

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 2017

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkade 65
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 místních pobočkách a v hlavních kontaktních místech zajišťujících klientský servis uvedených 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	4
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	7
NN (L) International Czech Bond	
Statistika	8
Finanční výkazy	9
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	9
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	10
Finanční deriváty k 31/12/2017	10
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	10
NN (L) International Czech Equity	
Statistika	11
Finanční výkazy	12
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	12
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	13
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	13
NN (L) International Czech Money Market	
Statistika	14
Finanční výkazy	15
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	15
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	16
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	16
NN (L) International Hungarian Bond	
Statistika	17
Finanční výkazy	18
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	18
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	19
Finanční deriváty k 31/12/2017	19
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	19
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	
Statistika	20
Finanční výkazy	21
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	21
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	22
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	22
NN (L) International ING Conservator	

Obsah

Strana

Statistika	23
Finanční výkazy	24
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	24
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	25
Finanční deriváty k 31/12/2017	25
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	25
NN (L) International ING Dinamic	
Statistika	26
Finanční výkazy	27
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	27
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	28
Finanční deriváty k 31/12/2017	28
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	28
NN (L) International ING Moderat	
Statistika	29
Finanční výkazy	30
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	30
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	31
Finanční deriváty k 31/12/2017	31
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	31
NN (L) International Romanian Bond	
Statistika	32
Finanční výkazy	33
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	33
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	34
Finanční deriváty k 31/12/2017	34
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	35
NN (L) International Romanian Equity	
Statistika	36
Finanční výkazy	37
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	37
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	38
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	39
NN (L) International Slovak Bond	
Statistika	40
Finanční výkazy	41

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017	41
Portfolio cenných papírů k 31/12/2017	42
Přehled čistých aktiv k 31/12/2017	42
Poznámky k finančním výkazům	43
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
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 344/2, 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
Depozitář	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Zástupce pro půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom

Organizace (pokračování)

Nezávislý auditor

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

Místní pobočky nebo hlavní kontaktní místa zajišťující klientský servis

Všechny ostatní země

NN Investment Partners B.V. (Global Distributor except for the Italian Branch),
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

Belgie

NN Investment Partners Belgium,
23, Marnixlaan, 1000 Brussels, Belgium

Česka republika/Slovensko

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

Německo

NN Investment Partners B.V. Germany Branch,
Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany

Řecko

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

Itálie/Rakousko

NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch,
Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy

Lucembursko

NN Investment Partners Luxembourg S.A.,
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Rumunsko

NN Investment Partners B.V. Romania Branch,
Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania

Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC

Protistrany dohod o měnových forwardech

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

Citibank N.A.,
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

Organizace (pokračování)

Goldman Sachs International,

Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom

HSBC Bank Plc,

8, Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

JP Morgan Chase Bank,

25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, 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 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,296,976,464.94
Akcie		480,591,173.28
Subjekty kolektivního investování		106,034,081.13
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		704,351,170.13
Nástroje peněžního trhu		6,000,040.40
Finanční deriváty celkem		187,938.46
Měnové forwardy		126,357.73
Futures		61,580.73
Hotovost v bance		45,399,412.59
Marginální vklady		591,875.21
Ostatní aktiva	4	51,668,892.67
Aktiva celkem		1,394,824,583.87
Běžná pasiva	4	(42,042,454.21)
Finanční deriváty celkem		(458,735.24)
Měnové forwardy		(458,735.24)
Pasiva celkem		(42,501,189.45)
Čistá aktiva na konci období		1,352,323,394.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	CZK	5,690,688,217.34	Capitalisation P (CZK)	31/12/2017	1.30%
	30/06/2017	CZK	5,971,038,129.62	Capitalisation X (CZK)	31/12/2017	1.49%
	30/06/2016	CZK	6,205,495,579.56	Distribution P (CZK)	31/12/2017	1.30%
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (CZK)	31/12/2017	1.50%
	31/12/2017	CZK	129,663.42	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017	101.04%
	30/06/2017	CZK	134,533.67			
30/06/2016	CZK	136,913.33				
Capitalisation I (CZK)	31/12/2017	CZK	2,694.82			
	30/06/2017	CZK	2,803.63			
	30/06/2016	CZK	2,868.66			
Capitalisation P (CZK)	31/12/2017	CZK	18,184.19			
	30/06/2017	CZK	18,937.66			
	30/06/2016	CZK	19,414.14			
Capitalisation X (CZK)	31/12/2017	CZK	1,634.68			
	30/06/2017	CZK	1,708.07			
	30/06/2016	CZK	1,769.18			
Distribution P (CZK)	31/12/2017	CZK	52,988.69			
	30/06/2017	CZK	55,682.43			
	30/06/2016	CZK	57,691.78			
Distribution X (CZK)						
Počet akcií						
Capitalisation I (CZK)	31/12/2017		39,114			
	30/06/2017		39,029			
	30/06/2016		39,558			
Capitalisation P (CZK)	31/12/2017		220,406			
	30/06/2017		247,121			
	30/06/2016		266,226			
Capitalisation X (CZK)	31/12/2017		48			
	30/06/2017		48			
	30/06/2016		87			
Distribution P (CZK)	31/12/2017		14,329			
	30/06/2017		15,014			
	30/06/2016		13,074			
Distribution X (CZK)	31/12/2017		14			
	30/06/2017		17			
	30/06/2016		17			
Dividendy						
Distribution P (CZK)	31/07/2017	CZK	7.40			
Distribution X (CZK)	16/10/2017	CZK	487.05			
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (CZK)	31/12/2017		0.76%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		4,959,653,395.14
Subjekty kolektivního investování		61,067,953.18
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		4,898,585,441.96
Finanční deriváty celkem		1,645,841.14
Měnové forwardy		1,645,841.14
Hotovost v bance		721,343,570.68
Ostatní aktiva	4	1,001,732,136.34
Aktiva celkem		6,684,374,943.30
Běžná pasiva	4	(993,686,725.96)
Pasiva celkem		(993,686,725.96)
Čistá aktiva na konci období		5,690,688,217.34

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Česká republika				
150,000,000	CETELEM CR AS 08/10/2019 FRN	CZK	151,237,050.00	2.66
1,600,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	45,741,441.21	0.80
55,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 10/02/2020	CZK	54,204,150.00	0.95
200,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 17/07/2019	CZK	195,505,000.00	3.44
60,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.250% 10/02/2027	CZK	52,708,380.00	0.93
467,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	451,553,975.00	7.93
326,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	289,194,600.00	5.08
522,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	503,033,130.00	8.84
100,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	107,308,000.00	1.89
321,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 19/11/2027 FRN	CZK	334,465,950.00	5.88
524,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	560,627,600.00	9.85
494,700,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	530,862,570.00	9.33
253,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.750% 12/09/2020	CZK	272,607,500.00	4.79
10,860,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	12,053,296.80	0.21
202,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	261,458,700.00	4.59
87,680,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022	CZK	102,962,624.00	1.81
100,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.850% 26/11/2057	CZK	154,150,000.00	2.71
455,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	583,787,750.00	10.27
			4,663,461,717.01	81.96
Rakousko				
72,000,000	RAIFFEISEN BANK SA ZCP 09/08/2022 EMTN	CZK	67,334,400.00	1.18
			67,334,400.00	1.18
Německo				
50,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 23/06/2021 FRN EMTN	CZK	51,890,000.00	0.91
			51,890,000.00	0.91
Francie				
51,000,000	BPCE SA 04/02/2023 FRN EMTN	CZK	51,618,375.00	0.91
			51,618,375.00	0.91
Nizozemsko				
50,000,000	CETIN FINANCE BV 1.250% 06/12/2023	CZK	48,650,000.00	0.85
			48,650,000.00	0.85
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
600,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020	EUR	15,630,949.95	0.27
			15,630,949.95	0.27
			4,898,585,441.96	86.08

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
412	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	61,067,953.18	1.07
			61,067,953.18	1.07
			61,067,953.18	1.07

Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
412	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	61,067,953.18	1.07
			61,067,953.18	1.07
			61,067,953.18	1.07
Portfolio cenných papírů celkem			4,959,653,395.14	87.15

Finanční deriváty k 31/12/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v CZK	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v CZK	
Měnové forwardy					
61,297,830.52	CZK	2,360,000.00 EUR	14/09/2018	61,297,830.52	797,420.35
46,910,960.86	CZK	1,805,000.00 EUR	20/09/2018	46,910,960.86	633,655.97
15,599,380.20	CZK	600,000.00 EUR	25/09/2018	15,599,380.20	214,764.82
			123,808,171.58	1,645,841.14	
Finanční deriváty celkem			1,645,841.14		

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	4,959,653,395.14	87.15
Finanční deriváty celkem	1,645,841.14	0.03
Hotovost v bance	721,343,570.68	12.68
Ostatní aktiva a pasiva	8,045,410.38	0.14
Čistá aktiva celkem	5,690,688,217.34	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	CZK	9,441,584,500.12
	30/06/2017	CZK	9,921,858,231.45
	30/06/2016	CZK	6,630,837,657.01
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	Capitalisation I (CZK)		
	31/12/2017	CZK	178,790.37
	30/06/2017	CZK	167,423.44
	30/06/2016	CZK	131,843.46
Capitalisation I (EUR)			
	31/12/2017	EUR	7,181.34
	30/06/2017	EUR	6,573.89
	30/06/2016	EUR	4,991.92
Capitalisation I (USD)			
	31/12/2017	USD	6,659.90
	30/06/2017	USD	5,790.61
	30/06/2016	USD	4,283.04
Capitalisation P (CZK)			
	31/12/2017	CZK	3,654.40
	30/06/2017	CZK	3,443.41
	30/06/2016	CZK	2,745.51
Capitalisation P (EUR)			
	31/12/2017	EUR	149.07
	30/06/2017	EUR	137.31
	30/06/2016	EUR	105.57
Distribution P (CZK)			
	31/12/2017	CZK	765.57
	30/06/2017	CZK	739.04
	30/06/2016	CZK	603.50
Počet akcií			
Capitalisation I (CZK)			
	31/12/2017		19,703
	30/06/2017		22,388
	30/06/2016		22,674
Capitalisation I (EUR)			
	31/12/2017		17,199
	30/06/2017		17,408
	30/06/2016		11,325
Capitalisation I (USD)			
	31/12/2017		90
	30/06/2017		156
	30/06/2016		95
Capitalisation P (CZK)			
	31/12/2017		673,829
	30/06/2017		835,368
	30/06/2016		667,144
Capitalisation P (EUR)			
	31/12/2017		67,479
	30/06/2017		70,970
	30/06/2016		79,505
Distribution P (CZK)			
	31/12/2017		44,089
	30/06/2017		45,195
	30/06/2016		68,686

Dividendy

Distribution P (CZK) 31/07/2017 CZK 18.25

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (CZK) 31/12/2017 1.16%

Capitalisation I (EUR) 31/12/2017 1.16%

Capitalisation I (USD) 31/12/2017 1.16%

Capitalisation P (CZK) 31/12/2017 2.40%

Capitalisation P (EUR) 31/12/2017 2.40%

Distribution P (CZK) 31/12/2017 2.40%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 31/12/2017 16.01%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		9,397,570,170.17
Akcie		9,189,694,647.85
Subjekty kolektivního investování		207,875,522.32
Hotovost v bance		58,701,960.31
Ostatní aktiva	4	1,438,580.20
Aktiva celkem		9,457,710,710.68
Běžná pasiva	4	(16,126,210.56)
Pasiva celkem		(16,126,210.56)
Čistá aktiva na konci období		9,441,584,500.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Akcie				
Česká republika				
1,868,692	CEZ AS	CZK	927,805,578.00	9.82
1,003,623	KOMERCNI BANKA AS	CZK	918,315,045.00	9.73
9,622,564	MONETA MONEY BANK AS	CZK	792,899,273.60	8.40
1,054,386	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	291,537,729.00	3.09
14,055	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	232,694,580.00	2.46
954,788	UNIPETROL AS	CZK	359,095,766.80	3.80
			3,522,347,972.40	37.30
Polsko				
181,100	ALIOR BANK SA	PLN	88,088,446.28	0.93
72,791	ASSECO POLAND SA	PLN	19,586,925.96	0.21
1,135,121	BANK MILLENNIUM SA	PLN	62,088,768.80	0.66
349,408	BANK PEKAO SA	PLN	276,844,553.39	2.93
54,944	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	133,205,733.90	1.41
77,796	CCC SA	PLN	135,654,904.07	1.44
162,311	CD PROJEKT SA	PLN	96,328,114.29	1.02
202,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	30,724,573.62	0.33
155,692	DINO POLSKA SA	PLN	75,062,994.53	0.80
420,000	ENERGA SA	PLN	32,712,298.84	0.35
155,671	EUROCASH SA	PLN	25,211,287.65	0.27
43,804	GRUPA AZOTY SA	PLN	18,653,330.32	0.20
170,148	GRUPA LOTOS SA	PLN	60,067,012.54	0.64
58,000	ING BANK SLASKI SA	PLN	72,959,941.12	0.77
106,811	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA	PLN	62,912,989.70	0.67
238,634	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	162,356,798.59	1.72
31,348	KRUK SA	PLN	50,155,077.09	0.53
3,500	LPP SA	PLN	190,800,329.04	2.02
21,758	MBANK SA	PLN	61,902,087.70	0.66
1,388,186	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	102,345,341.16	1.08
504,682	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	327,308,325.03	3.46
1,780,729	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	68,530,176.10	0.73
1,311,868	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	355,652,003.49	3.76
1,089,920	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	281,143,854.72	2.97
1,122,630	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	20,949,316.30	0.22
			2,811,245,184.23	29.78
Rakousko				
213,925	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	197,179,958.42	2.09
788,140	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	729,108,314.00	7.73
300,558	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	197,693,467.71	2.09
306,061	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	CZK	205,060,870.00	2.17
			1,329,042,610.13	14.08
Maďarsko				
1,000	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	37,692.12	0.00
1,809,405	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	447,471,410.50	4.75
459,334	OTP BANK PLC	HUF	405,236,363.13	4.29
339,144	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	189,233,866.21	2.00
			1,041,979,331.96	11.04
Rumunsko				
5,454,534	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	63,529,317.71	0.67
653,718	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	46,112,332.23	0.49

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
42,807,201	OMV PETROM SA	RON	66,945,254.92	0.71
261,600	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	44,773,290.37	0.47
			221,360,195.23	2.34
Bermudy				
1,835,897	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD - A	CZK	184,140,469.10	1.95
			184,140,469.10	1.95
Lucembursko				
90,530	KERNEL HOLDING SA	PLN	26,320,996.25	0.28
242,857	PLAY COMMUNICATIONS SA	PLN	50,237,632.84	0.53
			76,558,629.09	0.81
Nizozemsko				
1,204	AMREST HOLDINGS SE	PLN	3,020,255.71	0.03
			3,020,255.71	0.03
			9,189,694,647.85	97.33

Subjekty kolektivního investování

Uzavřené fondy

Rumunsko				
44,000,000	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	207,875,522.32	2.20
			207,875,522.32	2.20
			207,875,522.32	2.20
Portfolio cenných papírů celkem			9,397,570,170.17	99.53

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

			% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	9,397,570,170.17	99.53	
Hotovost v bance	58,701,960.31	0.62	
Ostatní aktiva a pasiva	(14,687,630.36)	(0.15)	
Čistá aktiva celkem	9,441,584,500.12	100.00	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	CZK	542,041,212.63
	30/06/2017	CZK	567,580,496.63
	30/06/2016	CZK	544,063,328.56
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2017	CZK	132,787.10
	30/06/2017	CZK	133,635.66
	30/06/2016	CZK	134,709.20
Capitalisation P (CZK)	31/12/2017	CZK	1,498.20
	30/06/2017	CZK	1,508.53
	30/06/2016	CZK	1,522.16
Počet akcií			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2017		3,423
	30/06/2017		3,452
	30/06/2016		3,381
Capitalisation P (CZK)	31/12/2017		58,393
	30/06/2017		70,424
	30/06/2016		58,209
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2017		0.17%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2017		0.27%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		25.28%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		401,449,262.58
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		359,541,963.00
Nástroje peněžního trhu		41,907,299.58
Hotovost v bance		115,883,032.99
Ostatní aktiva	4	24,853,793.94
Aktiva celkem		542,186,089.51
Běžná pasiva	4	(144,876.88)
Pasiva celkem		(144,876.88)
Čistá aktiva na konci období		542,041,212.63

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Česká republika				
20,000,000	CESKE DRAHY AS 25/07/2018 FRN	CZK	20,148,920.00	3.72
22,500,000	CZECH REPUBLIC COUPON STRIP ZCP 12/09/2018	CZK	22,359,375.00	4.13
4,600,000	CZECH REPUBLIC COUPON STRIP ZCP 18/08/2018	CZK	4,577,920.00	0.84
30,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 22/01/2018	CZK	30,008,700.00	5.54
158,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.850% 17/03/2018	CZK	158,294,196.00	29.20
80,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.600% 18/08/2018	CZK	82,128,000.00	15.15
5,000,000	CZECH REPUBLIC PRINCIPAL STRIP ZCP 18/08/2018	CZK	4,997,420.00	0.92
13,000,000	KOMERCNI BANK AS 14/03/2018	CZK	13,000,000.00	2.40
			335,514,531.00	61.90
Francie				
24,000,000	SOCIETE GENERALE SA 02/05/2018 FRN EMTN	CZK	24,027,432.00	4.43
			24,027,432.00	4.43
			359,541,963.00	66.33
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Česká republika				
30,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 06/04/2018	CZK	29,936,892.90	5.52
12,000,000	CZECH REPUBLIC MINISTRY OF FINANCE BILL ZCP 20/04/2018	CZK	11,970,406.68	2.21
			41,907,299.58	7.73
			41,907,299.58	7.73
Portfolio cenných papírů celkem			401,449,262.58	74.06

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	401,449,262.58	74.06
Hotovost v bance	115,883,032.99	21.38
Ostatní aktiva a pasiva	24,708,917.06	4.56
Čistá aktiva celkem	542,041,212.63	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	HUF	22,991,355,541.55
	30/06/2017	HUF	20,054,442,422.41
	30/06/2016	HUF	14,870,497,780.36
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2017	HUF	652,319.40
	30/06/2017	HUF	627,983.41
	30/06/2016	HUF	599,905.60
Počet akcií			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2017		35,246
	30/06/2017		31,935
	30/06/2016		24,788
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2017		0.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		73.52%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		22,428,501,328.25
Subjekty kolektivního investování		428,858,759.39
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		21,999,642,568.86
Finanční deriváty celkem		19,198,046.08
Měnové forwardy		19,198,046.08
Hotovost v bance		207,616,518.65
Ostatní aktiva	4	347,236,796.14
Aktiva celkem		23,002,552,689.12
Běžná pasiva	4	(11,197,147.57)
Pasiva celkem		(11,197,147.57)
Čistá aktiva na konci období		22,991,355,541.55

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Maďarsko				
700,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 23/09/2020	HUF	708,240,400.00	3.08
981,160,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	1,009,635,225.52	4.39
260,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 30/10/2019	HUF	268,880,820.00	1.17
28,100,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 22/06/2018	HUF	28,430,456.00	0.12
1,665,190,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021	HUF	1,763,479,504.94	7.67
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.750% 22/12/2026	HUF	214,109,400.00	0.93
300,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 28/08/2019 FRN	HUF	299,397,000.00	1.30
1,591,940,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	1,743,949,574.78	7.59
520,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	566,675,200.00	2.46
1,530,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	1,620,155,250.00	7.05
1,324,020,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	1,422,928,266.06	6.19
37,920,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	39,910,800.00	0.17
1,523,650,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	1,923,912,855.00	8.37
1,758,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	2,226,010,564.00	9.68
617,820,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	676,574,682.00	2.94
829,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	1,193,124,032.00	5.19
1,924,730,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	2,427,854,422.00	10.56
1,880,130,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	2,245,627,272.00	9.77
600,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	192,637,260.17	0.84
258,000	MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT 2.375% 08/12/2021	EUR	85,732,173.45	0.37
1,000,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	336,162,842.04	1.46
			20,993,427,999.96	91.30
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
800,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020	EUR	253,243,858.14	1.10
			253,243,858.14	1.10
Chorvatsko				
650,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	225,577,145.94	0.98
			225,577,145.94	0.98
Polsko				
714,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA 0.750% 25/07/2021 EMTN	EUR	224,383,356.40	0.98
			224,383,356.40	0.98
Rumunsko				
535,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 19/04/2027 EMTN	EUR	170,037,764.07	0.74
			170,037,764.07	0.74
Švédsko				
400,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	132,972,444.35	0.58
			132,972,444.35	0.58
			21,999,642,568.86	95.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v HUF	% ČHA
Lucembursko				
132	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	179,559,777.31	0.78
100	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	249,298,982.08	1.09
			428,858,759.39	1.87
			428,858,759.39	1.87
Portfolio cenných papírů celkem			22,428,501,328.25	97.55

Finanční deriváty k 31/12/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v HUF	
Měnové forwardy					
1,222,277,550.00	HUF	3,900,000.00 EUR	08/01/2018	1,222,277,550.00	12,600,130.65
501,312,400.00	HUF	1,600,000.00 EUR	17/01/2018	501,312,400.00	4,880,504.25
212,178,836.00	HUF	680,000.00 EUR	05/01/2018	212,178,836.00	1,260,721.86
140,078,160.00	HUF	450,000.00 EUR	10/01/2018	140,078,160.00	456,689.32
			2,075,846,946.00	19,198,046.08	
Finanční deriváty celkem				19,198,046.08	

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	22,428,501,328.25	97.55
Finanční deriváty celkem	19,198,046.08	0.08
Hotovost v bance	207,616,518.65	0.90
Ostatní aktiva a pasiva	336,039,648.57	1.47
Čistá aktiva celkem	22,991,355,541.55	100.00

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	HUF	2,919,634,929.01
	30/06/2017	HUF	2,325,681,022.49
	30/06/2016	HUF	1,579,463,738.99
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2017	HUF	528,346.23
	30/06/2017	HUF	528,361.65
	30/06/2016	HUF	523,528.23
Počet akcií			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2017		5,526
	30/06/2017		4,402
	30/06/2016		3,017
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2017		0.41%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		28.80%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		2,675,923,270.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,981,994,170.00
Nástroje peněžního trhu		693,929,100.00
Hotovost v bance		221,606,607.18
Ostatní aktiva	4	23,178,978.67
Aktiva celkem		2,920,708,855.85
Běžná pasiva	4	(1,073,926.84)
Pasiva celkem		(1,073,926.84)
Čistá aktiva na konci období		2,919,634,929.01

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Maďarsko				
160,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 23/09/2020	HUF	161,883,520.00	5.54
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	102,902,200.00	3.52
130,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 23/06/2021 FRN	HUF	128,849,500.00	4.41
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 24/10/2018 FRN	HUF	199,620,000.00	6.84
300,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 22/06/2018	HUF	303,528,000.00	10.40
250,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 28/08/2019 FRN	HUF	249,497,500.00	8.55
150,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	161,205,450.00	5.52
360,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.000% 25/04/2018	HUF	364,500,000.00	12.48
30,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 20/12/2018	HUF	31,575,000.00	1.08
30,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	32,853,000.00	1.13
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	126,140,000.00	4.32
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	119,440,000.00	4.09
			1,981,994,170.00	67.88
			1,981,994,170.00	67.88
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Maďarsko				
200,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 07/02/2018	HUF	199,989,800.00	6.85
65,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 11/04/2018	HUF	64,987,910.00	2.23
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 18/07/2018	HUF	99,967,000.00	3.42
129,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 28/02/2018	HUF	128,988,390.00	4.42
200,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 31/01/2018	HUF	199,996,000.00	6.85
			693,929,100.00	23.77
			693,929,100.00	23.77
Portfolio cenných papírů celkem			2,675,923,270.00	91.65

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	2,675,923,270.00	91.65
Hotovost v bance	221,606,607.18	7.59
Ostatní aktiva a pasiva	22,105,051.83	0.76
Čistá aktiva celkem	2,919,634,929.01	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	EUR	11,630,547.32
	30/06/2017	EUR	11,495,687.34
	30/06/2016	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/12/2017	EUR	248.31
	30/06/2017	EUR	249.15
	30/06/2016	EUR	-
Capitalisation X (EUR)			
	31/12/2017	EUR	248.31
	30/06/2017	EUR	249.15
	30/06/2016	EUR	-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)			
	31/12/2017	RON	1,004.43
	30/06/2017	RON	999.83
	30/06/2016	RON	-
Počet akcií			
	31/12/2017		14,996
	30/06/2017		15,436
	30/06/2016		-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)			
	31/12/2017		36,752
	30/06/2017		34,867
	30/06/2016		-
Poplatek za správu v %*			
	31/12/2017		1.75%
	30/06/2017		1.77%
	30/06/2016		-
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		(87.68%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedeně 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 Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		10,997,541.55
Subjekty kolektivního investování		9,300,853.32
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		694,948.42
Nástroje peněžního trhu		1,001,739.81
Finanční deriváty celkem		8,796.19
Futures		8,796.19
Hotovost v bance		391,211.83
Marginální vklady		137,441.30
Ostatní aktiva	4	165,900.02
Aktiva celkem		11,700,890.89
Běžná pasiva	4	(45,201.71)
Finanční deriváty celkem		(25,141.86)
Měnové forwardy		(25,141.86)
Pasiva celkem		(70,343.57)
Čistá aktiva na konci období		11,630,547.32

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Rumunsko				
1,700,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 17/01/2018	RON	364,304.66	3.14
1,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	330,643.76	2.84
			694,948.42	5.98
			694,948.42	5.98
Nástroje peněžního trhu				
Rumunsko				
600,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 07/03/2018	RON	128,044.78	1.10
600,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 10/01/2018	RON	128,495.35	1.10
1,300,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 14/05/2018	RON	276,166.19	2.37
1,300,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 21/02/2018	RON	277,887.57	2.40
500,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 25/07/2018	RON	105,779.74	0.91
400,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 26/03/2018	RON	85,366.18	0.73
			1,001,739.81	8.61
			1,001,739.81	8.61
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
358	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	735,851.10	6.33
3,697	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	2,153,576.44	18.52
125	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	1,026,077.50	8.82
295	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	1,592,309.70	13.69
35	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	243,655.65	2.09
147	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	768,993.75	6.61
987	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	497,487.48	4.28
15	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	117,126.60	1.01
1,222	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	425,732.58	3.66
303	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	1,658,412.30	14.26
7	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	81,630.22	0.70
			9,300,853.32	79.97
			9,300,853.32	79.97
Portfolio cenných papírů celkem			10,997,541.55	94.56

Finanční deriváty k 31/12/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
583,755.81	EUR	2,706,607.07	RON	09/01/2018	583,755.81	4,203.66

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
39,984,695.18	RON	09/01/2018	8,591,067.08	(29,345.52)
			9,174,822.89	(25,141.86)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
-------	-------	------	------------------	---

Kontrakty futures na akciové indexy

4	EURO STOXX 50 16/03/2018	EUR	139,720.00	(3,165.13)
(2)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/03/2018	GBP	172,090.34	(5,841.11)
(2)	FTSE/MIB INDEX FUTURE 16/03/2018	EUR	217,570.00	9,262.87
2	IBEX 35 INDEX FUTURE 19/01/2018	EUR	200,416.00	(4,472.24)
(4)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/03/2018	USD	115,762.82	(1,580.28)
7	MSCI WORLD FINANCIALS 16/03/2018	USD	116,393.65	2,096.31
3	TOPIX INDEX FUTURE 08/03/2018	JPY	402,971.47	7,207.41
			1,364,924.28	3,507.83

Úrokové futures

(3)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/03/2018	CAD	268,746.17	3,844.01
(3)	US 10YR NOTE (CBT) 20/03/2018	USD	309,910.58	1,444.35
			578,656.75	5,288.36

Finanční deriváty celkem (16,345.67)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	10,997,541.55	94.56
Finanční deriváty celkem	(16,345.67)	(0.14)
Hotovost v bance	391,211.83	3.36
Ostatní aktiva a pasiva	258,139.61	2.22
Čistá aktiva celkem	11,630,547.32	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	EUR	21,013,960.72
	30/06/2017	EUR	15,816,897.74
	30/06/2016	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2017	EUR	266.65
	30/06/2017	EUR	263.28
	30/06/2016	EUR	-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2017	RON	1,078.26
	30/06/2017	RON	1,056.18
	30/06/2016	RON	-
Počet akcií			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2017		24,752
	30/06/2017		20,748
	30/06/2016		-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2017		62,411
	30/06/2017		44,676
	30/06/2016		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2017		2.79%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2017		2.81%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		(95.86%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedeně 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 Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		19,461,270.21
Subjekty kolektivního investování		19,461,270.21
Finanční deriváty celkem		25,767.42
Futures		25,767.42
Hotovost v bance		894,303.47
Marginální vklady		219,941.06
Ostatní aktiva	4	529,838.98
Aktiva celkem		21,131,121.14
Běžná pasiva	4	(66,853.14)
Finanční deriváty celkem		(50,307.28)
Měnové forwardy		(50,307.28)
Pasiva celkem		(117,160.42)
Čistá aktiva na konci období		21,013,960.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
252	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	517,973.40	2.46
2,778	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	1,618,240.56	7.70
88	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	722,358.56	3.44
225	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	1,214,473.50	5.78
195	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1,357,510.05	6.46
111	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	580,668.75	2.76
3,027	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	1,525,729.08	7.26
297	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	2,319,106.68	11.04
5,606	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1,953,074.34	9.29
462	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	2,528,668.26	12.03
435	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	3,071,050.07	14.62
176	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	2,052,416.96	9.77
			19,461,270.21	92.61
			19,461,270.21	92.61
Portfolio cenných papírů celkem			19,461,270.21	92.61

Finanční deriváty k 31/12/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
559,609.11	EUR	2,599,242.37 RON 09/01/2018	559,609.11	3,046.42
69,729,687.00	RON	14,984,220.67 EUR 09/01/2018	14,984,220.67	(53,353.70)
			15,543,829.78	(50,307.28)
Kontrakty futures na akciové indexy				
14	EURO STOXX 50 16/03/2018	EUR	489,020.00	(11,077.94)
(3)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/03/2018	GBP	258,135.51	(7,925.21)
(3)	FTSE/MIB INDEX FUTURE 16/03/2018	EUR	326,355.00	13,894.30
4	IBEX 35 INDEX FUTURE 19/01/2018	EUR	400,832.00	(8,944.48)
(7)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/03/2018	USD	202,584.94	(2,765.49)
12	MSCI WORLD FINANCIALS 16/03/2018	USD	199,531.98	3,593.68
7	TOPIX INDEX FUTURE 08/03/2018	JPY	940,266.76	16,817.28
			2,816,726.19	3,592.14
Úrokové futures				
(6)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/03/2018	CAD	537,492.34	7,688.03

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(10)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2018	EUR	1,616,799.99	12,080.00
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 20/03/2018	USD	516,517.64	2,407.25
			2,670,809.97	22,175.28

Finanční deriváty celkem

(24,539.86)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	19,461,270.21	92.61
Finanční deriváty celkem	(24,539.86)	(0.12)
Hotovost v bance	894,303.47	4.26
Ostatní aktiva a pasiva	682,926.90	3.25
Čistá aktiva celkem	21,013,960.72	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	EUR	26,391,561.20
	30/06/2017	EUR	19,454,702.43
	30/06/2016	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2017	EUR	257.17
	30/06/2017	EUR	256.00
	30/06/2016	EUR	-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2017	RON	1,040.51
	30/06/2017	RON	1,027.39
	30/06/2016	RON	-
Počet akcií			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2017		37,319
	30/06/2017		25,192
	30/06/2016		-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2017		75,355
	30/06/2017		57,687
	30/06/2016		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2017		2.42%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2017		2.44%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		(80.02%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		24,876,623.97
Subjekty kolektivního investování		22,718,652.17
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,038,229.74
Nástroje peněžního trhu		1,119,742.06
Finanční deriváty celkem		27,017.12
Futures		27,017.12
Hotovost v bance		1,069,621.64
Marginální vklady		234,492.85
Ostatní aktiva	4	546,949.45
Aktiva celkem		26,754,705.03
Běžná pasiva	4	(305,149.82)
Finanční deriváty celkem		(57,994.01)
Měnové forwardy		(57,994.01)
Pasiva celkem		(363,143.83)
Čistá aktiva na konci období		26,391,561.20

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Rumunsko				
800,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 1.350% 25/02/2019	RON	169,341.84	0.64
600,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.500% 29/04/2019	RON	128,013.94	0.49
1,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 17/01/2018	RON	300,015.61	1.14
2,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	440,858.35	1.66
			1,038,229.74	3.93
			1,038,229.74	3.93
Nástroje peněžního trhu				
Rumunsko				
600,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 07/03/2018	RON	128,044.78	0.49
1,900,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 10/01/2018	RON	406,901.95	1.55
670,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 14/05/2018	RON	142,331.81	0.54
300,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 15/08/2018	RON	63,316.26	0.24
1,000,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 21/02/2018	RON	213,759.67	0.81
580,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 25/07/2018	RON	122,704.50	0.46
200,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 26/03/2018	RON	42,683.09	0.16
			1,119,742.06	4.25
			1,119,742.06	4.25
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
651	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	1,338,097.95	5.07
7,153	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	4,166,765.56	15.78
228	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	1,871,565.36	7.09
476	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	2,569,286.16	9.74
111	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	772,736.49	2.93
288	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	1,506,600.00	5.71
2,516	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	1,268,164.64	4.81
43	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	335,762.92	1.27
5,715	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1,991,048.85	7.54
620	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	3,393,450.91	12.86
366	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	2,583,917.99	9.79
79	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	921,255.34	3.49
			22,718,652.17	86.08
			22,718,652.17	86.08
Portfolio cenných papírů celkem			24,876,623.97	94.26

Finanční deriváty k 31/12/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
415,496.21	EUR	1,930,017.35 RON	09/01/2018	415,496.21	2,231.31
79,971,335.79	RON	17,184,085.01 EUR	09/01/2018	17,184,085.01	(60,225.32)
			17,599,581.22	(57,994.01)	
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Kontrakty futures na akciové indexy					
15	EURO STOXX 50 16/03/2018	EUR	523,950.00	(11,869.22)	
(4)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/03/2018	GBP	344,180.68	(8,336.40)	
(4)	FTSE/MIB INDEX FUTURE 16/03/2018	EUR	435,140.00	18,525.74	
5	IBEX 35 INDEX FUTURE 19/01/2018	EUR	501,040.00	(11,180.60)	
(9)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/03/2018	USD	260,466.36	(3,555.63)	
14	MSCI WORLD FINANCIALS 16/03/2018	USD	232,787.31	4,192.63	
8	TOPIX INDEX FUTURE 08/03/2018	JPY	1,074,590.59	19,219.75	
			3,372,154.94	6,996.27	
Úrokové futures					
(8)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/03/2018	CAD	716,656.45	10,250.70	
(4)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2018	EUR	646,720.00	6,400.00	
(7)	US 10YR NOTE (CBT) 20/03/2018	USD	723,124.69	3,370.15	
			2,086,501.14	20,020.85	
Finanční deriváty celkem				(30,976.89)	

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	24,876,623.97	94.26
Finanční deriváty celkem	(30,976.89)	(0.12)
Hotovost v bance	1,069,621.64	4.05
Ostatní aktiva a pasiva	476,292.48	1.81
Čistá aktiva celkem	26,391,561.20	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	RON	1,487,249,077.00
	30/06/2017	RON	1,534,289,087.02
	30/06/2016	RON	1,450,018,524.01
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (RON)	31/12/2017	RON	25,553.29
	30/06/2017	RON	25,837.16
	30/06/2016	RON	25,279.68
Capitalisation X (RON)	31/12/2017	RON	1,739.50
	30/06/2017	RON	1,766.25
	30/06/2016	RON	1,742.70
Počet akcií			
Capitalisation I (RON)	31/12/2017		51,020
	30/06/2017		50,808
	30/06/2016		48,873
Capitalisation X (RON)	31/12/2017		105,504
	30/06/2017		125,441
	30/06/2016		123,105
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (RON)	31/12/2017		0.66%
Capitalisation X (RON)	31/12/2017		1.50%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		78.98%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,456,943,351.83
Subjekty kolektivního investování		42,680,319.64
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,414,263,032.19
Hotovost v bance		3,419,353.51
Ostatní aktiva	4	32,754,978.41
Aktiva celkem		1,493,117,683.75
Běžná pasiva	4	(4,349,912.27)
Finanční deriváty celkem		(1,518,694.48)
Měnové forwardy		(1,518,694.48)
Pasiva celkem		(5,868,606.75)
Čistá aktiva na konci období		1,487,249,077.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Rumunsko				
5,000,000	BANCA COMERCIALA ROMANA SA 10.300% 22/12/2019 EMTN	RON	5,697,970.00	0.38
6,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 2.800% 04/05/2018 EMTN	RON	6,022,758.00	0.40
3,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 5.100% 04/05/2025 EMTN	RON	3,178,050.00	0.21
11,000,000	GARANTI BANK SA 5.470% 15/05/2019	RON	11,342,606.00	0.76
8,910,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.350% 15/05/2019	RON	9,145,936.80	0.61
35,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 1.350% 25/02/2019	RON	34,589,100.00	2.33
95,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.250% 26/02/2020	RON	93,227,300.00	6.27
80,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.500% 29/04/2019	RON	79,688,000.00	5.36
11,900,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 17/01/2018	RON	11,905,831.00	0.80
107,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021	RON	106,125,810.00	7.14
53,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 29/04/2024	RON	50,472,960.00	3.39
10,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.400% 08/03/2022	RON	9,843,500.00	0.66
82,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022	RON	80,364,920.00	5.40
105,695,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	109,402,780.60	7.36
83,700,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	85,970,781.00	5.78
80,470,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	82,813,286.40	5.57
105,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	111,118,966.00	7.47
107,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	119,525,889.60	8.05
96,300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	104,649,210.00	7.04
92,840,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	99,780,718.40	6.71
2,965,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 19/04/2027 EMTN	EUR	14,182,882.90	0.95
1,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035 EMTN	EUR	5,121,201.53	0.34
11,000,000	UNICREDIT BANK SA 6.350% 15/06/2018	RON	11,170,225.00	0.75
			1,245,340,683.23	83.73
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
1,100,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020	EUR	5,240,706.51	0.35
35,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 25/09/2020 FRN	RON	34,345,500.00	2.31
12,210,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 3.400% 27/09/2019	RON	12,002,796.30	0.81
			51,589,002.81	3.47
Maďarsko				
1,500,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	23,905,869.54	1.60
2,700,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	13,046,710.50	0.88
			36,952,580.04	2.48
Chorvatsko				
3,000,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	14,173,223.58	0.95
2,850,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	14,885,890.51	1.00
			29,059,114.09	1.95

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Polsko				
3,334,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA 0.750% 25/07/2021 EMTN	EUR	15,769,075.96	1.06
			15,769,075.96	1.06
Švédsko				
2,186,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	10,937,046.07	0.74
			10,937,046.07	0.74
Francie				
2,000,000	MFINANCE FRANCE SA 1.398% 26/09/2020 EMTN	EUR	9,607,084.99	0.65
			9,607,084.99	0.65
Nizozemsko				
7,000,000	LEASEPLAN 2.540% 08/05/2020 EMTN	RON	6,702,500.00	0.45
			6,702,500.00	0.45
Velká Británie				
6,000,000	FCE BANK 2.520% 17/05/2019	RON	5,812,320.00	0.39
			5,812,320.00	0.39
Německo				
2,500,000	DEUTSCHE BANK 2.400% 27/01/2020	RON	2,493,625.00	0.17
			2,493,625.00	0.17
			1,414,263,032.19	95.09

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
1,260	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	25,796,090.47	1.73
450	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	16,884,229.17	1.14
			42,680,319.64	2.87
			42,680,319.64	2.87

Portfolio cenných papírů celkem 1,456,943,351.83 97.96

Finanční deriváty k 31/12/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v RON	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v RON
Měnové forwardy				
1,014,541,775.00	3,250,000.00	EUR 28/02/2018	15,102,221.00	89,816.52
2,740,000.00	12,742,343.42	RON 26/01/2018	12,742,343.42	73,851.76
2,000,000.00	9,291,012.20	RON 08/01/2018	9,291,012.20	48,846.58
9,429,301.80	2,000,000.00	EUR 08/06/2018	9,429,301.80	(39,632.99)
3,250,000.00	1,011,441,698.00	HUF 28/02/2018	15,091,920.05	(42,973.51)
12,897,179.45	2,740,000.00	EUR 13/06/2018	12,897,179.45	(81,528.84)
21,214,858.50	4,500,000.00	EUR 06/06/2018	21,214,858.50	(86,210.81)
14,046,000.00	3,000,000.00	EUR 30/04/2018	14,046,000.00	(104,542.91)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční deriváty k 31/12/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v RON	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v RON
9,234,970.00 RON	2,000,000.00 EUR	08/01/2018	9,234,970.00	(104,888.78)
9,223,537.80 RON	2,000,000.00 EUR	06/02/2018	9,223,537.80	(140,196.46)
12,281,451.50 RON	2,650,000.00 EUR	26/02/2018	12,281,451.50	(143,354.98)
12,668,587.28 RON	2,740,000.00 EUR	26/01/2018	12,668,587.28	(147,607.90)
27,802,242.00 RON	6,000,000.00 EUR	23/02/2018	27,802,242.00	(323,329.30)
39,361,451.50 RON	8,500,000.00 EUR	06/03/2018	39,361,451.50	(516,942.86)
			220,387,076.50	(1,518,694.48)
Finanční deriváty celkem				(1,518,694.48)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,456,943,351.83	97.96
Finanční deriváty celkem	(1,518,694.48)	(0.10)
Hotovost v bance	3,419,353.51	0.23
Ostatní aktiva a pasiva	28,405,066.14	1.91
Čistá aktiva celkem	1,487,249,077.00	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	RON	686,802,457.03	
	30/06/2017	RON	653,301,095.29	
	30/06/2016	RON	455,539,498.58	
Čistá hodnota aktiv na akcii**				
	Capitalisation I (EUR)	31/12/2017	EUR	-
		30/06/2017	EUR	5,964.02
		30/06/2016	EUR	-
Capitalisation I (RON)	31/12/2017	RON	32,960.56	
	30/06/2017	RON	30,640.64	
	30/06/2016	RON	23,127.40	
Capitalisation P (EUR)	31/12/2017	EUR	336.34	
	30/06/2017	EUR	322.17	
	30/06/2016	EUR	247.85	
Capitalisation X (RON)	31/12/2017	RON	1,231.51	
	30/06/2017	RON	1,154.32	
	30/06/2016	RON	885.69	
Počet akcií				
	Capitalisation I (EUR)	31/12/2017	-	
		30/06/2017	914	
		30/06/2016	-	
Capitalisation I (RON)	31/12/2017		19,170	
	30/06/2017		19,074	
	30/06/2016		18,601	
Capitalisation P (EUR)	31/12/2017		1,147	
	30/06/2017		900	
	30/06/2016		24	
Capitalisation X (RON)	31/12/2017		43,168	
	30/06/2017		37,000	
	30/06/2016		28,596	
Poplatek za správu v %*				
	Capitalisation I (EUR)	31/12/2017	1.26%	
	Capitalisation I (RON)	31/12/2017	1.26%	
Capitalisation P (EUR)	31/12/2017	2.40%		
Capitalisation X (RON)	31/12/2017	2.90%		
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		15.37%	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		685,869,502.37
Akcie		563,141,841.59
Subjekty kolektivního investování		122,727,660.78
Hotovost v bance		4,189,924.04
Ostatní aktiva	4	1,312,117.12
Aktiva celkem		691,371,543.53
Běžná pasiva	4	(4,569,086.50)
Pasiva celkem		(4,569,086.50)
Čistá aktiva na konci období		686,802,457.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Akcie				
Rumunsko				
26,750,720	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	56,979,033.60	8.30
2,823,914	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	36,428,490.60	5.30
70,000	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	1,932,000.00	0.28
102,502	MED LIFE SA	RON	3,495,318.20	0.51
169,221,254	OMV PETROM SA	RON	48,397,278.64	7.05
3,815,200	ROPHARMA SA BRASOV	RON	1,400,178.40	0.20
1,317,897	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	RON	14,892,236.10	2.17
993,473	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	31,095,704.90	4.53
40,000	SPHERA FRANCHISE GROUP SA	RON	1,628,000.00	0.24
49,575	TRANSELECTRICA SA	RON	1,217,066.25	0.18
54,132	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	20,786,688.00	3.03
			218,251,994.69	31.79
Polsko				
61,830	ALIOR BANK SA	PLN	5,500,001.23	0.80
13,722	ASSECO POLAND SA	PLN	675,256.93	0.10
421,539	BANK MILLENNIUM SA	PLN	4,216,690.17	0.61
113,948	BANK PEKAO SA	PLN	16,510,981.34	2.40
22,499	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	9,975,367.45	1.45
27,345	CCC SA	PLN	8,720,054.50	1.27
65,560	CD PROJEKT SA	PLN	7,115,527.32	1.04
64,653	DINO POLSKA SA	PLN	5,700,478.48	0.83
140,000	ENERGA SA	PLN	1,994,127.17	0.29
53,782	EUROCASH SA	PLN	1,592,895.56	0.23
68,478	GRUPA LOTOS SA	PLN	4,421,028.27	0.64
23,000	ING BANK SLASKI SA	PLN	5,291,116.91	0.77
35,289	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA	PLN	3,801,252.64	0.55
80,199	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	9,978,612.36	1.45
20,114	KRLUK SA	PLN	5,885,272.15	0.86
1,180	LPP SA	PLN	11,764,029.98	1.71
6,019	MBANK SA	PLN	3,131,653.53	0.46
530,244	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	7,149,229.21	1.04
180,759	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	21,438,885.59	3.12
641,011	POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	4,511,412.51	0.66
448,894	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	22,255,736.05	3.25
346,897	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	16,364,304.71	2.38
498,624	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	1,701,646.83	0.25
			179,695,560.89	26.16
Česká republika				
185,000	CEZ AS	CZK	16,797,859.26	2.45
84,993	KOMERCNI BANKA AS	CZK	14,222,214.02	2.07
1,004,463	MONETA MONEY BANK AS	CZK	15,136,452.86	2.20
44,588	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	2,254,634.17	0.33
1,800	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	5,449,929.44	0.79
357,203	UNIPETROL AS	CZK	24,568,655.35	3.58
			78,429,745.10	11.42
Maďarsko				
380,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	17,186,053.42	2.50
128,902	OTP BANK PLC	HUF	20,797,087.81	3.03

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
57,380	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	5,855,154.00	0.85
			43,838,295.23	6.38
Rakousko				
106,911	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	18,021,322.29	2.62
26,836	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	3,228,084.11	0.47
			21,249,406.40	3.09
Nizozemsko				
618	AMREST HOLDINGS SE	PLN	283,510.24	0.04
274,744	DIGI COMMUNICATIONS NV - B	RON	10,440,272.00	1.52
			10,723,782.24	1.56
Lucembursko				
36,460	KERNEL HOLDING SA	PLN	1,938,605.80	0.28
87,143	PLAY COMMUNICATIONS SA	PLN	3,296,659.47	0.48
			5,235,265.27	0.76
Bermudy				
265,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD - A	CZK	4,860,822.52	0.71
			4,860,822.52	0.71
Velká Británie				
60,000	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	856,969.25	0.12
			856,969.25	0.12
			563,141,841.59	81.99
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Akcie				
Rumunsko				
15,432,600	CONCEFA SA SIBIU	RON	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Subjekty kolektivního investování				
Uzavřené fondy				
Rumunsko				
78,050,000	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	67,435,200.00	9.82
10,263,721	SIF 2 MOLDOVA BACAU	RON	14,471,846.61	2.11
21,661,452	SIF 3 TRANSILVANIA BRASOV	RON	5,263,732.84	0.77
8,080,211	SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI	RON	7,918,606.78	1.15
5,745,269	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA SA	RON	12,524,686.42	1.82
5,456,169	SIF1 BANAT CRISANA ARAD	RON	15,113,588.13	2.20
			122,727,660.78	17.87
			122,727,660.78	17.87
Portfolio cenných papírů celkem			685,869,502.37	99.86

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	685,869,502.37	99.86
Hotovost v bance	4,189,924.04	0.61
Ostatní aktiva a pasiva	(3,256,969.38)	(0.47)
Čistá aktiva celkem	686,802,457.03	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2017	EUR	130,113,809.26
	30/06/2017	EUR	129,869,009.62
	30/06/2016	EUR	135,347,852.63
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2017	EUR	5,234.94
	30/06/2017	EUR	5,186.35
	30/06/2016	EUR	5,278.22
Capitalisation P (EUR)	31/12/2017	EUR	54.69
	30/06/2017	EUR	54.30
	30/06/2016	EUR	55.51
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2017		24,400
	30/06/2017		24,593
	30/06/2016		25,163
Capitalisation P (EUR)	31/12/2017		43,501
	30/06/2017		42,787
	30/06/2016		45,636
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2017		0.77%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2017		1.21%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2017		63.87%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

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 Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		123,625,391.00
Subjekty kolektivního investování		7,206,930.42
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		116,418,460.58
Hotovost v bance		4,936,218.01
Ostatní aktiva	4	1,666,323.77
Aktiva celkem		130,227,932.78
Běžná pasiva	4	(114,123.52)
Pasiva celkem		(114,123.52)
Čistá aktiva na konci období		130,113,809.26

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2017

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 regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Slovensko				
3,950,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND ZCP 13/11/2023	EUR	3,912,554.08	3.01
2,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.625% 22/05/2026	EUR	2,008,179.94	1.54
8,300,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	8,803,809.34	6.77
8,500,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.500% 28/11/2018	EUR	8,649,089.83	6.65
4,167,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	4,369,891.69	3.36
1,500,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	1,568,549.88	1.21
9,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	10,474,290.36	8.05
10,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	12,040,899.70	9.25
13,968,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	17,848,169.60	13.71
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	3,993,756.00	3.07
1,800,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/04/2020	EUR	1,985,544.11	1.53
2,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032	EUR	2,798,479.92	2.15
9,640,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025	EUR	12,752,369.92	9.80
995,820	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.500% 10/05/2026	EUR	1,324,380.85	1.02
3,581,633	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 5.300% 12/05/2019	EUR	3,864,975.66	2.97
3,000,000	VŠEOBECNA UVEROVA BANKA AS 1.850% 27/03/2021	EUR	3,146,880.00	2.42
1,000,000	ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA AS 2.875% 14/10/2018 EMTN	EUR	1,021,390.00	0.78
			100,563,210.88	77.29
Rumunsko				
2,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 19/04/2027 EMTN	EUR	2,049,146.00	1.57
2,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035 EMTN	EUR	2,193,840.00	1.69
			4,242,986.00	3.26
Maďarsko				
1,500,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	1,552,500.00	1.19
2,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 24/02/2020 EMTN	EUR	2,170,160.06	1.67
			3,722,660.06	2.86
Česká republika				
2,400,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	2,687,616.02	2.07
			2,687,616.02	2.07
Francie				
1,120,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	1,152,603.32	0.89
			1,152,603.32	0.89
Nizozemsko				
1,000,000	SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV 2.625% 12/02/2025	EUR	1,069,390.03	0.82
			1,069,390.03	0.82
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
1,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020	EUR	1,020,470.00	0.78
			1,020,470.00	0.78

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	995,072.12	0.76
			995,072.12	0.76
Polsko				
952,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA 0.750% 25/07/2021 EMTN	EUR	964,452.15	0.74
			964,452.15	0.74
			116,418,460.58	89.47
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
400	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	3,214,636.00	2.47
256	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	1,486,353.92	1.14
525	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - Z DIS EUR (HEDGED III)	EUR	2,505,940.50	1.93
			7,206,930.42	5.54
			7,206,930.42	5.54
Portfolio cenných papírů celkem			123,625,391.00	95.01

Přehled čistých aktiv k 31/12/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	123,625,391.00	95.01
Hotovost v bance	4,936,218.01	3.79
Ostatní aktiva a pasiva	1,552,200.25	1.20
Čistá aktiva celkem	130,113,809.26	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 správného 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 2017 bylo použito pouze „zajištění základní měny“.

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

Investiční strategie

Informujeme akcionáře, že podrobný popis investičních strategií všech podfondů naleznou v prospektu, který mohou obdržet u depozitní banky, v sídle Společnosti a v místních pobočkách nebo hlavních kontaktních místech zajišťujících klientský servis uvedených v této zprávě. Prospekt může být také zaslán komukoliv zdarma na vyžádání.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů Fondu. K 31. prosinci 2017 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 31. prosinci 2017
NN (L) International ING Conservator	NN (L) International Romanian Bond	1,658,412.30 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Bond	2,528,668.26 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Equity	3,071,050.07 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Bond	3,393,450.91 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Equity	2,583,917.99 EUR

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě seskupení výkazů jednotlivých fondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 31. prosince 2017 představují křížové investice fondu částku ve výši 13,235,499.53 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 2017 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.5353 AUD	1 CZK =	0.0392 EUR	1 RON =	5.4681 CZK
	1.5045 CAD		12.1511 HUF		0.2142 EUR
	0.8877 GBP		0.1634 PLN		0.1901 GBP
	135.2701 JPY		0.1829 RON		66.4434 HUF
	4.6687 RON		0.0470 USD		0.8937 PLN
	1.2008 USD				0.2572 USD
1 HUF =	0.0032 EUR				
	0.0135 PLN				
	0.0151 RON				
	0.0039 USD				

Ocenění cenných papírů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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.

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.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

Dluhopisy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez alikvotních úrokových výnosů), s výjimkou dluhopisů, které jsou označeny v portfoliu cenných papírů jednotlivých podfondů. Tyto dluhopisy oceněné v hrubé ceně jsou v portfoliu označeny hvězdičkou.

Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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 (fair value) finančních derivátů jsou vykázány v čisté hodnotě jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“.

Příjmy

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

Úroky jsou připisovány denně.

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

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít k rozředění čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investoři upisují nebo odkupují akcie podfondu nezahrnuje obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které investiční manažer provádí v rámci vyrovnání peněžních přítoků nebo odtoků souvisejících s těmito úpisy nebo odkupy.

K potlačení tohoto účinku je možné použít oceňovací mechanismus „Swing pricing“ a zvýšit tak ochranu stávajících akcionářů podfondu. Pokud celkový objem čistých transakcí s akciemi podfondu převyší v kterýkoli den ocenění limit, který pro každý podfond pravidelně stanovuje a reviduje manažerská společnost na zodpovědnost představenstva, může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena směrem nahoru nebo dolů za účelem kompenzace očekávaných transakčních nákladů souvisejících s těmito čistými přítoky nebo odtoky kapitálu.

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

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

Ke dni 31. prosince 2017 nebylo kolísavé stanovování cen použito u žádného podfondu.

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 závazky z nákupu akcií a jiných nástrojů, závazky ze zpětných úpisů a ostatní závazky.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 31. prosince 2017 jsou skutečné sazby poplatků za správu aktivních tříd akcií následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)		
	Třída I (v %)	Třída P (v %)	Třída X (v %)
NN (L) International Czech Bond	0.60	1.00	1.20
NN (L) International Czech Equity	0.90	2.00	-
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	0.50	-	1.20
NN (L) International Romanian Equity	1.00	2.00	2.50
NN (L) International Slovak Bond	0.60	0.90	-

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.

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

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

Podfondy	Investiční manažeri
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

V 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.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Tento poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně. Ke dni 31. prosince 2017 byly skutečné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)		
	Třída I (v %)	Třída P (v %)	Třída X (v %)
NN (L) International Czech Bond	0.15	0.25	0.25
NN (L) International Czech Equity	0.25	0.35	-
NN (L) International Czech Money Market	0.15	0.25	-
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	0.15	-	0.25
NN (L) International Romanian Equity	0.25	0.35	0.35
NN (L) International Slovak Bond	0.15	0.25	-

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 a Zz mohou být tyto poplatky specifikovány ve zvláštní dohodě nebo v dohodě o správě fondu a jsou vybírány manažerskou společností přímo od akcionáře.

Ke dni 31. prosince 2017 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 způsobitelných aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případně provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílových listů subjektů SKIPCP resp. SKI.

V případě křížových investic nebo investic do akcií resp. podílových listů jiných SKIPCP resp. jiných SKI, které jsou spravovány přímo nebo na základě pověření správcovskou společností (dále jen „fondy NNIP Lucembursko“), nelze uplatnit žádné transakční náklady.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů.

Náklady na transakce vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. prosinci 2017 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) International Czech Bond	CZK	-
NN (L) International Czech Equity	CZK	4,491,763.00
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	300.00
NN (L) International ING Dinamic	EUR	560.00
NN (L) International ING Moderat	EUR	605.00
NN (L) International Romanian Bond	RON	-
NN (L) International Romanian Equity	RON	385,191.00
NN (L) International Slovak Bond	EUR	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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 PAPIRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky, v sídle Společnosti a v místních pobočkách nebo hlavních kontaktních místech zajišťujících klientský servis 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 2017 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 2017 držel půjčky cenných papírů spadající do působnosti SFTR.

Obecné údaje

Celkový objem aktiv využitých v rámci všech druhů SFT ke dni 31. prosince 2017:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
NN (L) International Czech Equity	Půjčky cenných papírů	CZK	114,338,542.94	1.21%	1.22%
NN (L) International Romanian Equity	Půjčky cenných papírů	RON	5,838,115.45	0.85%	0.85%

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během období uzavřené ke dni 31. prosince 2017 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti obdrženého kolaterálu cenných papírů v rámci všech SFT ke dni 31. prosince 2017:

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) International Czech Equity	Vláda Spojených států amerických	CZK	63,764,796.63
	Vláda Francouzské republiky	CZK	57,856,184.39
	Vláda Spojeného království	CZK	11,912,135.33
	Vláda Nizozemského království	CZK	16,661.60
	Vláda Spolkové republiky Německo	CZK	2,760.18
NN (L) International Romanian Equity	Vláda Francouzské republiky	RON	5,557,970.02
	Vláda Spojených států amerických	RON	927,181.66
	Vláda Spojeného království	RON	67,055.31
	Vláda Nizozemského království	RON	2,335.74

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Nejvýznamnější smluvní strany u jednotlivých druhů SFT ke dni 31. prosince 2017:

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) International Czech Equity	Půjčky cenných papírů	ING Bank NV	CZK	57,872,845.99
		Deutsche Bank AG	CZK	53,743,147.52
		Goldman Sachs International LTD	CZK	11,912,135.33
		Merrill Lynch International	CZK	10,024,409.29
NN (L) International Romanian Equity	Půjčky cenných papírů	ING Bank NV	RON	5,560,305.76
		Morgan Stanley International	RON	927,181.66
		Goldman Sachs International LTD	RON	67,055.31

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 31. prosince 2017 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 ke dni 31. prosince 2017:

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Doba 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								
ING Bank NV	Vládní dluhopisy	CZK	57,856,184.39	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Deutsche Bank AG	Vládní dluhopisy	CZK	53,743,147.52	AAA	Déle než jeden rok	USD	Německo	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	CZK	11,912,135.33	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	CZK	10,021,649.11	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
ING Bank NV	Vládní dluhopisy	CZK	16,661.60	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	CZK	2,760.18	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) International Romanian Equity								
Půjčky cenných papírů								
ING Bank NV	Vládní dluhopisy	RON	5,557,970.02	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	RON	927,181.66	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	RON	67,055.31	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
ING Bank NV	Vládní dluhopisy	RON	2,335.74	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Splatnost SFT a zapůjčených cenných papírů ke dni 31. prosince 2017:

Druh cenného papíru	Splatnosti	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Půjčky cenných papírů	Déle než jeden rok	EUR	3,180,762.94
	Tři měsíce až jeden rok	EUR	3,458,479.61

K 31. prosinci 2017 mají všechny transakce půjček cenných papírů otevřenou splatnost.

Úschova poskytnutého kolaterálu

Kolaterál je poskytován formou převedení vlastnického práva a Společnost může tento kolaterál kdykoli získat zpět. Smluvní strana má pouze povinnost vrátit Společnosti stejnou částku, přičemž Společnost nemůže požadovat vrácení této částky „kdykoli“, pokud existuje expozice vůči podkladové transakci.

Během období uzavřené ke dni 31. prosince 2017 nebyl poskytnut žádný kolaterál.

Výnosy/Náklady

Výnosy a náklady za jednotlivé druhy SFT v období uzavřeném ke dni 31. prosince 2017:

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) International Czech Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	CZK	1,548,934.18	100.00%
NN (L) International Romanian Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	RON	44,085.57	100.00%

Náklady	Měna	Celková částka	% z celkových nákladů
NN (L) International Czech Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	CZK	123,911.99	100.00%
NN (L) International Romanian Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	RON	3,526.94	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.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

14- UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI PORTFOLIA

Obrátkovost portfolia je ukazatel relevance dodatečných nákladů vzniklých fondu při nákupu a prodeji investic v závislosti na jeho investiční strategii.

Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia se provádí postupem uvedeným v oběžníku CSSF č. 2003/122.

$$\text{Obrátkovost} = [(\text{Úhrn 1} - \text{Úhrn 2})/M] * 100$$

Úhrn 1 = Úhrn transakcí s cennými papíry za období = X + Y

X = nákup

Y = prodej

Úhrn 2 = Úhrn kapitálových transakcí za období = S + T

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = Průměrný čistý majetek

Poměr obratu portfolia je vyjádřen v procentech. Do výpočtu ukazatele obrátkovosti portfolia nejsou zahrnuty transakce v podfondu NN (L) Liquid související s řízením hotovostních prostředků.

Doplňující informace akcionářům

Etický kodex ALFI

Na zasedání představenstva dne 1. prosince 2016 bylo opět potvrzeno, že Společnost se řídí zásadami Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů ALFI.

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com
nebo www.nnip.com