

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 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
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 31/12/2016	6
NN (L) International Converging Europe Equity	
Statistika	7
Finanční výkazy	8
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	8
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	9
NN (L) International Czech Bond	
Statistika	10
Finanční výkazy	11
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	11
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	12
Finanční deriváty k 31/12/2016	12
NN (L) International Czech Equity	
Statistika	13
Finanční výkazy	14
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	14
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	15
NN (L) International Czech Money Market	
Statistika	16
Finanční výkazy	17
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	17
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	18
NN (L) International Hungarian Bond	
Statistika	19
Finanční výkazy	20
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	20
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	21
Finanční deriváty k 31/12/2016	21
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	
Statistika	22
Finanční výkazy	23
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	23
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	24
Finanční deriváty k 31/12/2016	24

Obsah

Strana

NN (L) International ING Conservator	
Statistika	25
Finanční výkazy	26
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	26
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	27
Finanční deriváty k 31/12/2016	27
NN (L) International ING Dinamic	
Statistika	28
Finanční výkazy	29
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	29
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	30
Finanční deriváty k 31/12/2016	30
NN (L) International ING Moderat	
Statistika	31
Finanční výkazy	32
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	32
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	33
Finanční deriváty k 31/12/2016	33
NN (L) International Romanian Bond	
Statistika	34
Finanční výkazy	35
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	35
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	36
Finanční deriváty k 31/12/2016	36
NN (L) International Romanian Equity	
Statistika	37
Finanční výkazy	38
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	38
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	39
NN (L) International Slovak Bond	
Statistika	41
Finanční výkazy	42
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016	42
Portfolio cenných papírů k 31/12/2016	43
Poznámky k finančním výkazům	44
Doplňující informace akcionářům	52

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Dirk Buggenhout, Chief Operating Officer, NN Investment Partners ("Skupina")
Členové představenstva	Benoît De Belder, Head of Investment Risk, NN Investment Partners ("Skupina") Sophie Mosnier, Independent Director Johannes Stoter, Chief Investment Officer, NN Investment Partners ("Skupina")
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, 2595 AS, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners C.R., a.s. Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce	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

Organizace

Zástupce pro půjčky cenných papírů

Goldman Sachs International Bank,
Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative,
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

Organizace zajišťující finanční služby

Rakousko

ING Bank N.V.-Vienna Branch,
Praterstrasse 31, P.O. Box 152, 1020 Wien, Austria

Belgie

ING Belgium S.A.,
24, avenue Marnix/Marnixlaan, 1000 Brussels, Belgium

Česká republika

NN Investment Partners C.R., a.s.,
Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic

Řecko

3K Investment Partners M.F.M.C. S.A.,
25-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece

Lucembursko

ING Luxembourg S.A.,
52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg, Luxembourg

Slovensko

NN Investment Partners C.R., a.s.,
Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic

Nizozemsko

ING Bank N.V.,
Amstelveenseweg 500, 1081 Amsterdam, The Netherlands

Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC

Protistrany dohod o měnových forwardech

CitiGroup Global Markets Limited.,
Citigroup Centre, 25, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB,
United Kingdom

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

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

Organizace

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

J.P. Morgan Securities PLC,
25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom

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

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

State Street Global Markets Currency,
One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Konsolidovaný finanční výkaz

(Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,134,343,492.86
Akcie		360,093,793.73
Subjekty kolektivního investování		48,865,207.13
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		722,575,641.68
Nástroje peněžního trhu		2,808,850.32
Finanční deriváty celkem		102,875.36
Měnové forwardy		101,838.68
Futures		1,036.68
Hotovost v bance		33,922,823.77
Marginální vklady		84,957.32
Ostatní aktiva	4	23,963,166.51
Aktiva celkem		1,192,417,315.82
Běžná pasiva	4	(8,112,821.84)
Finanční deriváty celkem		(87,345.54)
Měnové forwardy		(73,482.39)
Futures		(13,863.15)
Pasiva celkem		(8,200,167.38)
Čistá aktiva na konci období		1,184,217,148.44

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	EUR	2,945,483.26	
	30/06/2016	EUR	2,884,102.35	
	30/06/2015	EUR	8,035,550.45	
Čistá hodnota aktiv na akcii**				
	Capitalisation I (EUR)	31/12/2016	EUR	-
		30/06/2016	EUR	-
		30/06/2015	EUR	4,844.19
Capitalisation X (EUR)	31/12/2016	EUR	245.27	
	30/06/2016	EUR	213.75	
	30/06/2015	EUR	250.79	
Capitalisation X (HUF)	31/12/2016	HUF	70,306.01	
	30/06/2016	HUF	62,620.74	
	30/06/2015	HUF	73,380.25	
Počet akcií				
	Capitalisation I (EUR)	31/12/2016	-	
		30/06/2016	-	
		30/06/2015	804	
Capitalisation X (EUR)	31/12/2016		11,904	
	30/06/2016		13,375	
	30/06/2015		16,395	
Capitalisation X (HUF)	31/12/2016		113	
	30/06/2016		127	
	30/06/2015		118	
Poplatek za správu v %*				
	Capitalisation X (EUR)	31/12/2016	2.40%	
	Capitalisation X (HUF)	31/12/2016	2.40%	
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		12.78%	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		2,878,611.55
Akcie		2,806,507.15
Subjekty kolektivního investování		72,104.40
Hotovost v bance		57,968.05
Ostatní aktiva	4	29,482.61
Aktiva celkem		2,966,062.21
Běžná pasiva	4	(20,578.95)
Pasiva celkem		(20,578.95)
Čistá aktiva na konci období		2,945,483.26

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Converging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
Polsko				
4,348	BANK PEKAO SA	PLN	124,233.00	4.22
1,212	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	86,987.43	2.95
4,000	EUROCASH SA	PLN	35,740.54	1.21
27,300	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	64,795.63	2.20
12,601	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	244,129.82	8.30
43,821	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	56,034.75	1.90
26,050	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	166,494.01	5.65
19,060	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	143,766.78	4.88
			922,181.96	31.31
Rakousko				
2,787	ANDRITZ AG	EUR	132,925.97	4.51
2,850	BUWOG AG	EUR	62,956.50	2.14
2,580	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	45,059.70	1.53
10,050	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	279,641.25	9.49
35,700	IMMOFINANZ AG	EUR	66,152.10	2.25
1,435	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	45,762.15	1.55
3,600	VOESTALPINE AG	EUR	134,244.00	4.56
5,000	WIENERBERGER AG	EUR	82,475.00	2.80
			849,216.67	28.83
Maďarsko				
2,043	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	136,490.99	4.63
7,842	OTP BANK PLC	HUF	213,273.69	7.24
6,255	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	125,762.18	4.27
			475,526.86	16.14
Česká republika				
5,570	KOMERCNI BANKA AS	CZK	182,433.47	6.19
44,916	MONETA MONEY BANK AS	CZK	137,637.72	4.67
8,350	UNIPETROL AS	CZK	56,798.65	1.93
			376,869.84	12.79
Rumunsko				
149,672	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	78,584.12	2.67
			78,584.12	2.67
Slovinsko				
1,000	KRKA DD NOVO MESTO	EUR	52,900.00	1.80
			52,900.00	1.80
Lucembursko				
1,800	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	51,227.70	1.74
			51,227.70	1.74
			2,806,507.15	95.28

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Právo odběru				
Rakousko				
822,946	IMMOEAST AG ORD-RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
Subjekty kolektivního investování				
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
411,992	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	72,104.40	2.45
			72,104.40	2.45
			2,878,611.55	97.73
Portfolio cenných papírů celkem			2,878,611.55	97.73
Přehled čistých aktiv k 31/12/2016				
Portfolio cenných papírů celkem			2,878,611.55	97.73
Hotovost v bance			57,968.05	1.97
Ostatní aktiva a pasiva			8,903.66	0.30
Čistá aktiva celkem			2,945,483.26	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	CZK	6,190,857,249.84	Distribution P (CZK)	30/07/2014	CZK	1.30		
	30/06/2016	CZK	6,205,495,579.56		Distribution X (CZK)	14/10/2016	CZK	605.80	
	30/06/2015	CZK	6,171,614,118.55		Distribution X (CZK)	16/10/2015	CZK	270.30	
Čistá hodnota aktiv na akcii**	31/12/2016	CZK	137,548.41	Distribution X (CZK)	16/10/2014	CZK	619.30		
	30/06/2016	CZK	136,913.33		Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (CZK)	31/12/2016	0.76%	
	30/06/2015	CZK	132,371.79			Capitalisation P (CZK)	31/12/2016	1.30%	
Capitalisation I (CZK)	31/12/2016	CZK	2,874.14	Capitalisation X (CZK)		31/12/2016	1.50%		
Capitalisation P (CZK)	30/06/2016	CZK	2,868.66	Distribution P (CZK)	31/12/2016		1.30%		
	30/06/2015	CZK	2,788.74	Distribution X (CZK)	31/12/2016		1.50%		
	Capitalisation X (CZK)	31/12/2016	CZK	19,431.59	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016	136.72%		
30/06/2016	CZK	19,414.14	Distribution P (CZK)	31/12/2016			1.30%		
30/06/2015	CZK	18,911.17		Distribution X (CZK)		31/12/2016		1.50%	
Distribution P (CZK)	31/12/2016	CZK		1,762.06	Distribution X (CZK)	31/12/2016		1.30%	
30/06/2016	CZK	1,769.18	Distribution X (CZK)	31/12/2016			1.50%		
30/06/2015	CZK	1,749.63		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		31/12/2016		136.72%	
Distribution X (CZK)	31/12/2016	CZK			57,139.52	Distribution P (CZK)	31/12/2016		1.30%
30/06/2016	CZK	57,691.78	Distribution X (CZK)		31/12/2016			1.50%	
30/06/2015	CZK	56,459.80		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016			136.72%	
Počet akcií	Capitalisation I (CZK)	31/12/2016				39,468	Distribution P (CZK)	29/07/2016	CZK
	30/06/2016		39,558		Distribution P (CZK)	29/01/2016		CZK	11.65
	30/06/2015		40,514	Distribution P (CZK)		30/07/2015		CZK	18.65
Capitalisation P (CZK)	31/12/2016		254,240			Distribution P (CZK)	30/01/2015	CZK	12.45
30/06/2016		266,226	Distribution P (CZK)		29/07/2016		CZK	10.50	
30/06/2015		281,433		Distribution P (CZK)	29/01/2016		CZK	11.65	
Capitalisation X (CZK)	31/12/2016				87	Distribution P (CZK)	30/07/2015	CZK	18.65
30/06/2016		87	Distribution P (CZK)		30/01/2015		CZK	12.45	
30/06/2015		87		Distribution P (CZK)	29/07/2016		CZK	10.50	
Distribution P (CZK)	31/12/2016				16,297	Distribution P (CZK)	29/01/2016	CZK	11.65
30/06/2016		13,074	Distribution P (CZK)		30/07/2015		CZK	18.65	
30/06/2015		11,973		Distribution P (CZK)	30/01/2015		CZK	12.45	
Distribution X (CZK)	31/12/2016				17	Distribution P (CZK)	29/07/2016	CZK	10.50
30/06/2016		17	Distribution P (CZK)		29/01/2016		CZK	11.65	
30/06/2015		22		Distribution P (CZK)	30/07/2015		CZK	18.65	
Dividendy	Distribution P (CZK)	31/12/2016				17	Distribution P (CZK)	30/01/2015	CZK
	30/06/2016		17		Distribution P (CZK)	29/07/2016		CZK	10.50
	30/06/2015		22	Distribution P (CZK)		29/01/2016		CZK	11.65
Distribution P (CZK)	31/12/2016		17			Distribution P (CZK)	30/07/2015	CZK	18.65
30/06/2016		17	Distribution P (CZK)		30/01/2015		CZK	12.45	
30/06/2015		22		Distribution P (CZK)	29/07/2016		CZK	10.50	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		5,857,091,319.84
Subjekty kolektivního investování		105,433,883.26
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		5,751,657,436.58
Hotovost v bance		271,340,423.39
Ostatní aktiva	4	67,923,986.47
Aktiva celkem		6,196,355,729.70
Běžná pasiva	4	(5,204,303.30)
Finanční deriváty celkem		(294,176.56)
Měnové forwardy		(294,176.56)
Pasiva celkem		(5,498,479.86)
Čistá aktiva na konci období		6,190,857,249.84

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
116,000,000	CEŠKE DRAHY AS 25/07/2018 FRN	CZK	118,558,496.00	1.92
150,000,000	CETELEM CR AS 08/10/2019 FRN	CZK	151,989,900.00	2.46
70,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 22/01/2018	CZK	70,819,000.00	1.14
115,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	117,047,000.00	1.89
92,500,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.850% 17/03/2018	CZK	94,497,075.00	1.53
186,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	189,790,680.00	3.07
172,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	180,598,280.00	2.92
388,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 29/10/2019	CZK	411,823,200.00	6.65
298,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	349,381,160.00	5.64
337,700,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	406,624,570.00	6.57
437,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.750% 12/09/2020	CZK	504,464,060.00	8.15
460,860,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	550,395,880.80	8.89
157,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	250,958,220.00	4.05
280,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.600% 18/08/2018	CZK	305,706,800.00	4.94
451,680,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022	CZK	575,404,185.60	9.29
20,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.850% 26/11/2057	CZK	37,971,200.00	0.61
428,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.000% 11/04/2019	CZK	485,394,800.00	7.84
464,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	652,848,000.00	10.55
			5,454,272,507.40	88.11
Španělsko				
100,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.934% 30/03/2017 EMTN	CZK	100,500,000.00	1.62
			100,500,000.00	1.62
Rumunsko				
3,400,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	94,279,129.18	1.52
			94,279,129.18	1.52
Německo				
50,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 23/06/2021 FRN EMTN	CZK	51,820,000.00	0.84
			51,820,000.00	0.84
Francie				
51,000,000	BPCE ZCP 04/02/2023	CZK	50,785,800.00	0.82
			50,785,800.00	0.82
			5,751,657,436.58	92.91

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
210	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	43,622,833.68	0.70

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
412	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	61,811,049.58	1.00
			105,433,883.26	1.70
			105,433,883.26	1.70

Portfolio cenných papírů celkem 5,857,091,319.84 94.61

Finanční deriváty k 31/12/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v CZK
Měnové forwardy				
40,478,700.00	CZK	1,500,000.00 EUR 28/02/2017	40,478,700.00	(53,076.91)
159,166,660.00	CZK	5,900,000.00 EUR 15/03/2017	159,166,660.00	(241,099.65)
			199,645,360.00	(294,176.56)

Finanční deriváty celkem (294,176.56)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	5,857,091,319.84	94.61
Finanční deriváty celkem	(294,176.56)	0.00
Hotovost v bance	271,340,423.39	4.38
Ostatní aktiva a pasiva	62,719,683.17	1.01
Čistá aktiva celkem	6,190,857,249.84	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	CZK	7,277,956,674.05
	30/06/2016	CZK	6,630,837,657.01
	30/06/2015	CZK	7,502,340,046.03
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/12/2016	CZK	149,174.30
	30/06/2016	CZK	131,843.46
	30/06/2015	CZK	145,214.51
Capitalisation I (CZK)	31/12/2016	CZK	149,174.30
	30/06/2016	CZK	131,843.46
	30/06/2015	CZK	145,214.51
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016	EUR	5,661.06
	30/06/2016	EUR	4,991.92
	30/06/2015	EUR	5,462.48
Capitalisation I (USD)	31/12/2016	USD	4,611.44
	30/06/2016	USD	4,283.04
	30/06/2015	USD	4,700.50
Capitalisation P (CZK)	31/12/2016	CZK	3,087.08
	30/06/2016	CZK	2,745.51
	30/06/2015	CZK	3,061.67
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016	EUR	118.98
	30/06/2016	EUR	105.57
	30/06/2015	EUR	116.96
Distribution P (CZK)	31/12/2016	CZK	662.57
	30/06/2016	CZK	603.50
	30/06/2015	CZK	679.34
Počet akcií			
	31/12/2016		22,672
	30/06/2016		22,674
	30/06/2015		21,237
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016		11,177
	30/06/2016		11,325
	30/06/2015		11,326
Capitalisation I (USD)	31/12/2016		95
	30/06/2016		95
	30/06/2015		100
Capitalisation P (CZK)	31/12/2016		616,058
	30/06/2016		667,144
	30/06/2015		782,511
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016		75,549
	30/06/2016		79,505
	30/06/2015		84,993
Distribution P (CZK)	31/12/2016		45,819
	30/06/2016		68,686
	30/06/2015		79,035

Dividendy

Distribution P (CZK)	29/07/2016	CZK	15.00
Distribution P (CZK)	30/07/2015	CZK	6.50
Distribution P (CZK)	30/07/2014	CZK	3.60

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (CZK)	31/12/2016	1.16%
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016	1.16%
Capitalisation I (USD)	31/12/2016	1.16%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2016	2.40%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016	2.40%
Distribution P (CZK)	31/12/2016	2.39%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016	58.92%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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 (pokud byly vynaloženy) 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) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		7,121,529,496.64
Akcie		6,962,901,836.78
Subjekty kolektivního investování		158,627,659.86
Hotovost v bance		204,103,343.03
Ostatní aktiva	4	544,918.51
Aktiva celkem		7,326,177,758.18
Běžná pasiva	4	(48,221,084.13)
Pasiva celkem		(48,221,084.13)
Čistá aktiva na konci období		7,277,956,674.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
1,199,112	CEZ AS	CZK	515,618,160.00	7.08
781,637	KOMERCNI BANKA AS	CZK	691,748,745.00	9.51
8,169,351	MONETA MONEY BANK AS	CZK	676,422,262.80	9.29
664,424	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	172,617,355.20	2.37
8,838	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	115,742,448.00	1.59
1,543,469	UNIPETROL AS	CZK	283,689,602.20	3.90
			2,455,838,573.20	33.74
Polsko				
85,000	ALIOR BANK SA	PLN	28,268,218.73	0.39
110,000	ASSECO POLAND SA	PLN	36,427,133.09	0.50
162,370	BANK PEKAO SA	PLN	125,356,482.71	1.72
35,444	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	68,736,937.20	0.94
37,589	CCC SA	PLN	46,956,124.46	0.65
202,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	30,496,278.34	0.42
291,986	EUROCASH SA	PLN	70,494,746.07	0.97
43,804	GRUPA AZOTY SA	PLN	16,847,436.62	0.23
109,348	GRUPA LOTOS SA	PLN	25,668,627.64	0.35
98,811	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA	PLN	40,568,764.21	0.56
191,539	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	108,708,975.55	1.49
46,700	KRUK SA	PLN	67,924,365.91	0.93
726	LPP SA	PLN	25,278,756.17	0.35
21,541	MBANK SA	PLN	44,319,516.47	0.61
687,321	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	44,079,460.46	0.61
492,065	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	257,591,704.42	3.54
1,780,729	POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	61,527,120.81	0.85
1,248,271	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	215,572,491.14	2.96
769,920	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	156,918,751.19	2.16
687,761	SYNTHOS SA	PLN	19,246,987.05	0.26
1,122,630	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	19,635,495.72	0.27
			1,510,624,373.96	20.76
Rakousko				
223,169	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	167,788,685.87	2.31
704,830	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	534,402,106.00	7.34
204,768	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	117,851,556.79	1.62
306,061	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	CZK	176,107,499.40	2.42
			996,149,848.06	13.69
Maďarsko				
2,552,258	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	111,193,292.93	1.53
131,396	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	237,198,147.55	3.26
469,224	OTP BANK PLC	HUF	344,813,434.87	4.73
379,144	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	205,977,822.69	2.83
			899,182,698.04	12.35
Rumunsko				
12,090,100	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	171,521,168.81	2.37
2,000,000	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	141,333,751.67	1.94
90,528,223	OMV PETROM SA	RON	140,547,768.27	1.93
644,710	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	RON	50,468,424.45	0.69
451,600	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	67,157,325.61	0.92

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
274,355	TRANSELECTRICA SA	RON	47,653,541.50	0.65
34,405	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	60,168,383.48	0.83
			678,850,363.79	9.33
Lucembursko				
90,530	KERNEL HOLDING SA	PLN	35,474,296.23	0.49
185,547	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	142,685,643.00	1.96
			178,159,939.23	2.45
Velká Británie				
938,839	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	53,716,656.28	0.74
1,194,063	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	67,404,856.35	0.92
			121,121,512.63	1.66
Bermudy				
1,036,061	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD - A	CZK	69,001,662.60	0.95
			69,001,662.60	0.95
Nizozemsko				
21,682	AMREST HOLDINGS SE	PLN	39,386,865.27	0.54
170,000	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	14,586,000.00	0.20
			53,972,865.27	0.74
			6,962,901,836.78	95.67

Subjekty kolektivního investování

Uzavřené fondy

Rumunsko				
33,543,806	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	158,627,659.86	2.18
			158,627,659.86	2.18
Portfolio cenných papírů celkem			7,121,529,496.64	97.85

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	7,121,529,496.64	97.85
Hotovost v bance	204,103,343.03	2.80
Ostatní aktiva a pasiva	(47,676,165.62)	(0.65)
Čistá aktiva celkem	7,277,956,674.05	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	CZK	547,554,512.71
	30/06/2016	CZK	544,063,328.56
	30/06/2015	CZK	545,895,540.67
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	Capitalisation I (CZK)		
	31/12/2016	CZK	134,270.31
	30/06/2016	CZK	134,709.20
	30/06/2015	CZK	134,939.51
Capitalisation P (CZK)			
	31/12/2016	CZK	1,516.44
	30/06/2016	CZK	1,522.16
	30/06/2015	CZK	1,526.42
Počet akcií			
	Capitalisation I (CZK)		
	31/12/2016		3,364
	30/06/2016		3,381
	30/06/2015		3,501
Capitalisation P (CZK)			
	31/12/2016		63,209
	30/06/2016		58,209
	30/06/2015		48,105
Poplatek za správu v %*			
	Capitalisation I (CZK)		
	31/12/2016		0.17%
	31/12/2016		0.27%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		19.90%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		405,090,414.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		405,090,414.00
Hotovost v bance		32,700,705.61
Ostatní aktiva	4	206,147,476.14
Aktiva celkem		643,938,595.75
Běžná pasiva	4	(96,384,083.04)
Pasiva celkem		(96,384,083.04)
Čistá aktiva na konci období		547,554,512.71

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
4,000,000	CESKE DRAHY AS 25/07/2018 FRN	CZK	4,088,224.00	0.75
131,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 09/11/2017	CZK	131,614,390.00	24.04
121,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 23/07/2017 FRN	CZK	122,488,300.00	22.37
145,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.000% 11/04/2017	CZK	146,899,500.00	26.82
			405,090,414.00	73.98
			405,090,414.00	73.98
Portfolio cenných papírů celkem			405,090,414.00	73.98

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	405,090,414.00	73.98
Hotovost v bance	32,700,705.61	5.97
Ostatní aktiva a pasiva	109,763,393.10	20.05
Čistá aktiva celkem	547,554,512.71	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	HUF	17,208,069,804.11
	30/06/2016	HUF	14,870,497,780.36
	30/06/2015	HUF	12,647,009,834.50
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2016	HUF	616,907.84
	30/06/2016	HUF	599,905.60
	30/06/2015	HUF	563,676.14
Počet akcií			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2016		27,894
	30/06/2016		24,788
	30/06/2015		22,437
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2016		0.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		79.17%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedených v posledním Sdilení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		16,331,215,403.06
Subjekty kolektivního investování		315,806,575.37
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		16,015,408,827.69
Finanční deriváty celkem		339,479.15
Měnové forwardy		339,479.15
Hotovost v bance		431,329,270.35
Ostatní aktiva	4	453,410,055.60
Aktiva celkem		17,216,294,208.16
Běžná pasiva	4	(8,224,404.05)
Pasiva celkem		(8,224,404.05)
Čistá aktiva na konci období		17,208,069,804.11

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
460,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 30/10/2019	HUF	475,482,680.00	2.76
558,100,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 22/06/2018	HUF	575,959,200.00	3.35
915,190,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021	HUF	949,875,701.00	5.52
1,041,940,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	1,061,841,054.00	6.17
470,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	461,275,390.00	2.68
230,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	218,293,000.00	1.27
1,354,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	1,460,987,580.00	8.49
837,920,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	922,105,822.40	5.36
1,673,650,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,002,154,022.00	11.63
1,308,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,613,793,199.20	9.38
1,761,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	2,007,187,800.00	11.66
269,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	359,055,152.00	2.09
7,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	7,086,690.00	0.04
1,181,880,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,493,896,320.00	8.68
1,230,130,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	1,516,750,290.00	8.81
480,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	150,892,619.30	0.88
			15,276,636,519.90	88.77
Chorvatsko				
650,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	215,628,636.44	1.25
750,000	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.000% 14/06/2017	EUR	233,038,579.63	1.35
			448,667,216.07	2.60
Švédsko				
500,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	160,921,728.77	0.94
400,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	129,183,362.95	0.75
			290,105,091.72	1.69
			16,015,408,827.69	93.06
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
133	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	315,806,575.37	1.84
			315,806,575.37	1.84
			315,806,575.37	1.84
Portfolio cenných papírů celkem			16,331,215,403.06	94.90

Finanční deriváty k 31/12/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v HUF
Měnové forwardy				
156,630,752.00	494,000.00	07/06/2017	156,630,752.00	3,452,457.43
62,011,960.00	200,000.00	17/01/2017	62,011,960.00	226,356.05
432,716,508.00	1,400,000.00	23/01/2017	432,716,508.00	83,627.90
329,110,065.00	1,070,000.00	18/01/2017	329,110,065.00	(1,545,064.79)
239,234,931.00	780,000.00	09/02/2017	239,234,931.00	(1,877,897.44)
			1,219,704,216.00	339,479.15
Finanční deriváty celkem				339,479.15

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	16,331,215,403.06	94.90
Finanční deriváty celkem	339,479.15	0.00
Hotovost v bance	431,329,270.35	2.51
Ostatní aktiva a pasiva	445,185,651.55	2.59
Čistá aktiva celkem	17,208,069,804.11	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	HUF	1,715,898,795.04
	30/06/2016	HUF	1,579,463,738.99
	30/06/2015	HUF	1,618,510,855.55
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2016	HUF	527,149.75
	30/06/2016	HUF	523,528.23
	30/06/2015	HUF	518,840.78
Počet akcií			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2016		3,255
	30/06/2016		3,017
	30/06/2015		3,119
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2016		0.41%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		43.35%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,508,069,390.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		729,852,500.00
Nástroje peněžního trhu		778,216,890.00
Finanční deriváty celkem		492,354.98
Měnové forwardy		492,354.98
Hotovost v bance		164,244,875.10
Ostatní aktiva	4	43,725,030.78
Aktiva celkem		1,716,531,650.86
Běžná pasiva	4	(632,855.82)
Pasiva celkem		(632,855.82)
Čistá aktiva na konci období		1,715,898,795.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
90,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 22/06/2018	HUF	92,880,000.00	5.41
40,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	43,160,000.00	2.52
50,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	55,023,500.00	3.21
30,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	34,194,000.00	1.99
290,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	292,755,000.00	17.05
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	211,840,000.00	12.35
			729,852,500.00	42.53
			729,852,500.00	42.53
Nástroje peněžního trhu				
Maďarsko				
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 13/09/2017	HUF	99,855,000.00	5.82
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 16/03/2017	HUF	99,950,100.00	5.82
279,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 19/07/2017	HUF	278,667,990.00	16.24
300,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 24/05/2017	HUF	299,743,800.00	17.48
			778,216,890.00	45.36
			778,216,890.00	45.36
Portfolio cenných papírů celkem			1,508,069,390.00	87.89

Finanční deriváty k 31/12/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v HUF
Měnový forward				
93,746,940.00	HUF	300,000.00 EUR 22/09/2017	93,746,940.00	492,354.98
			93,746,940.00	492,354.98
Finanční deriváty celkem				492,354.98

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,508,069,390.00	87.89
Finanční deriváty celkem	492,354.98	0.03
Hotovost v bance	164,244,875.10	9.57
Ostatní aktiva a pasiva	43,092,174.96	2.51
Čistá aktiva celkem	1,715,898,795.04	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	EUR	7,199,125.45	
	30/06/2016	EUR	-	
	30/06/2015	EUR	-	
Čistá hodnota aktiv na akcii**				
	Capitalisation X (EUR)	31/12/2016	EUR	251.36
		30/06/2016	EUR	-
		30/06/2015	EUR	-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2016	RON	1,005.86	
	30/06/2016	RON	-	
	30/06/2015	RON	-	
Počet akcií				
	Capitalisation X (EUR)	31/12/2016	8,864	
		30/06/2016	-	
		30/06/2015	-	
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2016	22,450		
	30/06/2016	-		
	30/06/2015	-		
Poplatek za správu v %*				
	Capitalisation X (EUR)	31/12/2016	1.76%	
	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2016	1.77%	
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016	(111.61%)		

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdilení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		6,017,882.60
Subjekty kolektivního investování		5,137,173.68
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		619,820.71
Nástroje peněžního trhu		260,888.21
Finanční deriváty celkem		1,036.68
Futures		1,036.68
Hotovost v bance		922,023.98
Marginální vklady		10,893.40
Ostatní aktiva	4	827,063.06
Aktiva celkem		7,778,899.72
Běžná pasiva	4	(549,482.32)
Finanční deriváty celkem		(30,291.95)
Měnové forwardy		(30,291.95)
Pasiva celkem		(579,774.27)
Čistá aktiva na konci období		7,199,125.45

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
Rumunsko				
2,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	452,729.47	6.29
740,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.750% 11/06/2017	RON	167,091.24	2.32
			619,820.71	8.61
			619,820.71	8.61
Nástroje peněžního trhu				
Rumunsko				
800,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 22/03/2017	RON	175,810.11	2.44
390,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 27/11/2017	RON	85,078.10	1.18
			260,888.21	3.62
			260,888.21	3.62
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
224	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	448,105.28	6.22
2,259	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	1,319,007.51	18.33
63	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	519,722.28	7.22
154	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	834,632.26	11.59
80	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	402,619.20	5.59
510	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	251,883.90	3.50
968	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	308,704.88	4.29
187	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	1,052,498.37	14.62
			5,137,173.68	71.36
			5,137,173.68	71.36
Portfolio cenných papírů celkem			6,017,882.60	83.59

Finanční deriváty k 31/12/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnový forward				
22,522,702.59	RON	4,987,881.82	EUR	4,987,881.82
				(30,291.95)
			4,987,881.82	(30,291.95)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
1	EURO STOXX 50 17/03/2017	EUR	32,770.00	440.00
(1)	MSCI EMERGING MARKET NT 17/03/2017	EUR	33,782.40	(1,602.11)
2	MSCI WORLD FINANCIALS 17/03/2017	USD	30,777.53	(522.97)
1	MSCI WORLD MATERIA 17/03/2017	USD	29,645.70	(663.19)
(2)	MSCI WORLD UTILITIES 17/03/2017	USD	38,107.99	(855.94)
1	TOPIX INDEX FUTURE 09/03/2017	JPY	123,393.80	1,950.89
			288,477.42	(1,253.32)
Úrokový future				
3	EURO-BUND FUTURE 08/03/2017	EUR	492,450.00	2,290.00
			492,450.00	2,290.00
Finanční deriváty celkem				(29,255.27)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	6,017,882.60	83.59
Finanční deriváty celkem	(29,255.27)	(0.41)
Hotovost v bance	922,023.98	12.81
Ostatní aktiva a pasiva	288,474.14	4.01
Čistá aktiva celkem	7,199,125.45	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	EUR	4,778,333.42	
	30/06/2016	EUR	-	
	30/06/2015	EUR	-	
Čistá hodnota aktiv na akcii**				
	Capitalisation X (EUR)	31/12/2016	EUR	259.24
		30/06/2016	EUR	-
		30/06/2015	EUR	-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2016	RON	1,037.15	
	30/06/2016	RON	-	
	30/06/2015	RON	-	
Počet akcií				
	Capitalisation X (EUR)	31/12/2016		10,975
		30/06/2016		-
		30/06/2015		-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2016		8,467	
	30/06/2016		-	
	30/06/2015		-	
Poplatek za správu v %*				
	Capitalisation X (EUR)	31/12/2016		2.79%
	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2016		2.79%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		(38.32%)	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdilení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		3,981,709.64
Subjekty kolektivního investování		3,981,709.64
Hotovost v bance		494,025.66
Marginální vklady		45,790.43
Ostatní aktiva	4	547,027.30
Aktiva celkem		5,068,553.03
Běžná pasiva	4	(270,582.00)
Finanční deriváty celkem		(19,637.61)
Měnové forwardy		(10,578.09)
Futures		(9,059.52)
Pasiva celkem		(290,219.61)
Čistá aktiva na konci období		4,778,333.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
64	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	128,030.08	2.68
591	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	345,078.99	7.22
3	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	24,748.68	0.52
61	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	306,997.14	6.42
1,249	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	616,868.61	12.91
66	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	540,937.32	11.32
2,005	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	639,414.55	13.38
122	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	686,656.69	14.37
119	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	692,977.58	14.51
			3,981,709.64	83.33
			3,981,709.64	83.33
Portfolio cenných papírů celkem			3,981,709.64	83.33

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	3,981,709.64	83.33
Finanční deriváty celkem	(19,637.61)	(0.41)
Hotovost v bance	494,025.66	10.34
Ostatní aktiva a pasiva	322,235.73	6.74
Čistá aktiva celkem	4,778,333.42	100.00

Finanční deriváty k 31/12/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnový forward				
8,768,053.95	RON	1,940,560.30	EUR	1,940,560.30
				(10,578.09)
			1,940,560.30	(10,578.09)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
3	EURO STOXX 50 17/03/2017	EUR	98,310.00	280.00
(5)	MSCI EMERGING MARKET NT 17/03/2017	EUR	168,912.00	(5,242.72)
4	MSCI WORLD FINANCIALS 17/03/2017	USD	61,555.06	(1,045.94)
2	MSCI WORLD MATERIA 17/03/2017	USD	59,291.40	(1,326.38)
(3)	MSCI WORLD UTILITIES 17/03/2017	USD	57,161.98	(1,283.91)
2	S&P500 EMINI FUTURE 17/03/2017	USD	212,012.33	(1,948.33)
2	TOPIX INDEX FUTURE 09/03/2017	JPY	246,787.60	437.76
			904,030.37	(10,129.52)
Úrokový future				
1	EURO-BUND FUTURE 08/03/2017	EUR	164,150.00	1,070.00
			164,150.00	1,070.00
Finanční deriváty celkem				(19,637.61)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	EUR	5,748,505.54
	30/06/2016	EUR	-
	30/06/2015	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/12/2016	EUR	254.01
	30/06/2016	EUR	-
	30/06/2015	EUR	-
Capitalisation X (EUR)			
	31/12/2016	RON	1,016.55
	30/06/2016	RON	-
	30/06/2015	RON	-
Počet akcií			
	31/12/2016		7,937
	30/06/2016		-
	30/06/2015		-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)			
	31/12/2016		16,679
	30/06/2016		-
	30/06/2015		-
Poplatek za správu v %*			
	31/12/2016		2.42%
Capitalisation X (EUR)	31/12/2016		2.43%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2016		
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		(70.48%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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 (pokud byly vynaloženy) 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) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		4,720,468.58
Subjekty kolektivního investování		4,463,627.93
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		228,481.28
Nástroje peněžního trhu		28,359.37
Hotovost v bance		477,719.69
Marginální vklady		28,273.49
Ostatní aktiva	4	1,016,009.16
Aktiva celkem		6,242,470.92
Běžná pasiva	4	(467,436.56)
Finanční deriváty celkem		(26,528.82)
Měnové forwardy		(21,725.19)
Futures		(4,803.63)
Pasiva celkem		(493,965.38)
Čistá aktiva na konci období		5,748,505.54

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
Rumunsko				
750,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	169,773.55	2.96
260,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.750% 11/06/2017	RON	58,707.73	1.02
			228,481.28	3.98
			228,481.28	3.98
Nástroj peněžního trhu				
Rumunsko				
130,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 27/11/2017	RON	28,359.37	0.49
			28,359.37	0.49
			28,359.37	0.49
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
118	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	236,055.46	4.11
1,783	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	1,041,075.87	18.10
28	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	230,987.68	4.02
86	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	466,093.34	8.11
45	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	226,473.30	3.94
875	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	432,153.75	7.52
1,447	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	461,462.77	8.03
145	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	816,108.36	14.20
95	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	553,217.40	9.62
			4,463,627.93	77.65
			4,463,627.93	77.65
Portfolio cenných papírů celkem			4,720,468.58	82.12

Finanční deriváty k 31/12/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnový forward				
16,862,359.75	RON	3,733,387.39	EUR	3,733,387.39
				(21,725.19)
			3,733,387.39	(21,725.19)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
2	EURO STOXX 50 17/03/2017	EUR	65,540.00	570.00
(2)	MSCI EMERGING MARKET NT 17/03/2017	EUR	67,564.80	(2,281.61)
4	MSCI WORLD FINANCIALS 17/03/2017	USD	61,555.06	(1,045.94)
2	MSCI WORLD MATERIA 17/03/2017	USD	59,291.40	(1,326.38)
(2)	MSCI WORLD UTILITIES 17/03/2017	USD	38,107.99	(855.94)
1	S&P500 EMINI FUTURE 17/03/2017	USD	106,006.16	(429.01)
1	TOPIX INDEX FUTURE 09/03/2017	JPY	123,393.80	(2,194.75)
			521,459.21	(7,563.63)
Úrokový future				
2	EURO-BUND FUTURE 08/03/2017	EUR	328,300.00	2,760.00
			328,300.00	2,760.00
Finanční deriváty celkem				(26,528.82)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	4,720,468.58	82.12
Finanční deriváty celkem	(26,528.82)	(0.46)
Hotovost v bance	477,719.69	8.31
Ostatní aktiva a pasiva	576,846.09	10.03
Čistá aktiva celkem	5,748,505.54	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	RON	1,508,326,840.16
	30/06/2016	RON	1,450,018,524.01
	30/06/2015	RON	1,323,787,357.51
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (RON)	31/12/2016	RON	25,566.66
	30/06/2016	RON	25,279.68
	30/06/2015	RON	23,811.22
Capitalisation X (RON)	31/12/2016	RON	1,755.02
	30/06/2016	RON	1,742.70
	30/06/2015	RON	1,655.46
Počet akcií			
Capitalisation I (RON)	31/12/2016		49,037
	30/06/2016		48,873
	30/06/2015		47,836
Capitalisation X (RON)	31/12/2016		145,083
	30/06/2016		123,105
	30/06/2015		111,610
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (RON)	31/12/2016		0.66%
Capitalisation X (RON)	31/12/2016		1.50%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		100.22%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,441,022,919.08
Subjekty kolektivního investování		1,327.04
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,441,021,592.04
Finanční deriváty celkem		450,367.51
Měnové forwardy		450,367.51
Hotovost v bance		32,778,731.20
Ostatní aktiva	4	36,439,328.20
Aktiva celkem		1,510,691,345.99
Běžná pasiva	4	(2,364,505.83)
Pasiva celkem		(2,364,505.83)
Čistá aktiva na konci období		1,508,326,840.16

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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	6,236,395.00	0.41
6,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 2.800% 04/05/2018 EMTN	RON	6,068,220.00	0.40
3,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 5.100% 04/05/2025 EMTN	RON	3,078,510.00	0.20
15,890,000	ENGI ROMANIA SA 7.400% 30/10/2017	RON	16,451,600.27	1.09
11,000,000	GARANTI BANK SA 5.470% 15/05/2019	RON	11,690,756.00	0.78
8,910,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.350% 15/05/2019	RON	9,566,399.70	0.63
75,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.250% 26/02/2020	RON	75,495,750.00	5.01
60,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.500% 29/04/2019	RON	61,216,800.00	4.06
30,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 17/01/2018	RON	30,658,800.00	2.03
110,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021	RON	113,341,800.00	7.51
81,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022	RON	82,736,640.00	5.49
121,695,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	131,854,098.60	8.74
93,700,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	100,739,681.00	6.68
89,470,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	96,575,707.40	6.40
126,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	141,225,185.50	9.36
101,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	119,033,460.00	7.89
82,300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	94,821,945.00	6.29
71,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.900% 26/07/2017	RON	73,417,764.00	4.87
121,840,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	139,260,683.20	9.23
14,960,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.750% 11/06/2017	RON	15,344,322.40	1.02
2,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	9,323,245.30	0.62
1,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	4,775,293.95	0.32
11,000,000	UNICREDIT TIRIAC BANK SA 6.350% 15/06/2018	RON	11,610,621.00	0.77
			1,354,523,678.32	89.80
Chorvatsko				
3,000,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	14,636,588.25	0.97
4,250,000	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.000% 14/06/2017	EUR	19,421,421.43	1.29
			34,058,009.68	2.26
Švédsko				
5,000,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	23,666,836.27	1.57
			23,666,836.27	1.57
Maďarsko				
3,000,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	13,869,906.57	0.92
			13,869,906.57	0.92
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
9,090,000	INTERNATIONAL INVESTMENT 3.4% 27/09/2019	RON	9,005,281.20	0.60
			9,005,281.20	0.60
			1,435,123,712.04	95.15

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Velká Británie				
6,000,000	FCE BANK 2.520% 17/05/2019	RON	5,897,880.00	0.39
			5,897,880.00	0.39
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
0.04	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	1,327.04	0.00
			1,327.04	0.00
			1,327.04	0.00
Portfolio cenných papírů celkem			1,441,022,919.08	95.54
Finanční deriváty k 31/12/2016				
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	567,485.61
14,046,000.00	RON	3,000,000.00 EUR 30/04/2018	14,046,000.00	147,459.35
8,126,847.00	RON	1,800,000.00 EUR 25/01/2017	8,126,847.00	(54,153.08)
9,037,232.00	RON	2,000,000.00 EUR 24/02/2017	9,037,232.00	(59,052.17)
20,081,510.55	RON	4,450,000.00 EUR 09/02/2017	20,081,510.55	(151,372.20)
			79,260,589.55	450,367.51
Finanční deriváty celkem			450,367.51	0.03
Přehled čistých aktiv k 31/12/2016				
Portfolio cenných papírů celkem			1,441,022,919.08	95.54
Finanční deriváty celkem			450,367.51	0.03
Hotovost v bance			32,778,731.20	2.17
Ostatní aktiva a pasiva			34,074,822.37	2.26
Čistá aktiva celkem			1,508,326,840.16	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	RON	540,891,576.06
	30/06/2016	RON	455,539,498.58
	30/06/2015	RON	486,555,371.06
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016	EUR	5,165.34
	30/06/2016	EUR	-
	30/06/2015	EUR	-
Capitalisation I (RON)	31/12/2016	RON	26,452.48
	30/06/2016	RON	23,127.40
	30/06/2015	RON	24,605.54
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016	EUR	280.61
	30/06/2016	EUR	247.85
	30/06/2015	EUR	-
Capitalisation X (RON)	31/12/2016	RON	1,004.70
	30/06/2016	RON	885.69
	30/06/2015	RON	957.90
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016		861
	30/06/2016		-
	30/06/2015		-
Capitalisation I (RON)	31/12/2016		18,745
	30/06/2016		18,601
	30/06/2015		18,604
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016		257
	30/06/2016		24
	30/06/2015		-
Capitalisation X (RON)	31/12/2016		24,400
	30/06/2016		28,596
	30/06/2015		30,070
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016		1.26%
Capitalisation I (RON)	31/12/2016		1.26%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016		2.41%
Capitalisation X (RON)	31/12/2016		2.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		47.48%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		538,593,755.88
Akcie		452,422,297.78
Subjekty kolektivního investování		86,171,458.10
Hotovost v bance		4,148,456.25
Ostatní aktiva	4	905,337.46
Aktiva celkem		543,647,549.59
Běžná pasiva	4	(2,755,973.53)
Pasiva celkem		(2,755,973.53)
Čistá aktiva na konci období		540,891,576.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
18,937,129	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	45,165,052.67	8.35
3,726,133	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	44,266,460.04	8.18
70,000	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	2,030,000.00	0.38
3,342,567	COMPA SA	RON	3,793,813.55	0.70
193,789,323	OMV PETROM SA	RON	50,579,013.30	9.35
3,815,200	ROPHARMA SA BRASOV	RON	1,037,734.40	0.19
1,747,358	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	RON	22,995,231.28	4.25
1,028,544	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	25,713,600.00	4.75
299,703	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	1,440,072.92	0.27
429,846	TRANSELECTRICA SA	RON	12,551,503.20	2.32
85,015	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	24,994,410.00	4.62
			234,566,891.36	43.36
Polsko				
33,874	ALIOR BANK SA	PLN	1,893,854.12	0.35
22,546	ASSECO POLAND SA	PLN	1,255,169.37	0.23
60,561	BANK PEKAO SA	PLN	7,860,217.58	1.45
11,799	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	3,846,743.00	0.71
15,814	CCC SA	PLN	3,321,037.12	0.61
113,516	EUROCASH SA	PLN	4,607,361.87	0.85
29,278	GRUPA LOTOS SA	PLN	1,155,403.65	0.21
37,289	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA	PLN	2,573,758.20	0.48
79,202	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	7,556,920.59	1.40
16,386	KRUK SA	PLN	4,006,657.19	0.74
80	LPP SA	PLN	468,284.29	0.09
4,172	MBANK SA	PLN	1,443,025.40	0.27
275,700	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	2,972,445.81	0.55
193,946	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	17,068,318.85	3.16
641,011	POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	3,723,357.75	0.69
464,185	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	13,476,468.00	2.49
280,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	9,593,736.72	1.77
122,000	SYNTHOS SA	PLN	573,965.20	0.11
498,624	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	1,466,151.76	0.27
			88,862,876.47	16.43
Česká republika				
135,000	CEZ AS	CZK	9,758,933.60	1.80
98,993	KOMERCNI BANKA AS	CZK	14,728,139.72	2.72
1,949,836	MONETA MONEY BANK AS	CZK	27,141,169.68	5.03
698	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	1,536,718.18	0.28
285,566	UNIPETROL AS	CZK	8,823,728.65	1.63
			61,988,689.83	11.46
Maďarsko				
578,767	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	4,238,950.54	0.78
37,682	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	11,435,723.96	2.11
130,001	OTP BANK PLC	HUF	16,060,210.17	2.98
69,380	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	6,336,524.83	1.17
			38,071,409.50	7.04
Rakousko				
95,760	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	12,103,567.93	2.24
88	PALFINGER AG	EUR	11,432.54	0.00

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
26,836	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	2,596,518.90	0.48
			14,711,519.37	2.72
Lucembursko				
36,460	KERNEL HOLDING SA	PLN	2,401,808.93	0.44
14,019	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	1,812,356.02	0.34
			4,214,164.95	0.78
Nizozemsko				
9,482	AMREST HOLDINGS SE	PLN	2,895,693.23	0.54
23,806	FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV	CZK	343,379.10	0.06
			3,239,072.33	0.60
Velká Británie				
128,281	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	1,233,902.01	0.23
192,169	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	1,823,674.88	0.34
			3,057,576.89	0.57
Jersey				
150,000	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD	EUR	2,677,798.60	0.50
			2,677,798.60	0.50
Bermudy				
92,200	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD - A	CZK	1,032,298.48	0.19
			1,032,298.48	0.19
			452,422,297.78	83.65
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Akcie				
Rumunsko				
17,000,000	CONCEFA SA SIBIU	RON	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Subjekty kolektivního investování				
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
60,379,856	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	48,001,985.52	8.88
10,263,721	SIF 2 MOLDOVA BACAU	RON	8,005,702.38	1.48
21,661,452	SIF 3 TRANSILVANIA BRASOV	RON	5,415,363.00	1.00
8,080,211	SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI	RON	5,300,618.42	0.98
5,745,269	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA SA	RON	9,364,788.47	1.73
5,456,169	SIF1 BANAT CRISANA ARAD	RON	10,083,000.31	1.86
			86,171,458.10	15.93
			86,171,458.10	15.93
Portfolio cenných papírů celkem			538,593,755.88	99.58

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	538,593,755.88	99.58
Hotovost v bance	4,148,456.25	0.77
Ostatní aktiva a pasiva	(1,850,636.07)	(0.35)
Čistá aktiva celkem	540,891,576.06	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2016	EUR	132,423,545.84
	30/06/2016	EUR	135,347,852.63
	30/06/2015	EUR	129,361,086.37
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016	EUR	5,214.43
	30/06/2016	EUR	5,278.22
	30/06/2015	EUR	4,953.24
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016	EUR	54.71
	30/06/2016	EUR	55.51
	30/06/2015	EUR	52.32
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016		24,901
	30/06/2016		25,163
	30/06/2015		25,622
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016		47,144
	30/06/2016		45,636
	30/06/2015		46,846
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2016		0.77%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2016		1.20%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2016		153.66%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdilení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		127,870,834.01
Subjekty kolektivního investování		5,445,105.29
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		122,425,728.72
Hotovost v bance		3,107,661.89
Ostatní aktiva	4	1,549,588.66
Aktiva celkem		132,528,084.56
Běžná pasiva	4	(104,538.72)
Pasiva celkem		(104,538.72)
Čistá aktiva na konci období		132,423,545.84

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2016

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				
3,950,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND ZCP 13/11/2023	EUR	3,884,982.84	2.93
2,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.625% 22/05/2026	EUR	1,964,420.02	1.48
12,550,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	13,084,002.12	9.88
13,500,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.500% 28/11/2018	EUR	13,967,504.60	10.55
4,167,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	4,327,804.28	3.27
9,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	10,723,680.00	8.10
10,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	12,377,600.90	9.35
7,468,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	9,559,264.49	7.22
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	4,081,164.00	3.08
5,800,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/04/2020	EUR	6,654,861.88	5.03
2,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032	EUR	2,833,999.94	2.14
14,140,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025	EUR	19,128,874.52	14.45
995,820	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.500% 10/05/2026	EUR	1,357,501.82	1.03
3,581,633	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 5.300% 12/05/2019	EUR	4,064,579.98	3.07
1,000,000	ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA AS 2.875% 14/10/2018 EMTN	EUR	1,051,069.95	0.79
			109,061,311.34	82.37
Rakousko				
4,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	4,630,040.28	3.50
			4,630,040.28	3.50
Německo				
1,926,391	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	2,159,330.20	1.63
			2,159,330.20	1.63
Rumunsko				
2,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	2,052,452.00	1.55
			2,052,452.00	1.55
Polsko				
1,250,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 18/01/2036 EMTN	EUR	1,303,912.55	0.98
			1,303,912.55	0.98
Francie				
1,120,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	1,158,561.61	0.87
			1,158,561.61	0.87
Nizozemsko				
1,000,000	SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV 2.625% 12/02/2025	EUR	1,076,589.97	0.81
			1,076,589.97	0.81

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Spojené státy americké				
930,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.125% 30/09/2024 EMTN	EUR	983,530.77	0.74
			983,530.77	0.74
			122,425,728.72	92.45

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
358	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	2,752,225.24	2.08
485	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	2,692,880.05	2.03
			5,445,105.29	4.11
			5,445,105.29	4.11

Portfolio cenných papírů celkem **127,870,834.01** **96.56**

Přehled čistých aktiv k 31/12/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	127,870,834.01	96.56
Hotovost v bance	3,107,661.89	2.35
Ostatní aktiva a pasiva	1,445,049.94	1.09
Čistá aktiva celkem	132,423,545.84	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 (Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations) 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 a vydávané pouze na jméno.
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.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „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 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:

- i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- ii. 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 („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);
- iii. 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 („zajištění referenční hodnoty na úrovni třídy akcií“);
- iv. 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 („zástupné zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“).

Ke dni 31. prosince 2016 bylo použito pouze „zajištění základní měny“.

Upozorňujeme investory, že některé podfondy Společnosti nenabízí všechny třídy akcií.

Změny

Dne 1. listopadu 2016 byly založeny následující podfondy (1. výpočet ČHA 2. listopadu 2016):

NN (L) International ING Conservator;

NN (L) International ING Dinamic;

NN (L) International ING Moderat.

Poznámky k finančním výkazům

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.

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů Fondu. K 31. prosinci 2016 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 31. prosinci 2016
NN (L) International ING Conservator	NN (L) International Romanian Bond	1,052,498.37 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Bond	686,656.69 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Equity	692,977.58 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Bond	816,108.36 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Equity	553,217.40 EUR

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě seskupení výkazů jednotlivých fondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 31. prosince 2016 představují křížové investice fondu částku ve výši 3,801,458.40 EUR.

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 konsolidované závěrky odpovídají vždy součtu příslušných položek ve finančních závěrkách jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR, které je konsolidační měnou Společnosti, a to podle směnného kurzu platného v den závěrky.

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

1 EUR=	27.0205	CZK	1 CZK=	0.0370	EUR	1 RON=	5.9484	CZK
	0.8536	GBP		0.0316	GBP		0.2201	EUR
	308.8651	HUF		11.4308	HUF		0.1879	GBP
	123.0208	JPY		0.1629	PLN		67.9947	HUF
	4.4028	PLN		0.1681	RON		0.9693	PLN
	4.5425	RON		0.0390	USD		0.2322	USD
	1.0548	USD						
1 HUF=	0.0032	EUR						
	0.0143	PLN						
	0.0147	RON						
	0.0034	USD						

Ocenění cenných papírů

Převoditelné cenné papíry přijaté k oficiální kotaci nebo k obchodování na jiném regulovaném trhu se oceňují posledním známým kurzem. Pokud se tyto převoditelné cenné papíry obchodují na více trzích, provede se jejich ocenění posledním známým kurzem na hlavním trhu, na němž jsou tyto převoditelné cenné papíry kotovány. V případě dluhopisů se posledním známým kurzem rozumí poptávková cena.

Nekotované převoditelné cenné papíry a převoditelné cenné papíry, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů či na jiném regulovaném 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.

Poznámky k finančním výkazům

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 připsovány 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 vyrovnaní 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 2016 bylo kolísavé stanovení cen použito u podfondů NN (L) International ING Conservator, NN (L) International ING Dynamic a NN (L) International ING Moderat.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účtu ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, 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 vyplácí podfondy 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.

Poznámky k finančním výkazům

Ke dni 31. prosince 2016 jsou skutečné sazby poplatků za správu aktivních tříd akcií následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)		
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)
NN (L) International Converging Europe Equity	-	2.00	-
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 ING Conservator	-	1.50	-
NN (L) International ING Dinamic	-	2.50	-
NN (L) International ING Moderat	-	2.15	-
NN (L) International Romanian Bond	-	1.20	0.50
NN (L) International Romanian Equity	2.00	2.50	1.00
NN (L) International Slovak Bond	0.90	-	0.60

Pokud podfondy investují 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.

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 C.R., a.s.
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International ING Conservator	NN Investment Partners B.V.
NN (L) International ING Dinamic	NN Investment Partners B.V.
NN (L) International ING Moderat	NN Investment Partners B.V.
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
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.

Manažerská společnost je naproti tomu oprávněna ponechat si částku servisního poplatku účtovaného třídě akcií, která přesáhne skutečné náklady vzniklé příslušné třídě akcií.

Tento poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně.

Poznámky k finančním výkazům

Ke dni 31. prosince 2016 byly skutečné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií 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	-
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 ING Conservator	-	0.12	-
NN (L) International ING Dinamic	-	0.12	-
NN (L) International ING Moderat	-	0.12	-
NN (L) International Romanian Bond	-	0.25	0.15
NN (L) International Romanian Equity	0.35	0.35	0.25
NN (L) International Slovak Bond	0.25	-	0.15

7- POPLATKY ZA DODATEČNÉ FUNKCIONALITY TŘÍD AKCIÍ

Manažerská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0.04 %, který má být vyplácen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že manažerská společnost může rozhodnout o snížení poplatku za dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to dovolí úspory z rozsahu.

Poplatek za dodatečné funkcionality je platný pro všechny měnově zajištěné třídy akcií, duračně zajištěné třídy akcií a třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí, jak je uvedeno v prospektu. V případě tříd akcií Z mohou být tyto poplatky specifikovány ve zvláštní dohodě a jsou vybírány manažerskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány příslušné třídě akcií.

Ke dni 31. prosince 2016 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

8- 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 jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů.

Náklady na transakce vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. prosinci 2016 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) International Converging Europe Equity	EUR	725.00
NN (L) International Czech Bond	CZK	-
NN (L) International Czech Equity	CZK	4,207,796.00
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 ING Conservator	EUR	100.00
NN (L) International ING Dinamic	EUR	88.00
NN (L) International ING Moderat	EUR	86.00
NN (L) International Romanian Bond	RON	-
NN (L) International Romanian Equity	RON	323,561.00
NN (L) International Slovak Bond	EUR	-

Poznámky k finančním výkazům

9- 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.

10- 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.

11- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRŽÍCH

Ke dni 31. prosince 2016 nebyl obdržen/poskytnut žádný hotovostní kolaterál.

12- NAŘÍZENÍ O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ

Nařízení o obchodech zajišťujících financování (Securities Financing Transaction Regulation – dále jen „SFTR“) zavádí požadavky na podávání zpráv o obchodech zajišťujících financování (Securities Financing Transactions – dále jen „SFT“) a o swapech veškerých výnosů v rámci zvýšení transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití finančních nástrojů.

Obchod zajišťující financování (SFT) je definován v čl. 3 odst. 11 SFTR jako:

- repo obchod;
- půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit;
- koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě;
- maržový obchod.

Fond ke dni 31. prosince 2016 držel půjčky cenných papírů spadající do působnosti SFTR.

Obecné údaje

Celkový objem aktiv využitých v rámci všech druhů SFT ke dni 31. prosince 2016:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
NN (L) International Czech Equity	Půjčky cenných papírů	CZK	141,389,187.53	1.94%	1.99%
NN (L) International Romanian Equity	Půjčky cenných papírů	RON	7,304,458.24	1.35%	1.36%

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během období uzavřené ke dni 31. prosince 2016 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti obdrženého kolaterálu cenných papírů v rámci všech SFT ke dni 31. prosince 2016:

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota
NN (L) International Czech Equity	Vláda Spojeného království	CZK	131,411,184.93
	Vláda Francouzské republiky	CZK	21,169,957.90
	Vláda Belgického království	CZK	950,337.07
NN (L) International Romanian Equity	Vláda Spojeného království	RON	8,001,958.01

Poznámky k finančním výkazům

Nejvýznamnější smluvní strany u jednotlivých druhů SFT ke dni 31. prosince 2016:

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota
NN (L) International Czech Equity	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	CZK	131,411,184.93
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	CZK	21,169,957.90
		Merrill Lynch International	CZK	950,337.07
NN (L) International Romanian Equity	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	RON	8,001,958.01

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 31. prosince 2016 držen jediným depozitářem, kterým je společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA.

Souhrnné údaje o obchodech

Souhrnné údaje o kolaterálu (včetně hotovosti) obdrženého v rámci všech druhů SFT a swapů veškerých výnosů:

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) International Czech Equity								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	CZK	131,411,184.93	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Vládní dluhopisy	CZK	21,169,957.90	AA	Déle než jeden rok	EUR	Švédsko	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	CZK	950,337.07	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) International Romanian Equity								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	RON	8,001,958.01	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné

Úschova poskytnutého kolaterálu

Během období uzavřené ke dni 31. prosince 2016 nebyl poskytnut žádný kolaterál.

Výnosy/Náklady

Výnosy a náklady za každý druh SFT za rok uzavřený ke dni 31. prosince 2016:

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) International Czech Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	CZK	2,512,195	100.00%
NN (L) International Romanian Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	RON	65,442	100.00%

Poznámky k finančním výkazům

Náklady	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) International Czech Equity			
Druh cenného papíru			
Třetích stran:	CZK	89,491.47	100.00%
NN (L) International Romanian Equity			
Druh cenného papíru			
Třetích stran:	RON	7,136.94	100.00%

13- 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. Na zahájení řízení před Soudním dvorem se zatím čeká.

14- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Představenstvo Společnosti rozhodlo o sloučení podfondu NN (L) International Coverging Europe Equity do podfondu NN (L) Emerging Europe Equity, a to s účinností ode dne 13. ledna 2017.

Doplňující informace akcionářům

Etický kodex ALFI

Na zasedání představenstva dne 9. října 2014 bylo rozhodnuto o přistoupení Společnosti na zásady Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů ALFI.

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
nebo www.nnip.com