

# NN (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

**Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy**

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. březnu 2016

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: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
nebo [www.nnip.com](http://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	2
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	4
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistika	5
Finanční výkazy	6
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	6
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	7
Finanční deriváty k 31/03/2016	7
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistika	8
Finanční výkazy	9
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	9
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	10
Finanční deriváty k 31/03/2016	10
NN (L) Patrimonial Balanced Euro	
Statistika	11
Finanční výkazy	12
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	12
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	13
Finanční deriváty k 31/03/2016	13
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistika	14
Finanční výkazy	15
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	15
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	16
Finanční deriváty k 31/03/2016	16
Poznámky k finančním výkazům	17
Doplňující informace akcionářům	21

## Organizace

<b>Sídlo společnosti</b>	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Představenstvo</b>	
<b>Předseda</b>	<b>Gerard Roelofs</b> (do 30/11/2015), Head of Client Group International, NN Investment Partners („Skupina“)  <b>Dirk Buggenhout</b> (od 01/12/2015), Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
<b>Členové představenstva</b>	<b>Benoît De Belder</b> , Head of Fund Risk and Risk Engineering, NN Investment Partners („Skupina“)  <b>Dirk Buggenhout</b> (do 30/11/2015), Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)  <b>Johannes Stoter</b> , Chief Investment Officer, NN Investment Partners („Skupina“)  <b>Sophie Mosnier</b> , Independent Director
<b>Manažerská společnost</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.</b> , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Investiční manažer</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.</b> , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg  funkce delegována na  <b>NN Investment Partners B.V.</b> , 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
<b>Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.</b> , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg  funkce delegována na  <b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.</b> , 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

## Organizace

<b>Depozitní banka</b>	<b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Nezávislý auditor</b>	<b>KPMG Luxembourg, Société coopérative,</b> 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
<b>Organizace zajišťující finanční služby</b>	
Belgie	<b>ING Belgium S.A.,</b> 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Česká republika	<b>NN Investment Partners C.R., a.s.,</b> Bozděchova 2/344, Praha
Řecko	<b>3K Investment Partners M.F.M.C. S.A.,</b> 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens
Itálie	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch,</b> Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italia
Lucembursko	<b>ING Luxembourg S.A.,</b> 52, route d'Esch, L-2965, Luxembourg
Slovensko	<b>NN Investment Partners C.R., a.s.,</b> Bozděchova 2/344, Praha
Španělsko	<b>NN Investment Partners B.V. Spanish Branch,</b> Génova 27 - 3a Planta, Madrid
Švédsko	<b>SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ) prostřednictvím své pobočky Transaction Banking, SEB Merchant Banking,</b> Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden
Nizozemsko	<b>ING Bank N.V.,</b> Amstelveenseweg 500, Amsterdam

## Konsolidovaný finanční výkaz

(Vyjádřeno v EUR)

### Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>		<b>1,097,429,232.10</b>
Subjekty kolektivního investování		1,097,429,232.10
<b>Finanční deriváty celkem</b>		<b>618,634.55</b>
Futures		618,634.55
<b>Hotovost v bance</b>		<b>21,278,981.51</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>10,860,051.30</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>19,561,898.72</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1,149,748,798.18</b>
Běžná pasiva	4	(13,764,105.44)
<b>Finanční deriváty celkem</b>		<b>(79,863.51)</b>
Měnové forwardy		(3,963.51)
Futures		(75,900.00)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(13,843,968.95)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>1,135,904,829.23</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	131,030,338.86
	30/09/2015	EUR	120,407,823.17
	30/09/2014	EUR	82,593,852.23
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,240.69
	30/09/2015	EUR	5,148.60
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	717.92
	30/09/2015	EUR	707.43
	30/09/2014	EUR	662.02
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	639.39
	30/09/2015	EUR	632.57
	30/09/2014	EUR	596.72
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	10,956.44
	30/09/2015	CZK	10,875.08
	30/09/2014	CZK	10,319.53
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	2,313.22
	30/09/2015	EUR	2,331.55
	30/09/2014	EUR	2,213.04
Distribution X (EUR)	31/03/2016	EUR	246.38
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
<b>Počet akcií</b>			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		2,235
	30/09/2015		2,183
	30/09/2014		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		111,879
	30/09/2015		104,260
	30/09/2014		100,630
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		14,611
	30/09/2015		15,674
	30/09/2014		6,054
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		38,670
	30/09/2015		34,792
	30/09/2014		17,524
Distribution P (EUR)	31/03/2016		5,907
	30/09/2015		4,965
	30/09/2014		2,615
Distribution X (EUR)	31/03/2016		1,322
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-

### Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	53.50
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.85
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	31.65

### Poplatek za správu v %\*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.91%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.52%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.32%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.32%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.52%
Distribution X (EUR)	31/03/2016	2.30%
<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2016	15.91%

\* 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.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).



## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

## Finanční výkazy

## Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>		<b>125,986,165.82</b>
Subjekty kolektivního investování		125,986,165.82
<b>Finanční deriváty celkem</b>		<b>126,380.04</b>
Futures		126,380.04
<b>Hotovost v bance</b>		<b>1,753,509.60</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>1,773,696.74</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>2,283,027.33</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>131,922,779.53</b>
Běžná pasiva	4	(888,886.90)
<b>Finanční deriváty celkem</b>		<b>(3,553.77)</b>
Měnové forwardy		(3,553.77)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(892,440.67)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>131,030,338.86</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
17,580	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP	USD	9,667,480.56	7.38
4,104	NN (L) CONSUMER GOODS - I CAP	USD	6,177,607.91	4.71
132	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT HARD CURRENCY - I CAP HEDGED	EUR	661,426.92	0.50
9,144	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP	EUR	5,324,522.09	4.06
664	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP	EUR	5,522,828.05	4.21
293	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP	EUR	1,389,113.00	1.06
2,274	NN (L) FOOD & BEVERAGES - I CAP	USD	4,756,113.94	3.63
74,193	NN (L) GLOBAL EQUITY - I CAP	EUR	17,750,675.25	13.55
48,495	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP	EUR	20,188,416.46	15.41
1,387	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP	EUR	666,092.88	0.51
85,370	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP	EUR	24,297,155.70	18.54
5,920	NN (L) HEALTH CARE - I CAP	USD	9,051,617.92	6.91
9,583	NN (L) INDUSTRIALS - I CAP	EUR	5,523,722.90	4.22
7,250	NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY - I CAP	USD	7,542,581.76	5.76
4,379	NN (L) TELECOM - I CAP	USD	4,176,410.21	3.19
4,399	NN (L) UTILITIES - I CAP	USD	3,290,400.27	2.51
			<b>125,986,165.82</b>	<b>96.15</b>
			<b>125,986,165.82</b>	<b>96.15</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>125,986,165.82</b>	<b>96.15</b>

### Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Měnové forwardy</b>				
48,928.49	EUR	1,324,168.35 CZK	08/04/2016	48,928.49 (24.74)
414,243,546.70	CZK	15,317,715.85 EUR	08/04/2016	15,317,715.85 (3,529.03)
				<b>15,366,644.34 (3,553.77)</b>
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(342)	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	10,024,020.00	199,800.00
101	MSCI EMERG MKT NT 17/06/2016	EUR	3,004,517.70	(12,318.20)
56	MSCIWORLD MATERIA 17/06/2016	USD	1,310,946.95	(8,766.97)
(36)	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	3,240,489.67	(64,920.36)
(35)	TOPIX INDX FUTURE 09/06/2016	JPY	3,682,276.82	585.57
			<b>21,262,251.14</b>	<b>114,380.04</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Úrokový future</b>				
24	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	3,919,680.00	12,000.00
			<b>3,919,680.00</b>	<b>12,000.00</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>122,826.27</b>

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>125,986,165.82</b>	<b>96.15</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>122,826.27</b>	<b>0.09</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>1,753,509.60</b>	<b>1.34</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>3,167,837.17</b>	<b>2.42</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>131,030,338.86</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

### Poplatek za správu v %\*

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	536,988,731.42
	30/09/2015	EUR	495,747,161.42
	30/09/2014	EUR	286,231,564.41

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.46%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.27%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.46%
Distribution X (EUR)	31/03/2016	2.23%

### Čistá hodnota aktiv na akcii\*\*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,159.12
	30/09/2015	EUR	5,063.27
	30/09/2014	EUR	-

<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2016	60.92%
---	------------	--------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,335.63
	30/09/2015	EUR	1,314.76
	30/09/2014	EUR	1,252.77

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	1,190.44
	30/09/2015	EUR	1,176.54
	30/09/2014	EUR	1,130.07

Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,108.22
	30/09/2015	EUR	1,107.28
	30/09/2014	EUR	1,065.41

Distribution X (EUR)	31/03/2016	EUR	235.65
	30/09/2015	EUR	234.52
	30/09/2014	EUR	-

### Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	1,059
	30/09/2015	945
	30/09/2014	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	246,325
	30/09/2015	235,968
	30/09/2014	177,258

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	40,048
	30/09/2015	43,081
	30/09/2014	11,856

Distribution P (EUR)	31/03/2016	136,596
	30/09/2015	117,299
	30/09/2014	47,653

Distribution X (EUR)	31/03/2016	14,735
	30/09/2015	645
	30/09/2014	-

### Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	16.70
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	10.35
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	13.95
----------------------	------------	-----	-------

Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	1.65
----------------------	------------	-----	------

\* 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.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční výkazy

#### Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>		<b>516,454,452.19</b>
Subjekty kolektivního investování		516,454,452.19
<b>Finanční deriváty celkem</b>		<b>282,426.38</b>
Futures		282,426.38
<b>Hotovost v bance</b>		<b>8,842,149.35</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>5,070,433.35</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>10,042,462.35</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>540,691,923.62</b>
Běžná pasiva	4	(3,703,192.20)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(3,703,192.20)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>536,988,731.42</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
40,547	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP	USD	22,296,575.42	4.15
8,956	NN (L) CONSUMER GOODS - I CAP	USD	13,482,048.34	2.51
540	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT HARD CURRENCY - I CAP HEDGED	EUR	2,705,837.40	0.50
11,815	NN (L) EURO CREDIT - I CAP	EUR	22,991,753.70	4.28
171,491	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP	EUR	99,858,960.66	18.61
7,135	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP	EUR	59,314,085.62	11.06
9,854	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP	EUR	53,340,497.26	9.93
1,538	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP	EUR	7,291,658.00	1.36
5,194	NN (L) FOOD & BEVERAGES - I CAP	USD	10,864,586.43	2.02
231,373	NN (L) GLOBAL EQUITY - I CAP	EUR	55,355,990.25	10.31
130,410	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP	EUR	54,289,476.93	10.11
5,643	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP	EUR	2,709,994.32	0.50
194,138	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP	EUR	55,253,616.18	10.29
10,071	NN (L) HEALTH CARE - I CAP	USD	15,398,453.39	2.87
19,198	NN (L) INDUSTRIALS - I CAP	EUR	11,066,303.14	2.06
17,936	NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY - I CAP	USD	18,659,557.04	3.47
6,093	NN (L) TELECOM - I CAP	USD	5,811,060.73	1.08
7,706	NN (L) UTILITIES - I CAP	USD	5,763,997.38	1.07
			<b>516,454,452.19</b>	<b>96.18</b>
			<b>516,454,452.19</b>	<b>96.18</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>516,454,452.19</b>	<b>96.18</b>

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>516,454,452.19</b>	<b>96.18</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>282,426.38</b>	<b>0.05</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>8,842,149.35</b>	<b>1.65</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>11,409,703.50</b>	<b>2.12</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>536,988,731.42</b>	<b>100.00</b>

### Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(697)	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	20,429,070.00	351,020.00
467	MSCI EMERG MKT NT 17/06/2016	EUR	13,892,175.90	(65,201.40)
230	MSCIWORLD MATERIA 17/06/2016	USD	5,384,246.41	(36,007.20)
181	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	16,292,461.94	127,330.96
(79)	TOPIX INDX FUTURE 09/06/2016	JPY	8,311,424.81	3,084.02
			<b>64,309,379.06</b>	<b>380,226.38</b>
<b>Úrokový future</b>				
(163)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	26,621,160.00	(97,800.00)
			<b>26,621,160.00</b>	<b>(97,800.00)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>282,426.38</b>	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced Euro

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia  
v %\*

31/03/2016

67.34%

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	100,149,194.84
	30/09/2015	EUR	103,992,287.29
	30/09/2014	EUR	111,106,208.66

### Čistá hodnota aktiv na akcii\*\*

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	657.42
	30/09/2015	EUR	645.10
	30/09/2014	EUR	625.46

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	585.80
	30/09/2015	EUR	577.12
	30/09/2014	EUR	564.04

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	8,445.53
	30/09/2015	CZK	8,346.13
	30/09/2014	CZK	8,208.40

Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	2,143.35
	30/09/2015	EUR	2,136.28
	30/09/2014	EUR	2,101.77

### Počet akcií

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		108,760
	30/09/2015		117,180
	30/09/2014		132,317

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		5,731
	30/09/2015		5,387
	30/09/2014		5,045

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		5,714
	30/09/2015		5,217
	30/09/2014		4,152

Distribution P (EUR)	31/03/2016		10,968
	30/09/2015		11,089
	30/09/2014		11,544

### Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	33.50
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	39.05
----------------------	------------	-----	-------

### Poplatek za správu v %\*

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.49%
------------------------	------------	--	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2.29%
------------------------	------------	--	-------

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		2.29%
-----------------------------------	------------	--	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2016		1.49%
----------------------	------------	--	-------

\* 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.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Balanced Euro

(Vyjádřeno v EUR)

## Finanční výkazy

## Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>		<b>98,458,674.23</b>
Subjekty kolektivního investování		98,458,674.23
<b>Hotovost v bance</b>		<b>901,370.13</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>1,050,125.34</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>73,887.26</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>100,484,056.96</b>
Běžná pasiva	4	(258,552.38)
<b>Finanční deriváty celkem</b>		<b>(76,309.74)</b>
Měnové forwardy		(409.74)
Futures		(75,900.00)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(334,862.12)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>100,149,194.84</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced Euro

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
129,814	NN (L) EURO EQUITY - I CAP	EUR	19,322,813.90	19.29
33,467	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP	EUR	19,487,834.10	19.47
39,496	NN (L) EURO HIGH DIVIDEND - I CAP	EUR	19,288,266.56	19.26
1,369	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP	EUR	11,376,394.34	11.36
2,683	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP	EUR	14,525,734.32	14.50
688	NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT (INCLUDING FINANCIALS) - I CAP	EUR	3,538,260.16	3.53
1,089,051	SSGA EMU INDEX EQUITY FUND	EUR	10,919,370.85	10.90
			<b>98,458,674.23</b>	<b>98.31</b>
			<b>98,458,674.23</b>	<b>98.31</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>98,458,674.23</b>	<b>98.31</b>

### Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
<b>Měnové forwardy</b>					
83,797.26	EUR	2,266,250.36 CZK	08/04/2016	83,797.26	16.16
49,988,568.89	CZK	1,848,455.37 EUR	08/04/2016	1,848,455.37	(425.90)
			<b>1,932,252.63</b>	<b>(409.74)</b>	
<b>Kontrakt future na akciový index</b>					
70	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	2,051,700.00	(60,900.00)	
			<b>2,051,700.00</b>	<b>(60,900.00)</b>	
<b>Úrokový future</b>					
(25)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	4,083,000.00	(15,000.00)	
			<b>4,083,000.00</b>	<b>(15,000.00)</b>	
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>(76,309.74)</b>	

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>98,458,674.23</b>	<b>98.31</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(76,309.74)</b>	<b>(0.08)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>901,370.13</b>	<b>0.90</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>865,460.22</b>	<b>0.87</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>100,149,194.84</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

### Poplatek za správu v %\*

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	367,736,564.11
	30/09/2015	EUR	338,833,275.45
	30/09/2014	EUR	90,328,122.10

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.91%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.43%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.23%
------------------------	------------	-------

### Čistá hodnota aktiv na akcii\*\*

Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.43%
----------------------	------------	-------

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,081.54
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-

Distribution X (EUR)	31/03/2016	2.23%
----------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	601.25
	30/09/2015	EUR	591.33
	30/09/2014	EUR	573.99

<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2016	55.37%
---	------------	--------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	535.83
	30/09/2015	EUR	529.10
	30/09/2014	EUR	517.71

Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,680.47
	30/09/2015	EUR	1,664.70
	30/09/2014	EUR	1,624.28

Distribution X (EUR)	31/03/2016	EUR	250.93
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-

### Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	163
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	256,803
	30/09/2015	242,616
	30/09/2014	81,939

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	119,918
	30/09/2015	145,754
	30/09/2014	38,435

Distribution P (EUR)	31/03/2016	88,049
	30/09/2015	71,033
	30/09/2014	14,405

Distribution X (EUR)	31/03/2016	1,142
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

### Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.10
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	8.45
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	19.35
----------------------	------------	-----	-------

\* 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.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční výkazy

#### Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>		<b>356,529,939.86</b>
Subjekty kolektivního investování		356,529,939.86
<b>Finanční deriváty celkem</b>		<b>209,828.13</b>
Futures		209,828.13
<b>Hotovost v bance</b>		<b>9,781,952.43</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>2,965,795.87</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>7,162,521.78</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>376,650,038.07</b>
Běžná pasiva	4	(8,913,473.96)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(8,913,473.96)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>367,736,564.11</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
4,343	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP	USD	2,388,221.25	0.65
665	NN (L) CONSUMER GOODS - I CAP	USD	1,001,033.48	0.27
369	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT HARD CURRENCY - I CAP HEDGED	EUR	1,848,988.89	0.50
21,282	NN (L) EURO CREDIT - I CAP	EUR	41,414,346.36	11.26
113,694	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP	EUR	66,203,808.90	18.00
6,930	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP	EUR	57,611,373.11	15.67
11,201	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP	EUR	60,637,170.73	16.49
6,976	NN (L) EUOMIX BOND - I CAP	EUR	25,725,116.16	7.00
1,135	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP	EUR	5,381,035.00	1.46
111,557	NN (L) GLOBAL EQUITY - I CAP	EUR	26,690,012.25	7.26
74,338	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP	EUR	30,946,909.40	8.42
3,727	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP	EUR	1,789,854.48	0.49
102,383	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP	EUR	29,139,225.63	7.92
1,205	NN (L) HEALTH CARE - I CAP	USD	1,842,432.36	0.50
1,135	NN (L) INDUSTRIALS - I CAP	EUR	654,248.05	0.18
2,127	NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY - I CAP	USD	2,212,785.55	0.60
665	NN (L) TELECOM - I CAP	USD	634,228.69	0.17
547	NN (L) UTILITIES - I CAP	USD	409,149.57	0.11
			<b>356,529,939.86</b>	<b>96.95</b>
			<b>356,529,939.86</b>	<b>96.95</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>356,529,939.86</b>	<b>96.95</b>

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>356,529,939.86</b>	<b>96.95</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>209,828.13</b>	<b>0.06</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>9,781,952.43</b>	<b>2.66</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>1,214,843.69</b>	<b>0.33</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>367,736,564.11</b>	<b>100.00</b>

### Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(440)	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	12,896,400.00	277,600.00
328	MSCI EMERG MKT NT 17/06/2016	EUR	9,757,245.60	(47,201.20)
78	MSCIWORLD MATERIA 17/06/2016	USD	1,825,961.83	(12,211.14)
74	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	6,661,006.54	56,820.67
(49)	TOPIX INDX FUTURE 09/06/2016	JPY	5,155,187.54	819.80
			<b>36,295,801.51</b>	<b>275,828.13</b>
<b>Úrokový future</b>				
(110)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	17,965,200.00	(66,000.00)
			<b>17,965,200.00</b>	<b>(66,000.00)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>209,828.13</b>	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## Poznámky k finančním výkazům

### 1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) PATRIMONIAL (dále jen „Fond“ nebo „Společnost“ nebo „SICAV“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable“, „SICAV“), která byla založena dne 9. června 1986 na dobu neurčitou jako akciová společnost a podléhá části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů. Společnost byla vytvořena k tomuto datu převodem fondu kolektivního investování Patrimonial, který byl založen v květnu roku 1960.

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 správného poplatku z nich pořídit kopie.

Společnost je zapsána v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 24 401.

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům.
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 vyššími poplatky.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
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.

\* Cílem hedgingu je zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v referenční měně podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv příslušného podfondu buď do referenční měny měnově zajištěné třídy akcií, nebo do alternativní měny. Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých finančních derivátů, včetně (mimo jiné) vstupu do měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné měnově zajištěné třídě nebo třídám akcií.

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

- zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií a referenční měnou příslušného podfondu;
- zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií;
- zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantní referenční hodnoty a měny, v níž je denominována třída akcií;
- zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií.

### 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.

## Poznámky k finančním výkazům

### 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 konsolidovaného finančního výkazu odpovídají součtu příslušných položek finančních výkazů jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR podle směnného kurzu platného ke dni závěrky.

Ke dni 31. března 2016 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.4814	AUD
	27.0485	CZK
	0.7928	GBP
	8.8390	HKD
	128.0797	JPY
	1.1396	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 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.

### 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.

## Poznámky k finančním výkazům

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 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 stanovení cen může být použita u všech podfondů SICAV. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrážela obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

V období uzavřeném k 31. březnu 2016 nebylo kolísavé stanovení cen použito u žádného podfondu SICAV.

### 4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účtu ostatních aktiv se účtují zejména pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů a ostatní pohledávky.

Na účtu běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a splatné pohledávky z nákupu akcií a jiných nástrojů, splatné pohledávky ze zpětných úpisů a ostatní splatné pohledávky.

### 5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

Ke dni 31. března 2016 byly sazby obhospodařovatelského poplatku následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)		
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	1.20	2.00	0.60
NN (L) Patrimonial Balanced	1.20	2.00	0.60
NN (L) Patrimonial Balanced Euro	1.20	2.00	-
NN (L) Patrimonial Defensive	1.20	2.00	0.60

Pokud společnost investuje do podílů v jiných SKIPCP nebo SKI a manažerské společnosti nebo delegovanému Investičnímu Manažerovi je vyplácen obhospodařovatelský poplatek účtovaný přímo za aktiva těchto SKIPCP nebo SKI, takto vyplacené částky se odečtou od odměny příslušející manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi.

V případě, že obhospodařovatelský poplatek, který zaplatily tyto investiční fondy přesáhne výši obhospodařovatelského poplatku, který má zaplatit příslušný podfond Fondu, bude rozdíl („nadměrný obhospodařovatelský poplatek“) zaúčtován na účet „Ostatní příjmy“ ve výkazu operací a změn čistých aktiv.

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. delegovala na vlastní náklady správu aktiv jednotlivých podfondů na společnost NN Investment Partners B.V.

### 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 úpisů 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 kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně.

## Poznámky k finančním výkazům

Ke dni 31. března 2016 byly sazby fixního servisního poplatku následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)		
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced Euro	0.15	0.15	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.15	0.15	0.15

### 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.

Transakční náklady vynaložené podfondem za období uzavřené k 31. březnu 2016 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	4,232.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	13,422.00
NN (L) Patrimonial Balanced Euro	EUR	803.00
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	7,824.00

### 8- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d'abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného v akciích vyhrazených institucionálním investorům resp. 0.05% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného ve všech ostatních akciích.

Daň z úpisu je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke 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- 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.

---

## Doplňující informace akcionářům

### **Etický kodex ALFI**

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).



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: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
nebo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)