

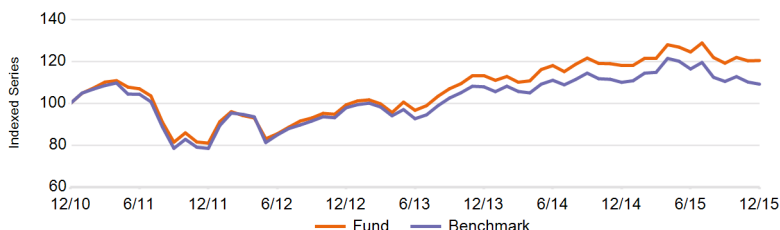
NN (L) International

Romanian Equity

Investiční politika

Fond investuje zejména do společností založených, kotovaných nebo obchodovaných v Rumunsku. V zájmu diverzifikace investic do různých sektorů smí fond nakupovat podíly ve společnostech založených, kotovaných či obchodovaných například v: Polsku, Maďarsku, České republice, Rusku a Turecku. Tyto trhy vybíráme proto, že očekáváme, že se v dlouhodobém horizontu budou vyvíjet víceméně stejně jako rumunský trh. Portfolio fondu zahrnuje společnosti se stabilními a relativně vysokými dividendami. V horizontu několika let usilujeme o překonání výkonnosti tohoto kombinovaného srovnávacího indexu: 60 % Rumunsko (BET-XT) TR, 25 % Varšava (WIG30) TR, 5 % Budapešť (BUX) TR a 10 % Praha (PX) TR. Akcie fondu můžete prodat každý (pracovní) den, kdy se také vypočítává jejich aktuální hodnota. Cílem fondu není výplata dividend. Veškeré zisky dále investuje.

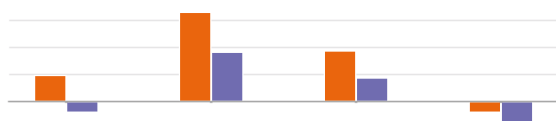
Výkonnost NET



Kumulativní výkonnost (NET %)

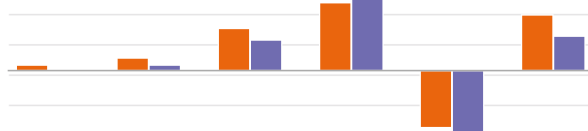
RON	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fond	0.11	1.06	-3.27	1.98	21.33	20.43	-6.19
Benchmark	-0.90	-1.17	-6.22	-0.79	11.52	9.15	-11.79

Roční výkonnost (NET %)



RON	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fond	1.98	6.66	3.79	-0.81
Benchmark	-0.79	3.70	1.77	-1.58

Výkonnost v kalendářním roce (NET %)



RON	2015YTD	2014	2013	2012	2011	2010
Fond	1.98	4.31	14.05	22.57	-19.02	18.45
Benchmark	-0.79	1.98	10.22	24.73	-21.53	11.53

Údaje k 31/12/2015

Základní údaje

Typ fondu	EQUITY
Typ třídy akcií	X kapitalizační
Měna třídy akcií	RON
ISIN kód	LU0345402092
Bloomberg kód	INGROME LX
Reuters kód	LU0345402092.LUF
Telekurs kód	3748102
WKN kód	-
Sedol kód	-
Sídlo	LUX
Benchmark	60% Romanian BET-XT PI; 25% Warsaw WIG30 TR; 5% Budap (BUX) TR; 10% Prague (PX) PI (45% BET; 10% BET
Frekvence výpočtu NAV	Daily

Informace o fondu

Založení fondu	18/02/2008
Založení třídy akcií	25/02/2008
Cena na 1 akcii	RON 926.56
NAV na konci minulého měsíce	RON 925.50
Nejvyšší cena za uplynulý rok (17/07/2015)	RON 996.50
Nejnižší cena za uplynulý rok (06/01/2015)	RON 890.45
Celkový objem aktiv fondu (ml.)	RON 480.90
celková čistá hodnota aktiv na akciovou třídu	RON 30.03

Poplatky

Poplatky hrazené z majetku fondu v průběhu roku	2.90%
Roční poplatek za správu	2.50%
Fixní poplatky za služby	0.35%

největších pozic

Sc Fondul Proprietatea Sa	10.00%
Banca Transilvania	9.90%
Brd-Groupe Societe Generale	9.02%
Societatea Nationala De Gaze	6.74%
Electrica Sa	4.64%
Transgaz Sa Medias	4.26%
Erste Group Bank Ag	3.45%
Polski Koncern Naftowy Orlen	3.22%
Komerční Banka As	3.03%
Otp Bank Plc	2.90%

Právní upozornění

Přečtěte si prosím upozornění na konci dokumentu.



NN investment
partners

NN (L) International

Romanian Equity

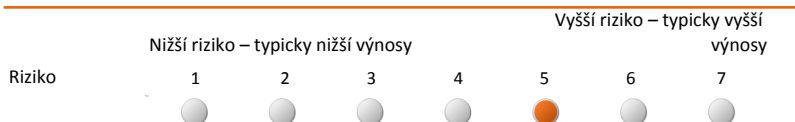
Statistika

RON	1 rok	3 roky	5 let
roční výnos portfolia (NET)	1.98	6.66	3.79
Standardní odchylka	10.09	9.62	14.35
Sharpe Ratio (**)	0.08	0.43	-
Alpha	2.67	2.99	2.07
α (%)	2.77	2.96	2.02
Beta	0.89	0.97	0.92
R-Squared	0.96	0.95	0.97
Information Ratio	1.17	1.39	0.73
Tracking Error	2.37	2.13	2.76

(**) Pro roční Sharpe Ratio je jako bezriziková míra používán 3 měsíční Euribor.

Rizikový profil

SRRI

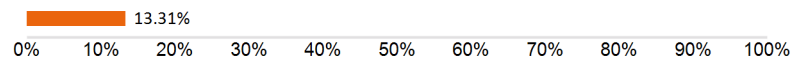


Historická data, která jsou použita pro výpočet rizikového ukazatele, nemusejí být spolehlivým vodítkem budoucího rizikového profilu fondu. Není zaručeno, že tento rizikový ukazatel se nebude v průběhu času měnit. Nejvyšší kategorie rizika neznamená, že investice je bez rizika.

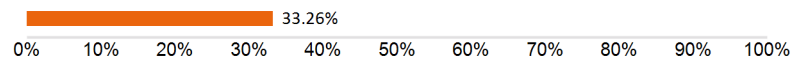
Tento fond patří do kategorie 5, protože tržní riziko spojené s akcie a/nebo finanční nástroje používanými k dosažení investičních cílů je považováno za vysoké.

Na tyto finanční nástroje mají vliv různé faktory. K těmto faktorům patří (nikoliv však výlučně) vývoj na finančních trzích a také vývoj ekonomické situace emitentů těchto nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni celkovou situací globální ekonomiky a politickými podmínkami, které panují v každé zemi. Likviditní riziko fondu je stanoveno jako vysoké. Likviditní rizika vznikají tam, kde je obtížné prodat specifickou podkladovou investici, což může způsobit obtíže při odkupu vaší investice z fondu. Na výkonnost fondu navíc mohou mít velký vliv i výkyvy měn. Investice do specifické geografické oblasti jsou více koncentrovány než investice do různých geografických oblastí. Nelze poskytnout žádnou záruku ohledně návratnosti vaší počáteční investice.

Value at Risk (95 % anualizovaná)



Value at Risk (bez diverzifikace)



VaR (Value at Risk) je statistický ukazatel měřící maximální možnou roční ztrátu, která se může při dané míře pravděpodobnosti vyskytnout.

Údaje k 31/12/2015

Regionální struktura

Rumunsko	59.86%
Polsko	17.44%
Česká Republika	8.98%
Maďarsko	7.74%
Rakousko	4.85%
Nizozemí	0.51%
Ukrajina	0.39%
Velká Británie	0.23%

Měnová struktura

RON	59.98%
PLN	18.50%
CZK	8.25%
HUF	7.71%
EUR	5.33%
Ostatní	0.23%

Sektorové složení

Finančníctví	50.10%
Energetika	25.48%
Energie	9.41%
Telekomunikační Služby	4.82%
Zdravotnictví	2.78%
Spotřební Běžné	2.46%
Spotřební Volný	2.04%
Materiály	1.74%
Průmysl	0.81%
Informační Technologie	0.36%

Ostatní třídy akcií

I kapitalizační	LU1041502920
-----------------	--------------

EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

Právní upozornění

Přečtěte si prosím upozornění na konci dokumentu.

NN (L) International

Romanian Equity

Právní upozornění

1. Tento dokument má výhradně propagační charakter a veškerá v něm obsažená stanoviska nelze chápat jako nabídky, rady, ani doporučení ke koupi či prodeji investičních produktů, ani k podílení se na podobných transakcích. Informace obsažené v tomto materiálu nelze považovat ani za finanční či právní rady. Důvěra v informace obsažené v tomto materiálu je výhradním rizikem čtenáře a zcela závisí na jeho úsudku.

2. Fondy Luxembourg zmiňované v tomto dokumentu jsou podřízeným fondem investiční společnosti s variabilním kapitálem (SICAV), založené v Lucembursku. Společnosti SICAV získaly v Lucembursku veškerá nezbytná povolení ze strany Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Podřízený fond i SICAV jsou zapsány u CSSF.

3. Veškeré hodnoty výkonnosti, které nejsou uvedeny v měně fondu, byly přepočteny na základě směnného kurzu. Výkonnost se vypočítává na základě čisté hodnoty aktiv na jednotku: NAV-NAV (s vyloučením veškerých vstupních poplatků; s reinvesticí realizovaných kapitálových zisků z cenných papírů), s reinvesticí výnosů. Pokud Fond investuje v zahraničí, jeho hodnota může vlivem směnných kurzů zahraničních měn kolísat. Průběžné poplatky jsou součtem veškerých provizí a nákladů průběžně srážených z průměrné hodnoty aktiv fondu (provozní výdaje). Jejich hodnota je vyjádřena jako procento aktiv fondu. Není-li uvedeno jinak, nejsou žádné údaje auditovány.

4. Investice s sebou přináší rizika, mezi která může patřit i riziko kapitálových ztrát. Věnujte, prosím, pozornost skutečnosti, že výše uvedená výkonnost je historickou skutečností a hodnota vašich investic může stoupat nebo klesat, a dále též skutečnosti, že dřívější výkonnost nezaručuje aktuální ani budoucí výkonnost. Dřívější výkonnost není ve vztahu k budoucím výsledkům jakkoli indikativní a v žádném případě ji za takovou nelze považovat. Cena Jednotek a veškeré výnosy z Jednotek mohou klesat, stejně jako stoupat, a nejsou garantovány. Investoři nemusí získat zpět plnou výši původně investované částky. Volatilita devizových kurzů představuje dodatečné riziko, související se směnnými kurzy. Investoři by neměli svá investiční rozhodnutí činit na základě tohoto dokumentu. Před uskutečněním investice si prostudujte prospekt. Hodnota vašich investic částečně závisí na vývoji na finančních trzích. S každým fondem navíc souvisí specifická rizika. Rizika a náklady specifické pro konkrétní fond jsou popsány v příslušném prospektu. Přesnější informace o investičním fondu, jeho nákladech a rizicích s ním spojených, najdete v příslušném prospektu, Klíčových informacích pro investory (KIID) a příslušných dodatcích. Tyto dokumenty spolu s výroční zprávou a společenskou smlouvou produktu/-ů se sídlem v Lucembursku jsou na vyžádání zdarma k dispozici na www.nnip.com.

5. Jelikož produkt nemusí být v oblasti výkonu soudní pravomoci vašich soudů schválen nebo může být omezeno jeho nabízení, odpovídá za úplné splnění a dodržování veškerých platných zákonů a nařízení v příslušné jurisdikci každý čtenář. Podíly ve Fondu nebyly registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech, platným v USA od roku 1933, ani dle zákonů žádného ze států USA, a fond nebyl registrován v souladu se Zákonem o investičních společnostech, platným v USA od roku 1940. Podíly ve Fondu nelze nabízet, ani přímo či nepřímo prodávat ve Spojených státech nebo jménem nebo ve prospěch jakékoli osoby ze Spojených států, s výjimkou případů, povolených na základě udělené výjimky, nebo v rámci transakce, nepodléhající platné legislativě Spojených států o cenných papírech.

6. Tento dokument byl sestaven s náležitou pozorností a pečlivostí. Přestože byla obsahu tohoto dokumentu věnována mimořádná pozornost, nelze na jeho přesnost, správnost ani úplnost poskytnout žádné garance, záruky, ani v souvislosti s nimi činit jakákoli závazná prohlášení. Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu podléhají možnosti změny nebo aktualizace bez předchozího upozornění. Pro aktualizaci informací, prosím, zašlete společnosti NN Investment Partners e-mail na adresu info@nnip.com nebo navštivte stránky www.nnip.com. NN Investment Partners ani žádná jiná společnost nebo jednotka, náležící do skupiny NN Group, ani její představitelé, vedoucí pracovníci, ani zaměstnanci nenesou přímou ani nepřímou odpovědnost v souvislosti s informacemi a/nebo doporučeními jakéhokoli druhu, vyjádřenými v tomto dokumentu, ani za ně nijak neručí. Z informací uvedených v tomto dokumentu nelze vyvozovat žádná práva.

7. Nepřijímáme žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost za škody utrpěné čtenáři nebo těmto čtenářům vzniklé na základě používání tohoto dokumentu, nebo v důsledku rozhodnutí, učiněných na základě tohoto dokumentu. Tuto prezentaci ani informace v ní obsažené není bez předchozího písemného svolení v žádné době povoleno kopírovat, reprodukovat, šířit, ani poskytovat jakýmkoli osobám. Veškeré nároky vzniklé z nebo v souvislosti s všeobecnými podmínkami tohoto zřeknutí se odpovědnosti se řídí českým právem.

Poznámka pod čarou

Data vztahující se k 10 největším pozicím a alokaci portfolia (pokud jsou k dispozici) neobsahují hotovost. Data vztahující se k alokaci měn a ratingu neobsahují hotovost. Hotovost zahrnuje: Depozita, Cash Collateral, FX Spots, FX Forwards a další likvidní aktiva jako pohledávky a závazky. Alokace jsou založené na klasifikaci Market Data Vendors.