53
280,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	10,162,463.75	2.11
122,000	SYNTHOS SA	PLN	495,896.99	0.10
498,624	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	1,532,047.87	0.32
46,875	WARSAW STOCK EXCHANGE	PLN	1,797,822.64	0.37
			83,528,432.60	17.37
Česká republika				
40,272	CEZ AS	CZK	2,999,490.72	0.62
17,532	KOMERCNI BANKA AS	CZK	14,548,046.19	3.03
288,286	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	12,130,125.22	2.52
900	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	1,810,320.93	0.38
100,000	PIVOVARY LOBKOWICZ GROUP AS	CZK	3,476,776.41	0.72
224,648	UNIPETROL AS	CZK	6,025,464.74	1.25
			40,990,224.21	8.52
Maďarsko				
578,767	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	3,394,507.03	0.71
45,082	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	9,283,619.13	1.93
161,001	OTP BANK PLC	HUF	13,954,900.44	2.89

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
131,736	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	10,462,997.62	2.18
			37,096,024.22	7.71
Rakousko				
126,760	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	16,599,086.63	3.46
88	PALFINGER AG	EUR	10,542.95	0.00
57,623	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	6,600,830.24	1.37
			23,210,459.82	4.83
Lucembursko				
36,460	KERNEL HOLDING SA	PLN	1,870,976.83	0.39
14,019	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	1,717,917.97	0.36
			3,588,894.80	0.75
Jersey				
150,000	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD	EUR	2,425,567.39	0.50
			2,425,567.39	0.50
Velká Británie				
128,281	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	1,111,551.43	0.23
			1,111,551.43	0.23
Nizozemsko				
23,806	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	321,255.31	0.07
			321,255.31	0.07
			393,448,945.27	81.82
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
59,386,676	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	48,103,207.56	10.00
5,238,539	SIF 1 BANAT CRISANA ARAD	RON	8,842,653.83	1.84
9,834,200	SIF 2 MOLDOVA BACAU	RON	7,729,681.20	1.61
21,161,452	SIF 3 TRANSILVANIA BRASOV	RON	5,787,657.12	1.20
7,700,211	SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI	RON	5,728,956.98	1.19
5,572,302	SIF 5 OLTEANIA CRAIOVA SA	RON	9,417,190.38	1.96
			85,609,347.07	17.80
			85,609,347.07	17.80
Portfolio cenných papírů celkem			479,058,292.34	99.62

Přehled čistých aktiv k 31/12/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	479,058,292.34	99.62
Hotovost v bance	7,115,001.69	1.48
Ostatní aktiva a pasiva	(5,276,774.11)	(1.10)
Čistá aktiva celkem	480,896,519.92	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2015	EUR	131,743,671.40
	30/06/2015	EUR	129,361,086.37
	30/06/2014	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015	EUR	5,119.95
	30/06/2015	EUR	4,953.24
	30/06/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015	EUR	53.96
	30/06/2015	EUR	52.32
	30/06/2014	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015		25,240
	30/06/2015		25,622
	30/06/2014		-
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015		46,653
	30/06/2015		46,846
	30/06/2014		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2015		0.76%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2015		1.20%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2015		(112.19%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejně ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je analizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není analizován za období kratší než jeden rok.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		122,861,277.08
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		122,861,277.08
Hotovost v bance		7,097,493.12
Ostatní aktiva	4	1,900,136.29
Aktiva celkem		131,858,906.49
Běžná pasiva	4	(115,235.09)
Pasiva celkem		(115,235.09)
Čistá aktiva na konci období		131,743,671.40

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Slovensko				
1,800,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	1,856,106.07	1.41
12,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.500% 28/11/2018	EUR	12,542,279.64	9.52
10,200,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	12,045,077.69	9.14
9,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	11,102,580.63	8.43
975,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.500% 24/02/2016	EUR	979,855.43	0.74
3,038,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	3,931,232.55	2.98
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	3,984,186.00	3.02
9,800,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/04/2020	EUR	11,469,625.51	8.71
1,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032	EUR	1,386,130.07	1.05
14,140,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025	EUR	18,972,062.77	14.40
10,100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.625% 19/01/2017	EUR	10,597,121.70	8.04
2,000,000	ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA AS 2.875% 14/10/2018 EMTN	EUR	2,121,159.98	1.61
			90,987,418.04	69.05
Francie				
5,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	5,302,989.95	4.03
1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	1,280,859.99	0.97
1,800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	2,908,944.04	2.21
1,120,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	1,133,960.80	0.86
			10,626,754.78	8.07
Rumunsko				
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 28/10/2024 EMTN	EUR	4,133,944.00	3.14
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 18/06/2018	EUR	4,588,016.00	3.48
			8,721,960.00	6.62
Česká republika				
2,000,000	CESKE DRAHY AS 4.125% 23/07/2019	EUR	2,180,000.00	1.65
2,267,000	NET4GAS SRO 2.500% 28/07/2021 EMTN	EUR	2,337,843.75	1.78
			4,517,843.75	3.43
Německo				
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	2,919,339.90	2.22
850,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027	EUR	1,387,242.52	1.05
			4,306,582.42	3.27
Polsko				
1,500,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,837,863.00	1.40
			1,837,863.00	1.40
Spojené státy americké				
930,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.125% 30/09/2024 EMTN	EUR	942,155.09	0.72
			942,155.09	0.72

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko				
1,000,000	SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV 2.625% 12/02/2025	EUR	920,700.00	0.70
			920,700.00	0.70
			122,861,277.08	93.26
Portfolio cenných papírů celkem			122,861,277.08	93.26

Přehled čistých aktiv k 31/12/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	122,861,277.08	93.26
Hotovost v bance	7,097,493.12	5.39
Ostatní aktiva a pasiva	1,784,901.20	1.35
Čistá aktiva celkem	131,743,671.40	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) INTERNATIONAL (dále jen „Fond“ nebo „Společnost“ nebo „SICAV“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV“), která byla založena dne 18. května 1994 na dobu neurčitou jako akciová společnost podle části I zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů.

Zakládací listina a stanovy Společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správního poplatku z nich pořídit kopie.

Fond je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 47 586.

V současné době nabízí Fond investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu 250,000 EUR.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.

Investiční strategie

Informujeme akcionáře, že podrobný popis investičních strategií všech podfondů naleznou v prospektu, který mohou obdržet u depozitní banky, v sídle Společnosti a v organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Prospekt může být také zaslán komukoliv zdarma na vyžádání.

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Finanční výkazy jsou připravovány a sestavovány v souladu s všeobecně uznávanými účetními zásadami a předpisy platnými v Lucembursku.

Převod měn

Finanční výkazy jsou sestavovány vždy v účetní měně příslušného podfondu. Aktiva a pasiva vyjádřená v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den závěrky.

Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se převedou na měnu příslušného podfondu v kurzu platném v den transakce.

Jednotlivé položky konsolidovaných finančních výkazů odpovídají součtu příslušných položek finančních výkazů jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR podle směnného kurzu platného ke dni závěrky.

Poznámky k finančním výkazům

Ke dni 31. prosince 2015 byly použity následující směnné kurzy:

1EUR=	27.0200	CZK	1CZK=	0.0370	EUR	1RON=	5.9653	CZK
	0.7358	GBP		0.0272	GBP		0.2212	EUR
	313.5501	HUF		11.6044	HUF		0.1624	GBP
	4.2457	PLN		0.1571	PLN		69.8894	HUF
	4.5295	RON		0.1676	RON		0.9487	PLN
	1.0914	USD		0.0402	USD		0.2403	USD
1HUF=	0.0032	EUR						
	0.0136	PLN						
	0.0143	RON						
	0.0034	USD						

Ocenění cenných papírů

Cenné papíry přijaté k oficiální kotaci nebo k obchodování na jiném řízeném trhu se oceňují posledním známým kurzem. Pokud se tyto cenné papíry obchodují na více trzích, provede se jejich ocenění posledním známým kurzem cenných papírů na hlavním trhu, na němž jsou tyto cenné papíry kotovány.

V případě dluhopisů se posledním známým kurzem rozumí poptávková cena.

Nekotované cenné papíry a cenné papíry, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů či na jiném řízeném trhu, jakož i oficiálně kotované a obchodované cenné papíry, jejichž poslední známý kurz není reprezentativní, se oceňují na základě jejich pravděpodobné realizační hodnoty odhadnuté svědomitě a v dobré víře představenstvem SICAV nebo pod jeho vedením.

Nástroje peněžního trhu a další krátkodobé cenné papíry jsou oceňovány metodou lineárních odpisů za předpokladu, že tyto nástroje nebo cenné papíry měly původní nebo zbytkovou splatnost v době, kdy je Společnost nakoupila, kratší než 12 měsíců, a pokud se ukáže, že poslední známý kurz daného cenného papíru na hlavním trhu nelze považovat za reprezentativní.

Investice v otevřených investičních fondech, a to jak kotovaných, tak nekotovaných, jsou oceněny na základě jejich poslední známé čisté hodnoty aktiv na akcii/podílový list.

Ocenění finančních derivátů

Finanční deriváty kotované na řízených trzích se oceňují na základě poslední známé ceny zveřejněné ke dni závěrky.

Finanční deriváty, které nejsou kotovány na řízeném trhu, se oceňují pomocí některé z pojistně matematických metod uznávaných na trhu.

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“.

Příjmy

Dividendy se účtují k datu odtržení kupónu (ex-date) po odečtení srážkové daně.

Úroky jsou připisovány denně.

Kumulované diskonty a amortizované prémie jsou zaúčtovávány formou opravných položek k úrokům z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů.

Poznámky k finančním výkazům

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít ke snížení čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investoři upisují nebo odkupují akcie podfondu nezahrnuje obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které investiční manažer provádí v rámci vyrovnání peněžních přítoků nebo odtoků souvisejících s těmito úpisy nebo odkupy. K potlačení tohoto účinku je možné použít oceňovací mechanismus „Swing pricing“ a zvýšit tak ochranu stávajících akcionářů podfondu. Pokud celkový objem čistých transakcí s akciemi podfondu převyší v kterýkoli den ocenění limit, který pro každý podfond pravidelně stanovuje a reviduje manažerská společnost na zodpovědnost představenstva, může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena směrem nahoru nebo dolů za účelem kompenzace očekávaných transakčních nákladů souvisejících s těmito čistými přítoky nebo odtoky kapitálu.

Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví manažerská společnost na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii.

Metoda kolísavého stanovování cen může být použita u všech podfondů s výjimkou podfondu NN (L) International Czech Money Market. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrážela obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

Ke dni 31. prosince 2015 nebylo kolísavé stanovování cen použito u žádného podfondu.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky a poskytnutý kolaterál.

Na účtu běžných pasiv se účtují zejména přírůstky poplatků, splatné pohledávky a obdržený kolaterál.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

V souladu s podmínkami „Smlouvy o kolektivním portfolio managementu“ uzavřené mezi společnostmi NN Investment Partners Luxembourg S.A. a SICAV budou podfondy vyplácet společnosti NN Investment Partners Luxembourg S.A. roční obhospodařovatelský poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií, jak uvedeno níže. Tento poplatek je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 31. prosince 2015 byly sazby obhospodařovatelského poplatku následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)		
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)
NN (L) International Converging Europe Equity	-	2.00	0.72
NN (L) International Czech Bond	1.00	1.20	0.60
NN (L) International Czech Equity	2.00	-	0.90
NN (L) International Czech Money Market	0.01	-	0.01
NN (L) International Hungarian Bond	-	-	0.40
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	-	-	0.30
NN (L) International Romanian Bond	-	1.20	0.50
NN (L) International Romanian Equity	-	2.50	1.00
NN (L) International Slovak Bond	0.90	-	0.60

Pokud Společnost investuje do akcií/podílových listů v jiných SKIPCP nebo SKI spravovaných přímo nebo nepřímo manažerskou společností nebo jinou společností, se kterou je manažerská společnost spojena společným vedením nebo kontrolou nebo podstatnou přímou nebo nepřímou kapitálovou účastí, obhospodařovatelský poplatek uhrazený těmito SKIPCP nebo SKI se odečte od obhospodařovatelského poplatku, který je hrazen manažerské společnosti.

Poznámky k finančním výkazům

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. delegovala na vlastní náklady správu aktiv jednotlivých podfondů na níže uvedené investiční manažery:

Podfondy	Investiční manažeri
NN (L) International Converging Europe Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Money Market	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Hungarian Bond	NN Investment Partners B.V., the Netherlands, Bucharest branch
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	NN Investment Partners B.V., the Netherlands, Bucharest branch
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners B.V., the Netherlands, Bucharest branch
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Slovak Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen manažerské společnosti, která příslušnou částku použije k pokrytí administrativních nákladů, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných Společnosti.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že manažerská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek vyplacený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu.

Tento poplatek je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 31. prosince 2015 byly sazby fixního servisního poplatku následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)		
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)
NN (L) International Converging Europe Equity	-	0.35	0.25
NN (L) International Czech Bond	0.25*	0.25*	0.15
NN (L) International Czech Equity	0.35	-	0.25
NN (L) International Czech Money Market	0.25*	-	0.15
NN (L) International Hungarian Bond	-	-	0.15
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	-	-	0.10
NN (L) International Romanian Bond	-	0.25*	0.15
NN (L) International Romanian Equity	-	0.35	0.25
NN (L) International Slovak Bond	0.25*	-	0.15

* 0.30% do 31. srpna 2015, 0.25% od 1. září 2015.

Poznámky k finančním výkazům

7- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případně provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílových listů subjektů SKIPCP resp. SKI.

Náklady na transakce vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. prosinci 2015 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) International Converging Europe Equity	EUR	2,781.00
NN (L) International Czech Bond	CZK	-
NN (L) International Czech Equity	CZK	2,707,966.00
NN (L) International Czech Money Market	CZK	-
NN (L) International Hungarian Bond	HUF	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	HUF	-
NN (L) International Romanian Bond	RON	1,627.00
NN (L) International Romanian Equity	RON	157,642.00
NN (L) International Slovak Bond	EUR	-

8- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d'abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty aktiv Společnosti alokovaných v akciích vyhrazených institucionálním investorům resp. 0.05% ročně z čisté hodnoty aktiv Společnosti alokovaných ve všech ostatních akciích, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv na konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

Daň z úpisu se nevztahuje na aktiva Společnosti v jiných subjektech kolektivního investování, které již v Lucembursku tomuto zdanění podléhají.

9 - ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky, v sídle Společnosti a v organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

10- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRŽÍCH

Fond za účelem snížení rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty obchodovanými na OTC tržích převzal od níže uvedených protistran / poskytl níže uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

Ke 31. prosinci 2015 činila hodnota poskytnutého kolaterálu:

Podfond	Protistrana	Měna	Celkový poskytnutý kolaterál
NN (L) International Romanian Bond	J.P. Morgan Chase Bank	EUR	(80,000)

Poskytnutý hotovostní kolaterál je vykazován na účtě „Ostatní aktiva“.

Poznámky k finančním výkazům

11- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

Podle belgického zákona o financích ze dne 22. prosince 2003, který vstoupil v platnost 1. ledna 2004, se na všechny finanční prostředky pocházející z Belgie, které byly převedeny do Společnosti k 31. prosinci předcházejícího roku, vztahuje roční daň ve výši 0.06%. Sazba této daně byla v roce 2005 zvýšena na 0.07%, v roce 2007 na 0.08%, v roce 2013 na 0.0965% a v roce 2014 byla snížena na 0.0925%.

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Odvolací soud postoupil věc Soudnímu dvoru Evropské unie k rozhodnutí v rámci řízení o předběžné otázce. Na zahájení řízení před Soudním dvorem se zatím čeká.

12- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

U podfondů NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond, NN (L) International Hungarian Bond a NN (L) International Romanian Bond bude investiční manažer NN Investment Partners B.V. jednající prostřednictvím své pobočky v Bukurešti, Rumunsko, jejíž oficiální název je NN Investment Partners B.V., The Netherlands - Sucursala Bucuresti, nahrazen investičním manažerem NN Investment Partners C.R., a.s., a to od 1. března 2016. Tato změna investičního manažera, která vstoupí v platnost 1. března 2016, bude zohledněna v prodejním prospektu společnosti.

Doplňující informace akcionářům

Na zasedání představenstva dne 11. prosince 2014 bylo rozhodnuto o přistoupení Společnosti na zásady Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů ALFI (v jeho znění ze srpna 2013).

Metoda výpočtu globální expozice odpovídá ustanovením oběžníku CSSF č. 11/512.

Závazková metoda:

U všech podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno na základě konverzního přístupu (závazkové metody).

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@nnip.com
nebo www.nnip.com