

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Výroční zpráva a auditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za rok uzavřený k 30. září 2017

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkkade 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 clientský servis uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

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

Auditor (Réviseur d'entreprises agréé) ověřil pouze anglické znění této výroční zprávy. Zpráva auditora se proto vztahuje pouze na anglické znění této zprávy; znění v ostatních jazycích jsou výsledkem svědomitého překladu. V případě rozdílu mezi anglickým zněním a jeho překladem je vždy považováno za závazné anglické znění této zprávy.

Obsah

Strana

Organizace	17
Zpráva představenstva	23
Zpráva akreditovaného auditora	29
Konsolidované finanční výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	31
Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	31
NN (L) AAA ABS	
Statistika	32
Finanční výkazy	33
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	33
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	33
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	34
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	35
NN (L) Absolute Return Bond	
Statistika	36
Finanční výkazy	38
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	38
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	38
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	39
Finanční deriváty k 30/09/2017	42
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	43
NN (L) Alternative Beta	
Statistika	44
Finanční výkazy	46
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	46
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	46
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	47
Finanční deriváty k 30/09/2017	47
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	47
NN (L) Asia Income	
Statistika	48
Finanční výkazy	50
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	50
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	50
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	51
Finanční deriváty k 30/09/2017	51

Obsah

Strana

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	52
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Statistika	53
Finanční výkazy	57
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	57
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	57
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	58
Finanční deriváty k 30/09/2017	60
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	61
NN (L) Asian High Yield	
Statistika	62
Finanční výkazy	63
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	63
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	63
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	64
Finanční deriváty k 30/09/2017	65
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	65
NN (L) Banking & Insurance	
Statistika	66
Finanční výkazy	67
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	67
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	67
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	68
Finanční deriváty k 30/09/2017	68
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	69
NN (L) Belgian Government Bond	
Statistika	70
Finanční výkazy	71
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	71
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	71
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	72
Finanční deriváty k 30/09/2017	72
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	72
NN (L) Commodity Enhanced	
Statistika	73
Finanční výkazy	74

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	74
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	74
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	75
Finanční deriváty k 30/09/2017	75
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	75
NN (L) Consumer Goods	
Statistika	76
Finanční výkazy	77
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	77
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	77
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	78
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	79
NN (L) Emerging Europe Equity	
Statistika	80
Finanční výkazy	81
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	81
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	81
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	82
Finanční deriváty k 30/09/2017	82
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	82
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Statistika	83
Finanční výkazy	84
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	84
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	84
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	85
Finanční deriváty k 30/09/2017	87
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	87
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	88
Finanční výkazy	95
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	95
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	95
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	96
Finanční deriváty k 30/09/2017	101
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	102

Obsah

Strana

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Statistika	103
Finanční výkazy	105
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	105
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	105
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	106
Finanční deriváty k 30/09/2017	107
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	109

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Statistika	110
Finanční výkazy	113
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	113
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	113
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	114
Finanční deriváty k 30/09/2017	114
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	116

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Statistika	117
Finanční výkazy	118
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	118
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	118
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	119
Finanční deriváty k 30/09/2017	125
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	127

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

Statistika	128
Finanční výkazy	129
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	129
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	129
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	130
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	130

NN (L) Emerging Markets High Dividend

Statistika	131
Finanční výkazy	133
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	133
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	133

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	134
Finanční deriváty k 30/09/2017	135
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	135
NN (L) Energy	
Statistika	136
Finanční výkazy	137
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	137
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	137
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	138
Finanční deriváty k 30/09/2017	138
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	138
NN (L) Euro Covered Bond	
Statistika	139
Finanční výkazy	140
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	140
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	140
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	141
Finanční deriváty k 30/09/2017	143
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	143
NN (L) Euro Credit	
Statistika	144
Finanční výkazy	145
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	145
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	145
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	146
Finanční deriváty k 30/09/2017	149
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	150
NN (L) EURO Equity	
Statistika	151
Finanční výkazy	152
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	152
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	152
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	153
Finanční deriváty k 30/09/2017	153
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	154
NN (L) Euro Fixed Income	

Obsah

Strana

Statistika	155
Finanční výkazy	156
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	156
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	156
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	157
Finanční deriváty k 30/09/2017	163
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	163
NN (L) Euro Green Bond	
Statistika	164
Finanční výkazy	165
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	165
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	165
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	166
Finanční deriváty k 30/09/2017	167
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	167
NN (L) Euro High Dividend	
Statistika	168
Finanční výkazy	172
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	172
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	172
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	173
Finanční deriváty k 30/09/2017	173
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	173
NN (L) Euro Income	
Statistika	174
Finanční výkazy	175
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	175
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	175
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	176
Finanční deriváty k 30/09/2017	176
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	177
NN (L) Euro Liquidity	
Statistika	178
Finanční výkazy	179
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	179
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	179

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	180
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	180
NN (L) Euro Long Duration Bond	
Statistika	181
Finanční výkazy	182
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	182
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	182
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	183
Finanční deriváty k 30/09/2017	185
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	186
NN (L) Euro Short Duration	
Statistika	187
Finanční výkazy	188
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	188
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	188
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	189
Finanční deriváty k 30/09/2017	190
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	190
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	
Statistika	191
Finanční výkazy	192
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	192
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	192
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	193
Finanční deriváty k 30/09/2017	195
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	196
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	
Statistika	197
Finanční výkazy	198
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	198
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	198
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	199
Finanční deriváty k 30/09/2017	202
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	203
NN (L) Euromix Bond	
Statistika	204

Obsah

Strana

Finanční výkazy	205
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	205
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	205
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	206
Finanční deriváty k 30/09/2017	206
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	207
NN (L) European Equity	
Statistika	208
Finanční výkazy	209
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	209
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	209
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	210
Finanční deriváty k 30/09/2017	211
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	211
NN (L) European Equity Opportunities	
Statistika	212
Finanční výkazy	213
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/10/2016 do 17/05/2017	213
NN (L) European High Dividend	
Statistika	214
Finanční výkazy	216
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	216
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	216
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	217
Finanční deriváty k 30/09/2017	218
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	218
NN (L) European High Yield	
Statistika	219
Finanční výkazy	221
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	221
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	221
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	222
Finanční deriváty k 30/09/2017	223
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	224
NN (L) European Real Estate	
Statistika	225

Obsah

Strana

Finanční výkazy	226
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	226
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	226
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	227
Finanční deriváty k 30/09/2017	227
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	227
NN (L) European Sustainable Equity	
Statistika	228
Finanční výkazy	229
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	229
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	229
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	230
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	231
NN (L) First Class Multi Asset	
Statistika	232
Finanční výkazy	236
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	236
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	236
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	237
Finanční deriváty k 30/09/2017	240
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	241
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Statistika	242
Finanční výkazy	243
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	243
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	243
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	244
Finanční deriváty k 30/09/2017	247
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	248
NN (L) First Class Protection	
Statistika	249
Finanční výkazy	250
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	250
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	250
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	251
Finanční deriváty k 30/09/2017	251

Obsah

Strana

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	251
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Statistika	252
Finanční výkazy	254
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	254
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	254
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	255
Finanční deriváty k 30/09/2017	261
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	262
NN (L) Food & Beverages	
Statistika	263
Finanční výkazy	265
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	265
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	265
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	266
Finanční deriváty k 30/09/2017	266
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	267
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	268
Finanční výkazy	269
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	269
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	269
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	270
Finanční deriváty k 30/09/2017	272
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	272
NN (L) Global Bond Opportunities	
Statistika	273
Finanční výkazy	276
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	276
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	276
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	277
Finanční deriváty k 30/09/2017	278
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	281
NN (L) Global Convertible Opportunities	
Statistika	282
Finanční výkazy	284

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	284
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	284
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	285
Finanční deriváty k 30/09/2017	285
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	286
NN (L) Global Equity	
Statistika	287
Finanční výkazy	288
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/10/2016 do 17/05/2017	288
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	
Statistika	289
Finanční výkazy	291
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	291
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	291
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	292
Finanční deriváty k 30/09/2017	292
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	293
NN (L) Global High Dividend	
Statistika	294
Finanční výkazy	298
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	298
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	298
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	299
Finanční deriváty k 30/09/2017	300
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	300
NN (L) Global High Yield	
Statistika	301
Finanční výkazy	307
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	307
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	307
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	308
Finanční deriváty k 30/09/2017	312
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	313
NN (L) Global Inflation Linked Bond	
Statistika	314
Finanční výkazy	315

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	315
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	315
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	316
Finanční deriváty k 30/09/2017	317
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	318
NN (L) Global Investment Grade Credit	
Statistika	319
Finanční výkazy	320
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	320
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	320
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	321
Finanční deriváty k 30/09/2017	323
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	323
NN (L) Global Real Estate	
Statistika	324
Finanční výkazy	326
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	326
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	326
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	327
Finanční deriváty k 30/09/2017	327
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	327
NN (L) Global Sustainable Equity	
Statistika	328
Finanční výkazy	330
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	330
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	330
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	331
Finanční deriváty k 30/09/2017	332
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	332
NN (L) Greater China Equity	
Statistika	333
Finanční výkazy	335
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	335
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	335
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	336
Finanční deriváty k 30/09/2017	336

Obsah

Strana

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	336
NN (L) Health Care	
Statistika	337
Finanční výkazy	338
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	338
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	338
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	339
Finanční deriváty k 30/09/2017	339
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	339
NN (L) Industrials	
Statistika	340
Finanční výkazy	341
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	341
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	341
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	342
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	343
NN (L) Information Technology	
Statistika	344
Finanční výkazy	346
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	346
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	346
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	347
Finanční deriváty k 30/09/2017	347
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	347
NN (L) Japan Equity	
Statistika	348
Finanční výkazy	350
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	350
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	350
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	351
Finanční deriváty k 30/09/2017	352
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	352
NN (L) Latin America Equity	
Statistika	353
Finanční výkazy	355
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	355

Obsah

Strana

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	355
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	356
Finanční deriváty k 30/09/2017	356
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	356
NN (L) Materials	
Statistika	357
Finanční výkazy	359
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	359
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	359
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	360
Finanční deriváty k 30/09/2017	360
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	361
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	
Statistika	362
Finanční výkazy	363
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	363
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	363
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	364
Finanční deriváty k 30/09/2017	364
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	365
NN (L) Multi Asset High Income	
Statistika	366
Finanční výkazy	367
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	367
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	367
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	368
Finanční deriváty k 30/09/2017	368
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	368
NN (L) Prestige & Luxe	
Statistika	369
Finanční výkazy	370
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	370
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	370
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	371
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	371
NN (L) Telecom	

Obsah

Strana

Statistika	372
Finanční výkazy	374
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	374
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	374
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	375
Finanční deriváty k 30/09/2017	375
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	376
NN (L) US Credit	
Statistika	377
Finanční výkazy	380
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	380
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	380
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	381
Finanční deriváty k 30/09/2017	384
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	385
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Statistika	386
Finanční výkazy	388
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	388
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	388
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	389
Finanční deriváty k 30/09/2017	390
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	390
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	
Statistika	391
Finanční výkazy	392
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/10/2016 do 13/01/2017	392
NN (L) US Fixed Income	
Statistika	393
Finanční výkazy	394
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	394
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	394
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	395
Finanční deriváty k 30/09/2017	397
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	398
NN (L) US Growth Equity	

Obsah

Strana

Statistika	399
Finanční výkazy	400
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	400
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	400
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	401
Finanční deriváty k 30/09/2017	401
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	401
NN (L) US High Dividend	
Statistika	402
Finanční výkazy	406
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	406
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	406
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	407
Finanční deriváty k 30/09/2017	407
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	408
NN (L) Utilities	
Statistika	409
Finanční výkazy	410
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017	410
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017	410
Portfolio cenných papírů k 30/09/2017	411
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017	411
Poznámky k finančním výkazům	412
Doplňující informace akcionářům (neauditováno)	455

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Dirk Buggenhout, Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
Členové představenstva	Benoît De Belder, Head of Investment Risk, NN Investment Partners („Skupina“) Sophie Mosnier, Independent Director Johannes Stoter (do 30/06/2017), Chief Investment Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
Manažerská společnost	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Investiční manažer	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands Voya Investment Management Co. LLC, 230, Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169, United States NNIP Advisors B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands Nomura Asset Management Co. Ltd, 1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, Japan NN Investment Partners (Singapore) Ltd, MBFC Tower 2 #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore

Organizace (pokračování)

Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Zástupce pro půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A2BB, United Kingdom
Zástupce pro zajišťování cenných papírů	State Street Bank Europe Limited, 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
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
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
Asie kromě Tchaj-wanu	NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre 018983 Singapore
Belgie	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Česká republika/Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s, Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francie	NN Investment Partners B.V. French Branch, 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
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. (Obchodní zprostředkovatel), 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens, Greece

Organizace (pokračování)

Italy/Austria	NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Japonsko	NN Investment Partners (Japan) Co., Ltd, New Otano Garden Court 4-1 Kioicho, Chiyodaku, Tokyo, 102-0094 Japan
Lucembursko	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Střední východ	NN Investment Partners Dubaï Branch, 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom
Rumunsko	NN Investment Partners B.V. Romania Branch, Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
Španělsko/Portugalsko	NN Investment Partners B.V. Spanish Branch, Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain
Švýcarsko	NN Investment Partners Switzerland Ltd, (zástupce ve Švýcarsku), Schneckenmannstrasse 25, 8044 Zurich, Switzerland New Private Bank Ltd (platební zprostředkovatel ve Švýcarsku), Limmatquai 1, 8022 Zurich, Switzerland
Tchaj-wan	Nomura Asset Management Taiwan Ltd (Master Agent), 30th Floor, No 7, Sec 5 Xinyi Road, Taipei 110 Taiwan, Republic of China
Velká Británie	NN Investment Partners UK Branch, 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom

Organizace (pokračování)

Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC

Protistrany swapových dohod

Bank of America Merrill Lynch,
Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB,
United Kingdom

Barclays Bank PLC,
5, The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, United
Kingdom

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

Crédit Suisse,
1, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ, United Kingdom

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

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

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

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

JPMorgan Chase Bank,
25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom

Morgan Stanley,
25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom

Nomura International PLC,
1, Angel Lane, London, EC4R 3AB, United Kingdom

Organizace (pokračovani)

Protistrany dohod o měnových forwardech

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

UBS AG London Branch,

1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom

Bank of America Merrill Lynch,

Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB,
United Kingdom

Barclays Bank PLC,

5, The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, United
Kingdom

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

Goldman Sachs International,

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

HSBC Bank Plc,

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

JPMorgan Chase Bank,

25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom

Morgan Stanley,

25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom

Nomura International PLC,

1, Angel Lane, London EC4R 3AB, United Kingdom

Organizace (pokračování)

Protistrany opčních kontraktů

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

State Street Global Markets Currency,

One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

UBS AG London Branch,

1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom

Bank of America Merrill Lynch,

Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB,
United Kingdom

Goldman Sachs International,

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

JPMorgan Chase Bank,

25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom

Morgan Stanley,

25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom

Zpráva představenstva

Ekonomický kontext

Ve čtvrtém čtvrtletí 2016 bylo patrné další zlepšení globální růstové dynamiky. Celosvětové spotřebitelské výdaje rostly, a to v důsledku zlepšení trhů práce a zvýšení důvěry spotřebitelů. Lepší výhled na zisky měl pozitivní dopad na důvěru podniků, což se projevilo rozsáhlým zlepšením celosvětového indexu nákupních manažerů (PMI). V USA došlo k výraznému nárůstu zaměstnanosti, kdy růstový trend opět překročil 200 000 nových pracovních míst, což však mohla být jen opožděná reakce na silný hospodářský růst v létě. Hlavní událostí čtvrtého čtvrtletí bylo vítězství Donalda Trumpa v amerických volbách. Jeho zvolení způsobilo velkou nejistotu v krátkodobém horizontu, i když se investoři začali rychle soustředit na možné politické změny během Trumpova prezidentského mandátu, které by v případě jejich prosazení mohly pozitivně ovlivnit hospodářský růst USA. V Evropě stál růst domácí poptávky na silných základech. Důvěra soukromého sektoru se začala mírně zvyšovat, což by mohlo být předzvěstí brzkého uvolnění zadržované poptávky spotřebitelů a podniků po zboží dlouhodobé spotřeby. Meziroční růst zaměstnanosti dosáhl počátkem léta téměř 1,5% a tento trend bude jak se zdá pokračovat. Kontinuální makroekonomická data Japonska naznačují, že hospodářský cyklus země má zlepšující se trend. Překvapivý růst hrubého domácího produktu (HDP) ve třetím čtvrtletí byl z velké části tažen výrazným čistým vývozem. Tento jev se však v dalším období nemusí opakovat ve stejném rozsahu. Růst spotřebitelské důvěry, na který ukazují konjunkturální průzkumy, naznačuje, že posílí i domácí poptávka. Fiskální uvolnění ve výši cca 0.6 procentního bodu bude dalším stimulem jejího růstu v roce 2017. EM zaznamenaly mírné oživení hospodářského růstu, což lze připsat především uvolnění finančních podmínek v důsledku rostoucího přílivu kapitálu a volnější měnové politiky. Podpůrným faktorem bylo rovněž oživení cen komodit.

V prvním čtvrtletí roku 2017 zůstala dominantním tématem na finančních trzích politická nejistota. Šance amerického prezidenta Donalda Trumpa na splnění jeho kampaňových slibů ohledně daňové reformy, deregulace a výdajů na infrastrukturu se začaly snižovat, vzhledem k rozštěpení jeho vlastní republikánské strany, které zabránilo zejména zrušení a nahrazení Obamacare. V Evropě se Spojené království odvolalo na článek 50 a oficiálně tak zahájilo dvouletý vyjednávací proces vedoucí k jeho odchodu z Evropské unie (EU). Během nadcházejících jednání bude třeba vyřešit celou řadu otázek, včetně budoucích obchodních vztahů. Na evropském kontinentu proběhlo několik národních voleb, které se mohou stát klíčovými faktory pro budoucnost EU. Makroekonomická data jsou však i v kontextu omezené politické viditelnosti příznivější. Globální obchodní cyklus se začal zrychlovat pozoruhodně synchronizovaným způsobem. Míra překvapujících celosvětových dat výrazně vzrostla ve všech hospodářských oblastech a dosáhla nejvyšší a nejrozsáhlejší úrovně od oživení v roce 2009, kdy se globální ekonomika díky masivním měnovým a fiskálním stimulům dočasně zotavila z „velké recese“ roku 2008. Na rozdíl od roku 2009 začíná toto cyklické oživení na pozadí mnohem lepších globálních ekonomických podmínek. Nezaměstnanost je mnohem nižší a má klesající trend, příjmy domácností a podniků se zvyšují a inflace je pozitivní a roste. V roce 2009 tomu bylo právě naopak. Dalo by se dokonce říci, že globální ekonomika je v nejlepší kondici za posledních deset let, kdy docházelo k jejímu postupnému oživení. To však neznamená, že ekonomika není vystavena vážným rizikům. Nadále přetrvávají významné problémy z minulých období, které se projevují formou dluhové zátěže, nedostatečného institucionálního řízení, rostoucího populismu a nedostatečné reformy na straně nabídky. Zdrojem obav zůstávají i politická rizika spojená s politickou agendou prezidenta Trumpa a evropským volebním cyklem. V porovnání s posledním desetiletím je však stav ekonomiky i tempo oživení pozoruhodně silné. Oba tyto faktory společně představují nejzřetelnější argumenty pro očekávání „reflace“, která nadále posiluje trhy.

Ve druhém čtvrtletí roku 2017 se globální růst jevil jako vyváženější se silnou zpětnou vazbou mezi příjmy a výdaji. Tato situace byla převážně výsledkem zlepšení globálních zisků a nárůstu důvěry. Vyrovnanost mezi růstem koncové poptávky a tempem růstu celosvětové průmyslové výroby, stejně jako rovnováha mezi spotřebitelskými výdaji a výkonem hlavních odvětví průmyslové výroby, se rovněž zlepšuje. Rovnováha rizik na rozvinutých trzích je převážně výsledkem napětí mezi pozitivními psychologickými faktory a politickými riziky. V USA nadále přetrvávají politická rizika, neboť politická orientace nové administrativy zůstává v mnoha oblastech nepředvídatelná. Zdá se, že nejrůznější ekonomická a politická omezení diktují administrativě více méně ustálenou politickou agendu, přestože rétorika, která ji obklopuje, je mnohem méně stabilní, než je obvyklé. Indikátory důvěry naznačují, že pozitivní „životní elán“ podnikatelů i spotřebitelů zůstává silný. Přestože čtené ukazatele důvěry začaly vykazovat sestupný trend, zůstávají na velmi příznivých historických hodnotách. Rozdíl mezi dynamikou spotřebitelských výdajů a spotřebitelskou důvěrou se zmenšil, zatímco tvrdé ukazatele kapitálových výdajů zůstaly zhruba v souladu s plány podniků v oblasti investic. Inflační riziko v USA se změnilo na neutrální, neboť vývoj jádrového indexu výdajů na osobní spotřebu (PCE) ve Spojených státech překvapil ve třech po sobě jdoucích měsících. V Evropě a Japonsku vykazují rizika inflace sestupný trend v důsledku neukotvených inflačních očekávání. V eurozóně se růstová rizika pro inflaci poněkud zvýšila, neboť je stále více zřejmé, že hnací síly domácího oživení jsou relativně robustní. Také spotřebitelská důvěra zůstává na vzestupném trendu, zatímco politická rizika značně klesají. Zdá se, že pravděpodobnost oživení francouzsko-německého integračního motoru se zvyšuje. Růst EM nadále zpevňuje, a to především díky kombinaci rychlejšího růstu světového obchodu a výrazného zlepšení přílivu kapitálu na EM. Oživení růstu světové poptávky přispělo ke zvýšení vývozu z EM, zatímco lepší výhled na příliv kapitálu v důsledku mírnějšího vnímání investičních rizik v Číně a velmi postupné normalizace měnových politik na rozvinutých trzích jsou hlavními důvody dalšího uvolňování finančních podmínek i zotavení růstu domácí poptávky.

Zpráva představenstva (pokračování)

Ve třetím čtvrtletí 2017 pokračoval celosvětový růst v přibližně rok trvajícím pozoruhodném akceleračním trendu, který následoval po téměř dvouleté neustále klesající dynamice. V jistém smyslu to bylo účinkem vzájemného působení faktorů, jimiž bylo zrychlení růstu zisku, rostoucí podnikatelská důvěra, rostoucí kapitálové náklady i poptávka po pracovní síle, které posunulo celosvětový růst směrem k horní hranici rozsahu pozorovaného od globální finanční krize. Pokud v dalším období dojde k trvalému a zřetelnému tlaku na tento strop, bude to výsledkem posílení vzájemného působení těchto faktorů. Náš základní scénář předpokládá, že růst v dohledné době tento strop sice neprorazí, ale zůstane v jeho blízkosti. Hypotéza „neproražení stropu v krátkodobém horizontu“ vychází ze známek zpomalení růstu zisku, který je dle našeho názoru zapříčiněn tím, že ačkoliv cyklické oživení růstu produktivity probíhá očekávaným tempem, neroste schopnost podniků ovlivňovat pohyb cenových hladin. Současně bychom měli být svědky velmi mírné akcelerace růstu mezd, zejména v USA a Japonsku. Zpomalení růstu zisku jde ruku v ruce se stabilizací podnikatelské důvěry v rozvinutých ekonomikách pozorované od počátku roku. To mimo jiné naznačuje, že tempo růstu firemních výdajů zůstane robustní, k jeho dalšímu zrychlení však nedojde. Náš názor, že růst nebude ochabovat se zároveň do značné míry opírá o skutečnost, že se týká mnohem širšího spektra odvětví než tomu bylo kdykoli před tím v období od roku 2008. Všeobecný růst se však týká nejen četných odvětví, ale také velkého počtu zemí, což pravděpodobně vysvětluje, proč světový obchod v uplynulém roce tak výrazně vzrostl (přestože poslední měsíční údaje naznačují, že fáze zrychlení obchodního růstu může být za námi). Spotřebitelská poptávka i kapitálové náklady se v současné době výrazně zvyšují, zatímco rizika pro fiskální politiku poněkud slábnou, což naznačuje, že růst se týká také většiny složek poptávky.

Měnová politika

Fed ve čtvrtém čtvrtletí podle očekávání zvýšil klíčovou sazbu federálních fondů o 25 bazických bodů a své cílové pásmo posunul na 0.50-0.75%. Nejdůležitějším výstupem ze zasedání je plánovaný nárůst tempa zpřísnování měnové politiky v roce 2017. Po dvou zvýšeních klíčové úrokové sazby v září 2016 vedení Fedu nyní plánuje zvýšit v roce 2017 sazbu třikrát. Prognózy Fedu ohledně růstu a inflace v příštích třech letech se však od posledního čtvrtletí téměř nezměnily. ECB prodloužila svůj program nákupů dluhopisů o devět měsíců od dubna 2017, ale snížila jeho měsíční objem na 60 miliard EUR. Prezident Draghi zdůraznil, že program nákupů aktiv může být v případě potřeby znovu rozšířen a bude v každém případě pokračovat, dokud ECB nezaznamená setrvalou korekci vývoje inflace, která je v souladu s jejím inflačním cílem. BoJ ponechala v prosinci 2016 svoji měnovou politiku beze změny, jak se všeobecně očekávalo. Centrální banka bude pokračovat v nákupu japonských vládních dluhopisů (JGB) bez ohledu na dobu jejich splatnosti s cílem řídit výnosovou křivku tak, aby se výnosy desetiletých dluhopisů pohybovaly kolem 0% a zároveň se bude snažit udržet nízko krátkodobé sazby. Centrální banky EM pocítily negativní dopad odlivu kapitálu po volbách v USA. V některé zemích, jako Mexiko a Turecko, musely banky zvýšit klíčové úrokové sazby. Několik centrálních bank sáhlo do devizových rezerv a intervenovalo ve snaze bránit svou měnu.

Fed o zvýšení svých sazeb v březnu 2017 předem důkladně informoval a mzdové statistiky z února 2017 pouze posílily argumenty v jeho prospěch. Tempo přírůstků pracovních míst zůstává blízko hladiny 200 000 nových míst, ale zvyšuje se i míra účasti na trhu práce, díky níž zůstala nezaměstnanost v posledních šesti měsících v rozmezí 4.6-4.8%. Hlavními otázkami do budoucna jsou, jak vysoko může míra účasti na trhu práce růst, jaká potenciální poptávka na trhu práce ještě zůstává a do jaké míry se zvýší růst produktivity. Očekává se, že Fed zvýší své úrokové sazby ještě dvakrát v tomto roce a čtyřikrát v roce 2018. Výsledky konjunkturálních průzkumů i tvrdá data v eurozóně naznačují, že dynamika růstu, která se v posledních několika letech pohybovala nad svým potenciálem, dále zrychluje. ECB má pravdu, tvrdí-li, že oživení evropské ekonomiky se zatím neobejde bez monetárních stimulů, které budou nutné, dokud růstová dynamika nebude dostatečně silná a udržitelná. V budoucnu bude ECB muset chránit výnosy bezpečných vládních dluhopisů Hospodářské a měnové unie (HMU) před nadměrným růstem v závěsu za výnosy amerických státních dluhopisů. Nadále zastáváme názor, že BoJ ponechá v letošním roce úrokové sazby beze změny a výnosový cíl pro desetileté vládní dluhopisy zvýší v průběhu roku 2018. Pokud k tomu dojde, úrokové sazby zůstanou pravděpodobně beze změny, což umožní větší zestrmění výnosové křivky. Rizika směřují k dřívějšímu zvýšení výnosového cíle, ke kterému dojde, pokud silně znehodnotí měnový kurz. Očekáváme také, že BoJ v blízké době sníží roční objemy nakupovaných aktiv. Je zřejmé, že řízení výnosové křivky je základním nástrojem jejího působení. Z rozvíjejících se regionů je největší obětí nástupu Donalda Trumpa Mexiko. Kurz mexického pesa v roce 2016 výrazně oslabil pod vlivem Trumpovy rétoriky ohledně obchodování s Mexikem a mexického přístěhovalectví. Ve snaze podpořit měnu zvýšila mexická centrální banka úrokové sazby pětikrát o 50 bazických bodů v roce 2016 a poté opět v březnu 2017. Klíčová úroková sazba země tak dosáhla výše 6.25%. Centrální banky Brazílie a Ruska snížily úrokové sazby s odvoláním na rychlejší než očekávaný pokles inflace překračující inflační cíl. Od října 2016 brazilská centrální banka snížila klíčovou sazbu čtyřikrát, a to o celkové 2 procentní body na výslednou úroveň 12.25%. V únoru 2017 inflace poklesla na 4.76%, což byla nejnižší úroveň za posledních více než šest let, přičemž ještě na počátku roku 2016 překračovala 10%. Vzhledem k tomu, že se inflace přiblížila inflačnímu cíli 4.5%, banka oznámila posun svého zaměření směrem k podpoře ekonomiky. Ruská centrální banka snížila svou klíčovou sazbu o 25 bazických bodů v březnu 2017 na 9.75%, neboť vývoj inflace byl podle jejího názoru na dobré cestě k dosažení inflačního cíle 4% do konce roku 2017. Několik dalších centrálních bank v regionu EM ponechalo své klíčové úrokové sazby beze změn ve snaze podpořit ekonomiku a zabránit zrychlení inflace resp. oslabení měny. Snaha zabránit poklesu měny vedla některé centrální banky, aby sáhly do svých devizových rezerv a intervenovaly na devizových trzích.

Zpráva představenstva (pokračování)

Fed ve druhém čtvrtletí 2017 již podruhé v tomto roce zvýšil úrokové sazby. Ve svém prohlášení ohledně měnové politiky však provedl pouze malé změny. Americká centrální banka poznamenala, že růst zaměstnanosti poněkud zpomalil, ale trh práce zůstává celkově silný. Konstatovala rovněž zlepšení spotřebitelských výdajů spolu s pokračujícím růstem investičních nákladů firem svědčících o poněkud vyšší důvěře v odolnost růstu domácí poptávky než tomu bylo v březnu. Toto posílení důvěry bylo dále zdůrazněno vypuštěním věty, že „globální hospodářský a finanční vývoj si zaslouží být pečlivě sledován“. V důsledku toho zůstávají rizika ohrožující hospodářský růst „víceměně vyvážená“. Ke snižování rozvahy Fedu by mohlo dojít již v září, neboť předsedkyně Fedu Janet Yellenová uvedla, že by mohlo začít „relativně brzy“. ECB se na svém červnovém zasedání posunula o krok k ukončení programu kvantitativního uvolňování, neboť ze svého pravidelného prohlášení vypustila zmínku o riziku poklesu inflace. Rada guvernérů upustila od svého předchozího stanoviska, že úrokové sazby by mohly být dále sníženy a opět potvrdila, že je připravena zvýšit objem resp. dobu trvání svého programu nákupu dluhopisů, pokud by se situace v ekonomice zhoršila. Na konferenci ECB, která se konala koncem června, působil Draghi jistějším dojmem, když prohlásil, že „i když stále existují faktory, které mají negativní vliv na vývoj inflace, v současné době jsou to faktory převážně přechodné, kterým centrální banky obvykle nemusí věnovat pozornost“. Dodal, že „všechny signály nyní ukazují na silnější a širší oživení v eurozóně. Deflační síly byly nahrazeny silami reflačními.“ Draghi však také zdůraznil, že je klíčové, aby změny probíhaly postupně a uvedl, že „existují pádné důvody k obezřetnosti při úpravě parametrů nastavení měnové politiky, a to i tehdy, jde-li o to, podpořit oživení. Jakákoli úprava našeho postoje musí být provedena postupně a teprve tehdy, když je patrné, že zlepšení dynamiky, které ji ospravedlňuje, je dostatečně jisté.“ V současné době se očekává, že ECB svůj program nákupu aktiv začne omezovat v lednu 2018. BoJ se podařilo oživit nominální růst, který od počátku „abenomiky“ dosahoval v průměru 2%. Válka s deflací však ještě zdaleka není u konce. Nejrůznější ukazatele jádrové inflace stagnují na úrovních blízko 0% a zůstávají tak hluboko pod inflačním cílem 2%. Předpokládá se, že BoJ bude udržovat výnosový cíl pro desetileté vládní dluhopisy na 0% dokud inflační očekávání nedosáhnou úrovně 1%, což znamená, že úpravu výnosového cíle lze očekávat až v roce 2018. V EM se zlepšily kapitálové toky a míra inflace zůstala v příznivých číslech. V takovém prostředí mají EM dostatečný prostor k dalšímu snížení úrokových sazeb. Čínská centrální banka zpřísnila měnovou politiku, a to částečně ve snaze omezit růst stínového bankovního systému.

Hlavní zprávou ze zasedání Fedu v září 2017 bylo, že se rozhodl pokračovat v postupném, ale trvalém zpřísnění měnové politiky zpět na neutrální pozici, a to s ohledem na protichůdné tendence silného růstu, zpřísnění podmínek na trhu práce a zmírnění finančních podmínek na jedné straně a celkového zklamání ohledně růstu jádrové inflace a mezd na druhé straně. Předsedkyně Fedu Janet Yellenová oznámila v říjnu všeobecně očekávaný začátek snižování rozvahy centrální banky a naznačila, že v prosinci bude následovat další zvýšení sazeb. Politický výbor (Federal Open Market Committee, FOMC) ponechal beze změny svou prognózu vývoje sazeb z federálních fondů pro roky 2017 a 2018 (předpokládající jejich trojí zvýšení v roce 2018) a zvýšil prognózu HDP v roce 2017 z +2.2% na +2.4%. Zajímavé bylo také to, že střední hodnota dlouhodobé neutrální úrokové sazby byla snížena z 3% na 2.75%. Výstupy ze zářijového zasedání ECB byly spíše akomodativní. Prezident Draghi zdůraznil silné a všeobecné hospodářské oživení, ale zároveň označil posílení eura za zdroj nejistoty, který je třeba sledovat. Nedávné zhodnocení této měny bylo hlavním hnacím motorem revize prognózy inflace o 0.1 procentního bodu v roce 2018 a v roce 2019, tedy na úroveň 1.3% v prvním případě a na 1.6% v druhém. Draghi uvedl, že „na podzim“ bude rozhodnuto o kalibraci měnové politiky na období po roce 2017. Náš základní scénář předpokládá, že v říjnu bude oznámeno prodloužení kvantitativního uvolňování o šest měsíců na 40 miliard EUR měsíčně pro rok 2018. Poté očekáváme snížení kvantitativního uvolňování na nulu do konce roku 2018. To se pravděpodobně stane formou jiného „pomalejšího a prodlužovacího“ opatření, které bude otevírat možnost rozšíření kvantitativního uvolňování do roku 2019. Podle Draghiho bude zvyšování klíčových sazeb možné teprve tehdy, až bude kvantitativní uvolňování „definitivně minulostí“. K prvnímu navýšení sazeb dojde podle našeho názoru nejdříve ve druhém čtvrtletí 2019. BoJ v červenci snížila svou prognózu inflace a uvedla, že očekává, že inflace se k cíli přiblíží později. Hlavním důvodem bylo pravděpodobně poznání, že inflační očekávání pod inflačním cílem jsou silnější, než se BoJ původně domnívala. Prognóza inflace japonské centrální banky je nyní realističtější. Tento krok současně naznačuje, že kontrola výnosové křivky a související růst rozvahy bude pokračovat. Lze to vnímat jako formu reakce na názor japonských expertů, kteří apelovali na BoJ, aby co nejdříve vysvětlila svou výstupní strategii. Neočekáváme, že by BoJ změnila svůj desetiletý výnosový cíl, dokud většina ukazatelů skutečně i očekávané inflace nedosáhne hranice 1%, což pravděpodobně nastane nejdříve v pozdějším období roku 2018. Pokračující příliv kapitálu a klesající inflace umožnily centrálním bankám rozvíjejících se trhů další uvolnění měnové politiky a všeobecné snížení úrokových sazeb. Rozhodující pro kapitál plynoucí a rozvíjející se trhy je to, že odtoky kapitálu z Číny jsou nadále skromné a zvládnutelné. Čínské měnové autority dokonce viděly prostor k mírnému posílení jüanu vůči obchodně váženému koši. To je dalším důkazem, že čínská vláda znovu získala kontrolu nad svou makroekonomikou. V září oznámila, že omezí regulaci směnných kurzů (FX) tím, že zruší povinnost minimální rezervy, která se vztahovala na banky v souvislosti s prodejem derivátů FX.

Zpráva představenstva (pokračování)

Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Ve čtvrtém čtvrtletí 2016 výnosy státních dluhopisů na rozvinutých trzích pokračovaly v růstu, který započal ve třetím čtvrtletí. Zlepšení globálních makroekonomických ukazatelů, růst inflačních očekávání v souvislosti s vývojem cen komodit a signály normalizace měnových politik poskytl živnou půdu pro vyšší výnosy. Dalším výrazně povzbudivým impulsem pro růst výnosů, zejména amerických státních dluhopisů, byl výsledek amerických voleb a očekávané uvolnění fiskální politiky během Trumpova prezidentství. Výnosové spready mezi desetiletými americkými a německými státními dluhopisy se po prezidentských volbách v USA výrazně rozšířily. V USA i v Evropě navíc výnosy desetiletých dluhopisů vzrostly mnohem prudčeji než výnosy dluhopisů s kratší splatností a způsobily tak výrazné zestržení výnosové křivky. Růst inflačních očekávání pomáhal udržet reflatní trend, který od léta podporoval spreadové produkty. Kombinace rostoucích výnosů státních dluhopisů a určité rozšíření spreadů vedla po volbách v USA k o něco vyšším úvěrovým výnosům. Spready se rozšířily u většiny kategorií aktiv, s výjimkou úvěrů v USD, zatímco státní dluhopisy EM podaly podprůměrný výkon. Čtvrté čtvrtletí bylo pro třídu aktiv státních dluhopisů rozvíjejících zemí negativní, a to navzdory jistému oživení cen komodit. Záporné výnosy byly do značné míry zapříčiněny nárůstem podkladových výnosů amerických státních dluhopisů.

Celkově se výnosy státních dluhopisů EM v prvním čtvrtletí roku 2017 příliš nezměnily. Po relativně silném růstu ve čtvrtém čtvrtletí 2016, který byl především důsledkem toho, že trhy zahrnuly do cen budoucí růst globální ekonomiky a vyšší inflační očekávání (reflace), došlo v prvních třech měsících roku 2017 k určité konsolidaci. Výnosy amerických desetiletých státních dluhopisů na začátku roku více méně stagnovaly, neboť trhy vyčkávaly na jasnější informace o plánovaných fiskálních stimulech i na to, zda a jak dalece budou uplatněna protekcionistická opatření. Výnosy začaly opět růst v únoru po jestřábích komentářích Janet Yellenové a některých guvernérů Fedu. Trhy rychle zahrnuly do cen očekávané zvýšení úrokových sazeb, ke kterému mělo dojít na jednání Fedu v březnu 2017. Fed skutečně zvýšil sazby o 25 bazických bodů, ale doprovodný komentář byl o trochu mírnější, než se očekávalo. To způsobilo další mírný pokles výnosů amerických státních dluhopisů. Výnosy německých státních dluhopisů s desetiletou splatností byly poměrně volatilní. V lednu 2017 růst výnosů ze čtvrtého čtvrtletí pokračoval, což bylo odrazem lepších vyhlídek na hospodářský růst a solidních ekonomických dat. Po většinu února 2017 však výnosy klesaly, neboť investoři vzhledem k rostoucím politickým rizikům hledali bezpečné investice. Opět vzrostly obavy z výsledků nadcházejících evropských voleb, zejména ve Francii. Spready úvěrů investičního stupně eurozóny se na začátku roku zúžily, ale nadšení investorů rychle vystřídala opatrnost. Globální dluhopisy s vysokým výnosem pokračovaly v silném výkonu z konce loňského roku i během ledna a února 2017. Pozitivní trend z prvních dvou měsíců se však v březnu 2017 obrátil. Po silném poklesu v lednu a únoru 2017 se v březnu 2017 spready globálních vysokých výnosů rozšířily, protože investoři začali po téměř rok trvajícím rally high yield dluhopisů vybírat zisky. Státní dluhopisy EM vykazaly po silném roce 2016 pozitivní první čtvrtletí v roce 2017, a to i přes podprůměrnou výkonost po volbách v USA.

Výnosy jádrových státních dluhopisů ve druhém čtvrtletí vykazovaly většinou postranní nebo klesající trend. V červnu výnos amerických desetiletých státních dluhopisů klesl pod 2.2% a v polovině měsíce se propadl na nejnižší úroveň roku. Důvodem byly zejména stagnující inflace a pokles cen ropy, které způsobily snížení inflačních očekávání. Lepší makroekonomická data a mírné oživení cen ropy pak vedly k jejich nepatrnému nárůstu na konci čtvrtletí. V eurozóně se výnosy německých desetiletých státních dluhopisů pohybovaly v rozmezí zhruba od 0.2% do 0.5%. V červnu se opět posunuly směrem k dolní hranici, a to i přes pokles bezprostředního politického rizika, které v dubnu a květnu přispělo k nárůstu jejich výnosu po prezidentských volbách ve Francii. Na konci června však výnos desetiletého Bundu vzrostl o zhruba 20 bazických bodů, neboť trhy pochopily projev Maria Draghiho na konferenci ECB jako signál, že centrální banka oznámí snížení měnových stimulů již v září. Pokles politické nejistoty po výsledcích francouzských voleb přispěl k zúžení spreadů mezi státními dluhopisy Francie a jejich protějšky emitovanými v periferních zemích eurozóny. Macronovo vítězství bylo považováno za pozitivní zejména pro evropské úvěrové trhy, které zaznamenaly všeobecné zužování úvěrových spreadů. Pozoruhodné rovněž bylo, že nový pokles cen ropy a stabilizace makroekonomických dat překvapivě nevedly k rozšíření spreadů high yield dluhopisů EM. Ty se naopak ve druhém čtvrtletí výrazně zúžily i v tomto segmentu.

Zpráva představenstva (pokračování)

Ve třetím čtvrtletí 2017 vykazovaly výnosy státních dluhopisů jádrových zemí převážně postranní trend. Jejich výkonnost byla v červenci smíšená, výnosová křivka amerických desetiletých státních dluhopisů byla koncem měsíce téměř plochá, zatímco výnosy německých desetiletých státních dluhopisů byly vyšší a spready dluhopisů periferních zemí eurozóny se zúžily. Výnosová křivka v jádrových zemích rostla, neboť výnosy na jejím krátkém konci oproti předchozímu období klesly. Výnosy dluhopisů vzrostly na začátku července, kdy trhy otřásl projev Maria Dragiho na konferenci ECB v portugalské Sintře, ve kterém zopakoval, že vzhledem k růstu ekonomiky a snížení produkční mezery se inflace nakonec vrátí na úroveň inflačního cíle. V srpnu začala hrát důležitou roli averze k riziku, kdy napětí na Korejském poloostrově přispělo k poklesu výnosů státních dluhopisů zemí G4. Státní dluhopisy rozvinutých ekonomik zaznamenaly v srpnu kladné výnosy. Zajímavé je, že vývoj britských státních dluhopisů byl stejný jako vývoj amerických a německých státních dluhopisů, nezávisle na dopadech jednání ohledně Brexitu. Japonské výnosy se zúčastnily globální rally, neboť snaha BoJ zabránit odprodeji dluhopisů kontrolou výnosové křivky se ukázala jako účinná. V Evropě se rozšířily spready italských státních dluhopisů poté, co se bývalý italský předseda vlády a šéf hnutí Forza Italia Berlusconi vyjádřil ve prospěch zavedení paralelní národní měny a uvedl, že v září bude dokončen společný volební program tří pravicových stran reagující na růst protievropského sentimentu v italské politice. Přestože italské volby pravděpodobně neproběhnou dřív než na jaře příštího roku, investoři začali požadovat za italské vládní dluhopisy vyšší rizikovou prémii. Příliv investic do širší třídy aktiv dluhopisů EM byl během čtvrtletí nadále velmi silný. Fundamenty EM jsou stále příznivé a měly by působit proti jakýmkoli negativním dopadům případného náhlého vzrůstu amerických výnosů. Poprvé za šest let opět akceleruje růst úvěrů EM a výhledy růstu domácí poptávky EM se tak zlepšují. Vyváženější obraz růstu EM by měl přispět ke snížení fiskální nerovnováhy v rozvíjejícím se světě.

Akciové trhy

Globální akcie zaznamenaly silné čtvrté čtvrtletí, kdy vzrostly o 8.5% v eurovém vyjádření. Investoři v eurozóně profitovali z poklesu kurzu EUR/USD o 6.1% ve čtvrtém čtvrtletí; globální akcie v tomto období vzrostly o 2% v dolarovém vyjádření. Navzdory převládající globální nejistotě byly akciové trhy v uplynulých měsících podpořeny pozitivními trendy statistických ukazatelů a rostoucím optimismem investorů. Růst firemních zisků se opět dostal do kladných čísel a překvapivá ekonomická data se vrátila na pozitivní území. Sentiment investorů i jejich positioning odpovídaly těmto trendům. Naše očekávání ohledně budoucího vývoje a pohybu investorů se z poněkud chmurných postojů a velmi opatrného positioningu nyní pohybuje směrem k budoucí reflaci. Domníváme se, že investoři pravděpodobně nejsou neteční k politické nejistotě spojené se změnami politických postojů Fedu a ECB, ani k současné politické nejistotě v USA a v Evropě. Příkládají zkrátka větší váhu konkrétním důkazům zlepšujícího se ekonomického výhledu. Výkonnost cyklických sektorů, které outperformovaly defenzivní a bond-proxy sektory, dále posilovala. Po volbách v USA vzrostly zejména finanční akcie. Vyšší výnosy dluhopisů a strmější výnosové křivky totiž zvýhodňují cyklická odvětví, zejména finanční sektor a naopak mají negativní dopad na odvětví, jako jsou utility a nemovitosti. Z regionálního hlediska si nejlépe vedly americké akcie, které vzrostly o 10.3% na vlně očekávání nových, podnikům příznivých opatření Trumpovy administrativy. Na druhé straně spektra se ocitly akcie EM, přestože vzrostly o 2.2%. Protekcionistická politika USA nejvíce postihuje právě EM, ačkoli míra jejího dopadu na obchodní aktivity EM zůstává nejasná.

Světové akcie podávaly v prvním čtvrtletí 2017 nadále dobrý výkon a vzrostly o 5.1% (v eurovém vyjádření). Politika a ekonomická data často soupeřila o pozornost investorů. Nástup nové americké vlády a současně probíhající přípravy důležitých volebních klání v zemích Evropské unie jsou zdrojem významných politických nejistot. Na druhé straně se však ekonomická data neustále zlepšují a vykazují robustnost. Růst akciových trhů byl všeobecný; všechny hlavní regiony a téměř všechna odvětví vykazovaly pozitivní výsledky. Po silném čtvrtém čtvrtletí a začátku letošního roku se zdálo, že rally na Wall Street poněkud ochabla. Americké akcie vzrostly o 4.8%, i když mírně zaostaly za světovými akciovými trhy. EM v prvním čtvrtletí výrazně outperformovaly a připsaly si 10% po slabém čtvrtém čtvrtletí, kdy byly vnímány jako oběť Trumpovy protekcionistické a izolacionistické rétoriky a zřetelně zaostaly za ostatním trhem. EM navíc utrpěly v důsledku zhodnocení amerického dolaru a růstu výnosů amerických dluhopisů. Rozpor mezi politickými riziky a lepším ekonomickým výhledem se projevil na vývoji evropských akcií, které vzrostly o 6.1%. Chuť investorů riskovat ochabla v souvislosti se zvýšenými obavami z nárůstu populistických protiunijních stran. Poté, co populisté v předvolebních průzkumech částečně ztratili podporu voličů a krajně pravicová PVV nezískala v nizozemských volbách tolik hlasů, jak se původně očekávalo, chuť investorů k riziku znovu vzrostla. Investoři zůstávali nicméně opatrní v souvislosti s blížícími se francouzskými volbami konanými 23. dubna a 7. května 2017.

Zpráva představenstva (pokračování)

Globální akcie pokračovaly ve druhém čtvrtletí v růstu. Za tímto vývojem stály především kurzové pohyby měn, neboť, měřeno v eurech, většina regionů čelila ztrátám. Americký dolar v posledním čtvrtletí oslabil vůči ostatním významným měnám, jako je euro. Evropská měna za poslední tři měsíce získala vůči dolaru 6.6%. Index MSCI World tak vzrostl v dolarovém vyjádření o 4.2% a ztratil 2.3%, měřeno v eurech. Růst zisků a inflace (tzv. reflation trade), který byl patrný od léta 2016, ochaboval pod vlivem zhoršených ekonomických ukazatelů, poklesu ceny ropy, zklamání z vývoje inflace i ztráty nadějí na zavedení fiskálních stimulů novou americkou administrativou. Posledně jmenovaný faktor byl zvláště pocíťován na americkém trhu, zatímco obecně měl negativní dopad na cyklické sektory. V důsledku poklesu cen ropy podala energetika nejhorší výkon ze všech odvětví. Do pozornosti investorů se vrátili výnosové třídy aktiv, což se projevilo zejména ke konci čtvrtletí výrazným výkonem dividendových sektorů, jako jsou utility, spotřební zboží a zdravotní péče. Měřeno v místních měnách, EM překonaly rozvinuté trhy, stejně jako v prvním čtvrtletí. Zatímco v prvním čtvrtletí evropské akcie brzdila politická nejistota, Macronovo vítězství ve francouzských prezidentských volbách tuto nejistotu výrazně snížilo. Evropské akcie outperformovaly zejména po prvním kole francouzských voleb, avšak v květnu se jim už nepodařilo nadprůměrnou výkonnost udržet. Zisková sezóna prvního čtvrtletí byla jednou z nejlepších za posledních deset let. Zisky ve Spojených státech vzrostly meziročně o 14.7% při růstu tržeb o 7.9%; korporátní marže tak dále expandovaly z historických maxim. V eurozóně dosáhl růst zisku ve srovnání se stejným čtvrtletím loňského roku 29.5% při 8% růstu tržeb. Japonské zisky se během čtvrtletí téměř zdvojnásobily.

Ve třetím čtvrtletí 2017 měly pohyby měn opět významný dopad na výnosy z akcií. Euro dále posílilo proti americkému dolaru, i když méně než v předchozím tříměsíčním období. Zatímco euro ve druhém čtvrtletí posílilo proti americkému dolaru o 6.6%, v posledním čtvrtletí to bylo pouze o 3.7%. Globální akcie vzrostly v dolarovém vyjádření o 5%, v eurech pak o 1.3%. Zisky za 2. čtvrtletí ukázaly, že tržby v absolutních číslech i růst zisků jsou pozitivní, zejména v zemích mimo USA. Je to logické, neboť jak Japonsko, tak Evropa více těžily z globálního oživení. Zvýšení provozních marží bylo výraznější než v USA, ale jejich vývojová křivka se odrazila z cyklicky nízké hladiny. Mimo to USA i Japonsko výrazně předčily očekávání, zatímco Evropa vykázala pouze výsledky, které byly s očekáváním v souladu. Také počet společností, které předčily očekávání, byl vyšší v USA než v eurozóně, kde tržby odpovídaly odhadům a překvapení ohledně zisků bylo jen mírně pozitivní, přičemž očekávání překonala jen polovina společností. EM již třetí čtvrtletí po sobě překonaly rozvinuté trhy a připsaly si 4.2% v eurech a 8% v dolarech. EM profitovaly ze silného přílivu kapitálu, taženého jednak lepší hospodářskou dynamikou a jednak postupným zpřísněním měnové politiky na rozvinutých trzích, které drželo výnosy dluhopisů i hodnotu amerického dolaru poměrně nízkou.

Výhled

Náš základní scénář předpokládá, že růst v dohledné době neprorazí strop posledních let, ale zůstane v jeho blízkosti. Náš postoj vychází ze známek zpomalení růstu zisku, který je dle našeho názoru zapříčiněn tím, že ačkoliv cyklické oživení růstu produktivity probíhá očekávaným tempem, neroste schopnost podniků ovlivňovat pohyb cenových hladin. Měli bychom být svědky velmi mírného zvýšení růstu mezd, zejména v USA a Japonsku. Zpomalení růstu zisku jde ruku v ruce se stabilizací podnikatelské důvěry v rozvinutých ekonomikách pozorované od počátku roku. To mimo jiné naznačuje, že tempo růstu firemních výdajů zůstane robustní, k jeho dalšímu zrychlení však nedojde. Náš názor, že růst nebude ochabovat se do značné míry opírá o skutečnost, že růst se týká mnohem širšího spektra odvětví, než tomu bylo kdykoli před tím v období od roku 2008. Všeobecný růst se však týká nejen četných odvětví, ale také velkého počtu zemí, což pravděpodobně vysvětluje, proč světový obchod v uplynulém roce tak výrazně vzrostl. Spotřebitelská poptávka i kapitálové náklady se v současné době výrazně zvyšují, zatímco rizika pro fiskální politiku poněkud slábnou, což naznačuje, že růst se týká také většiny složek poptávky. Odhady konsenzu pro příští rok naznačují lepší růst zisků v USA (11.4%) než v eurozóně (8.4%). Toto rozpětí se v posledních měsících rozšířilo, pravděpodobně vlivem fluktuace měnových kurzů. Nejlepší vyhlídky mají zisky rozvíjejících se trhů a v roce 2018 se očekává jejich nárůst o 12%. Pokud jde o naši regionální alokaci v akciích, naším preferovaným regionem jsou EM, a to s ohledem na kombinaci silných fundamentů, příznivých finančních podmínek, nízkého rizika americké měnové politiky, vynikajícího růstu výnosů ve srovnání s rozvinutými trhy i atraktivního zhodnocení. Dalšími dvěma podpůrnými faktory jsou stabilita cen cyklických komodit a síla odvětví IT. Na trzích s vládními dluhopisy výrazně pokleslo očekávání fiskálních stimulů formou snížení daní a vyšších výdajů na infrastrukturu v USA, neboť investoři očekávají, že fiskální programy se rozmělní do ztracena v politickém procesu. Očekáváme, že Spojené státy budou nakonec pokračovat v určité formě fiskálních stimulů, které by mohly přinést překvapivý růst. Odolnost, kterou vykazují akciové trhy, souvisí především s důvěrou v ekonomický růst a přesvědčením, že centrální banky budou udržovat akomodativní měnovou politiku. Inflace zůstává zároveň překvapivě nízká a vztah mezi zaměstnaností a mzdami se zdá být přerušen. Globální růst zisků se dostal do pozitivních čísel a výhled na zbytek roku i na rok 2018 je povzbudivý. Zrychlení globálního růstu a nedostatek tlaků na náklady posílily ziskové marže. Dynamika korporátních zisků v USA, Evropě, Japonsku i v EM je pozitivní. Tento ziskový profil je dozajista faktorem, který povzbuzuje důvěru investorů natolik, aby drželi své majetkové účasti a nakupovali akcie při poklesu.



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Akcionářům NN (L)
3, rue Jean Piret
L-2350 Luxembourg

Zpráva akreditovaného auditora

Zpráva o auditu finančních výkazů

Posudek

Provedli jsme audit přiložených finančních výkazů společnosti NN (L) a všech jejích dílčích fondů (dále jen „Fond“), které zahrnují výkaz čistých aktiv, výkaz portfolia cenných papírů a finančních derivátů ke dni 30. září 2017 a výkaz operací a změn v čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému dni, poznámky k finančním výkazům zahrnujících shrnutí významných účetních postupů.

Dle našeho názoru podávají finanční výkazy pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci společnosti NN (L) a jejích jednotlivých dílčích fondů ke dni 30. září 2017 i o výsledcích jejich operací a o změnách v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu, a to v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se přípravy a předkládání finančních výkazů.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech ze dne 23. července 2016 (dále jen „Zákon z 23. července 2016“) a s mezinárodními standardy pro realizaci auditů (dále jen „standardsy ISA“) v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko Komisí pro dohled nad finančními trhy (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále jen „Komise CSSF“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy a standardy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé) za audit finančních výkazů“ v naší zprávě. V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní znalce (The Code of Ethics for Professional Accountants) Rady pro mezinárodní etické standardy účetních (International Ethics Standards Board for Accountants, dále jen „IESBA“), přijatým komisí CSSF pro Lucembursko společně s etickými požadavky, které jsou relevantní pro náš audit finančních výkazů, jsme na Fondu nezávislí a splňujeme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených etických požadavků. Věříme, že důkazní informace, jež jsme v průběhu auditu shromáždili, poskytují dostatečný a odpovídající základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo fondu. Ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo finanční výkazy a naši zprávu akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé).

Náš výrok k finančním výkazům se k ostatním informacím nevztahuje a nevyjadřujeme k nim žádné stanovisko.

Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem finančních výkazů seznámit se s ostatními informacemi a posoudit, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s finančními výkazy či našimi znalostmi získanými během auditu, nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedeného postupu dospějeme k závěru, že tyto ostatní informace obsahují významné nesrovnalosti, je naší povinností o této skutečnosti podat zprávu. V tomto ohledu neshledáváme důvod zprávu podávat.



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Zpráva akreditovaného auditora (pokračování)

Odpovědnost představenstva Fondu

Představenstvo Fondu odpovídá za přípravu a nezkrácenou podobu těchto finančních výkazů v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se zpracování finančních výkazů a za provedení odpovídající interní kontroly, kterou představenstvo Fondu určí jako nezbytnou pro zpracování finančních výkazů, které neobsahují závažné nesrovnalosti bez ohledu na to, zda k těmto nesrovnalostem došlo v důsledku podvodu nebo chyby.

Při sestavování finančních výkazů je představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Fondu plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost akreditovaného auditora (réviseur d'entreprises agréé) za audit finančních výkazů

Cílem našeho auditu je získat přiměřenou jistotu, zda finanční výkazy jako celek neobsahují významnou nesrovnalost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu akreditovaného auditora (Réviseur d'entreprises agréé) obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je vysoká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu se zákonem z 23. července a se standardy ISAs ve znění, v kterém byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, ve všech případech odhalí případnou existující významnou nesrovnalost. Nesrovnalosti mohou být způsobeny podvodem nebo chybou a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé těchto finančních výkazů na jejich základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu se zákonem z 23. července a standardy ISAs ve znění, v kterém byly přijaty pro Lucembursko Komisí CSSF, je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významných nesrovnalostí ve finančních výkazech způsobených podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy odpovídající těmto rizikům a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesrovnalost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesrovnalosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému Fondu.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Fondu, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé) na informace uvedené v této souvislosti ve finančních výkazech, a pokud tyto informace nejsou odpovídající, vyjádřit změněný výrok. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali během auditu do data naší zprávy akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé). Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah finančních výkazů, včetně uvedených informací, a posoudit, zda finanční výkazy zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené dozorem mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Lucemburku dne 19. prosince 2017

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

R. Beegun
Partner

Konsolidované finanční výkazy (Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		25,896,000,838.20
Akcie		8,626,191,955.93
Subjekty kolektivního investování		821,168,489.92
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		15,928,158,129.50
Nástroje peněžního trhu		513,091,494.67
Půjčky		7,390,768.18
Finanční deriváty celkem		44,109,411.42
Swapy úrokového selhání		30,125,445.41
Úrokové swapy		2,254,591.47
Swapy celkových výnosů		1,375,544.87
Měnové forwardy		1,466,804.02
Futures		8,277,288.25
Opční listy a práva odběru		609,737.40
Hotovost v bance		1,410,883,763.05
Marginální vklady		103,360,298.22
Ostatní aktiva	4,17	741,824,700.46
Aktiva celkem		28,196,179,011.35
Bankovní kontokorenty		(114,677,226.79)
Běžná pasiva	4,17	(559,279,779.58)
Finanční deriváty celkem		(76,947,880.68)
Komoditní swapy		(1,652,130.30)
Swapy úrokového selhání		(2,012,795.26)
Úrokové swapy		(9,134,269.36)
Swapy celkových výnosů		(117,392.63)
Indexové forwardy		(408,624.31)
Měnové forwardy		(59,205,291.62)
Opce		(1,763,438.61)
Futures		(2,653,938.59)
Pasiva celkem		(750,904,887.05)
Čistá aktiva na konci roku		27,445,274,124.30

	Poznámky	
Realizované ztráty z finančních derivátů		(962,982,714.82)
Realizované zisky z převodu měn		202,534,666.69
Realizované ztráty z převodu měn		(203,037,649.36)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		61,185,693.12
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(86,364,936.31)
Výsledek operací		1,740,439,508.87
Úpisy		14,585,457,100.97
Zpětné odkupy		(13,469,292,433.20)
Distribuce		(378,724,125.63)
Čistá aktiva na začátku roku		25,448,072,773.38
Kurzový rozdíl		(480,678,700.09)
Čistá aktiva na konci roku		27,445,274,124.30

Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		823,505,281.45
Dividendy		223,659,503.06
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		569,122,607.86
Bankovní úroky		5,006,996.92
Úroky ze swapů		18,923,293.44
Ostatní příjmy	12	6,792,880.17
Výdaje celkem		(274,060,148.91)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(187,595,223.50)
Fixní servisní poplatek	6	(53,844,422.23)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,383,112.78)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(577,193.41)
Daň z úpisu	11	(6,322,069.70)
Bankovní úroky		(2,861,137.84)
Úroky ze swapů		(10,260,057.93)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(10,811,462.89)
Ostatní náklady	13	(405,468.63)
Čisté příjmy z investic		549,445,132.54
Realizované zisky z investičního portfolia		1,578,107,176.51
Realizované ztráty z investičního portfolia		(681,831,743.54)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,283,383,884.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	604,439,476.29
	30/09/2016	EUR	867,670,842.94
	30/09/2015	EUR	1,064,075,442.68
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,063.32
	30/09/2016	EUR	5,047.50
	30/09/2015	EUR	5,029.13
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	5,133.13
	30/09/2016	EUR	5,107.40
	30/09/2015	EUR	5,079.17
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		6,383
	30/09/2016		13,089
	30/09/2015		19,041
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		111,456
	30/09/2016		156,950
	30/09/2015		190,644
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		0.06%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		241.18%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		604,554,406.99
Subjekty kolektivního investování		11,800,610.76
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		592,753,796.23
Ostatní aktiva	4,17	3,125,390.97
Aktiva celkem		607,679,797.96
Bankovní kontokorenty		(92,742.16)
Běžná pasiva	4,17	(3,147,579.51)
Pasiva celkem		(3,240,321.67)
Čistá aktiva na konci roku		604,439,476.29

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		974,508.69
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		974,508.69
Výdaje celkem		(532,470.54)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(45,899.06)
Fixní servisní poplatek	6	(397,509.62)
Daň z úpisu	11	(72,872.92)
Bankovní úroky		(16,188.94)
Čisté příjmy z investic		442,038.15
Realizované zisky z investičního portfolia		3,008,258.88
Realizované ztráty z investičního portfolia		(365,330.81)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		509,004.96
Výsledek operací		3,593,971.18
Úpisy		13,295,331.76
Zpětné odkupy		(280,120,669.59)
Čistá aktiva na začátku roku		867,670,842.94
Čistá aktiva na konci roku		604,439,476.29

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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									
Nizozemsko					Irsko				
12,400,000	ARENA NHG 2016-I BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	12,479,099.60	2.06	7,135,379	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	7,174,294.90	1.19
9,200,000	AURORUS 2017 BV 2017-1 A 09/12/2077 FRN	EUR	9,212,061.20	1.52	16,281,097	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	16,425,413.07	2.71
7,000,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 B 19/03/2029 FRN	EUR	7,004,487.00	1.16	23,599,707.97 3.90				
18,800,000	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	18,867,398.00	3.12	Spojené státy americké				
25,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2013-2 A 28/09/2099 FRN	EUR	25,159,925.00	4.16	17,190,606	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	17,104,532.34	2.83
11,900,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	11,941,638.10	1.98	17,104,532.34 2.83				
14,505,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	14,579,323.62	2.41	Belgie				
17,883,560	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	17,943,469.93	2.97	15,750,000	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	15,874,598.25	2.63
18,442,210	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	18,650,311.90	3.09	15,874,598.25 2.63				
14,288,640	GREEN STORM 2016 BV 2016-GRN A 22/10/2052 FRN	EUR	14,400,091.39	2.38	Německo				
9,300,000	GREEN STORM 2017 BV 2017-GRN A 22/04/2064 FRN	EUR	9,517,145.70	1.57	9,711,521	SC GERMANY AUTO 2017-1 UG HAFTUNGSBESCHRAENKT 2017-1 A 13/12/2026 FRN	EUR	9,756,873.52	1.61
8,000,000	HYPENN RMBS III BV -3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	8,037,264.00	1.33	9,756,873.52 1.61				
6,275,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	6,324,817.23	1.05	581,613,185.32 96.23				
7,998,200	ORANGE LION 2015-11 RMBS BV 2015-11 A 25/04/2047 FRN	EUR	8,060,505.98	1.33	Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
12,000,000	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	12,073,692.00	2.00	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
29,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	29,256,157.00	4.85	Nizozemsko				
28,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	28,555,324.00	4.72	8,012,738	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2016-B BV 2016-B A 20/08/2024 FRN	EUR	8,059,748.26	1.33
5,000,000	STORM 2017-I BV 2017-1 A 22/01/2064 FRN	EUR	5,110,310.00	0.85	8,059,748.26 1.33				
30,300,000	STORM 2017-II BV 2017-2 A 22/05/2022 FRN	EUR	31,003,778.10	5.14	Austrálie				
288,176,799.75 47.69					3,082,947	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	3,080,862.65	0.51
					3,080,862.65 0.51				
					11,140,610.91 1.84				
					Subjekty kolektivního investování				
					Otevřené podílové fondy				
					Lucembursko				
					11,721	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	11,800,610.76	1.95
					11,800,610.76 1.95				
					11,800,610.76 1.95				
					Portfolio cenných papírů celkem 604,554,406.99 100.02				
Velká Británie									
8,598,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	8,666,276.72	1.43					
1,923,073	DUNCAN FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A1A 17/04/2063 FRN	EUR	1,927,529.08	0.32					
11,455,000	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	11,554,921.97	1.91					
3,023,412	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	3,030,928.28	0.50					
7,600,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-2X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	7,607,911.60	1.26					
22,000,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	22,125,466.00	3.66					
4,286,349	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	4,283,554.66	0.71					
30,655,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	30,741,140.55	5.09					
15,000,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2016-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	15,127,155.00	2.50					
9,232,371	TURBO FINANCE 7 PLC -7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	9,247,327.23	1.53					
114,312,211.09 18.91									
Lucembursko									
10,112,000	BAVARIAN SKY EUROPE SA -CH2 A 15/07/2026 FRN	EUR	10,142,892.16	1.68					
11,697,029	BAVARIAN SKY SA -GER6 A 20/05/2024 FRN	EUR	11,741,361.10	1.94					
2,650,000	E-CARAT SA 7 2014-2 B 18/03/2022 FRN	EUR	2,654,671.95	0.44					
22,900,000	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	22,958,028.60	3.80					
12,158,634	SILVER ARROW SA COMPARTMENT 8 - 8A 17/03/2025 FRN	EUR	12,213,445.15	2.02					
59,710,398.96 9.88									
Francie									
4,604,315	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	4,602,859.75	0.76					
14,792,210	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	14,866,436.83	2.46					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	604,554,406.99	100.02
Ostatní aktiva a pasiva	(114,930.70)	(0.02)
Čistá aktiva celkem	604,439,476.29	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	126,742,673.72	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	112,562,241.53					
	30/09/2015	EUR	233,382,331.13					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		3,409	
					30/09/2016		5,558	
					30/09/2015		6,523	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,816.66	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		5,200	
	30/09/2016	EUR	5,814.05		30/09/2016		-	
	30/09/2015	EUR	5,671.96		30/09/2015		20,000	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	21,399.05	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2017		2,266	
	30/09/2016	PLN	20,941.57		30/09/2016		4,672	
	30/09/2015	PLN	20,094.26		30/09/2015		9,913	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	276.98	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2017		21,188	
	30/09/2016	EUR	277.73		30/09/2016		21,188	
	30/09/2015	EUR	271.78		30/09/2015		13,611	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	260.55	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2017		3,370,488	
	30/09/2016	EUR	262.57		30/09/2016		3,761,479	
	30/09/2015	EUR	258.23		30/09/2015		4,690,499	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	5,164.30	Distribution P (EUR)	30/09/2017		6,383	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		340	
	30/09/2015	EUR	4,994.38		30/09/2015		8,966	
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2017	EUR	19.82	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	20.48		Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2017	EUR	0.15
	30/09/2015	EUR	20.63		Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2017	EUR	0.15
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	GBP	97.21	Distribution D (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	0.15	
	30/09/2016	GBP	98.87	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	0.15	
	30/09/2015	GBP	99.07	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2017	GBP	0.65	
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2017	EUR	20.17	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2017	GBP	0.55	
	30/09/2016	EUR	20.76	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/02/2017	GBP	0.60	
	30/09/2015	EUR	20.84	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2016	GBP	0.70	
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	241.02	Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2017	EUR	0.15	
	30/09/2016	EUR	246.97	Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2017	EUR	0.15	
	30/09/2015	EUR	245.69	Distribution N (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	0.15	
Počet akcií				Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	0.15	
	30/09/2017		3,850	Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	5.25	
	30/09/2016		4,689					
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		4,756	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017		891		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.63%
	30/09/2016		561					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		494					
	30/09/2017		968					
	30/09/2016		1,523					
	30/09/2015		1,947					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.65%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	0.94%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	1.44%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.13%
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2017	0.94%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	0.65%
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2017	0.59%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	0.91%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	218.60%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		125,786,393.40
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		125,786,393.40
Finanční deriváty celkem		472,767.73
Swapy úrokového selhání		77,703.37
Futures		395,064.36
Hotovost v bance		5,374,942.37
Marginální vklady		1,488,769.73
Ostatní aktiva	4,17	1,766,237.40
Aktiva celkem		134,889,110.63
Běžná pasiva	4,17	(7,612,188.50)
Finanční deriváty celkem		(534,248.41)
Úrokové swapy		(89,454.66)
Měnové forwardy		(444,793.75)
Pasiva celkem		(8,146,436.91)
Čistá aktiva na konci roku		126,742,673.72

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,793,593.89
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,609,647.79
Úroky ze swapů		155,295.88
Ostatní příjmy	12	28,650.22
Výdaje celkem		(1,528,144.46)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(466,214.47)
Fixní servisní poplatek	6	(151,587.49)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,210.90)
Daň z úpisu	11	(40,968.07)
Bankovní úroky		(13,510.08)
Úroky ze swapů		(851,843.98)
Ostatní náklady	13	(2,809.47)
Čisté příjmy z investic		1,265,449.43
Realizované zisky z investičního portfolia		2,488,432.02
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,348,295.79)
Realizované zisky z finančních derivátů		23,515,160.67
Realizované ztráty z finančních derivátů		(22,450,367.64)
Realizované zisky z převodu měn		1,946,158.21
Realizované ztráty z převodu měn		(2,332,287.02)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(2,852,565.14)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(220,404.44)
Výsledek operací		11,280.30
Úpisy		58,897,950.57
Zpětné odkupy		(42,497,003.98)
Distribuce		(2,231,794.70)
Čistá aktiva na začátku roku		112,562,241.53
Čistá aktiva na konci roku		126,742,673.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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									
Spojené státy americké									
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.700% 01/02/2036	USD	373,044.49	0.29	400,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	368,858.06	0.29
500,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	497,000.01	0.39	500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019	USD	462,900.52	0.37
900,000	BANK OF AMERICA CORP 2.500% 27/07/2020 EMTN	EUR	961,118.94	0.76	800,000	MAJAPAHT HOLDING BV 8.000% 07/08/2019	USD	747,271.19	0.59
300,000	CF INDUSTRIES INC 5.150% 15/03/2034	USD	253,129.76	0.20	500,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 8.000% 08/06/2023	USD	437,510.57	0.35
500,000	CF INDUSTRIES INC 6.875% 01/05/2018	USD	434,571.14	0.34	738,500	PETROBRAS GLOB 5.299% 27/01/2025	USD	623,745.77	0.49
600,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	521,016.92	0.41	500,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	514,250.00	0.41
500,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	USD	428,785.32	0.34	900,000	VIVAT NV 2.375% 17/05/2024	EUR	870,597.02	0.69
600,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	517,678.90	0.41	500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	496,310.01	0.39
500,000	DELL INC 5.875% 15/06/2019	USD	443,457.11	0.35	1,200,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,250,940.00	0.99
500,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	462,062.26	0.36				11,944,715.29	9.43
600,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	571,603.79	0.45	Německo				
550,000	ENERGY TRANSFER LP 4.750% 15/01/2026	USD	489,739.60	0.39	2,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	2,157,460.02	1.71
600,000	FREEPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	508,543.39	0.40	900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	947,952.03	0.75
800,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	USD	717,949.59	0.57	900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,066,708.05	0.84
600,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	514,688.04	0.41	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	618,165.02	0.49
1,455,000	HCA INC 5.250% 15/06/2026	USD	1,326,139.82	1.05	900,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	925,509.60	0.73
600,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	543,055.32	0.43	500,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	506,600.00	0.40
500,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019	USD	449,902.72	0.35	1,400,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,446,284.00	1.14
700,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.875% 15/11/2020	USD	626,903.23	0.49	2,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	1,998,679.96	1.58
1,000,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 15/04/2018	USD	855,257.99	0.67				9,667,358.68	7.64
800,000	KINDER MORGAN INC/DE 7.250% 01/06/2018	USD	700,539.33	0.55	Francie				
600,000	LENNAR CORP 4.500% 15/11/2019	USD	524,023.01	0.41	900,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	945,531.05	0.75
500,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	508,865.02	0.40	400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	EUR	446,869.60	0.35
900,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	937,998.00	0.74	1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	EUR	1,038,740.00	0.82
800,000	RELIANCE HOLDING USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	743,561.50	0.59	300,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	266,635.09	0.21
500,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 01/03/2020	USD	462,590.93	0.36	600,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	613,020.00	0.48
185,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	168,094.61	0.13	2,675,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	2,774,055.12	2.19
600,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.000% 01/10/2020	USD	540,878.02	0.43	800,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	901,959.96	0.71
600,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 4.375% 15/06/2019	USD	518,313.31	0.41	500,000	NEW AREVA HOLDING SA 3.250% 04/09/2020 EMTN	EUR	526,950.00	0.42
600,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/05/2027	USD	541,152.09	0.43	450,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	469,989.00	0.37
4,150,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	3,264,539.12	2.59				7,983,749.82	6.30
1,400,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	1,186,452.04	0.94	Lucembursko				
1,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.250% 26/04/2019	EUR	1,547,970.00	1.23	1,000,000	CHINA CONSTRUCTION BANK EUROPE SA 0.625% 17/02/2020 EMTN	EUR	1,003,020.02	0.79
			23,140,625.32	18.27	1,235,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	1,230,134.10	0.97
Nizozemsko					500,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 6.625% 15/03/2018 EMTN	EUR	514,343.00	0.41
1,000,000	ATRADJUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,080,118.00	0.85	400,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 2.933% 26/04/2018	EUR	405,000.00	0.32
800,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	835,608.03	0.66	500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.389% 20/03/2020 EMTN	EUR	526,130.00	0.42
400,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	397,344.00	0.31	500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.440% 02/11/2017 EMTN	EUR	501,795.00	0.40
660,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	659,604.00	0.52	1,250,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,436,274.91	1.12
500,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	540,210.00	0.43	500,000	SES SA FRN PERP	EUR	558,585.00	0.44
1,250,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,263,395.00	0.99				6,175,282.03	4.87
1,000,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	858,357.30	0.68	Velká Británie				
600,000	GTH FINANCE BV 6.250% 26/04/2020	USD	537,695.82	0.42	300,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	300,606.00	0.24
					535,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	537,359.36	0.42
					1,200,000	FCE BANK PLC 2.759% 13/11/2019 EMTN	GBP	1,399,546.61	1.10
					400,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	431,000.00	0.34

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
800,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 6.250% 04/12/2018 EMTN	GBP	960,822.02	0.76					
300,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.625% 02/02/2018	EUR	306,033.60	0.24					
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 6.500% 24/03/2020 EMTN	EUR	1,152,259.98	0.91					
	Švýcarsko		5,087,627.57	4.01					
1,500,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,659,087.00	1.31					
2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,715,073.59	1.35					
500,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 1.500% 30/11/2024	EUR	517,410.05	0.41					
			3,891,570.64	3.07					
	Indonésie								
1,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	845,973.61	0.67					
800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	768,607.00	0.61					
500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.150% 18/07/2024	EUR	515,000.00	0.41					
18,100,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	1,334,798.71	1.04					
			3,464,379.32	2.73					
	Saúdská Arábie								
2,000,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 04/03/2028 EMTN	USD	1,687,464.05	1.33					
2,000,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 04/10/2047 EMTN	USD	1,697,895.45	1.34					
			3,385,359.50	2.67					
	Mexiko								
555,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	539,413.80	0.43					
28,700,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,395,370.44	1.09					
1,000,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 3.875% 30/04/2028	USD	842,919.98	0.67					
550,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.750% 15/03/2019 EMTN	EUR	577,593.49	0.46					
			3,355,297.71	2.65					
	Indie								
700,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.500% 29/07/2020	USD	602,715.87	0.48					
1,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.750% 12/08/2020 EMTN	USD	848,515.48	0.66					
700,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05/08/2026	USD	582,327.52	0.46					
800,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 4.375% 26/03/2018 EMTN	USD	679,878.19	0.54					
600,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	623,664.00	0.49					
			3,337,101.06	2.63					
	Panenské ostrovy								
700,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	591,039.33	0.47					
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 1.000% 19/03/2018 EMTN	EUR	501,440.00	0.40					
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 2.750% 26/09/2020 EMTN	USD	424,663.34	0.34					
750,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	637,668.75	0.50					
1,250,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2017 LTD 2.250% 13/09/2020	USD	1,054,380.60	0.82					
			3,209,192.02	2.53					
	Čína								
1,000,000	BANK OF CHINA LTD 30/06/2018 FRN	EUR	1,002,244.00	0.79					
1,500,000	IND & COMM B 12/10/2020 FRN	EUR	1,501,215.00	1.18					
700,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 2.351% 13/11/2017 EMTN	USD	592,419.56	0.47					
			3,095,878.56	2.44					
	Irsko								
600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	519,338.52	0.41					
600,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	695,244.05	0.55					
500,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	564,049.95	0.45					
630,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	611,578.77	0.48					
500,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 4.125% 30/01/2020	EUR	544,125.00	0.43					
			2,934,336.29	2.32					
	Hongkong								
300,000	ANHUI TRANSPORTATION HOLDING GROUP HK LTD 2.875% 11/06/2018	USD	253,813.40	0.20					
1,000,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.000% 19/07/2020	USD	848,534.09	0.67					
1,000,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	845,919.47	0.67					
800,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD 4.125% 30/09/2020	USD	696,979.19	0.55					
			2,645,246.15	2.09					
	Švédsko								
500,000	ESSITY AB 0.500% 05/03/2020 EMTN	EUR	504,135.02	0.40					
680,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	677,576.48	0.53					
1,390,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	1,410,805.52	1.12					
			2,592,517.02	2.05					
	Rakousko								
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	717,306.72	0.57					
1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,040,250.00	0.81					
700,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	694,281.00	0.55					
			2,451,837.72	1.93					
	Kajmanské ostrovy								
1,000,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.000% 21/03/2020 EMTN	USD	848,471.49	0.67					
500,000	OOREDOO TAMWEE LTD 3.039% 03/12/2018	USD	426,341.57	0.34					
805,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	790,276.53	0.62					
			2,065,089.59	1.63					
	Rumunsko								
1,800,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	2,064,798.00	1.63					
			2,064,798.00	1.63					
	Island								
440,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	442,574.00	0.35					
410,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	421,279.51	0.33					
575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	593,739.27	0.47					
580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	597,485.84	0.47					
			2,055,078.62	1.62					
	Austrálie								
300,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	321,036.00	0.25					
850,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 09/10/2018	USD	726,785.23	0.57					
900,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 2.500% 08/10/2020 EMTN	EUR	959,381.93	0.76					
			2,007,203.16	1.58					
	Brazílie								
6,100,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	1,701,799.19	1.34					
			1,701,799.19	1.34					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Itálie					Kazachstán				
500,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	615,942.37	0.48	600,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	553,205.89	0.44
300,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	307,869.00	0.24				553,205.89	0.44
500,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	513,970.03	0.41	Kolumbie				
			1,437,781.40	1.13	600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	547,683.98	0.43
Polsko								547,683.98	0.43
5,100,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	1,098,164.86	0.87	Filipíny				
			1,098,164.86	0.87	600,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 7.250% 27/05/2019	USD	547,014.04	0.43
Slovinsko								547,014.04	0.43
1,200,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	1,043,896.46	0.82	Belgie				
			1,043,896.46	0.82	500,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	539,399.99	0.43
Nový Zéland								539,399.99	0.43
900,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	909,611.94	0.72	Turecko				
			909,611.94	0.72	500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	538,250.00	0.42
Spojené arabské emiráty								538,250.00	0.42
1,000,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 6.250% 16/09/2019	USD	905,811.20	0.71	Srbsko				
			905,811.20	0.71	600,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.875% 03/12/2018	USD	526,363.73	0.42
Španělsko								526,363.73	0.42
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERP	EUR	208,000.00	0.16	Katar				
700,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	695,729.30	0.55	500,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	448,462.19	0.35
			903,729.30	0.71				448,462.19	0.35
Paraguay					Portugalsko				
1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	902,977.50	0.71	400,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 6.875% 02/04/2018 EMTN	EUR	413,768.00	0.33
			902,977.50	0.71				413,768.00	0.33
Japonsko					Finsko				
1,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.500% 15/04/2020	USD	872,669.60	0.69	260,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	263,287.96	0.21
			872,669.60	0.69				263,287.96	0.21
Maďarsko					Jižní Afrika				
900,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 25/03/2019	USD	784,725.09	0.62	499,212	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	75,505.77	0.06
			784,725.09	0.62				75,505.77	0.06
Chorvatsko					Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
750,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 09/07/2018	EUR	782,625.00	0.62	Akcie				
			782,625.00	0.62	Jižní Afrika				
Dánsko					347,110	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
655,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	658,877.62	0.52				0.00	0.00
			658,877.62	0.52				0.00	0.00
Malajsie								0.00	0.00
700,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	626,578.75	0.49				0.00	0.00
			626,578.75	0.49				0.00	0.00
Bahrajn								0.00	0.00
700,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/03/2020	USD	614,024.70	0.48				0.00	0.00
			614,024.70	0.48				0.00	0.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Peru				
4,700,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,503,634.83	1.19
			1,503,634.83	1.19
Jižní Afrika				
41,005	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	31,433.61	0.02
			31,433.61	0.02
Španělsko				
140,703	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	866.73	0.00
			866.73	0.00
			1,535,935.17	1.21

Portfolio cenných papírů celkem 125,786,393.40 99.25

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1 CDS FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 4.500% 15/04/2020	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	15,500,000.00	529,830.17
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1 CDS EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1 CDS EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1 CDS EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1 CDS EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1 CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,500,000.00	51,273.89
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1 CDS REPSOL SA 1.000% 20/06/2022 CDS CASINO GUICHARD PERRACHO SA 1.000% 20/06/2022 CDS TESCO PLC 1.000% 20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022 CDS TESCO PLC 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2019	EUR	1,000,000.00	98,220.67
	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,500,000.00	51,273.89
	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,200,000.00	41,019.11
	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	300,000.00	35,200.91
	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	700,000.00	23,927.82
	Prodat	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	22,451.70
	Prodat	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	19,412.64
	Prodat	1.000	20/06/2019	EUR	1,000,000.00	11,599.47
	Prodat	1.000	20/06/2020	USD	1,000,000.00	(527.35)
	Koupit	1.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	(2,518.64)

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDS TELECOM ITALIA SPA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	1,300,000.00	(9,898.41)
CDS ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.250% 5/11/2016	Koupit	1.000	20/12/2021	EUR	1,250,000.00	(30,199.27)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1 CDS COMMERZBANK AG 3.875% 22/03/2017	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	2,400,000.00	(44,010.51)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	EUR	3,000,000.00	(47,029.14)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2022	EUR	800,000.00	(93,869.09)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2022	USD	1,500,000.00	(97,375.42)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2022	EUR	1,200,000.00	(140,803.63)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2022	EUR	1,400,000.00	(164,270.90)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2022	EUR	1,500,000.00	(176,004.54)
						77,703.37

K výplatě (%) K úhradě (%) Datum splatnosti Měna Předpokládaná hodnota Hodnota swapu v EUR

Úrokové swapy						
2.051	Floating	03/11/2022	USD	12,100,000.00	14,496.76	
	Floating	1.741	03/11/2019	USD	8,800,000.00	2,627.65
	Floating	2.329	03/11/2027	USD	6,400,000.00	(18,495.79)
0.845	Floating	19/09/2027	EUR	15,100,000.00	(88,083.28)	
						(89,454.66)

K výplatě K úhradě Datum splatnosti Závazky v EUR Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR

Měnové forwardy						
2,113,539.09	GBP	2,306,795.50	EUR	10/10/2017	2,306,795.50	91,467.81
3,016,163.55	EUR	3,510,000.00	USD	25/10/2017	3,016,163.55	50,692.29
1,922,405.41	EUR	18,300,000.00	SEK	18/12/2017	1,922,405.41	25,465.43
16,025,809.38	EUR	18,970,000.00	USD	24/11/2017	16,025,809.38	24,891.66

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR				
1,706,288.30	USD	30,640,000.00	MXN	06/11/2017	1,431,882.18	24,372.38	50,000,000.00	INR	777,415.63	USD	07/11/2017	658,911.42	(13,038.44)
869,175.22	EUR	1,000,000.00	USD	17/10/2017	869,175.22	23,939.56	1,075,036.42	EUR	960,000.00	GBP	25/10/2017	1,075,036.42	(13,939.74)
863,161.31	EUR	1,000,000.00	USD	20/10/2017	863,161.31	18,064.94	1,162,531.93	EUR	1,400,000.00	USD	21/12/2017	1,162,531.93	(16,341.98)
1,584,671.21	EUR	14,800,000.00	NOK	18/12/2017	1,584,671.21	16,002.19	2,530,456.05	EUR	2,250,000.00	GBP	20/12/2017	2,530,456.05	(17,897.55)
1,790,000.00	GBP	2,014,777.44	EUR	24/11/2017	2,014,777.44	14,139.73	17,940,000.00	NOK	1,920,878.48	EUR	18/12/2017	1,920,878.48	(19,397.25)
250,000,000.00	JPY	1,864,579.89	EUR	18/12/2017	1,864,579.89	13,130.90	18,300,000.00	SEK	1,919,430.13	EUR	18/12/2017	1,919,430.13	(22,490.15)
1,117,807.64	EUR	4,770,000.00	PLN	06/11/2017	1,117,807.64	12,636.08	985,511.98	EUR	890,000.00	GBP	14/12/2017	985,511.98	(22,688.43)
1,909,969.98	EUR	2,820,000.00	CAD	18/12/2017	1,909,969.98	9,955.22	601,779.38	EUR	555,000.00	GBP	08/11/2017	601,779.38	(27,573.65)
1,611,652.13	USD	21,631,209,465.00	IDR	06/11/2017	1,351,698.32	8,831.14	3,241,270.65	EUR	3,875,000.00	USD	08/11/2017	3,241,270.65	(30,069.04)
3,085,000.00	BRL	965,994.49	USD	03/10/2017	824,599.57	7,865.94	2,385,087.21	EUR	2,870,000.00	USD	20/12/2017	2,385,087.21	(31,765.07)
45,300,000.00	RUB	772,921.88	USD	07/11/2017	657,005.07	7,808.62	1,162,517.04	USD	900,000.00	GBP	24/11/2017	989,460.41	(39,559.82)
1,756,587.18	USD	5,715,000.00	PEN	06/11/2017	1,481,832.82	7,787.00	9,821,532.11	EUR	11,680,000.00	USD	06/11/2017	9,821,532.11	(39,984.51)
4,530,000.00	USD	3,808,205.72	EUR	18/12/2017	3,808,205.72	7,054.82	18,939,037.06	PLN	4,441,243.41	EUR	10/10/2017	4,441,243.41	(46,705.94)
2,140,342.15	EUR	2,530,000.00	USD	15/11/2017	2,140,342.15	5,283.22	4,100,000,000.00	KRW	3,642,412.18	USD	16/10/2017	3,081,163.54	(52,511.64)
3,585,232.34	USD	4,100,000,000.00	KRW	16/10/2017	3,054,120.74	4,178.50	8,178,060.00	EUR	9,810,000.00	USD	14/12/2017	8,178,060.00	(86,333.18)
1,941,010.66	EUR	2,300,000.00	USD	18/12/2017	1,941,010.66	3,902.66	7,040,672.15	EUR	8,475,000.00	USD	08/12/2017	7,040,672.15	(101,914.09)
2,500,000.00	BRL	781,957.53	USD	07/11/2017	668,908.78	3,900.21	3,337,984.26	EUR	3,050,000.00	GBP	24/11/2017	3,337,984.26	(119,109.24)
359,334.75	USD	1,130,000.00	BRL	06/11/2017	301,987.35	3,168.74						130,881,216.87	(444,793.75)
2,006,984.31	EUR	1,770,000.00	GBP	18/12/2017	2,006,984.31	2,156.87							
610,000.00	USD	513,454.05	EUR	25/10/2017	513,454.05	1,912.75							
294,208.05	USD	335,000,000.00	KRW	17/11/2017	249,371.12	1,311.95							
3,100,000.00	NZD	1,883,405.07	EUR	18/12/2017	1,883,405.07	1,171.31							
1,885,344.31	EUR	3,100,000.00	NZD	18/12/2017	1,885,344.31	767.93							
675,698.97	EUR	800,000.00	USD	17/11/2017	675,698.97	655.00							
135,998.85	USD	170,000.00	CAD	25/10/2017	116,837.50	39.88							
900,000.00	GBP	1,211,130.00	USD	24/11/2017	1,011,658.11	(1,444.50)							
1,420,000.00	GBP	1,610,123.00	EUR	18/12/2017	1,610,123.00	(1,730.36)							
1,055,000.00	SGD	779,282.58	USD	07/11/2017	654,989.37	(1,745.62)							
56,699.16	EUR	51,951.85	GBP	10/10/2017	56,699.16	(2,251.35)							
1,030,000.00	USD	870,084.55	EUR	14/12/2017	870,084.55	(2,365.39)							
500,000.00	USD	424,949.28	EUR	06/11/2017	424,949.28	(2,795.32)							
2,400,000.00	AUD	1,587,479.02	EUR	18/12/2017	1,587,479.02	(2,894.91)							
417,600.70	EUR	500,000.00	USD	22/12/2017	417,600.70	(3,397.69)							
969,884.84	USD	3,085,000.00	BRL	03/10/2017	813,593.52	(4,575.17)							
5,000,000.00	CNY	758,809.92	USD	07/11/2017	640,228.49	(6,319.21)							
2,700,000.00	PLN	633,200.35	EUR	07/11/2017	633,200.35	(7,665.02)							
22,900,000.00	TWD	766,141.85	USD	07/11/2017	640,962.63	(8,150.83)							
2,350,000.00	CAD	1,591,641.65	EUR	18/12/2017	1,591,641.65	(8,296.02)							
13,600,000.00	MXN	754,295.89	USD	07/11/2017	642,446.41	(8,332.52)							
1,571,397.11	EUR	210,400,000.00	JPY	18/12/2017	1,571,397.11	(8,884.29)							
1,259,292.32	EUR	1,500,000.00	USD	03/10/2017	1,259,292.32	(9,528.52)							
495,000,000.00	CLP	785,644.75	USD	07/11/2017	662,691.25	(10,010.15)							
1,500,000.00	USD	1,279,213.29	EUR	03/10/2017	1,279,213.29	(10,392.45)							
200,000,000.00	HUF	654,347.90	EUR	07/11/2017	654,347.90	(10,809.99)							
620,665.99	EUR	750,000.00	USD	30/11/2017	620,665.99	(11,742.68)							
1,616,322.20	USD	5,185,000.00	BRL	07/11/2017	1,378,938.02	(12,696.77)							

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
(79)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	10,363,220.00	29,570.00
(60)	EURO-BTP FUTURE 07/12/2017	EUR	8,097,600.00	19,410.01
(184)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	29,625,840.00	154,106.75
(45)	EURO-OAT FUTURE 07/12/2017	EUR	6,981,300.00	5,860.00
(3)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	387,783.37	5,099.87
(11)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	1,536,436.31	(2,035.40)
(28)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	2,967,983.42	18,133.56
(166)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	18,861,841.27	253,208.40
(53)	US 2YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	9,670,331.31	22,415.79
134	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	13,318,389.44	(110,704.62)
			101,810,725.12	395,064.36

Finanční deriváty celkem			(61,480.68)
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017			
			%
			ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	125,786,393.40	99.25	
Finanční deriváty celkem	(61,480.68)	(0.05)	
Hotovost v bance	5,374,942.37	4.24	
Ostatní aktiva a pasiva	(4,357,181.37)	(3.44)	
Čistá aktiva celkem	126,742,673.72	100.00	

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	253,879,375.24	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	139,408,883.73		30/09/2016	-
	30/09/2015	USD	129,620,560.85		30/09/2015	177
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2017	1,189
					30/09/2016	1,366
					30/09/2015	4,037
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	5,275
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	5,302
	30/09/2015	EUR	7,141.28		30/09/2015	5,200
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	5,848.15	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	2,276
	30/09/2016	USD	5,509.88		30/09/2016	546
	30/09/2015	USD	5,342.25		30/09/2015	3,790
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	CHF	5,554.41	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	147,500
	30/09/2016	CHF	5,355.69		30/09/2016	137,849
	30/09/2015	CHF	5,282.87		30/09/2015	132,111
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,914.77	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	283
	30/09/2016	EUR	5,679.00		30/09/2016	513
	30/09/2015	EUR	5,565.05		30/09/2015	490
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	GBP	102.87	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1,172
	30/09/2016	GBP	97.81		30/09/2016	1,085
	30/09/2015	GBP	95.27		30/09/2015	2,968
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	285.56	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	43,450
	30/09/2016	EUR	274.76		30/09/2016	32,083
	30/09/2015	EUR	269.67		30/09/2015	28,891
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	357.57	Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	356.67		30/09/2016	-
	30/09/2015	EUR	350.37		30/09/2015	1,213
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	275.38	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	234,624
	30/09/2016	USD	261.13		30/09/2016	74,322
	30/09/2015	USD	254.82		30/09/2015	70,304
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2017	CAD	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	8,052
	30/09/2016	CAD	-		30/09/2016	8,222
	30/09/2015	CAD	263.94		30/09/2015	11,364
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	280.07	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1,240
	30/09/2016	EUR	270.66		30/09/2016	1,771
	30/09/2015	EUR	267.06		30/09/2015	6,369
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	350.22	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	13,862
	30/09/2016	EUR	350.38		30/09/2016	8,191
	30/09/2015	EUR	345.26		30/09/2015	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	283.09			
	30/09/2016	USD	269.23			
	30/09/2015	USD	263.50			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,275.37			
	30/09/2016	EUR	5,030.08			
	30/09/2015	EUR	-			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.87%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.37%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	1.64%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.64%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.01%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(107.62%)

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		33,064,625.75
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		86,793.75
Nástroje peněžního trhu		32,977,832.00
Finanční deriváty celkem		1,505,281.81
Futures		1,505,281.81
Hotovost v bance		216,333,606.20
Marginální vklady		2,928,323.79
Ostatní aktiva	4,17	1,855,589.99
Aktiva celkem		255,687,427.54
Běžná pasiva	4,17	(608,964.12)
Finanční deriváty celkem		(1,199,088.18)
Indexové forwardy		(483,075.66)
Měnové forwardy		(716,012.52)
Pasiva celkem		(1,808,052.30)
Čistá aktiva na konci roku		253,879,375.24

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,944,707.58
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		209,264.27
Bankovní úroky		1,735,443.31
Výdaje celkem		(1,247,115.48)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(885,503.80)
Fixní servisní poplatek	6	(293,749.37)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(20,981.80)
Daň z úpisu	11	(45,561.14)
Ostatní náklady	13	(1,319.37)
Čisté příjmy z investic		697,592.10
Realizované zisky z finančních derivátů		24,071,622.49
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,585,200.18)
Realizované zisky z převodu měn		1,013,387.75
Realizované ztráty z převodu měn		(893,570.92)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(677.93)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(694,358.93)
Výsledek operací		19,608,794.38
Úpisy		146,254,105.24
Zpětné odkupy		(51,392,408.11)
Čistá aktiva na začátku roku		139,408,883.73
Čistá aktiva na konci roku		253,879,375.24

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% 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				
Spojené státy americké				
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	9,326.56	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	10,580.08	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	12,879.30	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	12,831.64	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	13,880.08	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	13,671.48	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	13,624.61	0.01
			86,793.75	0.03
			86,793.75	0.03
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 02/11/2017	USD	7,993,392.00	3.15
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09/11/2017	USD	7,991,896.00	3.15
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12/10/2017	USD	5,998,458.00	2.36
5,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/10/2017	USD	4,997,830.00	1.97
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26/10/2017	USD	5,996,256.00	2.36
			32,977,832.00	12.99
			32,977,832.00	12.99
Portfolio cenných papírů celkem			33,064,625.75	13.02

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
15,399,084.66	GBP	20,002,117.45 USD 10/10/2017	20,002,117.45	662,912.91
67,310.52	USD	56,144.26 EUR 10/10/2017	67,310.52	911.77
71,087.80	USD	68,729.72 CHF 10/10/2017	71,087.80	24.36
464,514.09	USD	356,395.09 GBP 10/10/2017	464,514.09	(13,755.59)
28,992,038.57	CHF	30,185,580.55 USD 10/10/2017	30,185,580.55	(209,114.85)
151,497,446.42	EUR	180,324,747.50 USD 10/10/2017	180,324,747.50	(1,156,991.12)
			231,115,357.91	(716,012.52)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Index Forwards				
194,190	BCOM INDEX 09/10/2017	USD	16,404,926.33	(80,251.15)
41,918	NDUEEGF INDEX 10/10/2017	USD	20,350,693.44	(402,824.51)
			36,755,619.77	(483,075.66)
Kontrakty futures na akciové indexy				
(107)	CBOE VIX FUTURE 18/10/2017	USD	1,249,225.00	113,018.05
410	EMIN RUSSELL 2000 15/12/2017	USD	30,604,450.00	1,579,525.00
73	EURO STOXX 50 15/12/2017	EUR	3,086,109.43	63,862.44
138	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/12/2017	GBP	13,570,400.20	(37,955.28)
120	NASDAQ 100 E-MINI 15/12/2017	USD	14,358,000.00	(19,440.00)
(20)	NIKKEI 225 (SGX) 07/12/2017	JPY	1,808,288.54	(64,851.42)
(72)	S&P500 EMINI FUTURE 15/12/2017	USD	9,057,600.00	(108,720.00)
			73,734,073.17	1,525,438.79
Úrokové futures				
298	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	37,343,125.00	(446,625.00)
(744)	US 2YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	160,483,125.74	426,468.02
			197,826,250.74	(20,156.98)
Finanční deriváty celkem			306,193.63	0.12
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017				
				% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			33,064,625.75	13.02
Finanční deriváty celkem			306,193.63	0.12
Hotovost v bance			216,333,606.20	85.21
Ostatní aktiva a pasiva			4,174,949.66	1.65
Čistá aktiva celkem			253,879,375.24	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	218,611,674.76	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	169,684,913.60					
	30/09/2015	USD	138,331,995.25					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		638,649	
					30/09/2016		810,676	
					30/09/2015		338,970	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	10,173.09	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		3,393	
	30/09/2016	EUR	8,943.23		30/09/2016		3,497	
	30/09/2015	EUR	7,870.07		30/09/2015		3,892	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	30,957.58	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		63,827	
	30/09/2016	PLN	25,977.22		30/09/2016		70,888	
	30/09/2015	PLN	22,655.54		30/09/2015		81,825	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	32.62	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		9,065	
	30/09/2016	EUR	28.73		30/09/2016		7,369	
	30/09/2015	EUR	25.33		30/09/2015		8,070	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	392.02	Distribution P (USD)	30/09/2017		9,112	
	30/09/2016	EUR	348.24		30/09/2016		10,205	
	30/09/2015	EUR	309.66		30/09/2015		12,392	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,147.73	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017		88,672	
	30/09/2016	USD	969.15		30/09/2016		55,636	
	30/09/2015	USD	855.99		30/09/2015		6,701	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,062.25	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017		52,144	
	30/09/2016	USD	901.40		30/09/2016		28,716	
	30/09/2015	USD	800.07		30/09/2015		3,894	
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	730.99	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017		103,111	
	30/09/2016	USD	670.81		30/09/2016		23,495	
	30/09/2015	USD	614.57		30/09/2015		-	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	243.85	Dividendy				
	30/09/2016	USD	223.72		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	51.45
	30/09/2015	USD	214.94					
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	AUD	255.65	Distribution X (M) (USD)	06/09/2017	USD	1.48	
	30/09/2016	AUD	234.41					
	30/09/2015	AUD	229.80	Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD	1.48	
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	USD	260.96	Distribution X (M) (USD)	06/07/2017	USD	1.48	
	30/09/2016	USD	241.91					
	30/09/2015	USD	-	Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD	1.48	
Počet akcií				Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD	1.48	
	30/09/2017		2,601	Distribution X (M) (USD)	06/04/2017	USD	1.48	
	30/09/2016		2,992	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.44	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		4,045	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.44	
	30/09/2017		1,483	Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	1.44	
	30/09/2016		973	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.46	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		954					
	30/09/2017							
	30/09/2016							

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.46	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.46	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/09/2017	AUD	1.58	Poplatek za správu v %*			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2017	AUD	1.58	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.86%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2017	AUD	1.58	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		0.88%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.60	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		1.05%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.60	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2017	AUD	1.60	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.55	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.55	Distribution P (USD)	30/09/2017		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	1.55	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017		2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.59	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017		2.42%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.59	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017		3.41%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.59	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		86.73%
Distribution Y (M) (USD)	06/09/2017	USD	1.59				
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2017	USD	1.59				
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2017	USD	1.59				
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2017	USD	1.59				
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2017	USD	1.59				
Distribution Y (M) (USD)	06/04/2017	USD	1.59				
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.55				
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.55				
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	1.55				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.60				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		200,437,472.83
Akcie		200,437,472.83
Finanční deriváty celkem		454,922.20
Futures		99,182.42
Opční listy a práva odběru		355,739.78
Hotovost v bance		15,029,432.59
Marginální vklady		1,540,535.06
Ostatní aktiva	4,17	3,534,352.39
Aktiva celkem		220,996,715.07
Běžná pasiva	4,17	(1,191,615.61)
Finanční deriváty celkem		(1,193,424.70)
Měnové forwardy		(300,226.14)
Opce		(893,198.56)
Pasiva celkem		(2,385,040.31)
Čistá aktiva na konci roku		218,611,674.76

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,210,703.63
Dividendy		3,056,541.40
Bankovní úroky		39,012.22
Ostatní příjmy	12	115,150.01
Výdaje celkem		(3,107,052.83)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,323,381.54)
Fixní servisní poplatky	6	(702,352.53)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(2,872.48)
Daň z úpisu	11	(76,331.45)
Bankovní úroky		(2,114.83)
Čisté příjmy z investic		103,650.80
Realizované zisky z investičního portfolia		27,987,225.81
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,868,750.65)
Realizované zisky z finančních derivátů		7,334,793.18
Realizované ztráty z finančních derivátů		(9,396,488.28)
Realizované zisky z převodu měn		1,178,720.03
Realizované ztráty z převodu měn		(1,306,626.62)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		13,677,073.43
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(130,013.63)
Výsledek operací		31,579,584.07
Úpisy		119,147,483.22
Zpětné odkupy		(98,768,661.63)
Distribuce		(3,031,644.50)
Čistá aktiva na začátku roku		169,684,913.60
Čistá aktiva na konci roku		218,611,674.76

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
28,308	BAIDU INC ADR	USD	7,011,608.52	3.21
97,540	BITAUTO HOLDINGS LTD ADR	USD	4,358,087.20	1.99
1,808,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	5,057,779.71	2.31
9,969,544	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	5,526,793.44	2.53
75,283	CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	USD	3,970,425.42	1.82
5,372,000	HKBN LTD	HKD	5,612,239.62	2.57
141,420	SILERGY CORP	TWD	3,241,224.77	1.48
268,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11,548,575.67	5.27
2,155,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	4,363,441.50	2.00
			50,690,175.85	23.18
Tchaj-wan				
3,739,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,943,140.75	2.72
4,607,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,886,591.48	1.32
266,320	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	3,236,344.81	1.48
324,110	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	2,912,543.69	1.33
1,329,000	HOTA INDUSTRIAL MANUFACTURING CO LTD	TWD	6,267,214.09	2.87
525,000	MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	TWD	2,293,975.07	1.05
2,827,282	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	6,992,684.01	3.20
1,842,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	4,239,928.77	1.94
			34,772,422.67	15.91
Čína				
8,206,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	6,807,953.19	3.11
2,069,689	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD -A	CNH	7,753,101.92	3.55
1,232,998	JOYOUNG CO LTD -A	CNH	3,585,628.41	1.64
915,022	QINGDAO HAIER CO LTD -A	CNH	2,077,264.65	0.95
764,394	SHENZHEN EVERWIN PRECISION TECHNOLOGY CO LTD -A	CNH	3,975,462.89	1.82
			24,199,411.06	11.07
Jižní Korea				
5,241	NAVER CORP	KRW	3,409,040.90	1.56
5,020	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	11,237,857.42	5.15
2,590	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD -PREF	KRW	4,662,836.69	2.13
17,391	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	4,251,521.37	1.94
			23,561,256.38	10.78
Indie				
455,879	ICICI BANK LTD	INR	1,933,228.46	0.88
483,883	ICICI BANK LTD - ADR	USD	4,142,038.48	1.90
5,996,167	IDFC LTD	INR	5,402,241.70	2.48
866,020	NBCC INDIA LTD	INR	2,823,978.26	1.29
112,809	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	INR	1,822,006.97	0.83
			16,123,493.87	7.38
Indonésie				
11,755,400	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	6,458,531.44	2.96
15,071,877	PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK PT	IDR	2,584,901.32	1.18
8,265,700	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	6,213,543.14	2.84
			15,256,975.90	6.98
Hongkong				
1,004,817	AIA GROUP LTD	HKD	7,410,022.05	3.39

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
606,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,944,383.99	1.35
2,186,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,660,732.07	1.67
			14,015,138.11	6.41
Singapur				
242,600	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	3,719,527.23	1.70
3,943,900	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	USD	3,608,668.50	1.65
245,600	VENTURE CORP LTD	SGD	3,190,385.51	1.46
			10,518,581.24	4.81
Velká Británie				
814,207	STANDARD CHARTERED PLC	HKD	8,021,461.41	3.67
			8,021,461.41	3.67
Bermudy				
6,418,000	SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS LTD	HKD	3,278,556.34	1.50
			3,278,556.34	1.50
			200,437,472.83	91.69

Portfolio cenných papírů celkem 200,437,472.83 91.69

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
409,155.56	USD	1,460,035.81 PLN	10/10/2017	409,155.56	8,498.11
1,521,238.56	AUD	1,359,270,959.00 KRW	10/10/2017	1,213,054.25	6,679.02
126,215.87	USD	157,428.83 AUD	10/10/2017	126,215.87	2,698.01
737,152.56	AUD	37,700,672.50 INR	09/10/2017	587,967.03	1,657.24
7,689,286.00	TWD	321,721.47 AUD	11/10/2017	255,383.34	1,261.69
1,426,735,659.00	IDR	133,723.40 AUD	09/10/2017	107,094.58	950.33
82,264.97	SGD	76,249.48 AUD	09/10/2017	60,941.60	758.89
1,507,767.46	AUD	1,353,372,073.00 KRW	08/11/2017	1,187,291.44	368.41
69,016.83	EUR	103,756.09 AUD	09/10/2017	81,744.56	210.67
55,134.49	AUD	157,271.92 PLN	09/10/2017	43,980.90	100.47
157,271.91	PLN	55,051.82 AUD	09/10/2017	43,953.61	(35.61)
112,895.71	AUD	75,280.17 EUR	09/10/2017	89,340.60	(446.59)
1,359,270,959.00	KRW	1,514,676.80 AUD	10/10/2017	1,195,646.71	(1,530.70)
1,036,741.63	AUD	5,428,938.76 CNY	09/10/2017	826,921.19	(3,540.92)
484,647.33	AUD	523,457.06 SGD	09/10/2017	386,488.67	(5,246.90)
1,064,729.42	AUD	11,336,968,239.00 IDR	09/10/2017	849,388.90	(5,863.33)
2,824,309.75	AUD	67,456,585.00 TWD	11/10/2017	2,252,669.31	(9,569.24)
2,441,467.95	AUD	1,947,430.76 USD	10/10/2017	1,947,430.76	(31,867.34)
3,624,253.20	AUD	22,569,628.83 HKD	09/10/2017	2,890,028.18	(46,396.96)
47,162,054.25	PLN	13,160,942.14 USD	10/10/2017	13,160,942.14	(218,911.39)
				27,715,639.20	(300,226.14)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Tržní hodnota v USD
Opce				
(25,720)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 30/10/2017 10351.1322	TWD	7,024,931.50	(3.38)
(25,052)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 12/10/2017 10568.862	TWD	8,534,021.13	(8,310.07)
(6,913)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 12/10/2017 11182.8491	HKD	9,656,126.41	(33,739.09)
(4,839)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 12/10/2017 27917.3252	HKD	17,070,846.11	(72,918.86)
(32,052,157)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 06/10/2017 311.1983	KRW	8,850,688.17	(74,195.56)
(6,987)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 30/10/2017 10960.08	HKD	9,759,490.12	(151,934.64)
(39,092,242)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 12/10/2017 313.5793	KRW	10,794,694.53	(152,388.72)
(38,986,030)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 30/10/2017 315.4934	KRW	10,765,365.79	(162,033.75)
(4,868)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 30/10/2017 27552.89	HKD	17,173,151.24	(237,674.49)
			99,629,315.00	(893,198.56)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Kontrakty futures na akciové indexy				
23	HANG SENG INDEX FUTURE 30/10/2017	HKD	4,051,141.38	(35,110.59)
115	KOSPI2 INDEX FUTURE 14/12/2017	KRW	7,973,490.64	134,293.01
			12,024,632.02	99,182.42

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD
Práva odběru			
1,616,999	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST 16/10/2017	USD	355,739.78
			355,739.78

Finanční deriváty celkem (738,502.50)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	200,437,472.83	91.69
Finanční deriváty celkem	(738,502.50)	(0.34)
Hotovost v bance	15,029,432.59	6.87
Ostatní aktiva a pasiva	3,883,271.84	1.78
Čistá aktiva celkem	218,611,674.76	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	438,508,438.42	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	ZAR	3,131.18
	30/09/2016	USD	641,839,346.16		30/09/2016	ZAR	3,175.14
	30/09/2015	USD	366,070,960.96		30/09/2015	ZAR	2,960.26
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	USD	230.00
					30/09/2016	USD	240.86
					30/09/2015	USD	232.27
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	8,652.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	283.18
	30/09/2016	USD	8,417.85		30/09/2016	AUD	298.08
	30/09/2015	USD	7,539.39		30/09/2015	AUD	287.89
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,935.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	ZAR	3,038.07
	30/09/2016	EUR	5,892.95		30/09/2016	ZAR	3,124.45
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	ZAR	2,951.40
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,987.98	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	1,942.27	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		7,552
	30/09/2015	USD	1,746.87		30/09/2016		10,047
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2017	SGD	14.46		30/09/2015		7,489
	30/09/2016	SGD	14.20	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		6
	30/09/2015	SGD	12.70		30/09/2016		2,476
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	CHF	253.56		30/09/2015		-
	30/09/2016	CHF	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		15,973
	30/09/2015	CHF	-		30/09/2016		18,895
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,835.08		30/09/2015		27,561
	30/09/2016	USD	1,801.74	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2017		28,985
	30/09/2015	USD	1,628.55		30/09/2016		23,234
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	305.54		30/09/2015		18,065
	30/09/2016	USD	303.01	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017		400
	30/09/2015	USD	276.65		30/09/2016		-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017	USD	5,336.48		30/09/2015		-
	30/09/2016	USD	5,333.21	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		20,769
	30/09/2015	USD	4,909.76		30/09/2016		36,764
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	260.34		30/09/2015		19,608
	30/09/2016	EUR	266.04	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017		7,655
	30/09/2015	EUR	249.14		30/09/2016		24,805
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	4,282.83		30/09/2015		18,570
	30/09/2016	USD	4,287.26	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017		3,679
	30/09/2015	USD	3,965.12		30/09/2016		1,088
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	259.34		30/09/2015		2,087
	30/09/2016	EUR	264.66	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		63,400
	30/09/2015	EUR	247.96		30/09/2016		69,982
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	97.05		30/09/2015		72,330
	30/09/2016	USD	100.61	Distribution P (USD)	30/09/2017		4,736
	30/09/2015	USD	96.07		30/09/2016		5,934
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	240.77		30/09/2015		6,913
	30/09/2016	AUD	250.83				
	30/09/2015	AUD	239.84				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	650	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.45
	30/09/2016	70	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.45
	30/09/2015	70	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	1,056,455	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45
	30/09/2016	1,538,816	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45
	30/09/2015	606,592	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	141,283	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2017	AUD	1.19
	30/09/2016	203,667	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	1.19
	30/09/2015	83,372	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2017	AUD	1.19
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	11,301	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.23
	30/09/2016	30,202	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.23
	30/09/2015	657	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	355,400	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.32
	30/09/2016	586,019	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.32
	30/09/2015	395,531	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.32
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	84,465	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.39
	30/09/2016	113,138	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.39
	30/09/2015	10,199	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.39
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	37,885	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2017	ZAR	25.00
	30/09/2016	44,596	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2017	ZAR	25.00
	30/09/2015	219	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2017	ZAR	25.00
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2017	ZAR	25.00
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2017	ZAR	25.00
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2017	ZAR	25.00
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2017	USD	0.43
			Distribution X (M) (USD)	04/04/2017	USD	0.43

Dividendy

Distribution I (Q) (USD)	11/08/2017	USD	35.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.32
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2017	USD	34.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.32
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD	34.10	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.39
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD	36.20	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.39
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	7.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.39
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	99.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.39
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	6.10	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) (USD)	04/09/2017	USD	0.43	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.43	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) (USD)	04/07/2017	USD	0.43	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.43	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.43				
Distribution X (M) (USD)	04/04/2017	USD	0.43				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.57
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.57
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.57
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.65
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.65
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2017	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2017	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2017	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2017	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2017	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2017	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2017	AUD	1.40				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	1.40				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2017	AUD	1.40				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.45				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.87%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.28%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2017	1.31%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	0.92%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.78%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	2.78%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017	0.86%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.81%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.28%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.28%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	1.79%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	1.81%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	1.81%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	2.78%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	2.81%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	77.15%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		425,744,775.96
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		425,744,775.96
Finanční deriváty celkem		131,552.89
Futures		131,552.89
Hotovost v bance		7,527,039.17
Marginální vklady		358,907.11
Ostatní aktiva	4,17	17,804,364.67
Aktiva celkem		451,566,639.80
Běžná pasiva	4,17	(11,679,968.15)
Finanční deriváty celkem		(1,378,233.23)
Měnové forwardy		(1,378,233.23)
Pasiva celkem		(13,058,201.38)
Čistá aktiva na konci roku		438,508,438.42

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		22,048,161.49
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		21,703,470.14
Bankovní úroky		48,555.66
Ostatní příjmy	12	296,135.69
Výdaje celkem		(9,366,920.31)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(6,518,691.97)
Fixní servisní poplatek	6	(2,618,112.39)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(19,244.93)
Daň z úpisu	11	(209,766.26)
Bankovní úroky		(808.16)
Ostatní náklady	13	(296.60)
Čisté příjmy z investic		12,681,241.18
Realizované zisky z investičního portfolia		9,789,667.67
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,308,745.80)
Realizované zisky z finančních derivátů		9,847,096.03
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,261,264.89)
Realizované zisky z převodu měn		576,651.25
Realizované ztráty z převodu měn		(530,285.10)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(12,819,035.54)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(3,118,024.50)
Výsledek operací		7,857,300.30
Úpisy		103,897,857.76
Zpětné odkupy		(296,068,283.67)
Distribuce		(19,017,782.13)
Čistá aktiva na začátku roku		641,839,346.16
Čistá aktiva na konci roku		438,508,438.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					4,300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	4,934,043.60	1.13
					2,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	2,393,734.20	0.55
					3,800,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	3,808,842.60	0.87
					2,172,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,694,160.00	0.39
					4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	6,681,169.50	1.52
					700,000	JD.COM INC 3.125% 29/04/2021	USD	699,333.60	0.16
					1,200,000	JD.COM INC 3.875% 29/04/2026	USD	1,205,517.60	0.27
					1,350,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,363,500.00	0.31
					800,000	MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP	USD	849,944.80	0.19
					2,050,000	OVERSEAS CHINESE TOWN FRN PERP	USD	2,057,175.00	0.47
					500,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	550,706.00	0.13
					1,150,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.875% 08/08/2020	USD	1,136,295.45	0.26
					3,200,000	THREE GORGES FINANCE I CAYMAN ISLANDS LTD 3.150% 02/06/2026	USD	3,171,776.00	0.72
					1,150,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 5.750% 26/04/2022	USD	1,145,463.25	0.26
					950,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	971,269.55	0.22
					1,550,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,729,552.00	0.39
					3,900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	3,868,137.00	0.88
								56,174,841.10	12.80
Panenské ostrovy					Hongkong				
2,000,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,028,480.00	0.46	1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 03/11/2026 FRN	USD	1,007,750.00	0.23
1,900,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.500% 30/09/2021	USD	1,907,689.30	0.44	1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 20/11/2024 FRN EMTN	USD	1,020,498.00	0.23
1,825,000	BOOM UP INVESTMENT 3.250% 23/07/2020	USD	1,826,615.13	0.42	2,000,000	BCEG HONGKONG CO LTD 3.850% 10/06/2018	USD	2,006,164.00	0.46
4,300,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	4,353,285.60	0.99	1,050,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	1,091,806.80	0.25
2,500,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	2,488,927.50	0.57	1,400,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,451,262.40	0.33
1,200,000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3.625% 20/01/2020	USD	1,193,746.80	0.27	3,200,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	3,335,398.40	0.76
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,795,278.40	0.41	5,950,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	6,324,844.05	1.44
3,050,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	3,079,725.30	0.70	3,450,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	4,045,011.15	0.92
1,300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	1,329,734.90	0.30	1,950,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	1,960,327.20	0.45
1,850,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	1,877,252.35	0.43	2,050,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	2,074,372.45	0.47
1,000,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,025,091.00	0.23	2,800,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	3,382,586.41	0.77
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,855,120.71	0.42	5,550,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	5,653,207.80	1.29
1,500,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,515,003.00	0.35	500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	514,334.50	0.12
4,750,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	4,837,884.50	1.10	2,100,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	2,153,713.80	0.49
1,300,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	1,302,691.00	0.30	1,500,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 2.750% 19/05/2021	USD	1,482,973.50	0.34
3,100,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.250% 20/01/2020 EMTN	USD	3,142,032.90	0.72	1,850,000	LOTTE SHOPPING BUSINESS MANAGEMENT HONG KONG LTD 2.375% 05/09/2020	USD	1,836,419.15	0.42
1,850,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 17/10/2017 EMTN	USD	1,842,816.45	0.42	4,200,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	4,184,388.60	0.95
450,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 4.850% 17/08/2020 EMTN	USD	449,973.00	0.10	500,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	514,570.00	0.12
1,000,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 3.250% 03/06/2021 EMTN	USD	996,790.00	0.23				44,039,628.21	10.04
4,300,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	4,638,921.70	1.06	Jižní Korea				
2,200,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 3.125% 27/07/2021	USD	2,204,085.40	0.50	2,900,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,889,850.00	0.66
1,000,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	1,079,580.00	0.25	2,200,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 2.375% 21/11/2019	USD	2,190,762.20	0.50
2,100,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	2,110,785.60	0.48	2,500,000	KOOKMIN BANK 2.875% 25/03/2023	USD	2,481,172.50	0.57
6,050,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	6,230,749.80	1.41	3,200,000	KOREA RESOURCES CORP 3.000% 24/04/2022	USD	3,195,584.00	0.73
3,400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	3,531,546.00	0.81	2,450,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 12/06/2047 FRN	USD	2,474,316.25	0.56
1,900,000	RAIL TRANSIT INTERNATIONAL INVESTMENT CO LTD 2.875% 13/05/2021	USD	1,876,675.60	0.43	2,200,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 25/11/2045 FRN	USD	2,191,985.40	0.50
3,150,000	SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.124% 24/05/2022 EMTN	USD	3,167,734.50	0.72	2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,581,681.20	0.59
10,000,000	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125% 24/04/2023	USD	10,045,820.00	2.28	4,600,000	SHINHAN BANK CO LTD 07/12/2026 FRN	USD	4,689,281.40	1.07
1,450,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD 3.250% 28/04/2025	USD	1,452,518.65	0.33	900,000	SHINHAN BANK CO LTD 2.875% 28/03/2022	USD	896,289.30	0.20
900,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	908,208.00	0.21	2,100,000	SHINHAN BANK CO LTD 3.875% 24/03/2026	USD	2,120,370.00	0.48
1,650,000	XIHUI HAWAII INVESTMENT HOLDINGS CO LTD 3.250% 27/06/2019	USD	1,651,587.30	0.38	6,000,000	SHINSEGAE INC 08/05/2045 FRN	USD	5,906,100.00	1.35
2,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	2,758,024.70	0.63	1,000,000	WOORI BANK FRN PERP EMTN	USD	994,929.00	0.23
			80,504,375.09	18.35	2,700,000	WOORI BANK FRN PERP EMTN	USD	2,740,813.20	0.63
Kajmanské ostrovy									
500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	517,500.00	0.12					
850,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.125% 14/08/2022	USD	875,467.70	0.20					
3,900,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	3,957,712.20	0.90					
3,300,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024 EMTN	USD	3,478,873.20	0.79					
4,250,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	4,209,918.25	0.96					
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	1,112,710.00	0.25					
2,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,720,768.60	0.62					
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	1,041,271.00	0.24					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
7,400,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	7,695,408.00	1.75	2,850,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	2,984,118.15	0.68
			43,048,542.45	9.82				18,268,130.60	4.17
Indonésie					Indie				
2,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	2,000,220.00	0.46	3,000,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	3,082,311.00	0.70
1,450,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	1,469,705.50	0.34	1,400,000	HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD 4.000% 12/07/2027	USD	1,412,996.20	0.32
5,410,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	6,806,306.02	1.55	1,200,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	1,220,140.80	0.28
1,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025 GMTN	EUR	1,304,084.81	0.30	1,750,000	NTPC LTD 4.250% 26/02/2026 EMTN	USD	1,817,480.00	0.41
3,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	5,413,639.85	1.23	4,600,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	4,933,739.20	1.14
52,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	4,242,928.21	0.97	1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,862,318.32	0.65
3,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	270,101.72	0.06	1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,841,235.20	0.42
4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	348,729.08	0.08				17,170,220.72	3.92
1,950,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	2,319,640.05	0.53	Kanada				
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK 5.125% 16/05/2024	USD	1,187,349.90	0.27	6,850,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	7,289,708.35	1.67
2,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.325% 28/05/2025	USD	2,102,600.00	0.48	1,000,000	NEXEN ENERGY ULC 5.875% 10/03/2035	USD	1,200,988.00	0.27
3,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	3,180,000.00	0.73	5,600,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	7,169,131.20	1.64
6,500,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	6,914,375.00	1.57	1,100,000	PTPEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,420,128.60	0.32
			37,559,680.14	8.57				17,079,956.15	3.90
Singapur					Austrálie				
850,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	843,096.30	0.19	2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	2,081,180.00	0.47
1,800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	1,849,500.00	0.42	2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	2,099,370.00	0.48
1,250,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	1,314,900.00	0.30	1,100,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	1,243,000.00	0.28
7,950,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	7,960,406.55	1.81	1,600,000	BARMINCO FINANCE PTY LTD 6.625% 15/05/2022	USD	1,576,512.00	0.36
600,000	GEO COAL INTERNATIONAL PTE LTD 8.000% 04/10/2022	USD	600,396.00	0.14	1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,673,996.80	0.38
1,000,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	1,087,247.00	0.25	3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,219,278.05	0.74
244,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	256,304.92	0.06	2,250,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	2,426,346.00	0.56
2,300,000	MODERLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	2,320,343.50	0.53				14,319,682.85	3.27
1,000,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	1,037,460.00	0.24	Japonsko				
1,150,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,195,824.05	0.27	1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	2,062,125.00	0.47
2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	2,397,035.25	0.55	1,900,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	2,056,351.00	0.47
			20,862,513.57	4.76	650,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN	USD	696,312.50	0.16
Čína					1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,674,000.00	0.38
3,350,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	3,413,753.85	0.78	900,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 14/09/2077 FRN	USD	883,896.30	0.20
3,750,000	CHONGQING WESTERN MODERN LOGISTICS INDUSTRY ZONE DEVELOPMENT CONSTRUCTION CO LTD 3.250% 06/09/2021	USD	3,687,401.25	0.84				7,372,684.80	1.68
1,150,000	GANSU PROVINCIAL HIGHWAY AVIATION TOURISM INVESTMENT GROUP CO LTD 3.000% 18/11/2019	USD	1,135,922.85	0.26	Bermudy				
950,000	JINAN WEST CITY INVESTMENT & DEVELOPMENT GROUP CO LTD 3.125% 11/10/2021	USD	926,692.70	0.21	1,050,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4.625% 20/04/2022	USD	1,072,141.35	0.24
8,800,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	8,770,696.00	2.00	3,150,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	3,231,994.50	0.75
2,300,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	2,194,910.70	0.50	2,500,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 3.750% 13/05/2025	USD	2,558,800.00	0.58
			20,129,377.35	4.59				6,862,935.85	1.57
Nizozemsko					Velká Británie				
2,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	2,613,775.15	0.60	1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,273,820.49	0.29
2,250,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	2,283,187.50	0.52	1,000,000	ICICI BANK UK PLC 7.000% 23/11/2020 EMTN	USD	1,112,457.00	0.25
2,200,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	2,235,657.60	0.51	3,000,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	3,120,000.00	0.72
2,200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	2,218,658.20	0.51	550,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	587,812.50	0.13
2,900,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	3,893,250.00	0.88				6,094,089.99	1.39
2,000,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	2,039,484.00	0.47	Malajsie				
					2,350,000	MALAYAN BANKING BHD 29/10/2026 FRN	USD	2,414,432.30	0.55
					3,000,000	TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL BHD 3.244% 19/10/2026 EMTN	USD	2,937,240.00	0.67
								5,351,672.30	1.22

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Ostrov Man				
4,300,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	4,433,433.30	1.01
			4,433,433.30	1.01
Spojené státy americké				
2,550,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	2,588,920.65	0.59
1,300,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	1,626,661.40	0.37
			4,215,582.05	0.96
Thajsko				
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,753,497.50	0.40
500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS 26/12/2024 FRN EMTN	USD	518,757.50	0.12
1,866,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	1,897,891.81	0.43
			4,170,146.81	0.95
Srí Lanka				
1,500,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,570,950.00	0.36
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	1,056,390.00	0.24
350,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	367,168.90	0.08
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	1,098,167.00	0.25
			4,092,675.90	0.93
Filipíny				
15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	291,587.52	0.07
2,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,565,708.00	0.58
			2,857,295.52	0.65
Jersey				
2,550,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,630,587.65	0.60
			2,630,587.65	0.60
Lucembursko				
2,000,000	DOOSAN POWER SYSTEMS SA 03/12/2045 FRN	USD	1,993,162.00	0.45
			1,993,162.00	0.45
Mongolsko				
1,320,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022 EMTN	USD	1,281,961.56	0.30
600,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024 EMTN	USD	672,891.00	0.15
			1,954,852.56	0.45
Ostrov Mauricius				
1,300,000	AZURE POWER ENERGY LTD 5.500% 03/11/2022	USD	1,330,225.00	0.30
			1,330,225.00	0.30
			422,516,291.96	96.35
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Austrálie				
2,950,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	2,956,844.00	0.68
			2,956,844.00	0.68

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Malajsie				
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	271,600.00	0.06
			271,600.00	0.06
Bermudy				
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 DEFAULTED	USD	40.00	0.00
			40.00	0.00
			3,228,484.00	0.74

Portfolio cenných papírů celkem **425,744,775.96** **97.09**

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
2,392,061.28	USD	2,993,854.83 AUD	10/10/2017	2,392,061.28	43,097.90
390,147.70	USD	5,089,152.21 ZAR	10/10/2017	390,147.70	13,678.21
172,781.46	USD	144,503.52 EUR	10/10/2017	172,781.46	1,885.04
243.71	USD	330.49 SGD	10/10/2017	243.71	0.32
414,281.70	SGD	305,332.73 USD	10/10/2017	305,332.73	(229.26)
101,395.74	CHF	105,405.79 USD	10/10/2017	105,405.79	(567.15)
13,077,679.49	USD	11,080,000.00 EUR	03/11/2017	13,077,679.49	(43,364.50)
16,773,592.19	EUR	19,963,096.79 USD	10/10/2017	19,963,096.79	(125,885.33)
155,115,494.59	ZAR	11,971,982.32 USD	10/10/2017	11,971,982.32	(497,330.22)
60,625,141.48	AUD	48,335,698.02 USD	10/10/2017	48,335,698.02	(769,518.24)
				96,714,429.29	(1,378,233.23)
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Úrokové futures					
(90)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	13,957,289.54	43,623.18	
(40)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	6,112,500.00	66,250.00	
55	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	9,081,875.00	(129,335.97)	
(85)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	10,651,562.50	111,562.50	
(50)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	6,716,406.25	65,234.38	
50	US 2YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	10,785,156.30	(25,781.20)	
			57,304,789.59	131,552.89	
Finanční deriváty celkem				(1,246,680.34)	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	425,744,775.96	97.09
Finanční deriváty celkem	(1,246,680.34)	(0.28)
Hotovost v bance	7,527,039.17	1.72
Ostatní aktiva a pasiva	6,483,303.63	1.47
Čistá aktiva celkem	438,508,438.42	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	120,122,120.22
	30/09/2016	USD	125,545,099.47
	30/09/2015	USD	102,843,109.89
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	6,183.18
	30/09/2016	USD	5,831.39
	30/09/2015	USD	5,028.38
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,413.83
	30/09/2016	EUR	5,201.18
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	294.76
	30/09/2016	EUR	284.71
	30/09/2015	EUR	249.40
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		16,724
	30/09/2016		20,043
	30/09/2015		20,451
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		2,610
	30/09/2016		1,482
	30/09/2015		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		29
	30/09/2016		29
	30/09/2015		29
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		1.32%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		125.28%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		116,576,662.79
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		116,576,662.79
Hotovost v bance		6,305,184.81
Ostatní aktiva	4,17	1,924,583.55
Aktiva celkem		124,806,431.15
Běžná pasiva	4,17	(4,565,744.38)
Finanční deriváty celkem		(118,566.55)
Měnové forwardy		(118,566.55)
Pasiva celkem		(4,684,310.93)
Čistá aktiva na konci roku		120,122,120.22

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,458,478.52
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		7,411,275.93
Bankovní úroky		20,950.34
Ostatní příjmy	12	26,252.25
Výdaje celkem		(1,018,112.24)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(830,821.03)
Fixní servisní poplatek	6	(173,091.93)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(2,690.90)
Daň z úpisu	11	(11,508.38)
Čisté příjmy z investic		6,440,366.28
Realizované zisky z investičního portfolia		4,827,385.26
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,718,165.97)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,449,781.69
Realizované ztráty z finančních derivátů		(426,821.48)
Realizované zisky z převodu měn		62,583.10
Realizované ztráty z převodu měn		(59,590.95)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(2,869,468.47)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(178,726.15)
Výsledek operací		7,527,343.31
Úpisy		6,449,414.93
Zpětné odkupy		(19,399,737.49)
Čistá aktiva na začátku roku		125,545,099.47
Čistá aktiva na konci roku		120,122,120.22

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					Panenské ostrovy				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Panenské ostrovy				
Kajmanské ostrovy					Panenské ostrovy				
600,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.125% 14/08/2022	USD	617,977.20	0.51	1,300,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	1,390,200.50	1.16
750,000	CAR INC 6.000% 11/02/2021	USD	774,937.50	0.65	600,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	597,342.60	0.50
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	1,013,472.00	0.84	800,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	818,298.40	0.68
500,000	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD 6.525% 25/04/2019	USD	512,552.50	0.43	1,200,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,212,002.40	1.01
1,200,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,217,757.60	1.01	350,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	350,724.50	0.29
2,200,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024 EMTN	USD	2,319,248.80	1.92	800,000	EASY TACTIC LTD 5.750% 13/01/2022	USD	807,683.20	0.67
1,250,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	1,238,211.25	1.03	1,650,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.250% 23/03/2022	USD	1,638,194.25	1.36
1,800,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,958,509.80	1.63	1,100,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 06/09/2019 EMTN	USD	1,068,746.80	0.89
1,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	1,202,792.40	1.00	500,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	493,586.00	0.41
2,350,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,833,000.00	1.53	750,000	RKI OVERSEAS FINANCE 2016 B LTD 4.700% 06/09/2021	USD	749,708.25	0.62
1,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,660,412.80	1.38	1,000,000	STUDIO CITY CO LTD 7.250% 30/11/2021	USD	1,071,250.00	0.89
250,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	262,817.50	0.22	700,000	UNIGROUP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 6.000% 10/12/2020	USD	739,830.00	0.62
1,200,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 10/01/2023	USD	1,254,855.60	1.04	1,950,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	1,967,784.00	1.64
1,200,000	HEALTH AND HAPPINESS H&H INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.250% 21/06/2021	USD	1,260,058.80	1.05	1,000,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	1,020,386.00	0.85
600,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 6.000% 11/01/2022	USD	619,227.60	0.52				13,925,736.90	11.59
300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	311,609.40	0.26	Nizozemsko				
1,050,000	OVERSEAS CHINESE TOWN FRN PERP	USD	1,053,675.00	0.88	1,600,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	1,623,600.00	1.35
500,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD 4.500% 03/05/2018	USD	498,477.50	0.41	2,900,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	2,947,003.20	2.46
1,300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	1,431,835.60	1.19	1,840,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	1,855,605.04	1.54
1,350,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.875% 08/08/2020	USD	1,333,912.05	1.11	250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	335,625.00	0.28
650,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 5.750% 26/04/2022	USD	647,435.75	0.54	800,000	PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26/01/2022	USD	850,801.60	0.71
350,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	357,836.15	0.30	400,000	ROYAL CAPITAL BV FRN PERP	USD	400,806.40	0.33
1,600,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,785,344.00	1.49	500,000	SAMVARDHANA MOTHERSON AUTOMOTIVE SYSTEMS GROUP BV 4.875% 16/12/2021	USD	523,204.00	0.44
1,800,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,785,294.00	1.49				8,536,645.24	7.11
500,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/10/2023	USD	515,038.50	0.43	Hongkong				
800,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 9.000% 08/12/2019	USD	841,755.20	0.70	600,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP	USD	616,122.00	0.51
			28,308,044.50	23.56	1,550,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	1,587,206.20	1.33
Singapur					550,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	570,138.80	0.47
3,100,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	3,305,995.00	2.76	800,000	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD 5.750% 09/03/2020	USD	780,600.00	0.65
1,350,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	1,339,035.30	1.11	1,000,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	1,062,999.00	0.88
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	205,500.00	0.17	500,000	GEMDALE EVER PROSPERITY INVESTMENT LTD 4.950% 26/07/2022	USD	506,820.00	0.42
600,000	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD 5.950% 02/06/2024	USD	598,602.60	0.50	300,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	298,884.90	0.25
400,000	GEO COAL INTERNATIONAL PTE LTD 8.000% 04/10/2022	USD	400,264.00	0.33	600,000	YANLORD LAND HK CO LTD 5.875% 23/01/2022	USD	627,210.60	0.52
700,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% SER 144A 07/06/2021	USD	761,072.90	0.63	2,000,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	2,058,280.00	1.72
900,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	978,522.30	0.81				8,108,261.50	6.75
500,000	JUBILANT PHARMA LTD/SG 4.875% 06/10/2021	USD	507,984.50	0.42	Velká Británie				
266,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	279,414.38	0.23	1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,273,820.49	1.06
1,450,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	1,462,825.25	1.22	500,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	533,750.00	0.44
2,400,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	2,489,904.00	2.07	1,550,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	1,612,000.00	1.34
1,700,000	STATS CHIPPAC PTE LTD 8.500% 24/11/2020	USD	1,836,799.00	1.53	2,050,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	2,190,937.50	1.83
200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 6.750% 31/10/2026	USD	198,476.60	0.17				5,610,507.99	4.67
1,600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,663,755.20	1.39	Jižní Korea				
			16,028,151.03	13.34	1,400,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 12/06/2047 FRN	USD	1,413,895.00	1.18
					1,000,000	WOORI BANK FRN PERP EMTN	USD	994,929.00	0.83
					1,200,000	WOORI BANK FRN PERP EMTN	USD	1,218,139.20	1.01
					1,800,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	1,871,856.00	1.56
								5,498,819.20	4.58
					Bermudy				
					1,000,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4.625% 20/04/2022	USD	1,021,087.00	0.85
					1,700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	1,744,251.00	1.46

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
400,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	408,454.40	0.34
950,000	GOME RETAIL HOLDINGS LTD 5.000% 10/03/2020	USD	964,740.20	0.80
			4,138,532.60	3.45
Srí Lanka				
3,250,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	3,403,725.00	2.83
250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	264,097.50	0.22
350,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	367,168.90	0.31
			4,034,991.40	3.36
Austrálie				
500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	520,295.00	0.43
1,500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	1,695,000.00	1.41
1,000,000	BARMINCO FINANCE PTY LTD 6.625% 15/05/2022	USD	985,320.00	0.82
700,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	754,863.20	0.63
			3,955,478.20	3.29
Ostrov Mauricius				
500,000	AZURE POWER ENERGY LTD 5.500% 03/11/2022	USD	511,625.00	0.43
1,550,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	1,535,068.85	1.27
1,300,000	HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS LTD 7.000% 14/07/2021	USD	1,376,557.00	1.15
			3,423,250.85	2.85
Indie				
650,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	650,033.80	0.54
800,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 4.250% 30/11/2020	USD	801,569.60	0.67
1,000,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	1,020,000.00	0.85
500,000	JSW STEEL LTD 5.250% 13/04/2022	USD	513,683.50	0.43
			2,985,286.90	2.49
Čína				
2,550,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	2,541,508.50	2.12
			2,541,508.50	2.12
Filipíny				
900,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	962,140.50	0.80
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,501,071.60	1.25
			2,463,212.10	2.05
Jersey				
2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,372,686.90	1.98
			2,372,686.90	1.98
Indonésie				
1,550,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	1,571,064.50	1.31
			1,571,064.50	1.31
Mongolsko				
946,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024 EMTN	USD	1,060,924.81	0.88
			1,060,924.81	0.88
Japonsko				
900,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	963,000.00	0.80
			963,000.00	0.80

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Thajsko				
348,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	353,947.67	0.29
			353,947.67	0.29
			115,880,050.79	96.47

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Panenské ostrovy

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
700,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	696,612.00	0.58
			696,612.00	0.58
			696,612.00	0.58

Portfolio cenných papírů celkem **116,576,662.79** **97.05**

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
1,075,661.00	EUR	1,276,801.75 USD 24/10/2017	1,276,801.75	(3,694.56)
1,268,873.70	USD	1,075,661.00 EUR 24/10/2017	1,268,873.70	(4,233.49)
1,298,262.13	USD	1,100,000.00 EUR 03/11/2017	1,298,262.13	(4,368.59)
14,048,063.86	EUR	16,720,147.85 USD 10/10/2017	16,720,147.85	(106,269.91)
			20,564,085.43	(118,566.55)

Finanční deriváty celkem **(118,566.55)**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	116,576,662.79	97.05
Finanční deriváty celkem	(118,566.55)	(0.10)
Hotovost v bance	6,305,184.81	5.25
Ostatní aktiva a pasiva	(2,641,160.83)	(2.20)
Čistá aktiva celkem	120,122,120.22	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	145,208,421.34	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	80,659,456.43				
	30/09/2015	USD	102,455,135.31				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (USD)	30/09/2017		20,758
					30/09/2016		15,313
					30/09/2015		17,621
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	8,542.50	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		117,930
	30/09/2016	EUR	6,781.09		30/09/2016		104,471
	30/09/2015	EUR	6,480.68		30/09/2015		123,101
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	876.44	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		4,783
	30/09/2016	USD	661.36		30/09/2016		1,508
	30/09/2015	USD	627.80		30/09/2015		1,668
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	282.29	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		13,276
	30/09/2016	EUR	226.33		30/09/2016		5,431
	30/09/2015	EUR	218.45		30/09/2015		21,674
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	777.46	Distribution P (USD)	30/09/2017		1,683
	30/09/2016	USD	592.50		30/09/2016		376
	30/09/2015	USD	568.03		30/09/2015		473
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	248.43	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		5,548
	30/09/2016	EUR	194.13		30/09/2016		6,318
	30/09/2015	EUR	189.24		30/09/2015		8,893
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	1,148.17	Dividendy			
	30/09/2016	EUR	925.13	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	25.80
	30/09/2015	EUR	897.38	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	8.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	716.41	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	USD	548.69	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.82%
	30/09/2015	USD	528.59	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.82%
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	3,056.86	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.81%
	30/09/2016	USD	2,352.53	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.81%
	30/09/2015	USD	2,269.51	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		1.83%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	919.31	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2.31%
	30/09/2016	EUR	725.77	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		2.30%
	30/09/2015	EUR	711.34	Distribution P (USD)	30/09/2017		1.81%
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		1.83%
	30/09/2017		28	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		20.99%
	30/09/2016		22				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		28				
	30/09/2016		22				
	30/09/2015		14				
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		74,666				
	30/09/2016		56,532				
	30/09/2015		70,779				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		4,600				
	30/09/2016		2,573				
	30/09/2015		2,635				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		142,704,504.33
Akcie		142,704,504.33
Hotovost v bance		2,516,679.87
Ostatní aktiva	4,17	793,779.36
Aktiva celkem		146,014,963.56
Běžná pasiva	4,17	(609,946.90)
Finanční deriváty celkem		(196,595.32)
Měnové forwardy		(196,595.32)
Pasiva celkem		(806,542.22)
Čistá aktiva na konci roku		145,208,421.34

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,848,540.51
Dividendy		3,764,660.57
Bankovní úroky		7,422.33
Ostatní příjmy	12	76,457.61
Výdaje celkem		(1,756,175.76)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,387,089.45)
Fixní servisní poplatek	6	(312,113.10)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(6,833.34)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(6,145.33)
Daň z úpisu	11	(43,079.40)
Bankovní úroky		(915.14)
Čisté příjmy z investic		2,092,364.75
Realizované zisky z investičního portfolia		20,353,204.08
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,546,970.10)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,294,051.79
Realizované zisky z převodu měn		1,196,336.46
Realizované ztráty z převodu měn		(1,214,121.94)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		17,128,553.81
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(248,044.16)
Výsledek operací		37,055,374.69
Úpisy		216,138,640.31
Zpětné odkupy		(188,582,038.32)
Distribuce		(63,011.77)
Čistá aktiva na začátku roku		80,659,456.43
Čistá aktiva na konci roku		145,208,421.34

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
133,949	AGNC INVESTMENT CORP	USD	2,904,014.32	2.00
250,025	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	3,047,804.75	2.10
122,219	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT LLC -A	USD	3,678,791.90	2.53
28,642	ASSURANT INC	USD	2,735,883.84	1.88
314,540	BANK OF AMERICA CORP	USD	7,970,443.60	5.50
9,443	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B	USD	1,731,090.76	1.19
98,470	CITIGROUP INC	USD	7,162,707.80	4.93
47,115	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	3,037,975.20	2.09
29,757	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,649,430.51	1.14
40,692	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	2,990,048.16	2.06
32,201	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	4,339,728.77	2.99
48,754	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	3,136,832.36	2.16
34,306	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	3,647,413.92	2.51
10,949	S&P GLOBAL INC	USD	1,711,438.19	1.18
110,941	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	3,444,718.05	2.37
54,088	UNUM GROUP	USD	2,765,519.44	1.90
			55,953,841.57	38.53
Kanada				
71,437	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	4,581,015.79	3.16
10,173	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	888,007.36	0.61
101,086	CI FINANCIAL CORP	CAD	2,205,762.56	1.52
71,825	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	3,448,679.69	2.37
76,974	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	4,323,690.48	2.98
			15,447,155.88	10.64
Nizozemsko				
110,623	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	3,313,927.43	2.28
69,343	ASR NEDERLAND NV	EUR	2,774,521.52	1.91
56,067	EURONEXT NV	EUR	3,412,881.13	2.35
207,875	ING GROEP NV	EUR	3,833,697.24	2.64
			13,335,027.32	9.18
Velká Británie				
432,030	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1,506,466.24	1.04
3,659,819	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3,325,675.75	2.29
320,685	3I GROUP PLC	GBP	3,928,155.25	2.70
			8,760,297.24	6.03
Japonsko				
42,100	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	1,355,024.21	0.93
63,500	ORIX CORP	JPY	1,023,593.04	0.70
415,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2,131,460.05	1.47
95,600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,668,920.18	2.53
			8,178,997.48	5.63
Bermudy				
56,795	ATHENE HOLDING LTD -A	USD	3,057,842.80	2.11
11,428	EVEREST RE GROUP LTD	USD	2,610,040.92	1.80
44,692	XL GROUP LTD	USD	1,763,099.40	1.21
			7,430,983.12	5.12
Švýcarsko				
5,065	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3,439,132.91	2.37

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
10,658	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3,253,796.20	2.24
			6,692,929.11	4.61
Austrálie				
163,754	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	3,803,291.31	2.62
233,860	BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD	AUD	2,130,414.59	1.47
			5,933,705.90	4.09
Francie				
142,396	AXA SA	EUR	4,307,834.67	2.97
			4,307,834.67	2.97
Dánsko				
85,956	DANSKE BANK A/S	DKK	3,438,349.24	2.37
			3,438,349.24	2.37
Hongkong				
702,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,410,821.05	2.35
			3,410,821.05	2.35
Singapur				
187,900	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,251,702.93	2.24
			3,251,702.93	2.24
Rakousko				
71,084	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3,071,077.50	2.11
			3,071,077.50	2.11
Irsko				
259,582	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	1,562,008.20	1.08
			1,562,008.20	1.08
Izrael				
162,511	BANK HAPOALIM BM	ILS	1,137,659.81	0.78
			1,137,659.81	0.78
Německo				
7,306	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	792,113.31	0.55
			792,113.31	0.55
			142,704,504.33	98.28
Portfolio cenných papírů celkem			142,704,504.33	98.28

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
1,988,596.54	USD	1,652,530.45	EUR	10/10/2017	1,988,596.54	34,239.03
2,070,897.75	EUR	271,804,021.00	JPY	10/10/2017	2,462,623.11	33,692.37
1,497,922.94	EUR	2,241,117.97	AUD	09/10/2017	1,781,110.62	13,027.52
3,767,180.98	EUR	5,562,604.72	CAD	10/10/2017	4,479,605.51	7,201.54
1,660,046.59	EUR	1,897,688.26	CHF	09/10/2017	1,974,043.43	1,143.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
840,187.55 EUR	6,250,537.09 DKK	09/10/2017	999,080.96	278.65
661,779.84 HKD	71,583.10 EUR	09/10/2017	84,725.64	86.79
126,476.21 AUD	83,883.13 EUR	09/10/2017	99,094.10	35.01
320,629.14 DKK	43,082.54 EUR	09/10/2017	50,780.67	4.55
50.38 EUR	207.99 TRY	09/10/2017	59.91	1.21
15.23 EUR	141.33 NOK	09/10/2017	18.12	0.25
10.22 TRY	2.43 EUR	09/10/2017	2.88	0.00
78,055.81 SGD	48,660.93 EUR	09/10/2017	57,483.74	(60.89)
60,086.46 ILS	14,441.81 EUR	09/10/2017	17,028.65	(65.95)
124,410.71 CHF	108,854.24 EUR	09/10/2017	128,165.98	(102.25)
27,515.27 GBP	31,309.19 EUR	09/10/2017	37,115.04	(102.36)
13,349,462.00 JPY	100,687.96 EUR	10/10/2017	118,910.28	(445.27)
269,992.41 CAD	183,172.37 EUR	10/10/2017	216,591.72	(733.34)
273,802.90 EUR	1,164,666.06 ILS	09/10/2017	325,570.11	(5,965.20)
812,542.74 EUR	1,313,134.79 SGD	09/10/2017	966,054.00	(6,167.18)
863,896.23 EUR	8,052,841.30 HKD	09/10/2017	1,027,117.50	(9,523.23)
2,030,666.86 EUR	1,863,149.67 GBP	09/10/2017	2,414,333.24	(98,769.33)
17,519,368.09 EUR	20,883,570.14 USD	10/10/2017	20,883,570.14	(164,370.26)
			40,111,681.89	(196,595.32)
Finanční deriváty celkem				(196,595.32)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	142,704,504.33	98.28
Finanční deriváty celkem	(196,595.32)	(0.14)
Hotovost v bance	2,516,679.87	1.73
Ostatní aktiva a pasiva	183,832.46	0.13
Čistá aktiva celkem	145,208,421.34	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	40,308,061.52
	30/09/2016	EUR	54,003,987.39
	30/09/2015	EUR	61,301,528.55
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,486.42
	30/09/2016	EUR	1,573.33
	30/09/2015	EUR	1,461.61
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,995.24
	30/09/2016	EUR	2,112.59
	30/09/2015	EUR	1,974.41
Počet akcií			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		17,285
	30/09/2016		21,902
	30/09/2015		26,908
Distribution P (EUR)	30/09/2017		7,325
	30/09/2016		9,251
	30/09/2015		11,128
Dividendy			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	0.65
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		0.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2017		0.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		9.87%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		39,487,639.57
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		39,487,639.57
Hotovost v bance		539,551.64
Marginální vklady		16,409.80
Ostatní aktiva	4,17	339,107.89
Aktiva celkem		40,382,708.90
Běžná pasiva	4,17	(69,966.28)
Finanční deriváty celkem		(4,681.10)
Futures		(4,681.10)
Pasiva celkem		(74,647.38)
Čistá aktiva na konci roku		40,308,061.52

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		937,555.91
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		920,135.91
Ostatní příjmy	12	17,420.00
Výdaje celkem		(364,792.43)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(271,246.71)
Fixní servisní poplatek	6	(67,811.74)
Daň z úpisu	11	(21,763.51)
Bankovní úroky		(3,970.47)
Čisté příjmy z investic		572,763.48
Realizované zisky z investičního portfolia		1,428,546.19
Realizované ztráty z investičního portfolia		(21,191.30)
Realizované zisky z finančních derivátů		475,628.61
Realizované ztráty z finančních derivátů		(758,232.69)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,594,531.84)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(14,750.89)
Výsledek operací		(2,911,768.44)
Úpisy		349,524.85
Zpětné odkupy		(11,127,902.60)
Distribuce		(5,779.68)
Čistá aktiva na začátku roku		54,003,987.39
Čistá aktiva na konci roku		40,308,061.52

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Belgie				
391,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.200% 22/10/2023	EUR	394,843.54	0.98
2,111,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,177,960.69	5.40
260,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	261,637.99	0.65
1,476,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	1,532,191.31	3.80
987,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	973,162.26	2.41
352,618	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	353,157.53	0.88
713,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	684,822.22	1.70
746,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	804,536.07	2.00
356,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	369,816.37	0.92
1,495,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,692,295.02	4.20
322,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	348,803.30	0.87
1,795,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	2,086,651.62	5.18
749,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	947,065.62	2.35
1,781,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	1,907,415.24	4.73
1,125,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,642,106.21	4.07
1,901,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	2,143,966.77	5.32
558,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	596,195.11	1.48
1,700,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	2,029,732.07	5.04
970,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,350,424.24	3.35
1,970,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	3,032,401.32	7.52
1,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	2,348,517.60	5.83
2,069,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	2,531,090.46	6.28
1,232,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,652,013.38	4.10
2,463,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	3,922,918.67	9.72
2,491,920	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	3,703,914.96	9.18
			39,487,639.57	97.96
			39,487,639.57	97.96
Portfolio cenných papírů celkem			39,487,639.57	97.96

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
3	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	483,030.00	(4,681.10)
			483,030.00	(4,681.10)
Finanční deriváty celkem				(4,681.10)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	39,487,639.57	97.96
Finanční deriváty celkem	(4,681.10)	(0.01)
Hotovost v bance	539,551.64	1.34
Ostatní aktiva a pasiva	285,551.41	0.71
Čistá aktiva celkem	40,308,061.52	100.00

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	132,559,795.39	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	80,484,042.96			
	30/09/2015	USD	70,669,546.83			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	537,737
					30/09/2016	93,104
					30/09/2015	79,640
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	3,570.36	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	13,717
	30/09/2016	USD	3,476.13		30/09/2016	8,095
	30/09/2015	USD	3,468.79		30/09/2015	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	2,703.45	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	EUR	2,683.03			
	30/09/2015	EUR	2,716.39			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	146.00	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.71%
	30/09/2016	EUR	145.16	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.73%
	30/09/2015	EUR	147.18	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.87%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	142.84	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.37%
	30/09/2016	EUR	142.79	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.65%
	30/09/2015	EUR	145.71	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	1.67%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	138.84	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.01%
	30/09/2016	USD	136.46	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(227.49%)
	30/09/2015	USD	137.48			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	235.51			
	30/09/2016	CZK	239.91			
	30/09/2015	CZK	245.88			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,253.83			
	30/09/2016	EUR	5,176.55			
	30/09/2015	EUR	-			
Počet akcií						
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		4,225			
	30/09/2016		265			
	30/09/2015		451			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		1,422			
	30/09/2016		1,167			
	30/09/2015		13,144			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		112,142			
	30/09/2016		160,045			
	30/09/2015		169,320			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		13,897			
	30/09/2016		10,199			
	30/09/2015		3,728			
Capitalisation X (USD)	30/09/2017		1,968			
	30/09/2016		2,041			
	30/09/2015		148			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		123,514,397.80
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		13,751,566.80
Nástroje peněžního trhu		109,762,831.00
Hotovost v bance		11,609,048.50
Ostatní aktiva	4,17	550,634.24
Aktiva celkem		135,674,080.54
Běžná pasiva	4,17	(1,239,889.42)
Finanční deriváty celkem		(1,874,395.73)
Komoditní swapy		(1,122,163.85)
Měnové forwardy		(752,231.88)
Pasiva celkem		(3,114,285.15)
Čistá aktiva na konci roku		132,559,795.39

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		935,686.92
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		885,450.04
Bankovní úroky		50,236.88
Výdaje celkem		(635,920.15)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(421,411.34)
Fixní servisní poplatek	6	(180,303.70)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(6,383.91)
Daň z úpisu	11	(24,359.44)
Ostatní náklady	13	(3,461.76)
Čisté příjmy z investic		299,766.77
Realizované zisky z investičního portfolia		49,702.36
Realizované ztráty z investičního portfolia		(28,164.53)
Realizované zisky z finančních derivátů		19,398,211.06
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,190,019.58)
Realizované zisky z převodu měn		452,540.59
Realizované ztráty z převodu měn		(452,250.76)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		2,944.89
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(4,488,928.53)
Výsledek operací		9,043,802.27
Úpisy		192,920,187.11
Zpětné odkupy		(149,888,236.95)
Čistá aktiva na začátku roku		80,484,042.96
Čistá aktiva na konci roku		132,559,795.39

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% 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				
Spojené státy americké				
13,700,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.250% 15/11/2017	USD	13,751,566.80	10.37
			13,751,566.80	10.37
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05/10/2017	USD	14,999,085.00	11.32
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08/02/2018	USD	13,945,820.00	10.52
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08/03/2018	USD	13,930,322.00	10.51
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09/11/2017	USD	13,985,818.00	10.56
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/01/2018	USD	13,960,226.00	10.53
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12/10/2017	USD	7,997,944.00	6.03
9,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/12/2017	USD	8,982,522.00	6.78
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/10/2017	USD	7,996,528.00	6.03
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28/12/2017	USD	13,964,566.00	10.53
			109,762,831.00	82.81
			109,762,831.00	82.81
Portfolio cenných papírů celkem			123,514,397.80	93.18

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Komoditní swapy						
419,400	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	32,908,824.36	(243,339.56)	
700,076	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	54,932,474.50	(406,191.70)	
814,583	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	63,917,388.74	(472,632.59)	
					(1,122,163.85)	
Měnové forwardy						
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
1,696,478.18	USD	1,416,371.38	EUR	10/10/2017	1,696,478.18	21,413.09
4,672.75	USD	101,250.49	CZK	10/10/2017	4,672.75	65.83

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
122,902,267.41	CZK	5,619,335.91	USD	10/10/2017	5,619,335.91	(27,255.52)
96,737,546.48	EUR	115,152,668.52	USD	10/10/2017	115,152,668.52	(746,455.28)
					122,473,155.36	(752,231.88)
Finanční deriváty celkem					(1,874,395.73)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	123,514,397.80	93.18
Finanční deriváty celkem	(1,874,395.73)	(1.41)
Hotovost v bance	11,609,048.50	8.76
Ostatní aktiva a pasiva	(689,255.18)	(0.53)
Čistá aktiva celkem	132,559,795.39	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	115,269,915.12	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	88,682,643.42					
	30/09/2015	USD	159,026,960.73					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Z (USD)	30/09/2017		4,203	
					30/09/2016		-	
					30/09/2015		4,716	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	1,945.93	Distribution P (USD)	30/09/2017		1,755	
	30/09/2016	USD	1,729.16		30/09/2016		1,830	
	30/09/2015	USD	1,653.74		30/09/2015		1,864	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	861.09	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	812.94		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	43.65
	30/09/2015	EUR	790.54					
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,724.48	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	USD	1,547.63		Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.81%
	30/09/2015	USD	1,494.86		Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	3,289.13	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.80%	
	30/09/2016	EUR	3,120.75	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2.29%	
	30/09/2015	EUR	3,049.88	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		2.29%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,591.20	Capitalisation Z (USD)	30/09/2017		0.21%	
	30/09/2016	USD	1,435.24	Distribution P (USD)	30/09/2017		1.80%	
	30/09/2015	USD	1,393.23	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		147.10%	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	USD	8,552.25					
	30/09/2016	USD	-					
	30/09/2015	USD	7,320.05					
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	7,355.43					
	30/09/2016	USD	6,643.72					
	30/09/2015	USD	6,429.86					
Počet akcií								
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		4,893					
	30/09/2016		11,932					
	30/09/2015		29,505					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		16,742					
	30/09/2016		18,903					
	30/09/2015		21,534					
Capitalisation P (USD)	30/09/2017		20,267					
	30/09/2016		22,036					
	30/09/2015		25,801					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		650					
	30/09/2016		803					
	30/09/2015		1,176					
Capitalisation X (USD)	30/09/2017		1,492					
	30/09/2016		1,187					
	30/09/2015		1,546					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		114,628,766.38
Akcie		114,628,766.38
Hotovost v bance		597,949.36
Ostatní aktiva	4,17	261,193.57
Aktiva celkem		115,487,909.31
Bankovní kontokorenty		(1,138.05)
Běžná pasiva	4,17	(216,856.14)
Pasiva celkem		(217,994.19)
Čistá aktiva na konci roku		115,269,915.12

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,246,716.99
Dividendy		2,223,998.64
Bankovní úroky		5,934.00
Ostatní příjmy	12	16,784.35
Výdaje celkem		(1,435,205.61)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,138,679.42)
Fixní servisní poplatek	6	(257,455.52)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(939.80)
Daň z úpisu	11	(37,683.21)
Bankovní úroky		(447.66)
Čisté příjmy z investic		811,511.38
Realizované zisky z investičního portfolia		11,612,569.46
Realizované ztráty z investičního portfolia		(9,009,018.52)
Realizované zisky z finančních derivátů		104,187.83
Realizované zisky z převodu měn		802,534.17
Realizované ztráty z převodu měn		(902,730.93)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		8,614,210.50
Výsledek operací		12,033,263.89
Úpisy		86,048,937.77
Zpětné odkupy		(71,418,963.64)
Distribuce		(75,966.32)
Čistá aktiva na začátku roku		88,682,643.42
Čistá aktiva na konci roku		115,269,915.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
10,980	AMAZON.COM INC	USD	10,555,623.00	9.15
26,067	BED BATH & BEYOND INC	USD	611,792.49	0.53
49,187	BEST BUY CO INC	USD	2,801,691.52	2.43
41,241	CBS CORP -B NON VOTING	USD	2,391,978.00	2.08
1,985	CHARTER COMMUNICATIONS INC -A	USD	721,388.70	0.63
170,532	COMCAST CORP -A	USD	6,562,071.36	5.68
22,735	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1,791,063.30	1.55
29,761	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	633,611.69	0.55
15,723	HASBRO INC	USD	1,535,665.41	1.33
36,040	HOME DEPOT INC/THE	USD	5,894,702.40	5.11
25,191	H&R BLOCK INC	USD	667,057.68	0.58
53,120	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,104,364.80	0.96
14,701	LEAR CORP	USD	2,544,449.08	2.21
43,972	LIBERTY INTERACTIVE CORP QVC GROUP	USD	1,036,420.04	0.90
31,948	MCDONALD'S CORP	USD	5,005,612.64	4.34
2,650	NETFLIX INC	USD	480,577.50	0.42
8,093	OMNICOM GROUP INC	USD	599,448.51	0.52
1,661	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	3,040,992.02	2.64
22,101	ROSS STORES INC	USD	1,427,061.57	1.24
7,001	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC -A	USD	601,315.89	0.52
14,308	TARGET CORP	USD	844,315.08	0.73
69,320	TEGNA INC	USD	924,035.60	0.80
6,346	TIFFANY & CO	USD	582,435.88	0.51
34,930	TIME WARNER INC	USD	3,578,578.50	3.10
27,902	VF CORP	USD	1,773,730.14	1.54
21,380	WALT DISNEY CO/THE	USD	2,107,426.60	1.83
19,477	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	2,053,070.57	1.78
14,337	YUM! BRANDS INC	USD	1,055,346.57	0.92
			62,925,826.54	54.58
Japonsko				
18,700	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	985,128.59	0.85
34,400	DENSO CORP	JPY	1,739,787.68	1.51
6,400	HIKARI TSUSHIN INC	JPY	801,670.15	0.70
53,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,571,795.85	1.36
111,900	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	2,200,920.36	1.91
15,900	START TODAY CO LTD	JPY	503,562.39	0.44
47,900	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	2,511,489.36	2.18
78,000	TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	730,351.35	0.63
45,600	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,718,216.14	2.36
29,200	USS CO LTD	JPY	588,850.89	0.51
209,900	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	1,146,790.74	0.99
48,800	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	1,460,986.99	1.27
			16,959,550.49	14.71
Francie				
4,835	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	705,918.21	0.61
20,575	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	609,553.55	0.53
6,122	KERING	EUR	2,439,375.22	2.12
15,240	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,206,005.12	3.65
78,423	PEUGEOT SA	EUR	1,868,140.15	1.62
			9,828,992.25	8.53

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Velká Británie				
121,758	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1,003,826.40	0.87
20,807	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1,037,626.96	0.90
99,147	DIXONS CARPHONE PLC	GBP	257,261.78	0.22
66,060	PERSIMMON PLC	GBP	2,288,411.00	1.99
464,573	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1,218,540.45	1.06
			5,805,666.59	5.04
Německo				
9,383	AXEL SPRINGER SE	EUR	603,103.71	0.52
27,487	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,789,057.11	2.43
7,707	DAIMLER AG -REG	EUR	614,733.70	0.53
			4,006,894.52	3.48
Nizozemsko				
23,223	ALTICE NV -A	EUR	465,211.94	0.40
6,602	FERRARI NV	USD	729,388.96	0.63
17,177	FERRARI NV	EUR	1,898,671.71	1.65
			3,093,272.61	2.68
Švýcarsko				
24,942	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	2,281,280.49	1.98
			2,281,280.49	1.98
Libérie				
18,174	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	2,154,345.96	1.87
			2,154,345.96	1.87
Kanada				
32,869	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1,750,087.32	1.52
			1,750,087.32	1.52
Austrálie				
505,155	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	1,537,915.04	1.33
			1,537,915.04	1.33
Ostrov Man				
1,734,800	GENTING SINGAPORE PLC	SGD	1,494,691.26	1.30
			1,494,691.26	1.30
Bermudy				
22,881	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	USD	1,236,718.05	1.07
			1,236,718.05	1.07
Hongkong				
102,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	718,245.48	0.62
			718,245.48	0.62
Španělsko				
12,443	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	469,032.01	0.41
			469,032.01	0.41
Lucembursko				
16,737	SES SA	EUR	366,247.77	0.32
			366,247.77	0.32
			114,628,766.38	99.44
Portfolio cenných papírů celkem			114,628,766.38	99.44

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	114,628,766.38	99.44
Hotovost v bance	597,949.36	0.52
Ostatní aktiva a pasiva	43,199.38	0.04
Čistá aktiva celkem	115,269,915.12	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	57,818,117.35
	30/09/2016	EUR	47,151,911.78
	30/09/2015	EUR	50,404,148.69
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2017	EUR	66.63
	30/09/2016	EUR	54.00
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	48.19
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	60.58
	30/09/2016	EUR	49.58
	30/09/2015	EUR	44.68
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	55.94
	30/09/2016	EUR	46.01
	30/09/2015	EUR	41.67
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	80.70
	30/09/2016	USD	63.09
	30/09/2015	USD	56.77
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	3,895.38
	30/09/2016	EUR	3,229.21
	30/09/2015	EUR	2,976.15
Počet akcií			
	30/09/2017		314,329
	30/09/2016		291,428
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		327,404
	30/09/2017		246,781
	30/09/2016		260,337
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		315,244
	30/09/2017		336,422
	30/09/2016		331,845
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		408,501
	30/09/2017		19,945
	30/09/2016		25,450
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		31,089
	30/09/2017		448
	30/09/2016		562
Distribution P (EUR)	30/09/2015		651
	Dividendy		
	14/12/2016	EUR	47.15

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.91%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	4.58%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		56,523,330.72
Akcie		56,523,330.72
Finanční deriváty celkem		848.38
Opční listy a práva odběru		848.38
Hotovost v bance		1,201,520.39
Ostatní aktiva	4,17	747,638.08
Aktiva celkem		58,473,337.57
Běžná pasiva	4,17	(655,220.22)
Pasiva celkem		(655,220.22)
Čistá aktiva na konci roku		57,818,117.35

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,094,313.17
Dividendy		2,078,935.15
Ostatní příjmy	12	15,378.02
Výdaje celkem		(990,650.92)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(763,508.84)
Fixní servisní poplatek	6	(202,156.66)
Daň z úpisu	11	(20,507.57)
Bankovní úroky		(4,477.85)
Čisté příjmy z investic		1,103,662.25
Realizované zisky z investičního portfolia		5,848,074.37
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,533,374.78)
Realizované zisky z převodu měn		319,663.03
Realizované ztráty z převodu měn		(365,447.66)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		4,896,096.09
Výsledek operací		10,268,673.30
Úpisy		23,737,625.70
Zpětné odkupy		(23,313,795.61)
Distribuce		(26,297.82)
Čistá aktiva na začátku roku		47,151,911.78
Čistá aktiva na konci roku		57,818,117.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Rusko				
650,000	ALROSA PJSC	RUB	786,176.95	1.36
340,000	GAZPROM NEFT PJSC	RUB	1,134,258.10	1.96
450,000	GAZPROM PJSC ADR	USD	1,594,907.80	2.76
24,500	LUKOIL PJSC	RUB	1,103,219.58	1.91
62,200	LUKOIL PJSC ADR	USD	2,784,846.90	4.82
66,000	MAGNIT PJSC -GDR REG	USD	2,286,161.39	3.95
115,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	USD	1,673,151.75	2.89
247,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	2,181,255.29	3.77
306,000	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	519,410.26	0.90
27,000	NOVATEK PJSC -GDR REG	USD	2,678,988.33	4.63
63,500,000	RUSHYDRO PJSC	RUB	794,537.66	1.37
2,000,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	5,653,067.11	9.78
1,630,000	SURGUTNEFTGAS OJSC -PREF	RUB	709,065.62	1.23
140,000	TATNEFT PJSC	RUB	846,137.73	1.46
20,000	TATNEFT PJSC ADR	USD	722,382.00	1.25
400,000	TATNEFT PJSC -PREF 3	RUB	1,699,476.63	2.94
			27,167,043.10	46.98
Turecko				
140,000	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TRY	875,828.07	1.51
315,700	AYGAZ AS	TRY	1,130,927.15	1.96
657,142	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	809,699.85	1.40
175,000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	1,285,435.87	2.22
54,200	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	1,567,717.97	2.71
180,000	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	543,336.90	0.94
427,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	983,191.94	1.70
3,160,975	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	1,045,131.50	1.81
218,000	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	1,003,396.40	1.74
			9,244,665.65	15.99
Polsko				
32,000	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	2,594,688.29	4.49
13,000	CCC SA	PLN	832,892.71	1.44
215,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,295,127.28	2.24
175,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,435,219.46	2.48
203,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	2,167,656.68	3.75
			8,325,584.42	14.40
Maďarsko				
78,400	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	757,097.63	1.31
62,300	OTP BANK PLC	HUF	1,984,350.63	3.43
			2,741,448.26	4.74
Řecko				
899,000	ALPHA BANK AE	EUR	1,501,330.00	2.59
60,000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	1,212,600.00	2.10
			2,713,930.00	4.69
Nizozemsko				
55,000	X5 RETAIL GROUP NV -GDR REG	USD	2,088,436.81	3.61
			2,088,436.81	3.61

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Česká republika				
380,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	1,131,600.89	1.96
			1,131,600.89	1.96
Portugalsko				
66,000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,101,540.00	1.91
			1,101,540.00	1.91
Velká Británie				
36,600	TBC BANK GROUP PLC	GBP	689,505.02	1.19
			689,505.02	1.19
Rumunsko				
69,106	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND -REG	USD	645,932.41	1.12
			645,932.41	1.12
Jersey				
19,531	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	634,147.95	1.10
			634,147.95	1.10
Kypr				
11,292	ETALON GROUP PLC -GDR REG	USD	39,496.21	0.07
			39,496.21	0.07
			56,523,330.72	97.76

Portfolio cenných papírů celkem	56,523,330.72	97.76
--	----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
Opční list			
848,380	PIRAEUS BANK SA 02/01/2018	EUR	848.38
			848.38
Finanční deriváty celkem			848.38

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	56,523,330.72	97.76
Finanční deriváty celkem	848.38	0.00
Hotovost v bance	1,201,520.39	2.08
Ostatní aktiva a pasiva	92,417.86	0.16
Čistá aktiva celkem	57,818,117.35	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	143,390,380.97	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	132,613,296.53			
	30/09/2015	USD	111,823,825.46			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	4
					30/09/2016	4
					30/09/2015	34
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	7,056.02	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1,064
	30/09/2016	USD	6,607.61		30/09/2016	15,478
	30/09/2015	USD	5,852.28		30/09/2015	4,570
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	7,041.88	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1,664
	30/09/2016	EUR	6,727.31		30/09/2016	1,149
	30/09/2015	EUR	6,027.72		30/09/2015	1,305
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	345.75	Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	15,820
	30/09/2016	EUR	330.38		30/09/2016	15,820
	30/09/2015	EUR	295.98		30/09/2015	15,820
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	344.37	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	USD	-			
	30/09/2015	USD	-			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	338.14	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.88%
	30/09/2016	EUR	324.74	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.90%
	30/09/2015	EUR	292.67	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.92%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	334.73	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.50%
	30/09/2016	USD	316.29	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.52%
	30/09/2015	USD	282.74	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	320.91	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.82%
	30/09/2016	EUR	309.53	Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	0.16%
	30/09/2015	EUR	280.05	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	251.48%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	USD	5,982.24			
	30/09/2016	USD	5,561.81			
	30/09/2015	USD	4,890.84			
Počet akcií						
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		989			
	30/09/2016		359			
	30/09/2015		2,898			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		2,082			
	30/09/2016		2,620			
	30/09/2015		2,101			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		40,143			
	30/09/2016		46,202			
	30/09/2015		4,982			
Capitalisation P (USD)	30/09/2017		20,441			
	30/09/2016		-			
	30/09/2015		-			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		136,321,035.53
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		136,321,035.53
Hotovost v bance		8,376,950.76
Marginální vklady		161,138.11
Ostatní aktiva	4,17	3,842,728.08
Aktiva celkem		148,701,852.48
Běžná pasiva	4,17	(5,079,362.13)
Finanční deriváty celkem		(232,109.38)
Měnové forwardy		(198,538.78)
Futures		(33,570.60)
Pasiva celkem		(5,311,471.51)
Čistá aktiva na konci roku		143,390,380.97

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,261,723.52
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		7,139,849.24
Bankovní úroky		35,922.66
Ostatní příjmy	12	85,951.62
Výdaje celkem		(626,618.46)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(365,115.10)
Fixní servisní poplatky	6	(230,424.50)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(7,791.67)
Daň z úpisu	11	(22,937.49)
Bankovní úroky		(349.70)
Čisté příjmy z investic		6,635,105.06
Realizované zisky z investičního portfolia		5,960,534.21
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,581,032.50)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,858,938.38
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,521,528.94)
Realizované zisky z převodu měn		383,530.61
Realizované ztráty z převodu měn		(381,811.05)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		2,393,420.15
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(423,802.69)
Výsledek operací		11,323,353.23
Úpisy		43,389,678.40
Zpětné odkupy		(43,935,947.19)
Čistá aktiva na začátku roku		132,613,296.53
Čistá aktiva na konci roku		143,390,380.97

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% 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									
Nizozemsko									
1,790,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	1,936,780.00	1.35	2,200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	2,240,911.20	1.56
1,250,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,153,125.00	0.80	350,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	358,952.30	0.25
700,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	746,792.90	0.52	500,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3.375% 05/04/2022	USD	504,818.00	0.35
700,000	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.400% 01/02/2027	USD	758,100.00	0.53	700,000	EMTN LOTTE SHOPPING BUSINESS MANAGEMENT HONG KONG LTD 2.375% 05/09/2020	USD	694,861.30	0.48
950,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	964,012.50	0.67	1,700,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	1,693,681.10	1.18
685,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	777,091.40	0.54				11,360,260.23	7.92
1,140,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	1,193,344.02	0.83	Panenské ostrovy				
1,000,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	1,016,208.00	0.71	950,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	998,706.50	0.70
800,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	806,784.80	0.56	1,850,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,872,925.20	1.30
700,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	727,237.00	0.51	700,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	696,899.70	0.49
1,200,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	1,236,000.00	0.86	500,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	504,873.00	0.35
1,255,000	MDC-GMTN BV 3.750% 19/04/2029 EMTN	USD	1,261,538.55	0.88	400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	409,149.20	0.29
1,000,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	1,047,059.00	0.73	850,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	858,501.70	0.60
1,600,000	NOSTRUM OIL & GAS FINANCE BV 8.000% 25/07/2022	USD	1,669,670.40	1.16	1,100,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	1,102,277.00	0.77
1,750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	2,211,600.63	1.55	500,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022	USD	502,568.00	0.35
1,070,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	1,178,070.00	0.82	2,000,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	2,059,752.00	1.43
600,000	VIMPELCOM HOLDINGS BV 3.950% 16/06/2021	USD	603,300.00	0.42	1,200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	1,246,428.00	0.87
			19,286,714.20	13.44	900,000	SINOCHEN OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.124% 24/05/2022 EMTN	USD	905,067.00	0.63
Kajmanské ostrovy					Turecko				
1,550,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,572,936.90	1.10	965,000	AKBANK TURK AS 16/03/2027 FRN EMTN	USD	1,014,890.50	0.71
1,200,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	1,188,682.80	0.83	1,025,000	COCA-COLA ICECEK AS 4.215% 19/09/2024	USD	1,036,254.50	0.72
500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	618,356.50	0.43	1,500,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 5.125% 03/05/2022	USD	1,523,556.00	1.06
1,250,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 10/01/2023	USD	1,307,141.25	0.91	600,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	603,506.40	0.42
400,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	310,200.00	0.22	1,600,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	1,637,337.60	1.15
800,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	828,000.00	0.58	600,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 24/05/2027 FRN	USD	600,986.40	0.42
800,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	962,851.77	0.67	1,200,000	TURKIYE IS BANKASI 6.000% 24/10/2022	USD	1,213,800.00	0.85
800,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	810,800.00	0.57	850,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS 29/03/2027 FRN	USD	881,101.50	0.61
500,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	531,160.00	0.37				8,511,432.90	5.94
400,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP DEFAULTED*	USD	13,708.00	0.01	Lucembursko				
1,150,000	OVERSEAS CHINESE TOWN FRN PERP	USD	1,154,025.00	0.80	1,500,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	1,650,000.00	1.16
1,450,000	QNB FINANCE LTD 2.125% 14/02/2018 EMTN	USD	1,447,317.50	1.01	1,105,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	1,153,631.05	0.80
650,000	TVB FINANCE LTD 3.625% 11/10/2021	USD	650,783.90	0.45	1,000,000	KERNEL HOLDING SA 8.750% 31/01/2022	USD	1,097,000.00	0.77
500,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375% 11/01/2022	USD	521,000.00	0.36	1,450,000	MHP SE 7.750% 10/05/2024	USD	1,560,490.00	1.09
700,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	781,088.00	0.54	1,000,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 6.500% 20/09/2026	USD	1,010,250.00	0.70
1,200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,190,196.00	0.83	500,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	500,375.00	0.35
			13,888,247.62	9.68	800,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.950% 17/10/2022	USD	867,302.40	0.60
Hongkong					Mexiko				
700,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	727,871.20	0.51	2,000,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	2,127,500.00	1.49
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	310,984.80	0.22	1,000,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	1,031,480.00	0.72
800,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	833,849.60	0.58	1,100,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	1,259,500.00	0.88
1,700,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	1,807,098.30	1.26	765,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	774,486.00	0.54
500,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	502,648.00	0.35	1,600,000	TV AZTECA SAB DE CV 8.250% 09/08/2024	USD	1,696,800.00	1.18
650,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	657,727.85	0.46	600,000	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV SOFOM ENR 7.000% 15/01/2025	USD	607,500.00	0.42
850,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	1,026,856.58	0.72				7,497,266.00	5.23
					Jižní Korea				
					1,450,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 2.375% 21/11/2019	USD	1,443,911.45	1.01

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,200,000	KOREA RESOURCES CORP 3.000% 24/04/2022	USD	1,198,344.00	0.84
700,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 12/06/2047 FRN	USD	706,947.50	0.49
900,000	SHINHAN BANK CO LTD 07/12/2026 FRN	USD	917,468.10	0.64
250,000	WOORI BANK FRN PERP EMTN	USD	253,779.00	0.18
2,050,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	2,131,836.00	1.48
			6,652,286.05	4.64
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
1,400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	1,410,262.00	0.98
1,400,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	1,409,128.00	0.98
1,600,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	1,644,000.00	1.15
1,660,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	1,763,750.00	1.23
			6,227,140.00	4.34
Singapur				
500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	495,939.00	0.35
500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	513,750.00	0.36
600,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	631,152.00	0.44
1,000,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,001,309.00	0.69
64,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	67,227.52	0.05
800,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	807,076.00	0.56
400,000	STATS CHIPPAK PTE LTD 8.500% 24/11/2020	USD	432,188.00	0.30
600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	623,908.20	0.44
			4,572,549.72	3.19
Irsko				
500,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	505,889.00	0.35
700,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	721,511.00	0.50
2,250,000	SIBUR SECURITIES 4.125% 05/10/2023	USD	2,249,190.00	1.57
			3,476,590.00	2.42
Čína				
400,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	407,612.40	0.28
2,150,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	2,142,840.50	1.50
750,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	715,731.75	0.50
			3,266,184.65	2.28
Bermudy				
800,000	COSAN LTD 5.950% 20/09/2024	USD	819,920.00	0.57
2,700,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	2,445,768.00	1.71
			3,265,688.00	2.28
Spojené státy americké				
2,945,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	3,084,887.50	2.15
			3,084,887.50	2.15
Argentina				
965,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	1,034,306.30	0.72
1,660,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	1,730,550.00	1.21
			2,764,856.30	1.93
Brazílie				
900,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	801,000.00	0.56
500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.500% 03/10/2018	USD	507,915.00	0.35

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,300,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.650% 19/03/2022	USD	1,372,969.00	0.96
			2,681,884.00	1.87
Maroko				
2,250,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	2,530,989.00	1.77
			2,530,989.00	1.77
Velká Británie				
400,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	394,000.00	0.27
725,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	739,500.00	0.52
750,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	780,000.00	0.54
200,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	213,750.00	0.15
			2,127,250.00	1.48
Peru				
1,235,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	1,287,487.50	0.90
700,000	SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA 4.500% 18/09/2022	USD	707,189.00	0.49
			1,994,676.50	1.39
Chile				
700,000	CENCOSUD SA 4.375% 17/07/2027	USD	703,150.00	0.49
1,250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,218,165.00	0.85
			1,921,315.00	1.34
Kolumbie				
765,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	780,300.00	0.54
750,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	767,542.50	0.54
			1,547,842.50	1.08
Indie				
1,000,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	1,027,437.00	0.71
350,000	HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD 4.000% 12/07/2027	USD	353,249.05	0.25
			1,380,686.05	0.96
Thajsko				
1,305,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	1,327,303.76	0.93
			1,327,303.76	0.93
Kostarika				
1,200,000	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	1,269,708.00	0.89
			1,269,708.00	0.89
Dominikánská republika				
1,100,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	1,187,813.00	0.83
			1,187,813.00	0.83
Ostrov Man				
1,000,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	1,031,031.00	0.72
			1,031,031.00	0.72
Nigérie				
830,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	856,975.00	0.60
			856,975.00	0.60

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kazachstán				
815,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	813,533.00	0.57
			813,533.00	0.57
Indonésie				
650,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	658,833.50	0.46
			658,833.50	0.46
Kanada				
600,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 01/04/2023	USD	618,000.00	0.43
			618,000.00	0.43
Gruzie				
600,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	617,100.00	0.43
			617,100.00	0.43
Rakousko				
500,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7.000% 16/03/2047	USD	546,200.00	0.38
			546,200.00	0.38
Malajsie				
350,000	MALAYAN BANKING BHD 29/10/2026 FRN	USD	359,596.30	0.25
			359,596.30	0.25
			136,321,035.53	95.07

Portfolio cenných papírů celkem 136,321,035.53 95.07

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
4,368,030.83	USD	3,668,000.00 EUR	05/12/2017	4,368,030.83	16,656.14
213,225.82	USD	178,504.39 EUR	10/10/2017	213,225.82	2,118.43
28,979,260.31	EUR	34,489,501.91 USD	10/10/2017	34,489,501.91	(217,313.35)
			39,070,758.56	(198,538.78)	
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Úrokové futures					
(23)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	3,566,862.88	11,148.15	
22	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	2,756,875.00	(24,406.25)	
25	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	2,937,500.00	(20,312.50)	
			9,261,237.88	(33,570.60)	
Finanční deriváty celkem				(232,109.38)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	136,321,035.53	95.07
Finanční deriváty celkem	(232,109.38)	(0.16)
Hotovost v bance	8,376,950.76	5.84
Ostatní aktiva a pasiva	(1,075,495.94)	(0.75)
Čistá aktiva celkem	143,390,380.97	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	4,338,948,380.21	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,059.92
	30/09/2016	USD	3,358,359,066.67		30/09/2016	EUR	4,897.18
	30/09/2015	USD	2,608,177,749.97		30/09/2015	EUR	4,238.66
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	319.36
					30/09/2016	USD	306.07
					30/09/2015	USD	264.29
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	7,865.75	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	306.02
	30/09/2016	USD	7,394.67		30/09/2016	EUR	299.25
	30/09/2015	USD	6,264.25		30/09/2015	EUR	261.52
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	EUR	5,713.31
	30/09/2015	EUR	5,002.03		30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	CHF	5,959.79	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,311.16
	30/09/2016	CHF	5,733.92		30/09/2016	EUR	5,047.18
	30/09/2015	CHF	4,950.91		30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,741.88	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	3,380.32
	30/09/2016	EUR	5,507.77		30/09/2016	EUR	3,387.26
	30/09/2015	EUR	4,729.43		30/09/2015	EUR	3,033.05
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	-	Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	EUR	4,768.62
	30/09/2016	PLN	-		30/09/2016	EUR	4,623.80
	30/09/2015	PLN	22,119.37		30/09/2015	EUR	4,290.91
Capitalisation N (USD)	30/09/2017	USD	373.21	Distribution I (M) (USD)	30/09/2017	USD	5,356.07
	30/09/2016	USD	350.92		30/09/2016	USD	5,274.34
	30/09/2015	USD	297.33		30/09/2015	USD	4,695.00
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,420.09	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	20,808.19
	30/09/2016	EUR	5,200.82		30/09/2016	PLN	20,481.36
	30/09/2015	EUR	4,451.77		30/09/2015	PLN	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	364.54	Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2017	JPY	9,959.00
	30/09/2016	USD	344.83		30/09/2016	JPY	-
	30/09/2015	USD	293.92		30/09/2015	JPY	-
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	CHF	280.16	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	1,090.37
	30/09/2016	CHF	271.34		30/09/2016	EUR	1,093.44
	30/09/2015	CHF	235.60		30/09/2015	EUR	979.20
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,277.64	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2017	USD	2,669.76
	30/09/2016	EUR	5,094.61		30/09/2016	USD	2,623.44
	30/09/2015	EUR	4,396.72		30/09/2015	USD	2,334.57
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	1,084.74
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	EUR	1,087.26
	30/09/2015	EUR	241.82		30/09/2015	EUR	974.12
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	87,316.72	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017	USD	2,646.40
	30/09/2016	HUF	86,708.14		30/09/2016	USD	2,600.51
	30/09/2015	HUF	75,631.33		30/09/2015	USD	2,314.27
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	350.14				
	30/09/2016	USD	332.20				
	30/09/2015	USD	283.97				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	-				
	30/09/2015	EUR	226.09		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	-
Distribution X (USD)	30/09/2017	USD	1,141.67		30/09/2016	-	
	30/09/2016	USD	1,121.28		30/09/2015	496	
	30/09/2015	USD	992.54	Capitalisation N (USD)	30/09/2017	7,557	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	102.67		30/09/2016	7,568	
	30/09/2016	USD	103.89		30/09/2015	8,480	
	30/09/2015	USD	94.46	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1,995	
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	237.69		30/09/2016	2,383	
	30/09/2016	AUD	241.56		30/09/2015	2,676	
	30/09/2015	AUD	220.46	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	237,903	
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	251.45		30/09/2016	189,099	
	30/09/2016	EUR	252.81		30/09/2015	205,557	
	30/09/2015	EUR	226.80	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	4,183	
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	ZAR	3,024.52		30/09/2016	281	
	30/09/2016	ZAR	3,016.60		30/09/2015	2,172	
	30/09/2015	ZAR	2,700.37	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	26,399	
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	USD	230.23		30/09/2016	24,554	
	30/09/2016	USD	235.32		30/09/2015	24,045	
	30/09/2015	USD	216.14	Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	-	
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	217.74		30/09/2016	-	
	30/09/2016	AUD	223.41		30/09/2015	1,943	
	30/09/2015	AUD	206.13	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	707	
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	ZAR	2,930.69		30/09/2016	62	
	30/09/2016	ZAR	2,955.12		30/09/2015	170	
	30/09/2015	ZAR	2,668.24	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	190,558	
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,322.74		30/09/2016	141,616	
	30/09/2016	EUR	5,300.17		30/09/2015	40,439	
	30/09/2015	EUR	4,730.37	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	6,875	
Počet akcií					30/09/2016	6,918	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		150,807		30/09/2015	6,451	
	30/09/2016		156,831	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	84,496	
	30/09/2015		134,665		30/09/2016	8,791	
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2017		-		30/09/2015	9,098	
	30/09/2016		-	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	22,833	
	30/09/2015		2,000		30/09/2016	748	
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2017		3,990		30/09/2015	995	
	30/09/2016		2,286	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2015		2,728		30/09/2016	7,954	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		81,373		30/09/2015	-	
	30/09/2016		92,217	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	8,754	
	30/09/2015		59,789		30/09/2016	15,621	
					30/09/2015	-	

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	120,523
	30/09/2016	29,186
	30/09/2015	23,260
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	3,979
	30/09/2016	18,799
	30/09/2015	22,248
Distribution I (M) (USD)	30/09/2017	11,427
	30/09/2016	3,013
	30/09/2015	1,080
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	2,624
	30/09/2016	1,825
	30/09/2015	-
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2017	3,350
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	19,618
	30/09/2016	20,288
	30/09/2015	22,225
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2017	331
	30/09/2016	335
	30/09/2015	344
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	84,285
	30/09/2016	80,468
	30/09/2015	88,769
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017	10,260
	30/09/2016	3,291
	30/09/2015	2,870
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,871
Distribution X (USD)	30/09/2017	18,270
	30/09/2016	11,119
	30/09/2015	25,988
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	1,907,406
	30/09/2016	987,470
	30/09/2015	486,690
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	480,398
	30/09/2016	382,607
	30/09/2015	256,664
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	30,845
	30/09/2016	9,419
	30/09/2015	4,426

Počet akcií

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	92,016	
	30/09/2016	26,968	
	30/09/2015	13,136	
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	1,312,040	
	30/09/2016	237,484	
	30/09/2015	332,016	
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	760,495	
	30/09/2016	170,889	
	30/09/2015	161,757	
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	375,542	
	30/09/2016	31,572	
	30/09/2015	10,782	
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	82,276	
	30/09/2016	85,748	
	30/09/2015	122,955	
Dividendy			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	140.35
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	14/12/2016	EUR	191.65
Distribution I (M) (USD)	04/09/2017	USD	20.20
Distribution I (M) (USD)	02/08/2017	USD	20.20
Distribution I (M) (USD)	04/07/2017	USD	20.20
Distribution I (M) (USD)	02/06/2017	USD	20.23
Distribution I (M) (USD)	03/05/2017	USD	20.23
Distribution I (M) (USD)	04/04/2017	USD	20.23
Distribution I (M) (USD)	02/03/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	02/02/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	03/01/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	02/12/2016	USD	19.60
Distribution I (M) (USD)	02/11/2016	USD	19.60
Distribution I (M) (USD)	04/10/2016	USD	19.60
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/09/2017	PLN	72.35
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/08/2017	PLN	72.35

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/07/2017	PLN	72.35	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.52
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/06/2017	PLN	72.90	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.52
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/05/2017	PLN	72.90	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.52
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/04/2017	PLN	72.90	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.52
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/03/2017	PLN	73.75	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.52
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/02/2017	PLN	73.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2017	AUD	1.65
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/01/2017	PLN	73.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	1.37
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/12/2016	PLN	84.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2017	AUD	1.37
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/11/2016	PLN	84.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.41
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/10/2016	PLN	84.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.41
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	45.15	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.41
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2017	USD	27.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.40
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2017	USD	27.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.40
Distribution N (Q) (USD)	13/02/2017	USD	27.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.40
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2016	USD	30.10	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.46
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	38.35	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.46
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2017	USD	23.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.46
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2017	USD	23.60	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/09/2017	EUR	0.78
Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017	USD	23.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2017	EUR	0.78
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016	USD	25.90	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/07/2017	EUR	0.78
Distribution X (USD)	14/12/2016	USD	36.45	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2017	EUR	0.79
Distribution X (M) (USD)	04/09/2017	USD	0.68	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/05/2017	EUR	0.79
Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.54				
Distribution X (M) (USD)	04/07/2017	USD	0.54				
Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.54				
Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.54				
Distribution X (M) (USD)	04/04/2017	USD	0.54				
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.52				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2017	EUR	0.79	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2017	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2017	EUR	0.79	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2017	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2017	EUR	0.79	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2017	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2017	EUR	0.79	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2017	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2016	EUR	0.76	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/11/2016	EUR	0.76	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/10/2016	EUR	0.76	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2017	ZAR	32.00	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2017	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2017	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2017	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2017	AUD	1.51
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2017	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2017	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2017	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.29
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.29
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.29
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.35
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.35
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	26.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2017	USD	1.52	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2017	ZAR	31.00
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2017	USD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2017	ZAR	26.00

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	26.00
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2017	EUR	55.80
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2017	EUR	55.55
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2017	EUR	55.60
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2016	EUR	61.05

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.89%	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	2.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	0.91%	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	2.83%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.91%	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	2.83%
Capitalisation N (USD)	30/09/2017	0.91%	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.12%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.93%	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(2.28%)
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.50%			
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	1.53%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.53%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	1.81%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.81%			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.83%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	2.81%			
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	2.83%			
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.19%			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.01%			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.91%			
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	0.91%			
Distribution I (M) (USD)	30/09/2017	0.89%			
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.95%			
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2017	0.91%			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.93%			
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2017	0.91%			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.53%			
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017	1.51%			
Distribution X (USD)	30/09/2017	1.81%			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	1.81%			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	1.83%			
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.83%			
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	1.83%			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		3,888,600,359.45
Subjekty kolektivního investování		245,492,869.88
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		3,634,370,123.51
Půjčky		8,737,366.06
Hotovost v bance		402,383,119.47
Marginální vklady		8,286,413.97
Ostatní aktiva	4,17	142,616,768.24
Aktiva celkem		4,441,886,661.13
Běžná pasiva	4,17	(80,632,096.19)
Finanční deriváty celkem		(22,306,184.73)
Swapy úrokového selhání		(283,028.20)
Měnové forwardy		(20,690,201.37)
Futures		(1,332,955.16)
Pasiva celkem		(102,938,280.92)
Čistá aktiva na konci roku		4,338,948,380.21

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		185,822,510.15
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		183,453,641.81
Bankovní úroky		717,005.35
Úroky ze swapů		1,543,098.12
Ostatní příjmy	12	108,764.87
Výdaje celkem		(37,053,148.13)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(26,443,671.34)
Fixní servisní poplatek	6	(8,628,320.93)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(395,778.85)
Daň z úpisu	11	(734,016.25)
Bankovní úroky		(30,447.64)
Úroky ze swapů		(789,769.59)
Ostatní náklady	13	(31,143.53)
Čisté příjmy z investic		148,769,362.02
Realizované zisky z investičního portfolia		91,212,765.50
Realizované ztráty z investičního portfolia		(74,448,062.22)
Realizované zisky z finančních derivátů		160,313,224.30
Realizované ztráty z finančních derivátů		(71,662,532.69)
Realizované zisky z převodu měn		17,024,545.41
Realizované ztráty z převodu měn		(16,345,559.47)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		50,470,489.83
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(43,299,328.25)
Výsledek operací		262,034,904.43
Úpisy		2,983,643,624.99
Zpětné odkupy		(2,189,069,596.71)
Distribuce		(76,019,619.17)
Čistá aktiva na začátku roku		3,358,359,066.67
Čistá aktiva na konci roku		4,338,948,380.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					27,146,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	29,100,512.00	0.67
					8,200,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	10,422,644.55	0.24
					9,558,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	8,912,835.00	0.21
					3,380,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	3,143,400.00	0.07
					14,097,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	14,343,697.50	0.33
					5,200,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	5,436,600.00	0.13
					31,342,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	33,771,005.00	0.78
					14,340,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	15,053,415.00	0.35
					38,358,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	40,809,076.20	0.93
								180,530,904.53	4.16
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Turecko									
6,090,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021 EMTN	USD	6,306,706.56	0.15					
15,330,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	15,873,172.56	0.37					
6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,486,496.08	0.15					
4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,793,320.00	0.11					
5,000,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021 EMTN	USD	5,062,500.00	0.12					
10,970,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025 EMTN	EUR	12,960,044.86	0.30					
56,301,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	49,994,950.19	1.14					
36,150,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 25/03/2022	USD	37,851,869.70	0.87					
5,665,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/05/2047	USD	5,569,148.20	0.13					
13,100,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/03/2024	USD	13,916,444.40	0.32					
10,830,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 25/03/2027	USD	11,625,355.20	0.27					
20,700,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	22,844,520.00	0.53					
5,000,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 24/05/2027 FRN	USD	5,008,220.00	0.12					
5,360,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.500% 27/10/2021	USD	5,467,157.12	0.13					
			203,759,904.87	4.71					
Argentina									
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	5.46	0.00					
1,130,527,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	790,911.93	0.02	41,185,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017 GMTN	USD	41,206,416.20	0.95
9,535,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	1,194,861.35	0.03	9,663,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	9,700,105.92	0.22
88,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	9,504,000.00	0.22	37,737,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019 GMTN	USD	37,842,663.60	0.87
8,615,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	6,828,809.79	0.16	5,250,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 20/05/2019 EMTN	USD	5,315,625.00	0.12
59,225,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	USD	41,753,625.00	0.96	32,810,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	32,838,216.60	0.76
16,300,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	16,267,400.00	0.37	15,500,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021 EMTN	USD	16,715,200.00	0.39
16,452,916	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	18,550,662.71	0.43				143,618,227.32	3.31
8,865,000	PROVINCIA OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	9,811,516.05	0.23					
8,619,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	10,184,117.59	0.23	8,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	10,568,016.74	0.24
19,600,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	23,827,163.75	0.55	5,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025 GMTN	EUR	7,172,466.46	0.17
31,737,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	32,847,795.00	0.76	3,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.850% 18/07/2027 EMTN	USD	3,596,736.50	0.08
1,800,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	1,950,840.00	0.04	3,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 08/01/2027	USD	4,031,161.60	0.09
707,352	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	704,473.16	0.02	9,600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/07/2047 EMTN	USD	10,121,635.20	0.23
6,090,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	6,348,825.00	0.15	9,935,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 08/01/2047 EMTN	USD	11,196,019.75	0.27
6,450,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	6,540,751.50	0.15	35,417,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	39,496,755.06	0.92
6,699,101	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE SA 9.000% 22/08/2019 STEP-UP	USD	6,632,109.99	0.15	4,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037 EMTN	USD	5,093,596.00	0.12
			193,737,868.28	4.47	2,878,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	3,243,304.54	0.07
Mexiko					8,825,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044 EMTN	USD	10,460,475.48	0.24
5,465,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	5,532,766.00	0.13	1,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	2,349,379.03	0.05
4,740,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/10/2046	USD	4,838,592.00	0.11	1,427,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042 EMTN	USD	1,486,377.47	0.03
6,350,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 19/03/2114 EMTN	GBP	9,166,361.28	0.21	5,200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	5,295,108.00	0.12
					9,300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	9,602,250.00	0.22

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
10,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	10,637,500.00	0.25	24,400,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	20,252,000.00	0.47
			134,350,781.83	3.10	3,520,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	1,625,184.00	0.04
	Kajmanské ostrovy				4,530,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 21/04/2025	USD	1,517,550.00	0.03
4,200,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.125% 14/08/2022	USD	4,325,840.40	0.10	10,000,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019	USD	4,475,000.00	0.10
20,034,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	20,334,510.00	0.48	6,075,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 13/10/2024	USD	2,050,312.50	0.05
12,328,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	12,510,429.74	0.29	81,095,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 GMTN	USD	32,032,525.00	0.74
3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,711,876.53	0.11				96,715,974.50	2.23
1,200,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	936,000.00	0.02		Rusko			
6,000,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	6,210,000.00	0.14	17,200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	18,232,000.00	0.42
4,000,000	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	4,031,640.01	0.09	68,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	69,880,996.80	1.61
11,000,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	11,148,500.00	0.26				88,112,996.80	2.03
2,211,497	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	2,164,215.21	0.05		Egypt			
17,036,180	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	14,417,225.03	0.33	6,471,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	6,464,529.00	0.15
7,490,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	7,913,634.40	0.18	36,830,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	38,114,998.70	0.87
2,084,473,743	NEON CAPITAL LTD/KY ZCP 06/01/2028	JPY	14,381,044.81	0.33	5,500,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 31/01/2027	USD	5,984,407.00	0.14
13,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	11,333,988.84	0.26	30,680,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	34,182,367.44	0.79
1,056,266	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	1,040,368.86	0.02				84,746,302.14	1.95
2,900,000	SPARC EM SPC PANAMA METRO LINE 2 SP ZCP 05/12/2022	USD	2,643,350.00	0.06					
			118,102,623.83	2.72					
	Panama					Chorvatsko			
14,964,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	16,198,530.00	0.37	19,900,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	22,085,935.40	0.51
6,315,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	6,318,473.25	0.15	37,210,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 24/03/2021	USD	41,274,076.20	0.95
4,193,924	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	4,361,680.50	0.10	19,100,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	20,696,874.60	0.48
6,750,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	6,908,625.00	0.16				84,056,886.20	1.94
7,000,000	PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022	USD	7,991,690.00	0.18		Kazachstán			
23,357,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053 GMTN	USD	23,882,532.50	0.55	10,500,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 14/10/2024	USD	10,785,705.00	0.25
6,600,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047 GMTN	USD	6,963,000.00	0.16	10,645,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	10,888,962.11	0.25
1,750,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036 GMTN	USD	2,314,375.00	0.05	9,505,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045 EMTN	USD	11,704,361.95	0.27
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034 GMTN	USD	6,752,655.00	0.16	5,680,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	5,591,073.92	0.13
18,690,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029 GMTN	USD	28,128,450.00	0.65	13,000,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043 EMTN	USD	13,018,720.00	0.30
1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023 GMTN	USD	1,810,220.25	0.04	9,340,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	10,180,600.00	0.23
			111,630,231.50	2.57	13,015,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 9.125% 02/07/2018	USD	13,617,438.32	0.31
	Panenské ostrovy				5,500,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	5,490,100.00	0.13
3,950,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	3,932,505.45	0.09				81,276,961.30	1.87
4,250,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	4,347,210.25	0.10		Nizozemsko			
2,900,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	2,929,005.80	0.07	8,975,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	9,710,950.00	0.22
1,910,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	1,945,338.82	0.04	6,000,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	6,169,800.00	0.14
3,500,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	3,507,245.00	0.08	4,160,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	4,649,548.80	0.11
5,900,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.200% 27/07/2026	USD	6,159,145.70	0.14	2,050,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	2,129,765.50	0.05
5,000,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027 EMTN	USD	5,083,920.00	0.12	4,017,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	5,392,822.50	0.12
88,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	83,691,784.00	1.93	7,245,000	MDC-GMTN BV 3.750% 19/04/2029 EMTN	USD	7,282,746.45	0.17
			111,596,155.02	2.57	6,900,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	7,036,219.80	0.16
	Venezuela				5,400,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	5,654,118.60	0.13
45,230,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	13,682,075.00	0.32	32,200,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115 GMTN	USD	30,710,750.00	0.71
37,408,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	11,353,328.00	0.26					
32,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	9,728,000.00	0.22					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
2,048,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	2,111,569.93	0.05	22,239,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028 GMTN	USD	33,569,103.33	0.78
			80,848,291.58	1.86				67,520,113.91	1.56
Dominikánská republika					Kolumbie				
17,019,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	17,895,478.50	0.41	2,800,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044 GMTN	USD	3,130,400.00	0.07
5,940,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.950% 25/01/2027	USD	6,385,500.00	0.15	35,547,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041 GMTN	USD	41,803,272.00	0.96
4,280,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	4,788,250.00	0.11	15,110,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037 GMTN	USD	19,930,090.00	0.46
41,655,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	49,621,518.75	1.14				64,863,762.00	1.49
			78,690,747.25	1.81					
Jižní Afrika					Srí Lanka				
12,022,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023 EMTN	USD	12,419,928.20	0.29	30,460,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	31,900,758.00	0.73
22,520,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	23,327,837.44	0.54	24,827,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	27,254,484.75	0.63
9,500,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024 GMTN	USD	9,718,500.00	0.22				59,155,242.75	1.36
10,687,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026 GMTN	USD	10,777,283.78	0.25					
6,926,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047 GMTN	USD	6,883,876.07	0.16					
13,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041 GMTN	USD	14,043,250.00	0.32				56,983,427.60	1.31
			77,170,675.49	1.78					
Peru					Maďarsko				
5,785,000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125% 16/08/2027	USD	5,763,595.50	0.13	3,500,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 29/01/2020 GMTN	USD	3,815,000.00	0.09
13,388,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	14,141,075.00	0.33	14,100,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021 GMTN	USD	15,897,750.00	0.37
15,620,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	15,994,880.00	0.37	24,072,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041 GMTN	USD	37,270,677.60	0.85
11,617,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050 GMTN	USD	14,666,462.50	0.34				56,983,427.60	1.31
18,560,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	19,348,800.00	0.44					
5,935,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	6,228,485.75	0.14					
			76,143,298.75	1.75					
Omán					Brazílie				
4,938,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	4,962,976.40	0.11	14,400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	12,816,000.00	0.29
39,960,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	41,055,463.44	0.95	4,400,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 3.625% 21/01/2019	EUR	5,401,819.80	0.12
19,565,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	20,115,128.67	0.46	6,100,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	6,145,750.00	0.14
6,720,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	6,733,601.28	0.16	9,700,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 21/02/2047	USD	9,797,000.00	0.23
			72,867,169.79	1.68	9,200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	10,925,000.00	0.25
					5,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017 EMTN	USD	4,994,350.00	0.12
					4,500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.250% 13/05/2019	USD	4,585,500.00	0.11
								54,665,419.80	1.26
Ekvádor					Ázerbajdžán				
23,345,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	23,082,368.75	0.53	31,000,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	31,852,500.00	0.73
37,220,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	39,081,000.00	0.90	12,940,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	14,557,500.00	0.34
7,300,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	6,922,444.00	0.16	6,666,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	7,249,275.00	0.17
			69,085,812.75	1.59				53,659,275.00	1.24
Uruguay					Chile				
65,125,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050 GMTN	USD	68,706,875.00	1.58	3,621,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	3,847,312.50	0.09
			68,706,875.00	1.58	23,500,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047 GMTN	USD	23,911,250.00	0.54
					7,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.150% 24/10/2036	USD	8,575,749.00	0.20
					11,410,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	11,119,410.12	0.26
					4,025,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.500% 14/09/2047	USD	3,861,987.50	0.09
								51,315,709.12	1.18
Filipíny					Polsko				
16,165,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041 GMTN	USD	16,146,717.39	0.37	10,500,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023 GMTN	USD	10,747,800.00	0.25
4,850,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 02/02/2042 GMTN	USD	4,834,935.90	0.11	27,300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/01/2024 GMTN	USD	29,375,892.00	0.67
12,523,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040 GMTN	USD	12,969,357.29	0.30	6,650,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2025 EMTN	EUR	10,330,181.27	0.24
								50,453,873.27	1.16

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Jamajka					Velká Británie				
11,490,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045 GMTN	USD	14,161,425.00	0.33	7,165,000	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	7,605,289.25	0.18
24,800,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039 GMTN	USD	30,690,000.00	0.70	21,494,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	23,014,055.68	0.53
			44,851,425.00	1.03				30,619,344.93	0.71
Irsko					Rumunsko				
3,120,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	2,683,100.16	0.06	15,095,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028 GMTN	EUR	18,560,905.76	0.43
5,000,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	5,058,890.00	0.12	9,200,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044 EMTN	USD	11,685,748.00	0.27
2,700,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	2,782,971.00	0.06				30,246,653.76	0.70
3,100,000	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 5.700% 05/04/2022	USD	3,361,454.00	0.08	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
2,510,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	2,599,105.00	0.06	5,400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	5,439,582.00	0.13
11,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	11,956,045.65	0.28	12,360,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	12,440,587.20	0.28
14,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	15,379,898.82	0.35	11,200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	11,508,000.00	0.27
			43,821,464.63	1.01				29,388,169.20	0.68
Hongkong					Ghana				
2,250,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	2,339,586.00	0.05	21,795,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	28,300,807.50	0.65
9,300,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	9,349,252.80	0.22				28,300,807.50	0.65
21,250,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	21,502,641.25	0.49	Paraguay				
3,700,000	DR PENG HOLDING HONGKONG LTD 5.050% 01/06/2020	USD	3,743,689.60	0.09	25,190,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	28,275,775.00	0.65
3,500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	3,486,990.50	0.08				28,275,775.00	0.65
			40,422,160.15	0.93	Kuvajt				
Kostarika					15,850,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	16,023,557.50	0.37
1,800,000	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	1,904,562.00	0.04	11,850,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	12,187,725.00	0.28
4,513,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,583,402.80	0.11				28,211,282.50	0.65
4,635,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	4,241,025.00	0.10	Pobřeží slonoviny				
14,200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	15,088,210.00	0.35	8,615,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	10,518,098.46	0.24
4,795,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	5,178,600.00	0.12	10,160,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	9,978,867.52	0.23
9,459,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	8,834,138.46	0.20	7,200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	7,443,014.40	0.17
			39,829,938.26	0.92				27,939,980.38	0.64
Srbsko					Mongolsko				
10,500,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 4.875% 25/02/2020	USD	10,974,390.00	0.25	14,725,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022 EMTN	USD	14,300,669.68	0.33
21,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	25,283,550.00	0.59	5,425,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024 EMTN	USD	6,084,056.13	0.14
			36,257,940.00	0.84	6,015,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020 EMTN	USD	6,488,350.43	0.15
Trinidad a Tobago					Saúdská Arábie				
13,437,917	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	13,538,701.06	0.31	15,700,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 04/03/2028 EMTN	USD	15,660,122.00	0.36
4,045,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	4,084,519.65	0.09	10,700,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 04/10/2047 EMTN	USD	10,738,798.20	0.25
17,400,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	17,571,912.00	0.41				26,873,076.24	0.62
			35,195,132.71	0.81	Guatemala				
El Salvador					19,025,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	18,834,750.00	0.43
9,045,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027 GMTN	USD	8,954,550.00	0.21	5,665,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	7,377,472.85	0.17
1,200,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	1,251,000.00	0.03				26,212,222.85	0.60
12,600,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	12,883,500.00	0.29					
10,565,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	10,854,269.70	0.25					
			33,943,319.70	0.78					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Maroko					Bahrajn				
9,390,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	12,332,964.34	0.28	6,705,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	6,657,059.25	0.15
11,550,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	12,992,410.20	0.30	5,910,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK CO SPC 5.250% 20/03/2025	USD	5,953,143.00	0.14
			25,325,374.54	0.58				12,610,202.25	0.29
Tunisko					Keňa				
710,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030 GMTN	JPY	5,157,615.60	0.12	4,700,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	4,829,626.00	0.11
12,350,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	15,074,675.42	0.35	7,560,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	7,716,794.40	0.18
1,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	972,724.00	0.02				12,546,420.40	0.29
			21,205,015.02	0.49	Bolívie				
Honduras					11,200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	10,840,368.00	0.25
18,575,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	19,974,440.50	0.46				10,840,368.00	0.25
			19,974,440.50	0.46	Pákistán				
Irák					4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,732,342.76	0.11
1,460,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	1,364,142.24	0.03	5,000,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	5,676,000.00	0.13
18,215,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	18,087,567.86	0.42				10,408,342.76	0.24
			19,451,710.10	0.45	Tádžikistán				
Kamerun					8,140,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	8,052,088.00	0.19
16,035,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	18,914,020.11	0.44				8,052,088.00	0.19
			18,914,020.11	0.44	Gruzie				
Gabon					6,425,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	7,131,750.00	0.16
10,705,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	10,440,779.19	0.24				7,131,750.00	0.16
8,400,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	8,354,724.00	0.19	Arménie				
			18,795,503.19	0.43	5,755,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	6,434,780.60	0.15
Lucembursko								6,434,780.60	0.15
4,635,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	4,838,986.35	0.11	Jordánsko				
1,187,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,209,553.00	0.03	3,775,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	3,701,681.95	0.09
3,653,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	4,011,037.84	0.09	2,700,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	2,731,050.00	0.06
8,368,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	8,507,410.88	0.20				6,432,731.95	0.15
			18,566,988.07	0.43	Bosně				
Zambie					11,806,500	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	5,998,033.96	0.14
5,090,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	4,844,763.80	0.11				5,998,033.96	0.14
10,175,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	11,046,997.50	0.26	Senegal				
			15,891,761.30	0.37	5,165,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 23/05/2033	USD	5,311,117.85	0.12
Bermudy								5,311,117.85	0.12
15,600,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.717% 25/01/2027	USD	15,795,000.00	0.36	Rwanda				
			15,795,000.00	0.36	4,909,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	5,118,025.22	0.12
Angola								5,118,025.22	0.12
13,570,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	14,571,058.90	0.34	Etiopie				
			14,571,058.90	0.34	4,465,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	4,587,296.35	0.11
Spojené státy americké								4,587,296.35	0.11
13,262,790	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	13,992,773.90	0.32					
			13,992,773.90	0.32					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Vietnam				
3,550,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	3,792,663.80	0.09
			3,792,663.80	0.09
			3,634,370,123.51	83.76
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Půjčka				
Spojené státy americké				
11,396,069	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	8,737,366.06	0.20
			8,737,366.06	0.20
			8,737,366.06	0.20
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	94,639,036.80	2.18
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	150,853,833.08	3.48
			245,492,869.88	5.66
			245,492,869.88	5.66
Portfolio cenných papírů celkem			3,888,600,359.45	89.62

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Koupit	5.000	20/12/2019	USD	10,000,000.00	5,816,341.90
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	17,995,000.00	552,734.42
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	12,400,000.00	380,670.20
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	9,505,000.00	291,955.58
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	8,750,000.00	18,038.21
CDS 487176AA0 01.000 SP 20/12/2017 BARCGB22	Prodat	1.000	20/12/2017	USD	4,250,000.00	(12,033.70)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	2,000,000.00	(184,913.12)

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	3,500,000.00	(323,597.96)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	10,000,000.00	(924,565.60)
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2027	USD	11,500,000.00	(1,788,582.23)
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Prodat	5.000	20/06/2018	USD	10,000,000.00	(4,109,075.90)
					(283,028.20)	

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
-----------	----------	---------------------	------------------	---

Měnové forwardy

169,398,616.76	USD	142,600,000.00	EUR	04/10/2017	169,398,616.76	807,815.95
23,468,837.98	USD	2,580,000,000.00	JPY	05/12/2017	23,468,837.98	480,894.49
143,000,000.00	EUR	168,810,627.70	USD	04/10/2017	168,810,627.70	253,078.58
5,112,976.60	USD	6,403,520.47	AUD	10/10/2017	5,112,976.60	88,806.78
2,310,260.73	USD	30,081,959.81	ZAR	10/10/2017	2,310,260.73	84,950.98
11,812,426.32	USD	9,938,919.19	EUR	10/10/2017	11,812,426.32	58,209.36
53,329.59	USD	189,846.40	PLN	10/10/2017	53,329.59	1,232.67
759,402.83	USD	739,465.08	CHF	10/10/2017	759,402.83	(5,170.85)
33,500,000.00	JPY	303,046.20	USD	10/10/2017	303,046.20	(5,341.19)
100,000,000.00	JPY	912,395.02	USD	05/12/2017	912,395.02	(21,389.46)
25,329,469.43	CHF	26,383,363.54	USD	10/10/2017	26,383,363.54	(193,829.83)
54,952,722.94	PLN	15,342,691.21	USD	10/10/2017	15,342,691.21	(262,774.92)
170,025,050.46	USD	143,800,000.00	EUR	03/11/2017	170,025,050.46	(264,311.19)
10,669,252.02	USD	8,260,000.00	GBP	05/12/2017	10,669,252.02	(434,092.43)
285,376,471.42	AUD	227,539,574.95	USD	10/10/2017	227,539,574.95	(3,634,636.93)
1,409,613,746.24	ZAR	108,431,757.09	USD	10/10/2017	108,431,757.09	(4,155,731.15)
1,701,398,918.67	EUR	2,025,639,497.42	USD	10/10/2017	2,025,639,497.42	(13,487,912.23)
					2,966,973,106.42	(20,690,201.37)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
-------	-------	------	------------------	---

Úrokové futures

(293)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	45,438,731.50	142,017.68
(371)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	70,618,373.66	456,729.64
(43)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	5,700,083.66	2,033.38
(5)	JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2017	JPY	6,678,363.61	27,983.83

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
(134)	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	22,271,281.89	487,206.76
(695)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	106,204,687.50	1,396,734.55
(397)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	65,554,625.00	764,698.37
3,144	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	405,511,250.00	(3,479,515.62)
(6)	US 2YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	1,294,218.76	2,999.99
1,388	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	175,545,000.00	(1,133,843.74)
			904,816,615.58	(1,332,955.16)

Finanční deriváty celkem (22,306,184.73)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	3,888,600,359.45	89.62
Finanční deriváty celkem	(22,306,184.73)	(0.51)
Hotovost v bance	402,383,119.47	9.27
Ostatní aktiva a pasiva	70,271,086.02	1.62
Čistá aktiva celkem	4,338,948,380.21	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	344,610,634.43	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	13,718		
	30/09/2016	USD	194,543,985.84		30/09/2016	2,367		
	30/09/2015	USD	50,734,802.77		30/09/2015	4,325		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	12,482		
					30/09/2016	6,681		
					30/09/2015	1,992		
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	5,728.90	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	8,604		
	30/09/2016	USD	5,334.94		30/09/2016	5,803		
	30/09/2015	USD	4,565.87		30/09/2015	974		
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	6,153.61	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	545		
	30/09/2016	EUR	5,977.89		30/09/2016	791		
	30/09/2015	EUR	5,160.72		30/09/2015	628		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	20,948.65	Capitalisation P (CAD)	30/09/2017	-		
	30/09/2016	PLN	19,592.00		30/09/2016	-		
	30/09/2015	PLN	16,788.74		30/09/2015	1,365		
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	269.67	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	6,266		
	30/09/2016	EUR	261.91		30/09/2016	688		
	30/09/2015	EUR	226.05		30/09/2015	1,597		
Capitalisation P (CAD)	30/09/2017	CAD	-	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	1,754		
	30/09/2016	CAD	-		30/09/2016	2,874		
	30/09/2015	CAD	246.33		30/09/2015	5,557		
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	283.69	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	30,871		
	30/09/2016	USD	265.29		30/09/2016	39,061		
	30/09/2015	USD	227.90		30/09/2015	71,164		
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	264.35	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	15,736		
	30/09/2016	EUR	257.80		30/09/2016	-		
	30/09/2015	EUR	223.45		30/09/2015	-		
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	219.70	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	4,142		
	30/09/2016	USD	206.49		30/09/2016	8,894		
	30/09/2015	USD	178.35		30/09/2015	-		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	4,751.03	Distribution I (EUR)	30/09/2017	534		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	9,337		
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	62		
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,150.84	Distribution P (USD)	30/09/2017	74		
	30/09/2016	EUR	4,961.12		30/09/2016	14		
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	102		
Distribution I (EUR)	30/09/2017	EUR	4,451.31	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	4,614.31		Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	250.70
	30/09/2015	EUR	4,214.42		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	38.60
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	780.03					
	30/09/2016	USD	770.59					
	30/09/2015	USD	699.03					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.87%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.29%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	1.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.79%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	0.01%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	0.01%
Distribution I (EUR)	30/09/2017	0.87%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.30%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	78.16%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		326,027,192.12
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		319,194,859.61
Nástroje peněžního trhu		6,832,332.51
Finanční deriváty celkem		286,525.84
Swapy úrokového selhání		286,525.84
Hotovost v bance		11,471,904.19
Ostatní aktiva	4,17	15,572,767.28
Aktiva celkem		353,358,389.43
Bankovní kontokorenty		(5,702.18)
Běžná pasiva	4,17	(8,036,512.53)
Finanční deriváty celkem		(705,540.29)
Úrokové swapy		(333,294.27)
Měnové forwardy		(372,246.02)
Pasiva celkem		(8,747,755.00)
Čistá aktiva na konci roku		344,610,634.43

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		17,867,598.98
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		16,459,575.79
Bankovní úroky		26,039.47
Úroky ze swapů		1,381,983.72
Výdaje celkem		(2,987,973.47)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,117,147.48)
Fixní servisní poplatek	6	(231,580.18)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(21,825.49)
Daň z úpisu	11	(31,042.32)
Bankovní úroky		(14,218.04)
Úroky ze swapů		(1,466,795.02)
Ostatní náklady	13	(105,364.94)
Čisté příjmy z investic		14,879,625.51
Realizované zisky z investičního portfolia		11,114,140.29
Realizované ztráty z investičního portfolia		(11,070,685.10)
Realizované zisky z finančních derivátů		39,383,803.41
Realizované ztráty z finančních derivátů		(32,711,740.36)
Realizované zisky z převodu měn		8,526,192.79
Realizované ztráty z převodu měn		(9,126,815.06)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,675,395.37
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(925,413.78)
Výsledek operací		26,744,503.07
Úpisy		299,391,948.95
Zpětné odkupy		(176,053,035.36)
Distribuce		(16,768.07)
Čistá aktiva na začátku roku		194,543,985.84
Čistá aktiva na konci roku		344,610,634.43

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					13,440,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	4,490,391.46	1.30
					7,300,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	2,437,998.99	0.71
					36,700,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	12,104,183.61	3.52
								31,041,613.73	9.01
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Mexiko					Jižní Afrika				
71,482,400	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	4,660,915.83	1.35	58,930,516	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	4,897,746.72	1.42
33,215,100	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	2,361,698.46	0.69	28,292,562	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	1,510,962.15	0.44
24,955,100	MEXICAN BONOS 5.750% 05/03/2026	MXN	1,281,379.13	0.37	31,302,143	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,643,174.15	0.48
90,040,300	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	4,927,579.59	1.43	48,580,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.750% 31/03/2021	ZAR	3,516,181.00	1.02
25,672,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,475,564.79	0.43	36,313,830	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	2,672,203.04	0.78
49,222,300	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	2,871,464.60	0.83	12,900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	879,144.20	0.26
22,589,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	1,320,123.71	0.38	40,061,599	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	2,712,973.56	0.79
49,948,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	2,915,193.97	0.85	49,812,107	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	3,321,299.01	0.96
193,259,500	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	10,983,893.32	3.18	103,394,664	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	6,925,087.82	2.00
24,470,800	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	1,534,770.63	0.45	37,171,148	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	2,485,108.38	0.72
16,900,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	1,045,004.78	0.30				30,563,880.03	8.87
92,483,500	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	4,626,759.65	1.34					
			40,004,348.46	11.60					
Indonésie					Polsko				
13,862,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	987,877.20	0.29	11,934,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	3,231,787.26	0.94
68,595,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	5,271,053.90	1.53	13,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.750% 25/07/2021	PLN	3,483,362.83	1.01
29,229,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	2,253,642.92	0.65	15,200,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	3,869,295.68	1.12
76,405,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	6,234,248.65	1.81	2,887,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	813,821.92	0.24
54,770,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	4,498,117.90	1.31	10,853,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	2,995,635.89	0.87
34,723,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	2,838,371.30	0.82	6,021,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,748,989.01	0.51
34,760,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	2,905,914.32	0.84	11,900,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	3,559,925.36	1.03
82,387,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	7,086,297.39	2.06	12,971,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	3,824,183.76	1.11
55,269,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	4,818,476.90	1.40	10,377,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	3,246,416.66	0.94
			36,894,000.48	10.71	4,370,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	1,349,154.08	0.39
Turecko								28,122,572.45	8.16
5,312,996	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	1,476,869.76	0.43	Rusko				
13,461,089	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	3,722,136.28	1.08	58,074,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	995,877.16	0.29
8,339,870	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	2,333,503.18	0.68	172,119,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	2,921,843.94	0.85
32,340,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	9,046,487.73	2.62	188,207,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	3,275,127.15	0.95
5,870,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 02/03/2022	TRY	1,660,588.85	0.48	148,438,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	2,590,634.13	0.75
5,560,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 24/02/2027	TRY	1,592,451.17	0.46	204,200,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	3,716,345.98	1.08
9,782,665	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	2,374,045.18	0.69	6,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.250% 23/06/2027	USD	6,505,523.20	1.89
6,330,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 10/07/2019	TRY	1,697,268.07	0.49				20,005,351.56	5.81
10,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	2,568,853.52	0.75	Kolumbie				
2,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	695,481.00	0.20	310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	112,241.32	0.03
2,809,639	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	726,685.26	0.21	344,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	146,804.15	0.04
7,920,645	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.200% 22/09/2021	TRY	2,102,052.45	0.61	2,591,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	1,059,424.68	0.31
7,688,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	2,064,092.12	0.60	16,872,402,300	COLOMBIAN TES 4.750% 23/02/2023	COP	6,315,398.15	1.84
			32,060,514.57	9.30	14,467,600,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	4,699,128.07	1.36
Brazílie					2,522,700,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	889,717.26	0.26
11,873,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2018	BRL	3,628,956.94	1.05					
6,450,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	1,939,100.64	0.56					
15,500,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	3,924,739.26	1.14					
2,300,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/05/2045*	BRL	2,516,242.83	0.73					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
12,305,100,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	4,456,117.74	1.29
			17,678,831.37	5.13
Thajsko				
22,312,840	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	663,671.51	0.19
54,800,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.875% 17/06/2022	THB	1,652,206.03	0.48
25,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.400% 17/06/2036	THB	811,305.85	0.24
89,934,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	2,966,330.74	0.85
71,046,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	2,332,094.00	0.68
31,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	1,028,209.12	0.30
31,144,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	1,041,857.85	0.30
69,442,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	2,335,220.98	0.68
71,382,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	2,643,103.16	0.77
			15,473,999.24	4.49
Maďarsko				
355,670,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 30/10/2019	HUF	1,407,181.00	0.41
389,120,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021	HUF	1,572,249.96	0.46
205,230,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	809,358.82	0.23
556,220,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,599,688.04	0.75
955,760,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	4,581,645.92	1.33
320,220,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,544,742.51	0.45
			12,514,866.25	3.63
Peru				
7,370,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 12/02/2042	PEN	2,432,440.69	0.71
17,174,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	5,931,036.83	1.72
			8,363,477.52	2.43
Argentina				
84,475,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	5,690,844.97	1.65
16,500,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	964,301.14	0.28
			6,655,146.11	1.93
Rumunsko				
15,620,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	4,531,579.61	1.31
			4,531,579.61	1.31
Uruguay				
56,200,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 15/03/2028	UYU	1,997,505.38	0.58
			1,997,505.38	0.58
Chile				
415,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 28/02/2021*	CLP	669,514.03	0.19
648,500,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 05/08/2020	CLP	1,076,595.43	0.32
			1,746,109.46	0.51
Filipíny				
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	213,830.84	0.06

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	440,949.22	0.13
			654,780.06	0.19
			288,308,576.28	83.66

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Malajsie

28,030,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018	MYR	6,667,475.69	1.93
15,200,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	3,632,009.85	1.05
3,423,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	814,875.85	0.24
8,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	2,016,246.30	0.59
2,283,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	537,583.92	0.16
12,425,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	2,993,231.79	0.87
19,197,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	4,471,339.33	1.30
19,298,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	4,674,736.55	1.36
4,413,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	1,070,366.49	0.31
3,700,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.390% 07/07/2023	MYR	893,084.05	0.26
			27,770,949.82	8.07

Peru

8,237,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	3,115,333.51	0.90
			3,115,333.51	0.90

Nástroje peněžního trhu

Egypt

20,650,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 10/07/2018	EGP	1,030,169.42	0.30
117,450,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 24/07/2018	EGP	5,802,163.09	1.68
			6,832,332.51	1.98
			6,832,332.51	1.98

Portfolio cenných papírů celkem

326,027,192.12 94.61

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	2,270,000.00	102,329.33
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	2,260,000.00	92,802.11
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	2,250,000.00	92,059.04

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD					
CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	2,210,000.00	44,619.83	16,929,707.89 USD	54,930,000.00 PEN	17/10/2017	16,929,707.89	122,424.68					
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	4,320,000.00	8,904.64	4,084,432.21 USD	1,043,900,000.00 HUF	22/12/2017	4,084,432.21	95,767.11					
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	4,250,000.00	(54,189.11)	573,360,000.00 PHP	11,156,842.29 USD	06/12/2017	11,156,842.29	89,744.66					
							25,710,000.00 ILS	7,198,215.85 USD	17/10/2017	7,198,215.85	83,271.56					
							13,301,367.00 USD	11,184,269.86 EUR	10/10/2017	13,301,367.00	74,341.84					
							10,187,810.61 USD	11,593,400,000.00 KRW	16/10/2017	10,187,810.61	63,973.59					
							7,281,032.90 USD	21,358,910,000.00 COP	14/11/2017	7,281,032.90	47,675.80					
							2,466,766.94 EUR	755,310,000.00 HUF	06/11/2017	2,940,632.79	43,103.14					
							7,755,691.77 USD	257,560,000.00 THB	17/10/2017	7,755,691.77	31,897.25					
							3,390,740.02 USD	61,000,000.00 MXN	02/10/2017	3,390,740.02	31,570.45					
							16,941,496.34 USD	112,449,896.00 CNH	10/10/2017	16,941,496.34	31,356.11					
							17,963,640.64 USD	24,360,000.00 SGD	05/10/2017	17,963,640.64	24,426.30					
							35,990,000.00 BRL	11,261,140.15 USD	05/12/2017	11,261,140.15	19,665.41					
							2,350 Floating	12/07/2027 THB	120,000,000.00	31,551.11	2,565,355.01 USD	74,800,000.00 UYU	13/11/2017	2,565,355.01	3,272.46	
							Floating	0.170	15/09/2019 ILS	60,840,000.00	7,911.13	248,038.10 USD	894,866.88 PLN	10/10/2017	248,038.10	2,472.15
							Floating	0.675	15/09/2022 ILS	24,730,000.00	7,324.21	293,926.84 USD	1,070,000.00 PLN	16/10/2017	293,926.84	301.61
							Floating	6.000	12/09/2019 INR	506,000,000.00	(9,869.71)	911,632.16 USD	3,550,000.00 RON	23/10/2017	911,632.16	(1,236.22)
							Floating	1.668	15/09/2027 ILS	13,245,000.00	(11,321.88)	1,300,000.00 RON	335,617.91 USD	23/10/2017	335,617.91	(1,328.08)
							Floating	1.665	15/09/2027 ILS	13,245,000.00	(12,199.46)	184,000,000.00 IDR	13,552,331.15 USD	04/01/2018	13,552,331.15	(5,354.80)
							Floating	6.280	26/09/2022 INR	590,000,000.00	(14,264.95)	24,000,000.00 PLN	5,573,928.88 EUR	16/10/2017	6,595,490.33	(8,170.58)
							Floating	2.260	21/06/2027 HUF	982,000,000.00	(45,994.51)	13,632,443.07 USD	900,900,000.00 INR	04/01/2018	13,632,443.07	(9,822.80)
							Floating	1.568	15/09/2019 USD	17,460,000.00	(51,730.49)	48,800,000.00 UYU	1,685,046.35 USD	13/11/2017	1,685,046.35	(13,527.25)
							Floating	1.812	15/09/2022 USD	7,180,000.00	(63,390.57)	1,773,900,000.00 HUF	5,727,083.59 EUR	06/11/2017	6,851,018.63	(22,709.19)
							Floating	6.063	03/07/2019 INR	3,303,000,000.00	(108,668.29)	63,480,000.00 ILS	18,036,093.90 USD	01/12/2017	18,036,093.90	(27,281.84)
							Floating	1.350	11/04/2022 HUF	1,872,000,000.00	(174,179.77)	61,000,000.00 MXN	3,391,822.82 USD	02/10/2017	3,391,822.82	(32,653.25)
												27,830,000.00 PLN	7,671,917.55 USD	16/11/2017	7,671,917.55	(34,852.40)
												24,360,000.00 SGD	17,977,371.56 USD	05/10/2017	17,977,371.56	(38,157.22)
												6,918,349.43 USD	354,600,000.00 PHP	22/11/2017	6,918,349.43	(42,621.84)
												527,690,000.00 THB	15,870,941.40 USD	17/10/2017	15,870,941.40	(46,399.05)
												7,002,815.92 USD	359,670,000.00 PHP	06/12/2017	7,002,815.92	(52,193.03)
												5,451,040.89 USD	317,560,000.00 RUB	12/10/2017	5,451,040.89	(56,841.51)
												7,669,500,000.00 KRW	6,759,174.39 USD	16/10/2017	6,759,174.39	(61,849.36)
												23,940,000.00 PEN	7,387,748.80 USD	17/10/2017	7,387,748.80	(62,673.97)
												3,275,475.92 USD	58,500,000.00 ARS	17/10/2017	3,275,475.92	(65,949.18)
												24,836,472.74 USD	87,810,000.00 ILS	01/12/2017	24,836,472.74	(74,582.51)
												39,512,210,000.00 COP	13,486,152.60 USD	14/11/2017	13,486,152.60	(105,042.58)
												7,151,961.72 USD	25,710,000.00 ILS	17/10/2017	7,151,961.72	(129,525.69)
												7,056,647.37 USD	21,224,490,000.00 COP	17/10/2017	7,056,647.37	(156,422.15)
												215,810,000.00 ZAR	16,153,559.29 USD	16/10/2017	16,153,559.29	(205,192.36)
												285,746,250,000.00 IDR	21,407,031.75 USD	23/10/2017	21,407,031.75	(229,286.68)
												40,696,274.67 EUR	48,364,199.62 USD	10/10/2017	48,364,199.62	(234,938.06)
												738,990,000.00 TWD	24,622,030.96 USD	16/10/2017	24,622,030.96	(235,948.98)
												318,858,000.00 MXN	17,852,959.23 USD	16/10/2017	17,852,959.23	(333,570.94)
												2,818,850,000.00 HUF	11,103,322.92 USD	06/11/2017	11,103,322.92	(360,484.40)

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
8,843,910,000.00 CLP	14,193,361.16 USD	17/11/2017	14,193,361.16	(372,160.31)
1,425,540,000.00 INR	22,099,917.42 USD	20/11/2017	22,099,917.42	(404,842.24)
16,014,814.70 USD	52,678,188.00 BRL	13/10/2017	16,014,814.70	(615,810.76)
182,790,995.71 PLN	51,026,249.18 USD	10/10/2017	51,026,249.18	(865,442.48)
183,730,000.00 TRY	52,655,481.53 USD	16/10/2017	52,655,481.53	(1,202,803.82)
			883,427,285.12	(372,246.02)
Finanční deriváty celkem				(419,014.45)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	326,027,192.12	94.61
Finanční deriváty celkem	(419,014.45)	(0.12)
Hotovost v bance	11,471,904.19	3.33
Ostatní aktiva a pasiva	7,530,552.57	2.18
Čistá aktiva celkem	344,610,634.43	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	527,993,435.64	Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	36.99
	30/09/2016	USD	484,987,445.02		30/09/2016	USD	36.35
	30/09/2015	USD	516,202,347.81		30/09/2015	USD	35.28
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	82.43
					30/09/2016	USD	81.28
					30/09/2015	USD	78.85
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	58.83	Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2017	EUR	4,897.33
	30/09/2016	USD	55.60		30/09/2016	EUR	5,063.65
	30/09/2015	USD	52.13		30/09/2015	EUR	4,949.61
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	46.98	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	4,555.74
	30/09/2016	EUR	45.99		30/09/2016	EUR	4,597.74
	30/09/2015	EUR	43.51		30/09/2015	EUR	4,476.54
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	-	Počet akcií			
	30/09/2016	PLN	20,713.12		Capitalisation I (USD)	30/09/2017	909,041
	30/09/2015	PLN	19,378.11		30/09/2016	531,572	
Capitalisation N (USD)	30/09/2017	USD	56.67	30/09/2015	1,141,768		
	30/09/2016	USD	53.51	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	1,764,161	
	30/09/2015	USD	50.13		30/09/2016	1,478,344	
30/09/2015	EUR	40.81	30/09/2015		1,740,601		
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	44.08	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	43.13		30/09/2016	120	
	30/09/2015	EUR	40.81		30/09/2015	116	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	55.59	Capitalisation N (USD)	30/09/2017	4,274	
	30/09/2016	USD	52.75		30/09/2016	6,558	
	30/09/2015	USD	49.67		30/09/2015	8,833	
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	43.16	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	8,397	
	30/09/2016	EUR	42.47		30/09/2016	10,818	
	30/09/2015	EUR	40.37		30/09/2015	81,741	
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2017	SGD	8.97	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	228,516	
	30/09/2016	SGD	-		30/09/2016	197,524	
	30/09/2015	SGD	-		30/09/2015	239,033	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	51.08	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	120,252	
	30/09/2016	USD	48.72		30/09/2016	126,437	
	30/09/2015	USD	46.10		30/09/2015	248,689	
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	230.77	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2017	111	
	30/09/2016	EUR	228.00		30/09/2016	-	
	30/09/2015	EUR	218.02		30/09/2015	-	
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,192.01	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	240,633	
	30/09/2016	EUR	5,034.83		30/09/2016	333,761	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	360,075	
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	3,893.26	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	1,742	
	30/09/2016	EUR	4,001.09		30/09/2016	943	
	30/09/2015	EUR	3,945.72		30/09/2015	1,116	
Distribution N (USD)	30/09/2017	USD	37.08				
	30/09/2016	USD	36.47				
	30/09/2015	USD	35.42				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	29,554	Distribution X (M) (USD)	04/04/2017	USD	0.23
	30/09/2016	29,230	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.22
	30/09/2015	-	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.22
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	8,750	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.22
	30/09/2016	14,636	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.20
	30/09/2015	13,097	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.20
Distribution N (USD)	30/09/2017	23,995	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.20
	30/09/2016	23,289	Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2017	EUR	60.15
	30/09/2015	14,040	Distribution Z (Q) (EUR)	12/05/2017	EUR	62.60
Distribution P (USD)	30/09/2017	51,159	Distribution Z (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	60.75
	30/09/2016	59,994	Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	56.35
	30/09/2015	71,568	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2016	EUR	169.50
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	19,564				
	30/09/2016	19,883				
	30/09/2015	10,577				
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2017	18,828				
	30/09/2016	18,828				
	30/09/2015	18,828				
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	1,701	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	303	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.88%
	30/09/2015	32,394	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017		0.90%
			Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		0.90%
Dividendy			Capitalisation N (USD)	30/09/2017		0.80%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2017	EUR	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017		0.82%
		47.25	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.30%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2017	EUR	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017		1.32%
		47.75	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2017		1.32%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2017	EUR	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		1.80%
		46.25	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017		1.81%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2016	EUR	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017		0.01%
		44.50	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017		0.90%
Distribution N (USD)	14/12/2016	USD	Distribution N (USD)	30/09/2017		0.80%
		1.40	Distribution P (USD)	30/09/2017		1.30%
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017		1.80%
		1.20				
Distribution X (M) (USD)	04/09/2017	USD				
		0.24				
Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD				
		0.24				
Distribution X (M) (USD)	04/07/2017	USD				
		0.24				
Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD				
		0.23				
Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD				
		0.23				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2017	0.09%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	0.11%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	48.75%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		388,683,521.40
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		203,770,870.46
Nástroje peněžního trhu		184,912,650.94
Finanční deriváty celkem		445,056.45
Swapy úrokového selhání		445,056.45
Hotovost v bance		282,453,850.24
Ostatní aktiva	4,17	49,908,792.03
Aktiva celkem		721,491,220.12
Bankovní kontokorenty		(122,963,510.67)
Běžná pasiva	4,17	(68,954,144.79)
Finanční deriváty celkem		(1,580,129.02)
Úrokové swapy		(524,837.90)
Měnové forwardy		(1,055,291.12)
Pasiva celkem		(193,497,784.48)
Čistá aktiva na konci roku		527,993,435.64

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		17,977,496.01
Dividendy		3,241.95
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		13,593,730.99
Bankovní úroky		1,743,012.60
Úroky ze swapů		2,637,510.47
Výdaje celkem		(5,141,396.16)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,747,459.97)
Fixní servisní poplatky	6	(457,867.55)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(30,713.33)
Daň z úpisu	11	(62,435.94)
Bankovní úroky		(4,455.97)
Úroky ze swapů		(2,788,864.35)
Ostatní náklady	13	(49,599.05)
Čisté příjmy z investic		12,836,099.85
Realizované zisky z investičního portfolia		25,365,500.80
Realizované ztráty z investičního portfolia		(20,938,646.33)
Realizované zisky z finančních derivátů		120,413,980.43
Realizované ztráty z finančních derivátů		(114,811,547.48)
Realizované zisky z převodu měn		14,896,090.50
Realizované ztráty z převodu měn		(15,211,417.56)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(7,786,279.41)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		10,942,184.06
Výsledek operací		25,705,964.86
Úpisy		364,549,601.64
Zpětné odkupy		(339,516,569.81)
Distribuce		(7,733,006.07)
Čistá aktiva na začátku roku		484,987,445.02
Čistá aktiva na konci roku		527,993,435.64

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% 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				
Brazílie				
90,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	27,962,979.94	5.30
224,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/10/2017	BRL	70,793,319.32	13.41
3,700,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/05/2045*	BRL	4,047,868.90	0.77
			102,804,168.16	19.48
Mexiko				
209,000,000	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	11,878,503.79	2.25
164,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	8,204,583.34	1.55
			20,083,087.13	3.80
Indonésie				
85,015,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	6,532,817.95	1.24
34,606,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	2,823,668.72	0.53
53,520,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	4,603,379.61	0.87
			13,959,866.28	2.64
Turecko				
49,800,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	13,930,584.07	2.64
			13,930,584.07	2.64
Jižní Afrika				
90,040,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	6,030,629.47	1.14
			6,030,629.47	1.14
Argentina				
51,690,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	3,482,211.03	0.66
24,000,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	1,402,619.84	0.27
			4,884,830.87	0.93
Peru				
13,752,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 12/02/2042	PEN	4,538,795.71	0.86
			4,538,795.71	0.86
Uruguay				
56,650,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 15/03/2028	UYU	2,013,499.64	0.38
			2,013,499.64	0.38
			168,245,461.33	31.87
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
36,100,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05/10/2017	USD	36,097,797.90	6.83
26,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/12/2017	USD	25,953,044.00	4.92
30,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12/10/2017	USD	29,992,290.00	5.68
			92,043,131.90	17.43
Japonsko				
5,700,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 12/03/2018	JPY	50,667,842.58	9.60

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
3,500,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 20/03/2018	JPY	31,112,765.96	5.89
			81,780,608.54	15.49
			173,823,740.44	32.92

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Malajsie				
22,370,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018	MYR	5,302,889.95	1.00
68,320,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018	MYR	16,251,228.65	3.08
58,470,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	13,971,290.53	2.65
			35,525,409.13	6.73
			35,525,409.13	6.73

Nástroje peněžního trhu

Egypt				
44,900,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 10/07/2018	EGP	2,239,932.53	0.42
179,125,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 24/07/2018	EGP	8,848,977.97	1.68
			11,088,910.50	2.10
			11,088,910.50	2.10

Portfolio cenných papírů celkem **388,683,521.40** **73.62**

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,530,000.00	159,128.87
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,500,000.00	143,720.08
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,500,000.00	143,202.96
CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,440,000.00	69,453.50
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	6,710,000.00	13,831.05
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	6,610,000.00	(84,280.01)
						445,056.45

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Úrokové swapy						22,620,555.24	USD	19,009,668.43	EUR	10/10/2017	22,620,555.24	138,858.53
Floating	2.112	15/09/2027	USD	5,975,000.00	88,733.95	11,413,496.05	USD	12,926,580,000.00	KRW	20/10/2017	11,413,496.05	124,871.00
Floating	2.115	15/09/2027	USD	5,965,000.00	86,963.26	17,071,226.96	USD	514,100,000.00	TWD	21/11/2017	17,071,226.96	76,466.54
Floating	0.170	15/09/2019	ILS	95,890,000.00	12,468.74	11,325,004.26	USD	33,221,900,000.00	COP	14/11/2017	11,325,004.26	74,155.50
Floating	0.675	15/09/2022	ILS	38,970,000.00	11,541.63	5,297,633.22	USD	95,200,000.00	MXN	02/10/2017	5,297,633.22	55,125.96
Floating	6.000	12/09/2019	INR	585,000,000.00	(11,410.64)	140,700,000.00	ARS	7,982,871.13	USD	17/10/2017	7,982,871.13	53,684.63
1.668	Floating	15/09/2027	ILS	20,880,000.00	(17,848.30)	26,367,084.68	USD	175,000,000.00	CNH	10/10/2017	26,367,084.68	50,701.60
1.665	Floating	15/09/2027	ILS	20,870,000.00	(19,222.54)	11,301,566.89	USD	375,440,000.00	THB	17/10/2017	11,301,566.89	42,747.92
Floating	6.280	26/09/2022	INR	860,000,000.00	(20,792.99)	50,010,000.00	BRL	15,633,527.42	USD	05/12/2017	15,633,527.42	41,745.86
Floating	2.315	17/07/2027	HUF	508,000,000.00	(30,583.35)	2,135,572.02	EUR	653,900,000.00	HUF	06/11/2017	2,545,815.33	37,315.99
Floating	1.085	17/07/2022	HUF	944,000,000.00	(33,249.49)	3,721,673.83	USD	108,500,000.00	UYU	13/11/2017	3,721,673.83	5,284.04
Floating	6.034	17/07/2019	INR	1,700,000,000.00	(44,842.57)	538,685.06	USD	1,950,000.00	PLN	16/10/2017	538,685.06	3,573.66
Floating	2.260	21/06/2027	HUF	1,112,800,000.00	(52,120.86)	1,262,507.06	EUR	5,800,000.00	RON	23/10/2017	1,484,834.54	2,720.29
1.568	Floating	15/09/2019	USD	27,520,000.00	(81,536.26)	286,604.24	USD	910,000.00	BRL	05/12/2017	286,604.24	1,371.31
1.812	Floating	15/09/2022	USD	11,320,000.00	(99,941.68)	368,906.46	USD	2,450,000.00	CNY	21/11/2017	368,906.46	1,013.85
Floating	6.063	03/07/2019	INR	3,602,000,000.00	(118,505.36)	10,363,652.24	USD	11,866,900,000.00	KRW	16/10/2017	10,363,652.24	983.69
Floating	1.350	11/04/2022	HUF	2,090,300,000.00	(194,491.44)	1,000.00	SGD	737.34	USD	10/10/2017	737.34	(0.88)
					(524,837.90)	357,371.46	USD	20,630,000.00	RUB	12/10/2017	357,371.46	(443.17)
						281,397,900,000.00	IDR	20,726,073.51	USD	04/01/2018	20,726,073.51	(8,189.29)
						1,762,693.21	EUR	46,000,000.00	CZK	13/10/2017	2,068,344.20	(8,335.14)
						37,700,000.00	PLN	8,755,713.28	EUR	16/10/2017	10,360,416.07	(12,834.62)
						33,756,000,000.00	COP	11,446,184.52	USD	14/11/2017	11,446,184.52	(14,458.74)
						51,000,000.00	UYU	1,762,266.76	USD	13/11/2017	1,762,266.76	(15,392.30)
						21,387,606.87	USD	1,413,400,000.00	INR	04/01/2018	21,387,606.87	(15,410.76)
						101,660,000.00	PLN	27,918,756.06	USD	16/11/2017	27,918,756.06	(21,377.58)
						30,977,404.08	USD	109,290,000.00	ILS	01/12/2017	30,977,404.08	(27,370.19)
						29,853,982.49	USD	40,580,000.00	SGD	05/10/2017	29,853,982.49	(29,979.66)
						2,772,300,000.00	HUF	8,950,444.70	EUR	06/11/2017	10,706,961.48	(35,490.57)
						3,548,987.67	USD	183,000,000.00	PHP	06/12/2017	3,548,987.67	(40,599.00)
						99,110,000.00	ILS	28,159,238.84	USD	01/12/2017	28,159,238.84	(42,456.18)
						175,000,000.00	MXN	5,293,467.74	USD	02/10/2017	5,293,467.74	(50,960.48)
						17,089,317.37	USD	225,100,000.00	ZAR	16/10/2017	17,089,317.37	454,419.10
						95,400,000.00	SGD	69,809,646.18	USD	05/10/2017	69,809,646.18	444,912.45
						17,498,946.22	USD	4,482,100,000.00	HUF	06/11/2017	17,498,946.22	417,343.25
						31,769,724.32	USD	3,500,000,000.00	JPY	20/03/2018	31,769,724.32	397,323.50
						56,011,800,000.00	COP	18,692,964.90	USD	17/10/2017	18,692,964.90	342,451.61
						16,948,512.85	USD	1,091,230,000.00	INR	20/11/2017	16,948,512.85	341,250.42
						58,823,000.00	ILS	16,424,217.80	USD	17/10/2017	16,424,217.80	235,406.22
						1,195,000,000.00	RUB	20,243,943.76	USD	21/12/2017	20,243,943.76	224,232.11
						27,803,312.62	USD	835,900,000.00	TWD	16/10/2017	27,803,312.62	219,277.75
						22,565,331.63	USD	301,553,400,000.00	IDR	23/10/2017	22,565,331.63	216,058.34
						24,937,201.78	USD	15,825,900,000.00	CLP	17/11/2017	24,937,201.78	204,595.66
						22,655,677.09	USD	73,430,000.00	PEN	17/10/2017	22,655,677.09	187,830.62
						182,760,000.00	CNY	27,263,067.71	USD	21/11/2017	27,263,067.71	180,219.76
						6,287,654.52	USD	1,607,000,000.00	HUF	22/12/2017	6,287,654.52	147,425.75
						901,750,000.00	PHP	17,547,203.08	USD	06/12/2017	17,547,203.08	140,828.50
						1,175,990,000.00	MXN	65,179,374.14	USD	16/10/2017	65,179,374.14	(565,579.19)

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
13,965,290,000.00 CLP	22,410,931.98 USD	17/11/2017	22,410,931.98	(586,074.20)
46,809,430,000.00 KRW	41,498,303.37 USD	20/10/2017	41,498,303.37	(620,197.65)
7,787,474.85 USD	185,510,000.00 CZK	13/10/2017	7,787,474.85	(654,516.14)
4,496,330,000.00 INR	69,530,183.53 USD	20/11/2017	69,530,183.53	(1,101,225.10)
158,892,421.38 EUR	189,048,711.11 USD	10/10/2017	189,048,711.11	(1,135,321.70)
256,260,000.00 TRY	73,619,266.64 USD	16/10/2017	73,619,266.64	(1,854,921.19)
63,848,250.34 USD	212,230,000.00 BRL	13/10/2017	63,848,250.34	(3,153,250.19)
			1,766,478,964.62	(1,055,291.12)
Finanční deriváty celkem				(1,135,072.57)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	388,683,521.40	73.62
Finanční deriváty celkem	(1,135,072.57)	(0.21)
Hotovost v bance	282,453,850.24	53.50
Ostatní aktiva a pasiva	(142,008,863.43)	(26.91)
Čistá aktiva celkem	527,993,435.64	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	255,575,949.07	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2017	EUR	2.40	
	30/09/2016	USD	229,636,142.55					
	30/09/2015	USD	122,287,809.94					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2016	EUR	2.55	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD					6,193.81
		30/09/2016	USD					5,753.23
	30/09/2015	USD	5,011.24	Poplatek za správu v %*				
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,849.04		Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.88%	
	30/09/2016	EUR	5,609.15		Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017	0.90%	
	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.92%		
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	298.94	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.80%		
	30/09/2016	EUR	286.79	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.92%		
	30/09/2015	EUR	252.39	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		353.98%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	234.53					
	30/09/2016	USD	223.20					
	30/09/2015	USD	201.06					
Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	211.42					
	30/09/2016	EUR	212.70					
	30/09/2015	EUR	196.84					
Počet akcií								
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		2					
	30/09/2016		2					
	30/09/2015		2					
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2017		1,332					
	30/09/2016		1,289					
	30/09/2015		-					
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		465,872					
	30/09/2016		414,830					
	30/09/2015		245,851					
Capitalisation X (USD)	30/09/2017		101					
	30/09/2016		1					
	30/09/2015		1					
Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		326,814					
	30/09/2016		367,311					
	30/09/2015		241,269					
Dividendy								
Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2017	EUR	2.45					
Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2017	EUR	2.50					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		242,452,991.67
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		211,651,293.51
Nástroje peněžního trhu		30,801,698.16
Finanční deriváty celkem		2,212,303.67
Swapy úrokového selhání		2,212,303.67
Hotovost v bance		17,079,303.22
Marginální vklady		194,157.56
Ostatní aktiva	4,17	10,025,208.54
Aktiva celkem		271,963,964.66
Běžná pasiva	4,17	(15,063,063.65)
Finanční deriváty celkem		(1,324,951.94)
Úrokové swapy		(177,108.66)
Měnové forwardy		(1,111,327.77)
Futures		(36,515.51)
Pasiva celkem		(16,388,015.59)
Čistá aktiva na konci roku		255,575,949.07

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Čistá aktiva na začátku roku		229,636,142.55
Čistá aktiva na konci roku		255,575,949.07

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		16,309,660.94
Dividendy		10,245.83
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		15,065,095.01
Bankovní úroky		78,344.64
Úroky ze swapů		1,121,176.54
Ostatní příjmy	12	34,798.92
Výdaje celkem		(3,470,287.31)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,521,708.02)
Fixní servisní poplatek	6	(627,038.99)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(52,914.21)
Daň z úpisu	11	(122,284.98)
Bankovní úroky		(8,508.18)
Úroky ze swapů		(1,081,279.64)
Ostatní náklady	13	(56,553.29)
Čisté příjmy z investic		12,839,373.63
Realizované zisky z investičního portfolia		15,944,049.00
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,388,849.41)
Realizované zisky z finančních derivátů		44,707,008.95
Realizované ztráty z finančních derivátů		(36,250,600.47)
Realizované zisky z převodu měn		6,241,550.57
Realizované ztráty z převodu měn		(6,065,184.73)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(658,163.33)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(493,974.50)
Výsledek operací		28,875,209.71
Úpisy		101,455,574.35
Zpětné odkupy		(100,353,634.04)
Distribuce		(4,037,343.50)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					692,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	771,712.86	0.30
					6,230,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	443,981.74	0.17
					24,952,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	1,917,389.56	0.75
					6,653,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	512,966.11	0.20
					13,464,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,029,047.85	0.40
					11,247,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	917,696.41	0.36
					9,722,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	807,928.59	0.32
					10,070,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	799,977.73	0.31
					10,935,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	898,063.16	0.35
					16,608,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	1,357,592.10	0.53
					2,553,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	213,429.21	0.08
					26,022,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	2,238,212.71	0.89
					12,858,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	1,120,989.63	0.44
					550,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	567,875.00	0.22
					300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	319,125.00	0.12
								14,916,411.22	5.83
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Turecko				
Brazílie					200,000	AKBANK TURK AS 16/03/2027 FRN EMTN	USD	210,340.00	0.08
400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	356,000.00	0.14	275,000	COCA-COLA ICECEK AS 4.215% 19/09/2024	USD	278,019.50	0.11
200,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019	USD	203,760.00	0.08	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021 EMTN	USD	207,116.80	0.08
10,700,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	3,324,487.62	1.30	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	207,086.40	0.08
1,033,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2018	BRL	315,734.23	0.12	200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021 EMTN	USD	202,500.00	0.08
5,776,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	1,736,472.14	0.68	200,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	201,168.80	0.08
4,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	1,012,835.94	0.40	400,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	409,334.40	0.16
26,650,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/10/2017	BRL	8,422,508.75	3.31	4,171,581	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	1,159,587.14	0.45
1,200,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/05/2045*	BRL	1,312,822.34	0.51	7,007,340	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	1,937,605.08	0.76
2,824,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	943,516.78	0.37	2,123,232	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	594,082.24	0.23
3,174,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,060,028.60	0.41	14,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	3,972,174.57	1.56
8,230,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	2,714,371.42	1.06	1,570,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 02/03/2022	TRY	444,143.87	0.17
330,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	391,875.00	0.15	1,530,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 24/02/2027	TRY	438,210.48	0.17
400,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	421,500.00	0.16	1,731,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	415,351.35	0.16
200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	207,260.00	0.08	1,070,500	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	259,787.63	0.10
200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.650% 19/03/2022	USD	211,226.00	0.08	2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	640,875.96	0.25
			22,634,398.82	8.85	876,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	235,190.52	0.09
Mexiko					220,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025 EMTN	EUR	259,909.74	0.10
600,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	638,250.00	0.25	1,430,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	1,269,831.42	0.50
400,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	412,592.00	0.16	400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	441,440.00	0.17
400,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	458,000.00	0.18	200,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 24/05/2027 FRN	USD	200,328.80	0.08
14,493,400	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	945,023.07	0.37	400,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021 EMTN	USD	406,876.80	0.16
17,065,000	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,213,375.37	0.47	200,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS 29/03/2027 FRN	USD	207,318.00	0.08
28,749,300	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,573,345.09	0.62				14,598,279.50	5.70
7,029,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	404,010.01	0.16	Jižní Afrika				
11,881,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	693,121.20	0.27	401,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023 EMTN	USD	414,273.10	0.16
2,077,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	121,387.26	0.05	14,679,600	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	1,220,029.41	0.48
10,739,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	626,778.84	0.25	11,207,561	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	598,538.96	0.23
81,160,700	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	4,612,764.03	1.79	11,053,304	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	580,231.95	0.23
5,572,600	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	349,504.83	0.14	10,417,546	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	642,717.65	0.25
300,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	18,550.38	0.01					
456,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	488,832.00	0.19					
480,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	488,400.00	0.19					
440,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	460,020.00	0.18					
270,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	290,925.00	0.11					
90,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	94,477.50	0.04					
718,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	763,880.20	0.30					
54,839,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	2,743,482.60	1.06					
400,000	TV AZTECA SAB DE CV 8.250% 09/08/2024	USD	424,200.00	0.17					
			17,820,919.38	6.96					
Indonésie									
200,000	GAIAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	202,718.00	0.08					
450,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025 GMTN	EUR	586,838.16	0.23					
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/07/2047 EMTN	USD	210,867.40	0.08					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
5,461,900	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	401,921.41	0.16	238,346	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	268,735.63	0.11
5,073,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	380,020.71	0.15	300,000	PROVINCIA DE SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	332,031.00	0.13
7,133,198	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	486,132.53	0.19	150,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	177,223.60	0.07
15,022,420	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	1,001,643.01	0.39	310,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	376,858.20	0.15
38,409,571	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,572,566.53	1.00	289,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	299,115.00	0.12
7,236,548	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	483,805.51	0.19	11,250,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	657,478.05	0.26
220,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026 GMTN	USD	221,858.56	0.09	29,534	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	29,413.68	0.01
200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047 GMTN	USD	198,783.60	0.08	50,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 8.375% 19/05/2024	USD	55,125.00	0.02
216,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041 GMTN	USD	233,334.00	0.09	150,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	156,375.00	0.06
			9,435,856.93	3.69	150,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	152,110.50	0.06
	Polsko							6,658,816.02	2.61
11,088,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	3,002,686.21	1.18		Kolumbie			
2,698,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	686,799.98	0.27	799,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037 GMTN	USD	1,053,881.00	0.41
1,549,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	436,650.56	0.17	224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	81,242.38	0.03
4,446,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	1,227,181.16	0.48	159,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	67,854.24	0.03
3,246,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	942,902.89	0.37	235,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	239,700.00	0.09
1,491,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	439,585.07	0.17	1,415,100,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	578,548.16	0.23
3,209,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,003,927.06	0.39	5,044,092,807	COLOMBIAN TES 4.750% 23/02/2023	COP	1,888,021.27	0.74
100,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 06/04/2026	USD	102,635.80	0.04	6,166,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	2,002,868.71	0.78
190,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/01/2024 GMTN	USD	204,447.60	0.08	250,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	255,847.50	0.10
100,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2025 EMTN	EUR	155,341.07	0.06				6,167,963.26	2.41
			8,202,157.40	3.21		Kajmanské ostrovy			
	Rusko				250,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	253,750.00	0.10
15,565,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	266,915.11	0.10	400,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	405,919.20	0.16
46,240,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	784,957.29	0.31	350,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	346,699.15	0.14
46,390,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	807,266.19	0.32	300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	371,013.90	0.15
44,281,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	772,820.10	0.30	500,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	544,030.50	0.21
54,450,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	990,964.93	0.39	350,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 10/01/2023	USD	365,999.55	0.14
1,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.250% 23/06/2027	USD	1,626,380.80	0.64	100,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	77,550.00	0.03
200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	212,000.00	0.08	200,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	207,000.00	0.08
1,200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	1,225,982.40	0.48	235,789	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	237,654.57	0.09
			6,687,286.82	2.62	500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	506,750.00	0.20
	Argentina				109,614	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	107,270.21	0.04
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	214,364.00	0.08	350,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	369,796.00	0.14
41,995,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	2,829,085.94	1.11	200,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP DEFAULTED*	USD	6,854.00	0.00
4,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	3,218.14	0.00	200,000	OVERSEAS CHINESE TOWN FRN PERP	USD	200,700.00	0.08
210,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	26,315.77	0.01	657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	554,008.68	0.22
2,160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	233,280.00	0.09	450,000	QNB FINANCE LTD 2.125% 14/02/2018 EMTN	USD	449,167.50	0.18
100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	79,266.51	0.03	200,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	204,477.80	0.08
680,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	479,400.00	0.19	200,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375% 11/01/2022	USD	208,400.00	0.08
290,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	289,420.00	0.11	300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	297,549.00	0.12
								5,714,590.06	2.24
						Maďarsko			
					188,910,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 30/10/2019	HUF	747,407.88	0.29
					61,290,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021	HUF	247,643.91	0.10
					71,040,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	280,158.12	0.11

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
193,830,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	905,932.07	0.35	200,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	203,241.60	0.08
443,250,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	2,124,816.43	0.83	200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	201,696.20	0.08
590,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021 GMTN	USD	665,225.00	0.26	200,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	207,782.00	0.08
340,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041 GMTN	USD	526,422.00	0.21	200,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	206,000.00	0.08
			5,497,605.41	2.15	200,000	MDC-GMTN BV 3.750% 19/04/2029 EMTN	USD	201,042.00	0.08
	Panenské ostrovy				200,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	209,411.80	0.08
200,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	210,254.00	0.08	300,000	NOSTRUM OIL & GAS FINANCE BV 8.000% 25/07/2022	USD	313,063.20	0.12
500,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	506,196.00	0.20	250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	315,942.95	0.12
400,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	398,228.40	0.16	250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	263,750.00	0.10
300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	306,861.90	0.12	180,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115 GMTN	USD	171,675.00	0.07
450,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	454,500.90	0.18	260,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	286,260.00	0.11
450,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	463,444.20	0.18	200,000	VIMPELCOM HOLDINGS BV 3.950% 16/06/2021	USD	201,100.00	0.08
500,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	519,345.00	0.20				4,083,586.35	1.60
300,000	SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.124% 24/05/2022 EMTN	USD	301,689.00	0.12		Ukrajina			
200,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027 EMTN	USD	203,356.80	0.08	280,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	150,780.00	0.06
2,000,000	3MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,902,086.00	0.74	2,170,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	2,113,037.50	0.82
			5,265,962.20	2.06	640,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	671,916.80	0.26
	Saúdská Arábie				430,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2024	USD	448,812.50	0.18
3,000,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 04/03/2028 EMTN	USD	2,992,380.00	1.17	475,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	487,160.00	0.19
2,095,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 04/10/2047 EMTN	USD	2,102,596.47	0.82				3,871,706.80	1.51
			5,094,976.47	1.99		Libanon			
	Thajsko				1,200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017 GMTN	USD	1,200,624.00	0.47
350,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	355,981.85	0.14	535,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	537,054.40	0.21
44,305,400	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	1,317,816.63	0.52	115,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019 GMTN	USD	115,322.00	0.05
53,343,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,759,434.48	0.69	530,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	530,455.80	0.21
20,438,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	670,879.95	0.26	600,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021 EMTN	USD	647,040.00	0.25
14,200,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	470,986.11	0.18				3,030,496.20	1.19
5,960,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	220,684.41	0.09		Lucembursko			
			4,795,783.43	1.88	500,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	550,000.00	0.21
	Peru				210,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	219,242.10	0.09
200,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	211,250.00	0.08	200,000	KERNEL HOLDING SA 8.750% 31/01/2022	USD	219,400.00	0.09
350,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	358,400.00	0.14	400,000	MHP SE 7.750% 10/05/2024	USD	430,480.00	0.17
70,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050 GMTN	USD	88,375.00	0.03	400,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 6.500% 20/09/2026	USD	404,100.00	0.16
4,428,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 12/02/2042	PEN	1,461,444.69	0.58	441,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	448,347.06	0.17
3,900,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,346,864.07	0.53	300,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	300,225.00	0.12
400,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	417,000.00	0.16	200,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.950% 17/10/2022	USD	216,825.60	0.08
200,000	SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA 4.500% 18/09/2022	USD	202,054.00	0.08				2,788,619.76	1.09
			4,085,387.76	1.60		Chile			
	Nizozemsko				185,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 28/02/2021*	CLP	298,458.06	0.12
400,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	432,800.00	0.18	200,000	CENCOSUD SA 4.375% 17/07/2027	USD	200,900.00	0.08
250,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	230,625.00	0.09	298,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	316,610.10	0.12
200,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	202,950.00	0.08	200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047 GMTN	USD	203,500.00	0.08
200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	226,888.00	0.09	223,500,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 05/08/2020	CLP	371,039.44	0.15
200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	209,358.60	0.08	210,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.150% 24/10/2036	USD	257,272.47	0.10
					750,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	730,899.00	0.28
								2,378,679.07	0.93

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Hongkong					480,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	537,000.00	0.22
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	310,984.80	0.12	265,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	315,681.25	0.12
200,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	208,462.40	0.08				1,600,063.25	0.63
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	212,599.80	0.08	Singapur				
450,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	455,350.05	0.18	450,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	446,345.10	0.17
200,000	LOTTE SHOPPING BUSINESS MANAGEMENT	USD	198,531.80	0.08	200,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	210,384.00	0.08
600,000	HONG KONG LTD 2.375% 05/09/2020 WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	597,769.80	0.24	700,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	700,916.30	0.28
			1,983,698.65	0.78	200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	207,969.40	0.08
Jižní Korea								1,565,614.80	0.61
300,000	KOREA RESOURCES CORP 3.000% 24/04/2022	USD	299,586.00	0.12	Kazachstán				
300,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 12/06/2047 FRN	USD	302,977.50	0.12	200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	203,000.00	0.08
600,000	SHINHAN BANK CO LTD 07/12/2026 FRN	USD	611,645.40	0.24	200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	196,868.80	0.08
200,000	WOORI BANK FRN PERP EMTN	USD	203,023.20	0.08	400,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043 EMTN	USD	400,576.00	0.16
500,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	519,960.00	0.20	675,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	673,785.00	0.26
			1,937,192.10	0.76				1,474,229.80	0.58
Irsko					Filipíny				
200,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	202,355.60	0.08	200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 02/02/2042 GMTN	USD	199,378.80	0.08
400,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.000% 21/09/2024	USD	399,140.80	0.15	661,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040 GMTN	USD	684,560.02	0.27
200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	206,146.00	0.08	17,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	343,550.63	0.13
300,000	SIBUR SECURITIES 4.125% 05/10/2023	USD	299,892.00	0.12	200,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	213,809.00	0.08
250,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	251,035.00	0.10				1,441,298.45	0.56
200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	214,670.00	0.08	Ekvádor				
300,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	324,402.00	0.13	430,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	425,162.50	0.17
			1,897,641.40	0.74	460,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	483,000.00	0.19
Panama					550,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	521,554.00	0.20
200,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	216,500.00	0.08				1,429,716.50	0.56
400,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	409,400.00	0.16	Venezuela				
500,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053 GMTN	USD	511,250.00	0.20	1,060,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	320,650.00	0.13
450,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029 GMTN	USD	677,250.00	0.27	450,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	373,500.00	0.15
			1,814,400.00	0.71	80,000	REPUBLIC OF VENEZUELA 7.65% 21/04/2025	USD	26,800.00	0.01
Uruguay					70,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.750% 23/08/2022	USD	32,319.00	0.01
940,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050 GMTN	USD	991,700.00	0.39	100,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019	USD	44,750.00	0.02
21,550,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 15/03/2028	UYU	765,947.35	0.30	110,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 13/10/2024	USD	37,125.00	0.01
			1,757,647.35	0.69	1,325,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 GMTN	USD	523,375.00	0.20
Rumunsko								1,358,519.00	0.53
4,220,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	1,224,280.79	0.48	Spojené státy americké				
400,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028 GMTN	EUR	491,842.48	0.19	536,831	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	566,378.03	0.22
			1,716,123.27	0.67	700,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	733,250.00	0.29
Srí Lanka								1,299,628.03	0.51
1,142,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,196,016.60	0.47	Egypt				
400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	439,110.40	0.17	500,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	517,445.00	0.20
			1,635,127.00	0.64	200,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 31/01/2027	USD	217,614.80	0.09
Dominikánská republika					500,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	557,079.00	0.22
400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	431,932.00	0.17				1,292,138.80	0.51
300,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	315,450.00	0.12					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Omán					Irák				
823,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	845,561.72	0.33	400,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	373,737.60	0.15
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	205,623.60	0.08	400,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	397,201.60	0.15
200,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	200,404.80	0.08				770,939.20	0.30
			1,251,590.12	0.49					
Nadnárodní a mezinárodní společnosti					Austrálie				
300,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	302,199.00	0.12	650,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	701,615.85	0.27
445,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	447,901.40	0.17				701,615.85	0.27
400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	411,000.00	0.16					
			1,161,100.40	0.45					
Maroko					El Salvador				
200,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	262,682.95	0.10	455,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027 GMTN	USD	450,450.00	0.18
700,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	787,418.80	0.31	150,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	153,375.00	0.06
			1,050,101.75	0.41	50,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	51,369.00	0.02
								655,194.00	0.26
Čína					Jamajka				
200,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	203,806.20	0.08	500,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045 GMTN	USD	616,250.00	0.24
600,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	598,002.00	0.24				616,250.00	0.24
250,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	238,577.25	0.09					
			1,040,385.45	0.41					
Chorvatsko					Pobřeží slonoviny				
400,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	443,938.40	0.17	200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	244,181.04	0.10
500,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	554,610.00	0.22	310,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	320,463.12	0.12
			998,548.40	0.39				564,644.16	0.22
Kostarika					Kuvajt				
400,000	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	423,236.00	0.17	290,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	293,175.50	0.11
200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	212,510.00	0.08	220,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	226,270.00	0.09
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	324,000.00	0.13				519,445.50	0.20
			959,746.00	0.38					
Bermudy					Ghana				
200,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.717% 25/01/2027	USD	202,500.00	0.08	400,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	519,400.00	0.20
200,000	COSAN LTD 5.950% 20/09/2024	USD	204,980.00	0.08				519,400.00	0.20
600,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	543,504.00	0.21					
			950,984.00	0.37					
Velká Británie					Indie				
200,000	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	212,290.00	0.08	500,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	513,718.50	0.20
450,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	481,824.00	0.20				513,718.50	0.20
200,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	213,750.00	0.08					
			907,864.00	0.36					
Ázerbajdžán					Trinidad a Tobago				
330,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	339,075.00	0.13	281,667	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	283,779.17	0.11
425,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	478,125.00	0.19	200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	201,976.00	0.08
			817,200.00	0.32				485,755.17	0.19
								458,458.00	0.18
								449,000.00	0.18
								205,700.00	0.08

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	222,000.00	0.09					
			427,700.00	0.17					
Zambie									
390,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	423,423.00	0.17				223,624.00	0.09
			423,423.00	0.17				223,624.00	0.09
Kamerun									
350,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	412,841.10	0.16				218,480.00	0.09
			412,841.10	0.16				218,480.00	0.09
Keňa									
200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	205,516.00	0.08					
200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	204,148.00	0.08					
			409,664.00	0.16				206,000.00	0.08
								206,000.00	0.08
Vietnam									
360,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	393,080.40	0.15				196,115.60	0.08
			393,080.40	0.15				196,115.60	0.08
Mongolsko									
400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022 EMTN	USD	388,473.20	0.15				193,578.00	0.08
			388,473.20	0.15				193,578.00	0.08
Srbsko									
330,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	380,985.00	0.15				133,440.75	0.05
			380,985.00	0.15				133,440.75	0.05
Ostrov Man									
350,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	360,860.85	0.14				92,000.00	0.04
			360,860.85	0.14				92,000.00	0.04
Tunisko									
20,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030 GMTN	JPY	145,284.95	0.06					
165,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	201,402.55	0.08				125.61	0.00
			346,687.50	0.14				125.61	0.00
								199,414,932.57	78.03
Honduras									
300,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	322,602.00	0.13					
			322,602.00	0.13					
Gabon									
285,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	283,463.85	0.11					
			283,463.85	0.11					
Angola									
235,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	252,335.95	0.10					
			252,335.95	0.10					
Nigérie									
220,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	227,150.00	0.09					
			227,150.00	0.09					
Arménie									
200,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD							
Rakousko									
200,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7.000% 16/03/2047	USD							
Kanada									
200,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 01/04/2023	USD							
Tádžikistán									
200,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD							
Jordánsko									
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD							
Bolívie									
200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD							
Pákistán									
125,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD							
Barbados									
100,000	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/08/2022	USD							
Bosně									
210	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 22/12/2017 FRN	DEM							
Nástroje peněžního trhu									
Spojené státy americké									
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12/10/2017	USD						9,997,430.00	3.91
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/10/2017	USD						7,996,528.00	3.13
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24/11/2017	USD						7,988,288.00	3.13
								25,982,246.00	10.17
								25,982,246.00	10.17
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Malajsie									
3,130,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018	MYR						741,977.90	0.29
15,400,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018	MYR						3,663,186.79	1.43
12,460,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR						2,977,292.29	1.16

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
					CDS PENERBANGAN MALAYSIA BHD 5.625%	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	8,270,000.00	138,407.80
3,211,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	764,407.35	0.30	15/03/2016 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,700,000.00	76,634.30
1,920,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	455,434.46	0.18	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,690,000.00	69,396.27
360,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	84,770.13	0.03	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,690,000.00	69,146.57
3,672,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	884,599.37	0.35	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000%	Koupit	5.000	20/12/2019	USD	100,000.00	58,163.42
4,219,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	982,683.78	0.38	20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,060,000.00	47,783.56
1,772,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	429,248.27	0.17	20/06/2022 CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,660,000.00	33,515.35
2,274,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	551,555.27	0.22	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,660,000.00	33,515.35
			11,535,155.61	4.51	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	600,000.00	27,047.40
	Peru				20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	805,000.00	24,726.38
1,854,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	701,205.33	0.27	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	590,000.00	24,227.10
			701,205.33	0.27	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	590,000.00	24,139.93
			12,236,360.94	4.78	20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	420,000.00	18,933.18
	Nástroje peněžního trhu				20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	410,000.00	16,835.78
	Egypt				20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	425,000.00	13,054.30
33,800,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 10/07/2018	EGP	1,686,185.29	0.66	20/06/2022 CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	580,000.00	11,710.18
63,425,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 24/07/2018	EGP	3,133,266.87	1.23	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	410,000.00	8,277.89
			4,819,452.16	1.89	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	250,000.00	7,674.80
			4,819,452.16	1.89	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,230,000.00	6,657.87
			242,452,991.67	94.87	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,130,000.00	2,329.22
	Portfolio cenných papírů celkem		242,452,991.67	94.87	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	790,000.00	1,628.40
	Finanční deriváty k 30/09/2017				20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	250,000.00	515.38
Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD					
							Swapy úrokového selhání				
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000%	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	36,410,000.00	740,155.59					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	10,770,000.00	477,679.33					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	4,320,000.00	177,392.38					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	4,280,000.00	175,748.44					
20/06/2022 CDS PENERBANGAN MALAYSIA BHD 5.625%	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	11,180,000.00	169,138.42					
15/03/2016 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,270,000.00	147,409.67					
20/06/2022 CDS PENERBANGAN MALAYSIA BHD 5.625%	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	8,930,000.00	138,970.54					
15/03/2016 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	11,180,000.00	169,138.42					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,270,000.00	147,409.67					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	8,930,000.00	138,970.54					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	11,180,000.00	169,138.42					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,270,000.00	147,409.67					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	8,930,000.00	138,970.54					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	11,180,000.00	169,138.42					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,270,000.00	147,409.67					
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	8,930,000.00	138,970.54					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD	K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
CDS 487176AA0 01.000 SP 20/12/2017	Prodat	1.000	20/12/2017	USD	250,000.00	(707.86)						
BARCGB22 CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	780,000.00	(9,945.30)	Floating	1.348	11/04/2022	HUF	650,800,000.00	(60,328.28)
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,120,000.00	(14,280.43)						(177,108.66)
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	7,200,000.00	(14,844.67)						
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	200,000.00	(18,491.31)	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	3,190,000.00	(40,673.71)						
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Prodat	5.000	20/06/2018	USD	100,000.00	(41,090.76)						
CDS UNITED MEXICAN STATES 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	8,310,000.00	(41,720.35)						
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	6,150,000.00	(78,942.32)						
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2027	USD	725,000.00	(112,758.45)						
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	10,110,000.00	(138,315.82)						
						2,212,303.67						
K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD							
Úrokové swapy												
Floating	2.112	15/09/2027	USD	1,005,000.00	14,925.12							
Floating	2.115	15/09/2027	USD	1,005,000.00	14,651.81							
Floating	2.112	15/09/2027	USD	700,000.00	10,395.61							
Floating	2.115	15/09/2027	USD	700,000.00	10,205.24							
2.350	Floating	12/07/2027	THB	35,180,000.00	9,249.74	1,911,728.69	USD	488,600,000.00	HUF	22/12/2017	1,911,728.69	44,824.04
Floating	0.170	15/09/2019	ILS	16,160,000.00	2,101.31	1,916,948.54	USD	34,000,000.00	MXN	02/10/2017	1,916,948.54	44,624.52
Floating	0.675	15/09/2022	ILS	6,570,000.00	1,945.82	1,825,895.16	USD	2,041,920,000.00	KRW	20/10/2017	1,825,895.16	42,711.27
Floating	0.170	15/09/2019	ILS	11,270,000.00	1,465.45	5,606,030.34	USD	16,445,290,000.00	COP	14/11/2017	5,606,030.34	36,707.98
Floating	0.675	15/09/2022	ILS	4,580,000.00	1,356.44	12,120,428.12	USD	16,410,000.00	SGD	05/10/2017	12,120,428.12	35,760.33
Floating	6.000	12/09/2019	INR	48,000,000.00	(936.26)	30,500,000.00	CNY	4,544,382.12	USD	21/11/2017	4,544,382.12	35,505.54
Floating	6.000	12/09/2019	INR	82,000,000.00	(1,599.44)	49,830,000.00	ILS	14,077,272.01	USD	17/10/2017	14,077,272.01	35,389.11
1.668	Floating	15/09/2027	ILS	2,455,000.00	(2,098.55)	9,875,395.29	USD	11,271,800,000.00	KRW	16/10/2017	9,875,395.29	32,392.71
1.665	Floating	15/09/2027	ILS	2,455,000.00	(2,261.21)	136,800,000.00	RUB	2,317,465.70	USD	21/12/2017	2,317,465.70	25,669.41
Floating	6.280	26/09/2022	INR	97,000,000.00	(2,345.26)	5,587,434.83	USD	185,600,000.00	THB	17/10/2017	5,587,434.83	21,600.60
1.668	Floating	15/09/2027	ILS	3,520,000.00	(3,008.91)	14,050,000.00	ILS	3,967,440.52	USD	01/12/2017	3,967,440.52	18,441.79
1.665	Floating	15/09/2027	ILS	3,520,000.00	(3,242.13)	893,942.15	EUR	273,720,000.00	HUF	06/11/2017	1,065,668.41	15,620.33
Floating	6.280	26/09/2022	INR	148,000,000.00	(3,578.32)	7,684,176.16	USD	51,000,000.00	CNH	10/10/2017	7,684,176.16	14,830.23
Floating	2.260	21/06/2027	HUF	194,370,000.00	(9,103.82)	14,760,000.00	BRL	4,614,715.97	USD	05/12/2017	4,614,715.97	11,699.42
1.568	Floating	15/09/2019	USD	3,240,000.00	(9,599.47)	2,506,449.08	USD	2,103,000.00	EUR	05/12/2017	2,506,449.08	11,645.10
1.812	Floating	15/09/2022	USD	1,330,000.00	(11,742.26)	7,594,069.24	USD	6,414,034.54	EUR	10/10/2017	7,594,069.24	8,540.88
1.568	Floating	15/09/2019	USD	4,640,000.00	(13,747.39)	168,284.30	USD	18,500,000.00	JPY	05/12/2017	168,284.30	3,448.27
Floating	2.260	21/06/2027	HUF	340,000,000.00	(15,924.78)	1,122,251.56	USD	32,720,000.00	UYU	13/11/2017	1,122,251.56	1,511.71
1.812	Floating	15/09/2022	USD	1,910,000.00	(16,862.95)							
Floating	6.063	03/07/2019	INR	665,000,000.00	(21,878.42)							
Floating	6.063	03/07/2019	INR	940,000,000.00	(30,925.89)							
0.00	Floating	11/04/2022	HUF	367,800,000.00	(34,221.86)							

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
152,371.54	EUR	700,000.00 RON	23/10/2017	179,204.17	328.31
246,525.88	USD	960,000.00 RON	23/10/2017	246,525.88	(334.30)
452,243.99	USD	1,650,000.00 PLN	16/11/2017	452,243.99	(546.43)
15,480,000.00	PLN	4,249,629.40 USD	16/11/2017	4,249,629.40	(1,631.97)
81,272,500,000.00	IDR	5,986,042.57 USD	04/01/2018	5,986,042.57	(2,365.20)
10,990,000.00	PLN	2,552,394.94 EUR	16/10/2017	3,020,184.95	(3,741.45)
6,140,747.29	USD	21,660,000.00 ILS	01/12/2017	6,140,747.29	(4,036.41)
5,995,309.07	USD	396,200,000.00 INR	04/01/2018	5,995,309.07	(4,319.90)
19,120,000.00	UYU	659,661.36 USD	13/11/2017	659,661.36	(4,754.70)
798,300,000.00	HUF	2,577,332.90 EUR	06/11/2017	3,083,132.18	(10,219.72)
660,000.00	EUR	791,811.64 USD	16/10/2017	791,811.64	(11,008.05)
134,300,000.00	TWD	4,452,987.78 USD	21/11/2017	4,452,987.78	(13,391.74)
33,999,999.83	MXN	1,888,608.96 USD	02/10/2017	1,888,608.96	(16,284.94)
3,106,293.61	USD	159,200,000.00 PHP	22/11/2017	3,106,293.61	(18,880.18)
1,886,117.43	USD	41,960,000.00 CZK	13/10/2017	1,886,117.43	(23,353.45)
287,390,000.00	THB	8,644,422.21 USD	17/10/2017	8,644,422.21	(26,075.78)
11,980,000.00	CNY	1,816,918.88 USD	15/03/2018	1,816,918.88	(26,932.94)
20,467,590,000.00	COP	6,959,336.70 USD	14/11/2017	6,959,336.70	(27,831.89)
3,310,484.24	USD	193,020,000.00 RUB	12/10/2017	3,310,484.24	(37,328.65)
5,650,852.19	USD	290,160,000.00 PHP	06/12/2017	5,650,852.19	(40,702.27)
18,350,000.00	PEN	5,662,174.98 USD	17/10/2017	5,662,174.98	(47,508.19)
3,980,000,000.00	KRW	3,530,340.53 USD	20/02/2018	3,530,340.53	(47,717.19)
9,352,600,000.00	KRW	8,226,078.43 USD	16/10/2017	8,226,078.43	(59,000.77)
5,316,890,000.00	KRW	4,707,798.69 USD	20/10/2017	4,707,798.69	(64,623.34)
4,381,838.59	USD	78,100,000.00 ARS	17/10/2017	4,381,838.59	(79,106.72)
110,070,000.00	ZAR	8,241,499.34 USD	16/10/2017	8,241,499.34	(107,322.30)
5,502,488.59	USD	16,550,000,000.00 COP	17/10/2017	5,502,488.59	(121,971.67)
13,962,002.64	USD	49,830,000.00 ILS	17/10/2017	13,962,002.64	(150,658.49)
605,530,000.00	TWD	20,155,621.41 USD	16/10/2017	20,155,621.41	(173,613.24)
145,404,080,000.00	IDR	10,963,958.29 USD	23/10/2017	10,963,958.29	(187,507.02)
287,900,000.00	MXN	16,049,525.04 USD	16/10/2017	16,049,525.04	(231,098.38)
5,525,980,000.00	CLP	8,893,827.79 USD	17/11/2017	8,893,827.79	(257,864.79)
2,247,200,000.00	HUF	8,847,525.52 USD	06/11/2017	8,847,525.52	(283,285.96)
1,391,490,000.00	INR	21,548,865.78 USD	20/11/2017	21,548,865.78	(371,992.34)
15,293,794.23	USD	50,190,000.00 BRL	13/10/2017	15,293,794.23	(551,304.54)
114,780,000.00	TRY	32,866,498.32 USD	16/10/2017	32,866,498.32	(722,927.05)
141,313,062.96	EUR	168,198,806.79 USD	10/10/2017	168,198,806.79	(1,075,564.54)
			713,562,774.69	(1,111,327.77)	

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
-------	-------	------	---------------	--------------------------------------

Úrokové futures

(4)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	620,323.98	1,938.81
(9)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	1,713,114.19	11,079.70

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
(14)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	2,139,375.00	25,390.02
(7)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	1,155,875.00	13,627.80
62	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	7,769,375.00	(68,781.25)
25	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	2,937,500.00	(20,312.50)
(1)	10YR MINI JGB FUTURE 12/12/2017	JPY	133,593.92	541.91
			16,469,157.09	(36,515.51)

Finanční deriváty celkem 887,351.73

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	242,452,991.67	94.87
Finanční deriváty celkem	887,351.73	0.35
Hotovost v bance	17,079,303.22	6.68
Ostatní aktiva a pasiva	(4,843,697.55)	(1.90)
Čistá aktiva celkem	255,575,949.07	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	22,008,064.02
	30/09/2016	USD	20,731,199.12
	30/09/2015	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	6,876.93
	30/09/2016	EUR	5,606.38
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	7,213.49
	30/09/2016	USD	5,590.03
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	337.42
	30/09/2016	EUR	277.95
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	6,970.63
	30/09/2016	EUR	5,640.16
	30/09/2015	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		2
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		2
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		40
	30/09/2016		40
	30/09/2015		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		2,665
	30/09/2016		3,265
	30/09/2015		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.90%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		0.11%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		146.27%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		21,199,546.20
Akcie		21,199,546.20
Hotovost v bance		772,414.32
Ostatní aktiva	4,17	38,501.17
Aktiva celkem		22,010,461.69
Běžná pasiva	4,17	(2,397.67)
Pasiva celkem		(2,397.67)
Čistá aktiva na konci roku		22,008,064.02

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		445,324.87
Dividendy		442,727.66
Bankovní úroky		2,597.21
Výdaje celkem		(23,542.40)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(364.40)
Fixní servisní poplatek	6	(21,239.02)
Daň z úpisu	11	(1,938.98)
Čisté příjmy z investic		421,782.47
Realizované zisky z investičního portfolia		2,333,100.17
Realizované ztráty z investičního portfolia		(472,684.60)
Realizované zisky z převodu měn		122,370.32
Realizované ztráty z převodu měn		(133,903.03)
Změny čistých nereálnizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		2,617,054.07
Výsledek operací		4,887,719.40
Zpětné odkupy		(3,610,854.50)
Čistá aktiva na začátku roku		20,731,199.12
Čistá aktiva na konci roku		22,008,064.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
4,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	690,840.00	3.13
6,500	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC SP - ADR	USD	573,690.00	2.61
32,500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,398,914.31	6.35
			2,663,444.31	12.09
Indonésie				
860,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	504,417.55	2.29
430,000	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	648,080.78	2.95
1,000,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	549,409.76	2.50
2,800,000	PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK PT	IDR	480,213.82	2.18
			2,182,121.91	9.92
Indie				
120,000	ICICI BANK LTD	INR	508,879.36	2.31
22,000	INDUSIND BANK LTD	INR	564,314.15	2.56
170,000	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	549,923.45	2.50
45,000	UPL LTD	INR	536,045.62	2.44
			2,159,162.58	9.81
Hongkong				
100,000	AIA GROUP LTD	HKD	737,449.91	3.35
220,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	715,428.83	3.25
338,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	566,023.53	2.57
			2,018,902.27	9.17
Rusko				
10,797	LUKOIL PJSC -ADR	USD	572,564.91	2.60
65,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	678,600.00	3.08
220,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	735,136.17	3.35
			1,986,301.08	9.03
Jižní Korea				
9,970	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	524,026.72	2.38
700	NAVER CORP	KRW	455,319.33	2.07
440	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	984,991.49	4.48
			1,964,337.54	8.93
Čína				
144,992	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD -A	CNH	543,143.32	2.47
150,000	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD -A	CNH	620,576.05	2.82
100,000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	767,536.84	3.49
			1,931,256.21	8.78
Brazílie				
47,000	BRASKEM SA -PREF A	BRL	630,450.66	2.87
46,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	630,415.88	2.86
35,000	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	558,446.49	2.54
			1,819,313.03	8.27
Tchaj-wan				
240,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	552,433.72	2.51

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
145,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,035,236.12	4.70
			1,587,669.84	7.21
Mexiko				
102,938	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV - O	MXN	710,675.66	3.23
			710,675.66	3.23
Jižní Afrika				
160,000	FIRSTRAND LTD	ZAR	616,537.68	2.80
			616,537.68	2.80
Nizozemsko				
12,000	X5 RETAIL GROUP NV -GDR REG	USD	538,680.00	2.45
			538,680.00	2.45
Velká Británie				
11,500	RIO TINTO PLC	GBP	535,848.28	2.43
			535,848.28	2.43
Bermudy				
950,000	SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS LTD	HKD	485,295.81	2.21
			485,295.81	2.21
			21,199,546.20	96.33
Portfolio cenných papírů celkem			21,199,546.20	96.33

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	21,199,546.20	96.33
Hotovost v bance	772,414.32	3.51
Ostatní aktiva a pasiva	36,103.50	0.16
Čistá aktiva celkem	22,008,064.02	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	368,551,933.33	Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	891.87
	30/09/2016	EUR	209,259,257.94		30/09/2016	EUR	808.35
	30/09/2015	EUR	164,967,671.12		30/09/2015	EUR	717.66
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	848.64
					30/09/2016	EUR	775.82
					30/09/2015	EUR	694.55
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	6,693.46	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	12,894
	30/09/2016	EUR	5,867.96			30/09/2016	10,787
	30/09/2015	EUR	4,993.10			30/09/2015	17,870
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	70.19	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	376,544	
	30/09/2016	USD	58.49		30/09/2016	401,527	
	30/09/2015	USD	49.44		30/09/2015	432,160	
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	154,983.62	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	962	
	30/09/2016	CZK	138,147.83		30/09/2016	861	
	30/09/2015	CZK	117,991.47		30/09/2015	713	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	27,154.05	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	4,991	
	30/09/2016	PLN	23,335.90		30/09/2016	2,753	
	30/09/2015	PLN	19,706.30		30/09/2015	2,821	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	281.89	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	194,729	
	30/09/2016	EUR	247.63		30/09/2016	869	
	30/09/2015	EUR	211.11		30/09/2015	921	
Capitalisation N (USD)	30/09/2017	USD	107.09	Capitalisation N (USD)	30/09/2017	4,810	
	30/09/2016	USD	89.41		30/09/2016	7,725	
	30/09/2015	USD	75.71		30/09/2015	7,725	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	272.77	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	25,828	
	30/09/2016	EUR	241.65		30/09/2016	33,355	
	30/09/2015	EUR	207.78		30/09/2015	49,236	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	103.62	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	232,107	
	30/09/2016	USD	87.26		30/09/2016	233,405	
	30/09/2015	USD	74.52		30/09/2015	303,296	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	1,038.75	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	710	
	30/09/2016	EUR	924.74		30/09/2016	630	
	30/09/2015	EUR	799.11		30/09/2015	556	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	58.40	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	42,866	
	30/09/2016	USD	49.43		30/09/2016	45,159	
	30/09/2015	USD	42.42		30/09/2015	54,599	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	1,110.89	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	159,672	
	30/09/2016	CZK	1,006.27		30/09/2016	160,613	
	30/09/2015	CZK	872.93		30/09/2015	167,756	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	5,819.47	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	20,912	
	30/09/2016	EUR	5,058.63		30/09/2016	13,512	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	-	
Distribution A (Q) (USD)	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	-				
	30/09/2015	USD	5.05				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution A (Q) (USD)	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	6,800

Distribution N (EUR)	30/09/2017	1,766
	30/09/2016	464
	30/09/2015	174

Distribution P (EUR)	30/09/2017	8,285
	30/09/2016	1,850
	30/09/2015	1,657

Dividendy

Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	26.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	25.00
----------------------	------------	-----	-------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	0.88%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.88%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	1.05%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N (USD)	30/09/2017	1.05%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.40%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.40%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2.42%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	0.01%
-------------------------	------------	-------

Distribution A (Q) (USD)	30/09/2017	1.90%
--------------------------	------------	-------

Distribution N (EUR)	30/09/2017	1.05%
----------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.90%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(5.62%)
---	------------	---------

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		351,335,093.79
Akcie		351,335,093.79
Hotovost v bance		15,224,648.62
Ostatní aktiva	4,17	3,979,581.33
Aktiva celkem		370,539,323.74
Běžná pasiva	4,17	(1,669,265.45)
Finanční deriváty celkem		(318,124.96)
Měnové forwardy		(318,124.96)
Pasiva celkem		(1,987,390.41)
Čistá aktiva na konci roku		368,551,933.33

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		10,765,834.38
Dividendy		10,705,451.57
Bankovní úroky		190.34
Ostatní příjmy	12	60,192.47
Výdaje celkem		(2,414,150.95)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,646,591.88)
Fixní servisní poplatek	6	(647,025.86)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(7,748.83)
Daň z úpisu	11	(62,964.35)
Bankovní úroky		(49,820.03)
Čisté příjmy z investic		8,351,683.43
Realizované zisky z investičního portfolia		22,024,960.19
Realizované ztráty z investičního portfolia		(8,350,027.63)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,174,959.47
Realizované zisky z převodu měn		3,100,043.47
Realizované ztráty z převodu měn		(3,109,603.47)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		8,624,142.82
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(540,515.30)
Výsledek operací		31,275,642.98
Úpisy		250,502,781.69
Zpětné odkupy		(122,421,394.25)
Distribuce		(64,355.03)
Čistá aktiva na začátku roku		209,259,257.94
Čistá aktiva na konci roku		368,551,933.33

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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									
Akcie									
Jižní Korea									
276,873	HITE JINRO CO LTD	KRW	5,377,831.27	1.46					
28,799	HYUNDAI MOTOR CO LTD -PRF	KRW	1,990,783.69	0.54					
63,627	HYUNDAI MOTOR CO -2ND PRF	KRW	4,816,550.62	1.31					
189,061	KANGWON LAND INC	KRW	4,886,982.81	1.33					
143,985	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	4,147,177.99	1.13					
90,220	KT CORP	KRW	1,942,281.61	0.53					
163,964	LG DISPLAY CO LTD	KRW	3,699,393.56	1.00					
14,664	POSCO	KRW	3,433,068.99	0.93					
7,867	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	14,896,971.53	4.03					
23,343	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	4,827,091.36	1.31					
124,726	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	4,633,357.35	1.26					
			54,651,490.78	14.83					
Čína									
12,085,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	4,580,720.42	1.24					
12,362,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD -H	HKD	3,400,490.32	0.92					
16,100,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	11,298,478.63	3.07					
15,425,269	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	9,689,019.43	2.63					
13,724,000	PETROCHINA CO LTD -H	HKD	7,357,071.81	2.00					
2,306,946	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD -H	HKD	4,766,887.32	1.29					
4,660,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD -H	HKD	4,900,317.65	1.33					
			45,992,985.58	12.48					
Hongkong									
728,424	AIA GROUP LTD	HKD	4,543,869.15	1.23					
1,098,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	4,996,529.30	1.36					
1,263,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	10,826,132.96	2.94					
1,786,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	4,912,858.52	1.33					
3,854,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	4,532,738.06	1.23					
19,590,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	859,228.25	0.23					
7,710,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,598,742.19	0.98					
2,082,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	5,332,501.14	1.45					
			39,602,599.57	10.75					
Rusko									
1,974,097	GAZPROM PAO - ADR	USD	6,996,672.67	1.90					
180,480	LUKOIL PJSC -ADR	USD	8,095,799.70	2.19					
36,064	MAGNIT PJSC	RUB	5,353,063.34	1.45					
548,422	MEGAFON PJSC-REG GDR	USD	5,330,205.36	1.45					
343,508	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	USD	4,997,747.93	1.36					
			30,773,489.00	8.35					
Brazílie									
524,137	CIA HERING	BRL	3,987,643.65	1.08					
1,039,521	DURATEX SA	BRL	2,632,524.96	0.71					
1,741,836	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA SA	BRL	5,314,741.65	1.45					
527,708	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	5,115,533.59	1.39					
1,230,802	RANDON SA IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES - PREF	BRL	2,277,631.91	0.62					
380,399	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	5,134,071.62	1.39					
551,226	TOTVS SA	BRL	4,613,848.00	1.25					
			29,075,995.38	7.89					
Indie									
1,311,703	COAL INDIA LTD	INR	4,603,282.92	1.25					
615,881	GAIL INDIA LTD	INR	3,340,551.65	0.91					
681,171	ICICI BANK LTD - ADR	USD	4,932,180.48	1.34					
1,411,946	ITC LTD	INR	4,715,549.35	1.28					
2,212,914	NTPC LTD	INR	4,795,712.26	1.30					
871,459	TECH MAHINDRA LTD	INR	5,164,114.23	1.40					
			27,551,390.89	7.48					
Tchaj-wan									
359,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,829,016.32	0.77					
5,545,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	7,455,403.29	2.02					
9,104,862	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,825,580.01	1.31					
2,563,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	4,990,299.15	1.35					
791,204	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	4,778,250.64	1.30					
			24,878,549.41	6.75					
Kajmanské ostrovy									
74,681	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	10,910,299.03	2.97					
1,904,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	4,928,150.15	1.34					
1,958,000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,413,092.87	0.65					
655,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	5,132,513.26	1.39					
7,448,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	1,072,779.33	0.29					
			24,456,834.64	6.64					
Jižní Afrika									
415,145	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	3,615,009.65	0.98					
3,094,982	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	4,711,500.60	1.28					
6,055,429	PPC LTD	ZAR	2,397,490.22	0.65					
288,365	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	3,737,462.95	1.01					
343,111	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	3,392,063.79	0.92					
			17,853,527.21	4.84					
Mexiko									
4,192,650	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV -B	MXN	7,218,246.43	1.96					
2,951,108	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	5,101,374.31	1.38					
			12,319,620.74	3.34					
Malajsie									
3,943,706	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,951,375.55	0.53					
3,609,900	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	4,555,909.56	1.24					
7,188,800	IJM CORP BHD	MYR	4,752,364.19	1.29					
			11,259,649.30	3.06					
Indonésie									
11,113,900	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	5,165,018.49	1.40					
5,753,200	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	3,658,290.42	0.99					
			8,823,308.91	2.39					
Chile									
436,669	ENEL AMERICAS SA ADR	USD	3,774,959.55	1.03					
743,548	ENEL CHILE SA ADR	USD	3,773,716.80	1.02					
			7,548,676.35	2.05					
Singapur									
4,228,400	FIRST RESOURCES LTD	SGD	4,978,094.36	1.35					
			4,978,094.36	1.35					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Bermudy				
5,070,283	COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	4,771,677.28	1.29
			4,771,677.28	1.29
Spojené arabské emiráty				
2,125,493	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	3,475,741.93	0.94
			3,475,741.93	0.94
Turecko				
5,210,261	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	3,321,462.46	0.90
			3,321,462.46	0.90
			351,335,093.79	95.33
Portfolio cenných papírů celkem			351,335,093.79	95.33

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
322,115,308.83	CZK	12,373,673.27	EUR	10/10/2017	12,373,673.27	19,155.45
517,377.03	EUR	2,204,522.37	PLN	10/10/2017	517,377.03	5,848.59
39,544.32	EUR	1,030,338.74	CZK	10/10/2017	39,544.32	(96.18)
579,159,288.00	KRW	428,775.66	EUR	10/10/2017	428,775.66	(1,170.13)
136,539,894.76	PLN	32,024,026.98	EUR	10/10/2017	32,024,026.98	(341,862.69)
					45,383,397.26	(318,124.96)
Finanční deriváty celkem					(318,124.96)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	351,335,093.79	95.33
Finanční deriváty celkem	(318,124.96)	(0.09)
Hotovost v bance	15,224,648.62	4.13
Ostatní aktiva a pasiva	2,310,315.88	0.63
Čistá aktiva celkem	368,551,933.33	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	104,704,581.37	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	79,299,563.12				
	30/09/2015	USD	49,564,668.67				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		4,859
					30/09/2016		1,986
					30/09/2015		1,227
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	1,287.24	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017		513
	30/09/2016	USD	1,200.85		30/09/2016		1,077
	30/09/2015	USD	1,058.91		30/09/2015		125
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	209.06	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		30,861
	30/09/2016	EUR	207.22		30/09/2016		26,898
	30/09/2015	EUR	185.81		30/09/2015		16,538
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,141.54	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		22,900
	30/09/2016	USD	1,075.52		30/09/2016		21,843
	30/09/2015	USD	957.84		30/09/2015		18,307
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	737.38	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017		39,685
	30/09/2016	EUR	734.42		30/09/2016		57,520
	30/09/2015	EUR	661.62		30/09/2015		22,600
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	50,154.35	Distribution P (USD)	30/09/2017		2,428
	30/09/2016	HUF	49,688.27		30/09/2016		1,605
	30/09/2015	HUF	45,382.57		30/09/2015		1,141
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,051.41	Dividendy			
	30/09/2016	USD	995.48	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	51.95
	30/09/2015	USD	890.94				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	5,968.60	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	CZK	5,874.51	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.82%
	30/09/2015	CZK	5,345.64	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.80%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	203.40	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.80%
	30/09/2016	USD	194.52	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2.30%
	30/09/2015	USD	175.86	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017		2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	4,513.25	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		2.30%
	30/09/2016	USD	4,300.56	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		2.32%
	30/09/2015	USD	3,869.74	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017		3.30%
Počet akcií				Distribution P (USD)	30/09/2017		1.80%
	Capitalisation I (USD)			Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		6.38%
	Capitalisation P (EUR)						
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		10,878				
	30/09/2016		5,468				
	30/09/2015		3,991				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		10,931				
	30/09/2016		4,474				
	30/09/2015		1,505				
Capitalisation P (USD)	30/09/2017		22,753				
	30/09/2016		18,274				
	30/09/2015		17,700				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		100,226,367.24
Akcie		100,226,367.24
Hotovost v bance		779,043.11
Ostatní aktiva	4,17	7,205,034.81
Aktiva celkem		108,210,445.16
Běžná pasiva	4,17	(3,474,204.68)
Finanční deriváty celkem		(31,659.11)
Měnové forwardy		(31,659.11)
Pasiva celkem		(3,505,863.79)
Čistá aktiva na konci roku		104,704,581.37

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,250,960.02
Dividendy		3,121,102.14
Bankovní úroky		6,297.60
Ostatní příjmy	12	123,560.28
Výdaje celkem		(1,870,474.14)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,487,193.77)
Fixní servisní poplatek	6	(337,871.68)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,144.53)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(371.25)
Daň z úpisu	11	(43,456.91)
Bankovní úroky		(436.00)
Čisté příjmy z investic		1,380,485.88
Realizované zisky z investičního portfolia		7,103,609.58
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,696,883.80)
Realizované zisky z finančních derivátů		349,414.04
Realizované zisky z převodu měn		742,286.43
Realizované ztráty z převodu měn		(802,820.78)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		3,505,743.64
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(59,820.32)
Výsledek operací		6,522,014.67
Úpisy		136,234,493.05
Zpětné odkupy		(117,260,429.54)
Distribuce		(91,059.93)
Čistá aktiva na začátku roku		79,299,563.12
Čistá aktiva na konci roku		104,704,581.37

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
39,608	ANDEAVOR	USD	4,085,565.20	3.90
98,699	CABOT OIL & GAS CORP	USD	2,640,198.25	2.52
38,258	CHEVRON CORP	USD	4,495,315.00	4.29
19,635	CIMAREX ENERGY CO	USD	2,231,910.45	2.13
119,631	CONOCOPHILLIPS	USD	5,987,531.55	5.73
25,025	EXXON MOBIL CORP	USD	2,051,549.50	1.96
40,600	HALLIBURTON CO	USD	1,868,818.00	1.78
135,739	NOBLE ENERGY INC	USD	3,849,558.04	3.68
15,730	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,010,023.30	0.96
70,802	ONEOK INC	USD	3,923,138.82	3.75
50,432	PHILLIPS 66	USD	4,620,075.52	4.41
143,562	PLAINS GP HOLDINGS LP -A	USD	3,139,700.94	3.00
64,951	VALERO ENERGY CORP	USD	4,996,680.43	4.77
131,347	WILLIAMS COS INC/THE	USD	3,941,723.47	3.76
			48,841,788.47	46.64
Velká Británie				
738,958	BP PLC	GBP	4,732,061.81	4.52
144,703	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	1,321,127.97	1.26
317,471	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	9,577,147.41	9.15
110,519	TECHNIPFMC PLC	USD	3,085,690.48	2.95
			18,716,027.67	17.88
Kanada				
18,811	ENBRIDGE INC	CAD	783,935.81	0.75
100,583	IMPERIAL OIL LTD	CAD	3,205,723.73	3.06
36,620	INTER PIPELINE LTD	CAD	756,908.01	0.72
63,810	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	2,233,719.91	2.13
80,835	SUNCOR ENERGY INC	CAD	2,826,461.88	2.70
49,402	TRANSCANADA CORP	CAD	2,436,030.34	2.33
			12,242,779.68	11.69
Francie				
169,889	TOTAL SA	EUR	9,127,299.89	8.72
			9,127,299.89	8.72
Španělsko				
151,872	REPSOL SA	EUR	2,799,076.57	2.67
			2,799,076.57	2.67
Curacao				
38,191	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,664,204.16	2.54
			2,664,204.16	2.54
Rakousko				
34,065	OMV AG	EUR	1,984,989.27	1.90
			1,984,989.27	1.90
Norsko				
98,130	STATOIL ASA	NOK	1,963,758.78	1.88
			1,963,758.78	1.88

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Austrálie				
82,618	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	1,886,442.75	1.80
			1,886,442.75	1.80
			100,226,367.24	95.72

Portfolio cenných papírů celkem	100,226,367.24	95.72
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
33,291.53	USD	728,084.44 CZK	10/10/2017	33,291.53	163.53
131,073,643.29	CZK	5,995,702.44 USD	10/10/2017	5,995,702.44	(31,822.64)
				6,028,993.97	(31,659.11)
Finanční deriváty celkem				(31,659.11)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	100,226,367.24	95.72
Finanční deriváty celkem	(31,659.11)	(0.03)
Hotovost v bance	779,043.11	0.74
Ostatní aktiva a pasiva	3,730,830.13	3.57
Čistá aktiva celkem	104,704,581.37	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	85,678,885.50
	30/09/2016	EUR	107,317,908.14
	30/09/2015	EUR	145,400,885.53
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	6,155.27
	30/09/2016	EUR	6,237.03
	30/09/2015	EUR	5,988.50
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	6,247.20
	30/09/2016	EUR	6,311.52
	30/09/2015	EUR	6,042.18
Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	272.35
	30/09/2016	EUR	277.56
	30/09/2015	EUR	269.44
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		6,798
	30/09/2016		7,373
	30/09/2015		9,866
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		6,512
	30/09/2016		8,612
	30/09/2015		11,102
Distribution N (EUR)	30/09/2017		11,568
	30/09/2016		25,128
	30/09/2015		71,393
Dividendy			
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.35
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		0.08%
Distribution N (EUR)	30/09/2017		0.44%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		86.15%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		84,846,175.54
Subjekty kolektivního investování		1,835,239.23
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		83,010,936.31
Finanční deriváty celkem		17,598.81
Futures		17,598.81
Hotovost v bance		99,852.55
Marginální vklady		52,045.43
Ostatní aktiva	4,17	683,742.08
Aktiva celkem		85,699,414.41
Běžná pasiva	4,17	(20,077.95)
Finanční deriváty celkem		(450.96)
Měnové forwardy		(450.96)
Pasiva celkem		(20,528.91)
Čistá aktiva na konci roku		85,678,885.50

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,407,395.36
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,406,545.36
Ostatní příjmy	12	850.00
Výdaje celkem		(233,704.33)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(121,107.97)
Fixní servisní poplatky	6	(94,222.75)
Daň z úpisu	11	(11,736.70)
Bankovní úroky		(6,636.91)
Čisté příjmy z investic		1,173,691.03
Realizované zisky z investičního portfolia		1,732,703.97
Realizované ztráty z investičního portfolia		(138,850.88)
Realizované zisky z finančních derivátů		254,339.91
Realizované ztráty z finančních derivátů		(219,872.46)
Realizované zisky z převodu měn		2,824.07
Realizované ztráty z převodu měn		(4,638.26)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,186,729.27)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		23,089.77
Výsledek operací		(1,363,442.12)
Úpisy		3,012,284.75
Zpětné odkupy		(23,259,376.35)
Distribuce		(28,488.92)
Čistá aktiva na začátku roku		107,317,908.14
Čistá aktiva na konci roku		85,678,885.50

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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									
Francie									
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	401,320.04	0.47	1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,080,549.93	1.26
400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	418,140.02	0.49	500,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	510,110.02	0.60
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,266,858.99	1.48	100,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	103,678.00	0.12
700,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	706,720.05	0.82	400,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	491,799.99	0.57
400,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/02/2024 EMTN	EUR	399,696.02	0.47	1,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,798,327.94	2.11
900,000	BPCE SFH SA 1.000% 08/06/2029 EMTN	EUR	891,278.98	1.04	500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	633,154.99	0.74
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	937,583.96	1.09	12,682,954.65 14.80				
500,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	534,710.01	0.62	Velká Británie				
1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,291,905.91	1.51	615,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 0.500% 12/01/2024 EMTN	EUR	614,680.19	0.72
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.375% 11/05/2024	EUR	599,832.00	0.70	1,342,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	1,332,122.88	1.54
300,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	294,786.00	0.34	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,017,710.11	1.19
100,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	95,487.00	0.11	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	1,010,502.00	1.18
1,400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,862,111.94	2.18	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,238,880.00	1.45
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.225% 14/09/2026	EUR	761,624.02	0.89	360,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	357,220.79	0.42
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	706,796.95	0.82	290,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	289,767.99	0.34
400,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.325% 12/09/2023 EMTN	EUR	400,868.04	0.47	5,860,883.96 6.84				
1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,324,500.00	1.55	Kanada				
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	138,658.01	0.16	500,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 19/04/2021 EMTN	EUR	502,389.99	0.59
500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	590,335.01	0.69	400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	404,260.01	0.47
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	1,009,979.93	1.18	1,195,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	1,183,360.71	1.38
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	199,848.01	0.23	885,000	NATIONAL BANK OF CANADA ZCP 29/09/2023	EUR	864,574.21	1.01
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	794,367.98	0.93	1,600,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	1,680,047.97	1.96
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	300,768.01	0.35	4,634,632.89 5.41				
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	418,996.00	0.49	Itálie				
1,300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 1.750% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,418,117.99	1.66	400,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.250% 20/01/2022	EUR	410,712.00	0.48
600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	679,488.01	0.79	300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.625% 08/06/2023 EMTN	EUR	297,476.99	0.35
500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 4.375% 17/03/2021 EMTN	EUR	578,335.00	0.68	300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	303,515.99	0.35
700,000	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 0.625% 23/06/2027 EMTN	EUR	685,601.01	0.80	400,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	405,092.01	0.47
19,708,714.89 23.01					400,000	BPER BANCA 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	405,732.02	0.47
Španělsko					255,000	BPER BANCA 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	260,375.41	0.30
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	585,934.98	0.68	200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	193,118.00	0.23
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	1,703,700.03	1.99	400,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.125% 21/03/2025 EMTN	EUR	406,243.99	0.47
1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	1,588,248.96	1.85	500,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	511,800.01	0.60
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	332,844.02	0.39	800,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	819,656.01	0.96
400,000	BANCO DE SABADELL SA 0.625% 03/11/2020	EUR	407,899.99	0.48	4,013,722.43 4.68				
200,000	BANCO DE SABADELL SA 1.000% 26/04/2027	EUR	198,496.00	0.23	Švédsko				
600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 1.000% 03/03/2022	EUR	619,781.98	0.72	315,000	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 0.250% 12/04/2023 EMTN	EUR	314,310.14	0.37
300,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	302,364.60	0.35	405,000	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 0.375% 14/03/2024 EMTN	EUR	403,647.30	0.47
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	634,525.00	0.74	700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	716,219.01	0.84
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	326,997.00	0.38	1,100,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	1,109,943.99	1.29
300,000	CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN	EUR	300,048.90	0.35	450,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 0.125% 18/07/2022 EMTN	EUR	450,859.47	0.53
700,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	695,729.30	0.81	900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	931,661.98	1.08
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	368,763.02	0.43	3,926,641.89 4.58				
					Norsko				
					600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	574,740.01	0.67
					480,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 18/04/2023 EMTN	EUR	480,484.79	0.56
					800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	895,560.00	1.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 16/02/2024 EMTN	EUR	498,935.02	0.58					
200,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/04/2023	EUR	201,081.99	0.23					
300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	329,832.00	0.38	165,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.500% 27/03/2019	CHF	148,131.16	0.17
500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	568,239.98	0.66	500,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	456,553.45	0.53
375,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.125% 08/09/2021 EMTN	EUR	376,398.78	0.44	1,000,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 4.250% 04/06/2018	EUR	1,028,140.00	1.21
			3,925,272.57	4.58				1,632,824.61	1.91
Nizozemsko					Lucembursko				
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,496,183.04	1.74					
500,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	576,894.99	0.67					
400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	395,836.00	0.46					
600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	638,903.96	0.75					
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	400,770.99	0.47					
200,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	205,562.00	0.24					
			3,714,150.98	4.33					
Německo					Dánsko				
970,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	950,134.44	1.11	850,000	BRFKREDIT A/S 0.250% 01/07/2023	EUR	846,298.25	0.99
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	296,919.00	0.35	300,000	BRFKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	291,690.01	0.34
276,000	COMMERZBANK AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	298,836.27	0.35	410,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	411,340.71	0.48
700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	787,856.97	0.92					
500,000	ING-DIBA AG 0.250% 16/11/2026 EMTN	EUR	482,654.99	0.56					
530,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.050% 11/11/2021 EMTN	EUR	532,612.92	0.62					
			3,349,014.59	3.91				1,549,328.97	1.81
Austrálie					Nový Zéland				
850,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	960,134.51	1.12	400,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	404,271.97	0.47
365,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.250% 28/03/2022 EMTN	EUR	366,722.80	0.43	750,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 03/07/2024	EUR	745,282.52	0.87
1,100,000	WESTPAC BANKING CORP 0.500% 17/05/2024	EUR	1,097,382.01	1.28	355,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	355,617.69	0.42
			2,424,239.32	2.83				1,505,172.18	1.76
Portugalsko					Irsko				
1,500,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	1,509,959.91	1.76	500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	540,169.95	0.63
600,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 0.875% 25/04/2024 EMTN	EUR	605,675.99	0.71	300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	303,055.80	0.35
			2,115,635.90	2.47	600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.625% 19/02/2021	EUR	614,184.04	0.72
Rakousko					Island				
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020 EMTN	EUR	609,251.95	0.71	210,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	215,777.31	0.25
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	448,984.01	0.52	530,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	547,272.72	0.64
700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	728,175.00	0.86	580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	597,485.84	0.70
			1,786,410.96	2.09				1,360,535.87	1.59
Belgie					Švýcarsko				
200,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	195,922.00	0.23	700,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	740,788.97	0.86
400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	401,000.03	0.47	450,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	527,944.50	0.62
1,100,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,108,667.93	1.29				1,268,733.47	1.48
			1,705,589.96	1.99	Polsko				
Finsko					600,000	PKO BANK HIPOTECZNY SA 0.625% 24/01/2023	EUR	603,894.01	0.70
400,000	DANSKE BANK OYJ 0.250% 26/11/2020	EUR	404,976.04	0.47	300,000	PKO BANK HIPOTECZNY SA 0.750% 27/08/2024	EUR	299,151.00	0.35
700,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.250% 21/11/2023 EMTN	EUR	698,131.01	0.82				903,045.01	1.05
545,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 1.000% 05/11/2024	EUR	566,854.47	0.66	Singapur				
			1,669,961.52	1.95	325,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 0.250% 21/03/2022	EUR	326,442.98	0.38
					485,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.125% 02/03/2022	EUR	484,568.36	0.57
								811,011.34	0.95
					Spojené státy americké				
					800,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	808,823.98	0.94
								808,823.98	0.94
					Turecko				
					195,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	196,224.58	0.23
								196,224.58	0.23
								83,010,936.31	96.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
1,823	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,835,239.23	2.14
			1,835,239.23	2.14
			1,835,239.23	2.14
Portfolio cenných papírů celkem			84,846,175.54	99.03

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnový forward				
613,786.91	EUR	701,846.00	CHF	29/12/2017
			613,786.91	(450.96)
			613,786.91	(450.96)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
9	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	1,180,620.00	(2,700.00)
(24)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	3,864,240.00	20,298.81
			5,044,860.00	17,598.81
Finanční deriváty celkem			17,147.85	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	84,846,175.54	99.03
Finanční deriváty celkem	17,147.85	0.02
Hotovost v bance	99,852.55	0.12
Ostatní aktiva a pasiva	715,709.56	0.83
Čistá aktiva celkem	85,678,885.50	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	598,135,644.53
	30/09/2016	EUR	723,974,575.84
	30/09/2015	EUR	455,272,700.88
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2017	EUR	2,039.35
	30/09/2016	EUR	2,023.18
	30/09/2015	EUR	1,879.12
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2017	EUR	180.38
	30/09/2016	EUR	179.78
	30/09/2015	EUR	167.75
Capitalisation V (EUR)			
	30/09/2017	EUR	147.93
	30/09/2016	EUR	147.34
	30/09/2015	EUR	137.38
Capitalisation X (EUR)			
	30/09/2017	EUR	173.35
	30/09/2016	EUR	173.20
	30/09/2015	EUR	162.01
Capitalisation Z (EUR)			
	30/09/2017	EUR	7,056.44
	30/09/2016	EUR	6,975.39
	30/09/2015	EUR	6,455.41
Distribution P (EUR)			
	30/09/2017	EUR	1,561.61
	30/09/2016	EUR	1,562.19
	30/09/2015	EUR	1,469.76
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)			
	30/09/2017		204,646
	30/09/2016		267,046
	30/09/2015		163,000
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2017		210,055
	30/09/2016		272,577
	30/09/2015		295,622
Capitalisation V (EUR)			
	30/09/2017		23,657
	30/09/2016		29,919
	30/09/2015		33,572
Capitalisation X (EUR)			
	30/09/2017		19,763
	30/09/2016		22,788
	30/09/2015		21,373
Capitalisation Z (EUR)			
	30/09/2017		16,171
	30/09/2016		12,779
	30/09/2015		8,954
Distribution P (EUR)			
	30/09/2017		14,004
	30/09/2016		23,812
	30/09/2015		22,213

Dividendy

Distribution P (EUR) 14/12/2016 EUR 5.75

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR) 30/09/2017 0.49%

Capitalisation P (EUR) 30/09/2017 0.95%

Capitalisation V (EUR) 30/09/2017 0.88%

Capitalisation X (EUR) 30/09/2017 1.20%

Capitalisation Z (EUR) 30/09/2017 0.13%

Distribution P (EUR) 30/09/2017 0.95%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 30/09/2017 211.84%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		595,933,947.79
Subjekty kolektivního investování		25,471,981.45
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		570,461,966.34
Finanční deriváty celkem		311,106.20
Měnové forwardy		219,291.93
Futures		91,814.27
Hotovost v bance		151,669.85
Marginální vklady		427,789.13
Ostatní aktiva	4,17	15,436,802.42
Aktiva celkem		612,261,315.39
Běžná pasiva	4,17	(11,504,486.40)
Finanční deriváty celkem		(2,621,184.46)
Swapy úrokového selhání		(1,367,158.48)
Úrokové swapy		(1,254,025.98)
Pasiva celkem		(14,125,670.86)
Čistá aktiva na konci roku		598,135,644.53

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		11,575,536.22
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		11,025,919.47
Úroky ze swapů		528,021.10
Ostatní příjmy	12	21,595.65
Výdaje celkem		(4,856,744.74)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,446,965.24)
Fixní servisní poplatek	6	(846,914.25)
Daň z úpisu	11	(94,351.07)
Bankovní úroky		(13,302.40)
Úroky ze swapů		(1,443,716.12)
Ostatní náklady	13	(11,495.66)
Čisté příjmy z investic		6,718,791.48
Realizované zisky z investičního portfolia		15,355,590.44
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,387,497.87)
Realizované zisky z finančních derivátů		9,949,208.67
Realizované ztráty z finančních derivátů		(7,504,361.75)
Realizované zisky z převodu měn		1,185,009.10
Realizované ztráty z převodu měn		(1,724,795.77)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(13,693,423.74)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(15,927.19)
Výsledek operací		4,882,593.37
Úpisy		262,134,378.15
Zpětné odkupy		(392,724,634.32)
Distribuce		(131,268.51)
Čistá aktiva na začátku roku		723,974,575.84
Čistá aktiva na konci roku		598,135,644.53

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					1,055,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.125% 28/04/2027 EMTN	EUR	1,052,204.26	0.18
					1,300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,350,804.07	0.23
								91,848,618.02	15.35
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nizozemsko				
Francie					4,200,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	3,664,956.52	0.61
1,000,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,029,520.03	0.17	350,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	353,356.50	0.06
2,000,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	2,015,260.00	0.34	2,510,000	ATRIADIS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	2,711,096.18	0.45
2,100,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	2,089,731.04	0.35	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	541,925.01	0.09
2,000,000	APRR SA 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	2,129,720.00	0.36	2,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	2,089,020.08	0.35
1,000,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,050,590.06	0.18	600,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	596,015.99	0.10
1,300,000	ARKEMA SA 1.500% 20/04/2027 EMTN	EUR	1,312,922.04	0.22	2,300,000	BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.850% 16/06/2023	EUR	2,372,841.00	0.40
600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	674,912.40	0.11	1,220,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,337,754.31	0.22
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	727,929.99	0.12	3,400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	3,983,320.00	0.67
1,600,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	1,770,943.97	0.30	2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,183,320.00	0.37
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,006,049.96	0.17	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,128,590.01	0.19
2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,704,501.78	0.28	400,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	445,211.98	0.07
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	570,665.02	0.10	4,100,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	4,143,935.60	0.69
5,820,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	5,915,971.92	0.98	2,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,979,340.06	0.33
1,200,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	1,240,992.00	0.21	776,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	816,670.14	0.14
1,900,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 24/10/2022 EMTN	EUR	2,137,918.06	0.36	2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	2,614,847.07	0.44
150,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	167,705.99	0.03	1,095,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	1,088,420.15	0.18
1,500,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	1,479,960.03	0.25	2,450,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	2,363,343.50	0.40
2,000,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	2,018,570.00	0.34	1,900,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,894,223.98	0.32
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	2,234,200.00	0.37	1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,736,445.00	0.29
5,400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	5,735,188.80	0.95	1,000,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,022,610.09	0.17
400,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.375% 14/06/2027 EMTN	EUR	399,536.01	0.07	1,500,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	1,291,659.62	0.22
1,700,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	1,698,521.03	0.28	1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,297,550.01	0.22
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	EUR	3,116,220.00	0.52	600,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	596,250.00	0.10
5,500,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	4,888,309.93	0.81	500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	622,444.99	0.10
1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	1,525,575.03	0.26	1,000,000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,109,990.01	0.19
1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	1,743,519.97	0.29	500,000	LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN	EUR	516,790.05	0.09
2,200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	2,234,561.98	0.37	200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	207,908.00	0.03
1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	1,722,372.03	0.29	2,750,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	2,826,477.45	0.47
400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	414,608.00	0.07	800,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	867,111.94	0.14
800,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 1.250% 31/05/2024	EUR	805,447.94	0.13	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	1,067,659.99	0.18
4,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	4,180,889.92	0.70	1,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,372,800.00	0.23
3,700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	3,848,369.82	0.64	3,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	3,233,400.00	0.54
4,400,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	4,527,908.22	0.76	4,970,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	5,111,645.00	0.85
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	448,596.01	0.07	1,300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	1,262,924.04	0.21
200,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	206,478.00	0.03	2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,488,525.00	0.42
600,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	611,357.99	0.10	3,230,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	3,193,339.44	0.53
900,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	929,619.00	0.16	3,555,000	VIVAT NV 2.375% 17/05/2024	EUR	3,438,858.22	0.57
2,450,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	2,762,252.38	0.46	150,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	160,609.50	0.03
900,000	KLEPIERRE SA 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	846,760.50	0.14	1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,575,135.15	0.26
1,665,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,686,225.42	0.28	4,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	4,069,742.04	0.68
1,500,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	1,510,635.00	0.25	6,700,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	6,738,927.07	1.12
615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	631,254.44	0.11	580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	591,526.34	0.10
1,000,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	1,072,500.00	0.18	900,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	907,596.90	0.15
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 19/02/2021 EMTN	EUR	816,631.96	0.14	700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	759,037.99	0.13
1,500,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	1,518,600.08	0.25				87,809,900.02	14.67
3,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	3,405,059.97	0.57					
695,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	761,386.41	0.13					
4,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	4,119,159.56	0.69					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Spojené státy americké					1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.250% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,022,590.00	0.17
1,335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	1,365,224.40	0.23	2,165,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,444,479.79	0.41
2,000,000	AT&T INC 1.450% 01/06/2022	EUR	2,078,739.92	0.35	500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	545,624.96	0.09
2,210,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,226,796.22	0.37	5,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	5,387,564.10	0.90
686,000	BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027 FRN EMTN	EUR	700,646.11	0.12	1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	1,071,400.07	0.18
5,560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	5,621,326.63	0.94	4,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024 GMTN	USD	3,446,333.95	0.58
3,645,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	3,701,825.48	0.62	1,075,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	1,079,740.77	0.18
700,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	695,800.01	0.12	500,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	585,630.00	0.10
3,100,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	3,363,500.00	0.56	1,100,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,185,250.00	0.20
2,400,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	2,403,340.80	0.40	1,500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,551,822.00	0.26
1,100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	1,104,784.98	0.18	1,000,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.750% 05/03/2020	EUR	1,093,400.00	0.18
2,315,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	2,326,251.09	0.39	200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	205,879.40	0.03
585,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	604,030.04	0.10	1,755,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	1,806,386.56	0.30
1,425,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,417,689.75	0.24	700,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	721,104.94	0.12
1,515,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	1,504,470.75	0.25	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	200,687.20	0.03
2,500,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	2,503,900.00	0.42	1,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,083,349.91	0.18
500,000	CITIGROUP INC 1.500% 26/10/2028 EMTN	EUR	491,269.99	0.08	2,200,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	2,198,239.96	0.37
3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,279,757.90	0.55	900,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	996,065.96	0.17
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,074,579.93	0.18	3,600,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	3,668,436.32	0.61
1,500,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,572,465.02	0.26	2,000,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	2,044,640.04	0.34
970,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	963,132.40	0.16	1,320,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,360,246.85	0.23
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.250% 01/05/2025 EMTN	EUR	398,239.99	0.07	300,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	321,000.02	0.05
1,200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	1,218,503.90	0.20	1,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	1,039,219.97	0.17
1,300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	1,302,612.95	0.22	3,660,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	3,755,269.69	0.63
2,500,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	2,596,725.28	0.43	1,500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	1,530,999.00	0.26
2,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	1,998,739.94	0.33	955,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	990,535.56	0.17
500,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	500,654.99	0.08				45,967,275.12	7.69
750,000	JOHNSON & JOHNSON 0.650% 20/05/2024	EUR	756,097.53	0.13	Německo				
2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	1,971,378.00	0.33	4,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	5,778,239.76	0.96
1,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 26/10/2022 EMTN	EUR	1,153,162.92	0.19	1,000,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	1,117,529.98	0.19
2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	2,025,860.14	0.34	1,750,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	1,858,709.97	0.31
500,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	471,084.84	0.08	900,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	929,996.94	0.16
3,667,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	3,744,666.66	0.63	600,000	DEUTSCHE BANK AG 2.375% 11/01/2023 EMTN	EUR	648,761.99	0.11
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021 EMTN	EUR	1,310,173.33	0.22	1,000,000	DEUTSCHE BANK AG 3.375% 12/05/2021	USD	862,109.63	0.14
1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,365,077.86	0.23	5,100,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,157,854.40	0.86
1,140,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	1,160,212.23	0.19	2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	2,557,848.07	0.43
2,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	2,088,560.18	0.35	1,800,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	1,940,291.98	0.32
4,420,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 EMTN	EUR	4,575,150.84	0.76	4,450,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	4,783,171.50	0.80
1,500,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027 EMTN	EUR	1,527,569.85	0.26	500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	539,365.01	0.09
1,450,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 EMTN	EUR	1,557,952.50	0.26	1,585,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	1,549,194.80	0.26
1,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	865,373.03	0.14	800,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	870,703.98	0.15
4,245,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	4,280,742.69	0.72	1,540,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,825,255.99	0.31
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,042,460.02	0.34	1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,730,862.04	0.29
300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	301,682.99	0.05	500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	536,285.06	0.09
1,500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	1,506,014.90	0.25	5,235,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	5,383,380.84	0.90
740,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	775,039.06	0.13	650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	684,781.49	0.11
1,200,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	1,298,004.08	0.22	3,833,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	3,830,470.14	0.64
			81,791,272.12	13.67				42,584,813.57	7.12
Velká Británie									
400,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	422,120.00	0.07					
1,000,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	1,217,500.00	0.20					
1,000,000	BARCLAYS PLC 07/02/2028 FRN EMTN	EUR	987,498.00	0.17					
2,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.875% 13/10/2023 EMTN	EUR	2,004,260.10	0.34					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Belgie					2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	2,042,940.06	0.34
3,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	3,282,962.88	0.55	1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,637,760.02	0.27
5,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	5,442,200.45	0.91	1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,058,200.00	0.18
1,000,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	1,085,212.00	0.18	1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019 EMTN	EUR	1,087,829.97	0.18
1,200,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	1,294,559.96	0.22	1,324,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	1,458,174.20	0.24
1,500,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	1,512,119.99	0.25	200,000	UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026 EMTN	EUR	208,976.01	0.03
900,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	936,216.02	0.16				17,175,919.26	2.87
5,000,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	5,200,500.00	0.87	Rakousko				
			18,753,771.30	3.14	1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,588,500.00	0.27
Irsko					1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	1,190,000.00	0.20
2,600,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 26/11/2025 FRN EMTN	EUR	2,788,500.00	0.47	1,800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	1,857,113.95	0.31
1,450,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,680,173.12	0.28	1,400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	1,255,286.75	0.21
2,350,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,498,503.55	0.42	600,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	642,750.00	0.11
3,650,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	4,117,564.64	0.68	400,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	484,032.00	0.08
1,000,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	1,136,409.99	0.19	2,800,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	2,849,644.08	0.48
650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	848,821.98	0.14	3,300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	3,432,825.00	0.57
1,551,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020 GMTN	USD	1,325,771.76	0.22	1,750,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	1,735,702.50	0.29
600,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	777,276.31	0.13	1,455,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,509,126.00	0.25
500,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	601,535.16	0.10				16,544,980.28	2.77
100,000	LIBERTY MUTUAL FINANCE EUROPE DAC 1.750% 27/03/2024	EUR	102,802.00	0.02	Španělsko				
2,775,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	2,693,858.89	0.45	800,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	800,768.01	0.13
			18,571,217.40	3.10	1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERP	EUR	1,040,000.00	0.17
Švýcarsko					600,000	CAIXABANK SA FRN PERP	EUR	636,804.00	0.11
873,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	896,632.12	0.15	2,200,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	2,186,577.80	0.36
800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	846,615.97	0.14	1,300,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	1,301,845.97	0.22
1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,435,544.00	0.24	1,000,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	1,014,174.00	0.17
820,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.500% 10/04/2026 EMTN	EUR	855,981.60	0.14	710,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	708,210.81	0.12
900,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	901,215.02	0.15	1,200,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,281,059.96	0.21
8,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	8,848,464.00	1.49	1,000,000	NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION SAU 2.065% 28/09/2027 EMTN	EUR	1,004,510.00	0.17
500,000	UBS AG/JERSEY FRN PERP EMTN	EUR	507,318.00	0.08	1,700,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,183,683.93	0.36
2,800,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	3,284,987.97	0.55	1,000,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 04/10/2021 EMTN	EUR	1,001,106.00	0.17
1,100,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	952,662.16	0.16	2,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	2,004,700.02	0.34
			18,529,420.84	3.10	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	1,361,984.07	0.23
Austrálie								16,525,424.57	2.76
6,200,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	7,003,334.06	1.17	Nový Zéland				
3,680,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	3,938,041.64	0.66	1,325,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	1,298,009.71	0.22
2,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	2,238,560.02	0.37	4,269,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	4,348,360.45	0.72
4,000,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	4,106,199.64	0.69	3,800,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 10/06/2022 EMTN	EUR	3,802,622.00	0.64
1,000,000	WESTPAC BANKING CORP 1.125% 05/09/2027 EMTN	EUR	991,350.00	0.17	1,300,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	1,313,883.91	0.22
			18,277,485.36	3.06	4,000,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	4,024,400.32	0.67
Itálie					1,065,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	1,066,853.06	0.18
1,000,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	1,049,580.00	0.18				15,854,129.45	2.65
900,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	911,457.03	0.15	Lucembursko				
4,420,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	4,460,319.24	0.75	2,265,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	2,256,075.90	0.38
650,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	655,882.50	0.11	750,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	795,420.00	0.13
2,500,000	FCA BANK SPA/IRELAND 4.000% 17/10/2018 EMTN	EUR	2,604,800.23	0.44	600,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	590,868.00	0.10
					3,750,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	4,308,824.74	0.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,200,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,438,451.94	0.24
565,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	600,498.93	0.10
1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	1,021,149.98	0.17
2,620,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	2,614,969.57	0.44
			13,626,259.06	2.28
Dánsko				
5,045,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	5,074,866.55	0.85
6,500,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	6,615,115.00	1.10
			11,689,981.55	1.95
Island				
355,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	357,076.75	0.06
2,795,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	2,871,893.25	0.48
3,350,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	3,459,176.60	0.58
4,150,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	4,275,114.20	0.71
			10,963,260.80	1.83
Švédsko				
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	928,436.14	0.16
690,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	699,949.81	0.12
1,000,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	996,436.00	0.17
2,090,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	2,121,283.12	0.35
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,799,856.15	0.30
995,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,037,635.79	0.17
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	1,031,200.03	0.17
500,000	TELIA CO AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	587,050.02	0.10
			9,201,847.06	1.54
Portugalsko				
1,200,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	1,207,967.93	0.20
1,000,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.250% 26/09/2027	EUR	998,280.03	0.17
4,100,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	4,283,433.96	0.71
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,128,769.99	0.19
			7,618,451.91	1.27
Finsko				
3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,550,440.00	0.59
1,500,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	1,532,757.00	0.26
1,020,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	1,034,657.36	0.17
			6,117,854.36	1.02
Norsko				
500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	572,924.96	0.10
3,300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	3,780,512.90	0.63
1,700,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	1,694,815.00	0.28
			6,048,252.86	1.01
Kanada				
600,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	594,156.01	0.10
3,000,000	GLENCORE FINANCE CANADA LTD 2.700% 25/10/2017	USD	2,538,529.86	0.43
1,350,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	1,395,873.04	0.23
1,500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	1,507,410.05	0.25
			6,035,968.96	1.01

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Kajmanské ostrovy				
2,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 1.250% 06/04/2023	EUR	2,037,720.04	0.35
1,245,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	1,222,228.93	0.20
			3,259,948.97	0.55
Mexiko				
2,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	2,076,439.82	0.35
			2,076,439.82	0.35
Bermudy				
1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,670,115.05	0.28
			1,670,115.05	0.28
Maďarsko				
835,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	893,583.65	0.15
			893,583.65	0.15
Spojené arabské emiráty				
500,000	GLENCORE FINANCE DUBAI LTD 2.625% 19/11/2018 EMTN	EUR	514,344.98	0.09
			514,344.98	0.09
Jersey				
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 4.625% 03/04/2018 EMTN	EUR	511,430.00	0.09
			511,430.00	0.09
			570,461,966.34	95.37

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
2,400 NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	Prodat	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	865,034.65
12,989 NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	Prodat	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	16,175.53
	Prodat	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	6,617.03
	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	2,000,000.00	(15,228.32)
						25,471,981.45
						25,471,981.45

Portfolio cenných papírů celkem

595,933,947.79 99.63

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDS GLENORE INTERNATIONAL AG 5.000% 20/06/2022	Prodat	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	865,034.65
CDS ZURICH	Prodat	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	16,175.53
FINANCE USA INC	Prodat	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	6,617.03
CDS LLOYDS BANK PLC	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	2,000,000.00	(15,228.32)
CDS TELECOM ITALIA SPA 5.375% 29/01/2019	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	2,000,000.00	(15,228.32)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDS TELECOM ITALIA SPA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	3,000,000.00	(22,842.48)
CDS ANGLO AMERICAN PLC 5.000% 20/06/2022	Koupit	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	(867,546.75)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2022	EUR	11,500,000.00	(1,349,368.14)
						(1,367,158.48)

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
---------------	--------------	------------------	------	-----------------------	---------------------

Úrokové swapy

3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	138,463.55
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	57,537.60
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	20,308.66
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(581,189.64)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(889,146.15)
(1,254,025.98)					

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

Měnové forwardy

25,786,913.70	EUR	30,412,725.00	USD	29/12/2017	25,786,913.70	191,458.19
5,124,290.04	EUR	4,495,389.00	GBP	29/12/2017	5,124,290.04	34,211.95
3,039,798.33	USD	2,564,683.09	EUR	29/12/2017	2,564,683.09	(6,378.21)
33,475,886.83						219,291.93

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

Úrokové futures

17	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	2,775,420.00	(12,940.00)
(15)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	1,967,700.00	3,000.00
4	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	644,040.00	(560.00)
180	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	20,183,400.00	(3,600.00)
(10)	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	1,405,883.89	30,755.13
6	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	775,566.74	2,061.83
(30)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	3,179,982.24	33,306.55
(15)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	1,704,383.25	26,706.05

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
(22)	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	2,186,601.25	13,084.71
			34,822,977.37	91,814.27

Finanční deriváty celkem (2,310,078.26)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	595,933,947.79 99.63
Finanční deriváty celkem	(2,310,078.26) (0.39)
Hotovost v bance	151,669.85 0.03
Ostatní aktiva a pasiva	4,360,105.15 0.73
Čistá aktiva celkem	598,135,644.53 100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	505,783,516.96
	30/09/2016	EUR	421,195,126.96
	30/09/2015	EUR	421,445,559.78
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2017	EUR	186.65
	30/09/2016	EUR	155.91
	30/09/2015	EUR	148.84
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)			
	30/09/2017	CZK	148,833.77
	30/09/2016	CZK	-
	30/09/2015	CZK	-
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2017	EUR	164.33
	30/09/2016	EUR	138.52
	30/09/2015	EUR	133.44
Capitalisation V (EUR)			
	30/09/2017	EUR	265.24
	30/09/2016	EUR	223.38
	30/09/2015	EUR	215.01
Capitalisation X (EUR)			
	30/09/2017	EUR	150.92
	30/09/2016	EUR	127.86
	30/09/2015	EUR	123.79
Distribution P (EUR)			
	30/09/2017	EUR	113.56
	30/09/2016	EUR	97.40
	30/09/2015	EUR	95.01
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)			
	30/09/2017		1,286,588
	30/09/2016		1,344,146
	30/09/2015		1,433,443
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)			
	30/09/2017		5,188
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2017		296,574
	30/09/2016		344,768
	30/09/2015		388,828
Capitalisation V (EUR)			
	30/09/2017		672,493
	30/09/2016		700,164
	30/09/2015		687,886
Capitalisation X (EUR)			
	30/09/2017		13,437
	30/09/2016		8,180
	30/09/2015		11,007
Distribution P (EUR)			
	30/09/2017		59,821
	30/09/2016		65,884
	30/09/2015		73,091

Dividendy

Distribution P (EUR) 14/12/2016 EUR 1.75

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR) 30/09/2017 0.70%

Capitalisation I Hedged (i) (CZK) 30/09/2017 0.71%

Capitalisation P (EUR) 30/09/2017 1.61%

Capitalisation V (EUR) 30/09/2017 1.52%

Capitalisation X (EUR) 30/09/2017 2.11%

Distribution P (EUR) 30/09/2017 1.61%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 30/09/2017 128.23%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		497,172,206.52
Akcie		497,172,206.52
Finanční deriváty celkem		44,291.85
Měnové forwardy		44,291.85
Hotovost v bance		8,449,922.95
Ostatní aktiva	4,17	651,653.95
Aktiva celkem		506,318,075.27
Běžná pasiva	4,17	(534,558.31)
Pasiva celkem		(534,558.31)
Čistá aktiva na konci roku		505,783,516.96

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		14,265,889.34
Dividendy		14,016,786.16
Ostatní příjmy	12	249,103.18
Výdaje celkem		(5,153,181.08)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,016,940.67)
Fixní servisní poplatek	6	(936,937.94)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(3,560.92)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(77,935.57)
Daň z úpisu	11	(68,815.46)
Bankovní úroky		(48,990.52)
Čisté příjmy z investic		9,112,708.26
Realizované zisky z investičního portfolia		35,487,201.72
Realizované ztráty z investičního portfolia		(13,933,641.40)
Realizované zisky z finančních derivátů		709,305.08
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,267.14)
Realizované zisky z převodu měn		577.24
Realizované ztráty z převodu měn		(1,365.30)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		48,224,096.29
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		44,291.85
Výsledek operací		79,641,906.60
Úpisy		118,011,899.28
Zpětné odkupy		(112,952,753.50)
Distribuce		(112,662.38)
Čistá aktiva na začátku roku		421,195,126.96
Čistá aktiva na konci roku		505,783,516.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Francie				
28,789	ATOS SE	EUR	3,778,556.25	0.75
685,705	AXA SA	EUR	17,547,190.95	3.47
55,107	BIOMERIEUX	EUR	3,795,219.09	0.75
109,136	BNP PARIBAS SA	EUR	7,448,532.00	1.47
270,019	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	13,614,357.98	2.69
109,917	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	13,574,749.50	2.68
273,192	CNP ASSURANCES	EUR	5,417,397.76	1.07
207,767	ENGIE SA	EUR	2,985,611.79	0.59
300,378	KLEPIERRE SA	EUR	9,975,553.38	1.97
145,564	LAGARDERE SCA	EUR	4,123,100.30	0.82
89,932	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	20,994,625.40	4.16
563,738	PEUGEOT SA	EUR	11,359,320.70	2.25
142,280	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	8,407,325.20	1.66
31,693	SANOFI	EUR	2,662,528.93	0.53
306,436	SOCIETE GENERALE SA	EUR	15,179,307.26	3.00
63,545	TOTAL SA	EUR	2,887,802.53	0.57
			143,751,178.62	28.43
Německo				
57,674	ALLIANZ SE -REG	EUR	10,955,176.30	2.17
140,048	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	12,020,319.84	2.38
28,675	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,629,784.25	0.52
604,998	DEUTSCHE LUFTHANSA AG -REG	EUR	14,223,502.98	2.81
114,583	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	4,315,768.70	0.85
1,002,177	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	15,819,363.95	3.13
436,197	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	13,181,873.34	2.61
178,029	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12,150,479.25	2.40
44,882	HANNOVER RUECK SE	EUR	4,575,719.90	0.90
77,146	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	6,602,926.14	1.31
144,492	METRO AG	EUR	2,584,239.42	0.51
227,238	SAP SE	EUR	21,062,690.22	4.17
158,050	SIEMENS AG -REG	EUR	18,839,560.00	3.72
			138,961,404.29	27.48
Nizozemsko				
452,243	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	11,459,837.62	2.27
124,025	ASR NEDERLAND NV	EUR	4,197,626.13	0.83
1,065,098	ING GROEP NV	EUR	16,615,528.80	3.29
382,438	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	6,050,169.16	1.20
73,840	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5,114,158.40	1.01
149,729	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	5,113,245.35	1.01
406,674	UNILEVER NV - CVA	EUR	20,349,966.96	4.02
			68,900,532.42	13.63
Španělsko				
558,550	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	9,551,205.00	1.89
92,258	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	2,892,749.59	0.57
1,878,940	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	9,272,568.90	1.83
286,894	ENAGAS SA	EUR	6,835,249.55	1.35
304,528	ENDESA SA	EUR	5,808,871.60	1.15
1,599,349	IBERDROLA SA	EUR	10,510,921.63	2.08
			44,871,566.27	8.87

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Itálie				
3,346,663	ENEL SPA	EUR	17,051,247.99	3.37
2,301,049	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6,442,937.20	1.27
281,428	MEDIOBANCA SPA	EUR	2,555,366.24	0.51
202,806	RECORDATI SPA	EUR	7,909,434.00	1.56
			33,958,985.43	6.71
Irsko				
1,150,980	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	5,858,488.20	1.16
681,606	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	11,089,729.62	2.19
			16,948,217.82	3.35
Rakousko				
234,484	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	8,569,217.78	1.69
92,303	OMV AG	EUR	4,549,614.87	0.90
			13,118,832.65	2.59
Finsko				
277,620	NESTE OYJ	EUR	10,258,059.00	2.02
116,191	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,664,259.63	0.53
			12,922,318.63	2.55
Belgie				
450,419	BPOST SA	EUR	11,328,037.85	2.24
			11,328,037.85	2.24
Lucembursko				
225,050	APERAM SA	EUR	9,976,466.50	1.97
			9,976,466.50	1.97
Velká Británie				
65,159	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	2,434,666.04	0.48
			2,434,666.04	0.48
			497,172,206.52	98.30

Portfolio cenných papírů celkem 497,172,206.52 98.30

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnový forward				
746,308,558.90	CZK	28,668,637.62 EUR 10/10/2017	28,668,637.62	44,291.85
			28,668,637.62	44,291.85
Finanční deriváty celkem				44,291.85

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	497,172,206.52	98.30
Finanční deriváty celkem	44,291.85	0.01
Hotovost v bance	8,449,922.95	1.67
Ostatní aktiva a pasiva	117,095.64	0.02
Čistá aktiva celkem	505,783,516.96	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	1,178,896,408.48	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	1,207,093,862.25					
	30/09/2015	EUR	1,100,033,385.53		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	24,673	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	22,682		
					30/09/2015	25,383		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	580.44	Distribution P (EUR)	30/09/2017	27,155		
	30/09/2016	EUR	599.29		30/09/2016	36,657		
	30/09/2015	EUR	563.06		30/09/2015	42,533		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	554.57	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	572.91		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	3.05
	30/09/2015	EUR	538.61					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	548.11	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	EUR	567.94		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.49%	
	30/09/2015	EUR	535.53		Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.55%	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	151.62	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	0.85%		
	30/09/2016	EUR	157.00	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	0.78%		
	30/09/2015	EUR	147.94	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	0.95%		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	540.29	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.14%		
	30/09/2016	EUR	560.39	Distribution P (EUR)	30/09/2017	0.85%		
	30/09/2015	EUR	528.95	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	26.57%		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	6,661.63					
	30/09/2016	EUR	6,853.21					
	30/09/2015	EUR	6,415.82					
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,210.85					
	30/09/2016	EUR	1,257.78					
	30/09/2015	EUR	1,195.53					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		1,118,074					
	30/09/2016		1,046,702					
	30/09/2015		919,159					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		41,190					
	30/09/2016		50,332					
	30/09/2015		47,451					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		89,002					
	30/09/2016		120,689					
	30/09/2015		149,558					
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017		1,576,460					
	30/09/2016		1,580,919					
	30/09/2015		1,587,931					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		40,752					
	30/09/2016		58,311					
	30/09/2015		53,344					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,145,611,363.51
Subjekty kolektivního investování		111,900,246.94
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,033,711,116.57
Finanční deriváty celkem		7,269,369.49
Swapy úrokového selhání		6,413,096.41
Swapy celkových výnosů		856,273.08
Hotovost v bance		17,704,763.35
Marginální vklady		7,954,509.82
Ostatní aktiva	4,17	12,770,312.69
Aktiva celkem		1,191,310,318.86
Běžná pasiva	4,17	(8,818,372.71)
Finanční deriváty celkem		(3,595,537.67)
Úrokové swapy		(3,517,246.84)
Futures		(78,290.83)
Pasiva celkem		(12,413,910.38)
Čistá aktiva na konci roku		1,178,896,408.48

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		15,408,252.59
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		12,589,277.94
Úroky ze swapů		2,784,909.19
Ostatní příjmy	12	34,065.46
Výdaje celkem		(6,846,439.69)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,775,552.31)
Fixní servisní poplatek	6	(1,466,269.53)
Daň z úpisu	11	(173,154.43)
Bankovní úroky		(427,853.55)
Ostatní náklady	13	(3,609.87)
Čisté příjmy z investic		8,561,812.90
Realizované zisky z investičního portfolia		11,989,422.35
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,440,564.71)
Realizované zisky z finančních derivátů		25,029,114.56
Realizované ztráty z finančních derivátů		(33,560,994.34)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(42,480,969.08)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(610,085.53)
Výsledek operací		(38,512,263.85)
Úpisy		233,754,559.15
Zpětné odkupy		(223,331,799.83)
Distribuce		(107,949.24)
Čistá aktiva na začátku roku		1,207,093,862.25
Čistá aktiva na konci roku		1,178,896,408.48

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					<table border="1"> <tbody> <tr><td>300,000</td><td>BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN</td><td>EUR</td><td>302,382.60</td><td>0.03</td></tr> <tr><td>175,000</td><td>BNP PARIBAS SA 1.500% 17/11/2025 EMTN</td><td>EUR</td><td>177,546.24</td><td>0.02</td></tr> <tr><td>450,000</td><td>BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN</td><td>EUR</td><td>479,988.00</td><td>0.04</td></tr> <tr><td>200,000</td><td>BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN</td><td>EUR</td><td>197,328.00</td><td>0.02</td></tr> <tr><td>500,000</td><td>BPCE SFH SA 1.000% 08/06/2029 EMTN</td><td>EUR</td><td>495,154.99</td><td>0.04</td></tr> <tr><td>1,500,000</td><td>BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN</td><td>EUR</td><td>1,631,924.97</td><td>0.14</td></tr> <tr><td>2,200,000</td><td>BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN</td><td>EUR</td><td>2,529,494.11</td><td>0.21</td></tr> <tr><td>1,000,000</td><td>CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019</td><td>EUR</td><td>1,092,279.89</td><td>0.09</td></tr> <tr><td>3,400,000</td><td>CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN</td><td>EUR</td><td>4,164,932.03</td><td>0.35</td></tr> <tr><td>6,700,000</td><td>CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021 EMTN</td><td>EUR</td><td>7,958,259.40</td><td>0.68</td></tr> <tr><td>1,500,000</td><td>CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN</td><td>EUR</td><td>1,816,514.97</td><td>0.15</td></tr> <tr><td>600,000</td><td>CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN</td><td>EUR</td><td>589,572.01</td><td>0.05</td></tr> <tr><td>400,000</td><td>CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN</td><td>EUR</td><td>422,228.00</td><td>0.04</td></tr> <tr><td>500,000</td><td>CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 07/02/2019 EMTN</td><td>EUR</td><td>531,349.95</td><td>0.05</td></tr> <tr><td>500,000</td><td>CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN</td><td>EUR</td><td>591,225.02</td><td>0.05</td></tr> <tr><td>1,500,000</td><td>CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN</td><td>EUR</td><td>1,995,119.94</td><td>0.17</td></tr> <tr><td>600,000</td><td>CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021</td><td>EUR</td><td>605,571.00</td><td>0.05</td></tr> <tr><td>500,000</td><td>CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023</td><td>EUR</td><td>547,459.95</td><td>0.05</td></tr> <tr><td>1,000,000</td><td>CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023</td><td>EUR</td><td>1,094,919.89</td><td>0.09</td></tr> <tr><td>910,000</td><td>CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN</td><td>EUR</td><td>923,240.45</td><td>0.08</td></tr> <tr><td>750,000</td><td>CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN</td><td>EUR</td><td>772,312.49</td><td>0.07</td></tr> <tr><td>600,000</td><td>CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.200% 16/09/2022 EMTN</td><td>EUR</td><td>602,214.02</td><td>0.05</td></tr> <tr><td>800,000</td><td>CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024</td><td>EUR</td><td>794,984.00</td><td>0.07</td></tr> <tr><td>300,000</td><td>CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN</td><td>EUR</td><td>331,125.00</td><td>0.03</td></tr> <tr><td>100,000</td><td>CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN</td><td>EUR</td><td>138,658.01</td><td>0.01</td></tr> <tr><td>449,070</td><td>COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN</td><td>EUR</td><td>448,928.09</td><td>0.04</td></tr> <tr><td>400,000</td><td>CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN</td><td>EUR</td><td>399,696.02</td><td>0.03</td></tr> <tr><td>2,500,000</td><td>CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN</td><td>EUR</td><td>2,482,399.95</td><td>0.21</td></tr> <tr><td>500,000</td><td>CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN</td><td>EUR</td><td>508,525.01</td><td>0.04</td></tr> <tr><td>400,000</td><td>CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN</td><td>EUR</td><td>410,239.99</td><td>0.03</td></tr> <tr><td>500,000</td><td>CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN</td><td>EUR</td><td>507,855.00</td><td>0.04</td></tr> <tr><td>200,000</td><td>CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN</td><td>EUR</td><td>202,632.00</td><td>0.02</td></tr> <tr><td>100,000</td><td>CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN</td><td>EUR</td><td>103,652.00</td><td>0.01</td></tr> <tr><td>800,000</td><td>CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN</td><td>EUR</td><td>860,143.92</td><td>0.07</td></tr> <tr><td>300,000</td><td>CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN</td><td>EUR</td><td>339,744.00</td><td>0.03</td></tr> <tr><td>800,000</td><td>DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN</td><td>EUR</td><td>796,359.98</td><td>0.07</td></tr> <tr><td>500,000</td><td>ENGIE SA FRN PERP</td><td>EUR</td><td>520,049.98</td><td>0.04</td></tr> <tr><td>521,000</td><td>ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN</td><td>EUR</td><td>592,121.72</td><td>0.05</td></tr> <tr><td>500,000</td><td>EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021</td><td>EUR</td><td>514,535.03</td><td>0.04</td></tr> <tr><td>300,000</td><td>EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020</td><td>EUR</td><td>315,654.01</td><td>0.03</td></tr> <tr><td>1,000,000</td><td>EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022</td><td>EUR</td><td>1,121,490.02</td><td>0.10</td></tr> <tr><td>700,000</td><td>EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019</td><td>EUR</td><td>745,311.05</td><td>0.06</td></tr> <tr><td>963,706</td><td>FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN</td><td>EUR</td><td>970,139.96</td><td>0.08</td></tr> <tr><td>28,390,000</td><td>FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026</td><td>EUR</td><td>27,336,731.28</td><td>2.31</td></tr> <tr><td>11,940,000</td><td>FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066</td><td>EUR</td><td>11,072,320.44</td><td>0.94</td></tr> <tr><td>18,150,000</td><td>FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022</td><td>EUR</td><td>20,326,365.96</td><td>1.72</td></tr> <tr><td>4,400,000</td><td>FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022</td><td>EUR</td><td>5,050,452.22</td><td>0.43</td></tr> <tr><td>18,280,000</td><td>FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020</td><td>EUR</td><td>20,159,547.77</td><td>1.71</td></tr> </tbody> </table>					300,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN	EUR	302,382.60	0.03	175,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 17/11/2025 EMTN	EUR	177,546.24	0.02	450,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	479,988.00	0.04	200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	197,328.00	0.02	500,000	BPCE SFH SA 1.000% 08/06/2029 EMTN	EUR	495,154.99	0.04	1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,631,924.97	0.14	2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,529,494.11	0.21	1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,092,279.89	0.09	3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,164,932.03	0.35	6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021 EMTN	EUR	7,958,259.40	0.68	1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,816,514.97	0.15	600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	589,572.01	0.05	400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	422,228.00	0.04	500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 07/02/2019 EMTN	EUR	531,349.95	0.05	500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	591,225.02	0.05	1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,995,119.94	0.17	600,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	605,571.00	0.05	500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	547,459.95	0.05	1,000,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,094,919.89	0.09	910,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	923,240.45	0.08	750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	772,312.49	0.07	600,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.200% 16/09/2022 EMTN	EUR	602,214.02	0.05	800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024	EUR	794,984.00	0.07	300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	331,125.00	0.03	100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	138,658.01	0.01	449,070	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	448,928.09	0.04	400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	399,696.02	0.03	2,500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	2,482,399.95	0.21	500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	508,525.01	0.04	400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	410,239.99	0.03	500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	507,855.00	0.04	200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	202,632.00	0.02	100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	103,652.00	0.01	800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	860,143.92	0.07	300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	339,744.00	0.03	800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	796,359.98	0.07	500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	520,049.98	0.04	521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	592,121.72	0.05	500,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	514,535.03	0.04	300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	315,654.01	0.03	1,000,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	1,121,490.02	0.10	700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	745,311.05	0.06	963,706	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	970,139.96	0.08	28,390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	27,336,731.28	2.31	11,940,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	11,072,320.44	0.94	18,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	20,326,365.96	1.72	4,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	5,050,452.22	0.43	18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	20,159,547.77	1.71
300,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN	EUR	302,382.60	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
175,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 17/11/2025 EMTN	EUR	177,546.24	0.02																																																																																																																																																																																																																																																					
450,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	479,988.00	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	197,328.00	0.02																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	BPCE SFH SA 1.000% 08/06/2029 EMTN	EUR	495,154.99	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,631,924.97	0.14																																																																																																																																																																																																																																																					
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,529,494.11	0.21																																																																																																																																																																																																																																																					
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,092,279.89	0.09																																																																																																																																																																																																																																																					
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,164,932.03	0.35																																																																																																																																																																																																																																																					
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021 EMTN	EUR	7,958,259.40	0.68																																																																																																																																																																																																																																																					
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,816,514.97	0.15																																																																																																																																																																																																																																																					
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	589,572.01	0.05																																																																																																																																																																																																																																																					
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	422,228.00	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 07/02/2019 EMTN	EUR	531,349.95	0.05																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	591,225.02	0.05																																																																																																																																																																																																																																																					
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,995,119.94	0.17																																																																																																																																																																																																																																																					
600,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	605,571.00	0.05																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	547,459.95	0.05																																																																																																																																																																																																																																																					
1,000,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,094,919.89	0.09																																																																																																																																																																																																																																																					
910,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	923,240.45	0.08																																																																																																																																																																																																																																																					
750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	772,312.49	0.07																																																																																																																																																																																																																																																					
600,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.200% 16/09/2022 EMTN	EUR	602,214.02	0.05																																																																																																																																																																																																																																																					
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024	EUR	794,984.00	0.07																																																																																																																																																																																																																																																					
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	331,125.00	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	138,658.01	0.01																																																																																																																																																																																																																																																					
449,070	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	448,928.09	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	399,696.02	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
2,500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	2,482,399.95	0.21																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	508,525.01	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	410,239.99	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	507,855.00	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	202,632.00	0.02																																																																																																																																																																																																																																																					
100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	103,652.00	0.01																																																																																																																																																																																																																																																					
800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	860,143.92	0.07																																																																																																																																																																																																																																																					
300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	339,744.00	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	796,359.98	0.07																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	520,049.98	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	592,121.72	0.05																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	514,535.03	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	315,654.01	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
1,000,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	1,121,490.02	0.10																																																																																																																																																																																																																																																					
700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	745,311.05	0.06																																																																																																																																																																																																																																																					
963,706	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	970,139.96	0.08																																																																																																																																																																																																																																																					
28,390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	27,336,731.28	2.31																																																																																																																																																																																																																																																					
11,940,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	11,072,320.44	0.94																																																																																																																																																																																																																																																					
18,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	20,326,365.96	1.72																																																																																																																																																																																																																																																					
4,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	5,050,452.22	0.43																																																																																																																																																																																																																																																					
18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	20,159,547.77	1.71																																																																																																																																																																																																																																																					
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje																																																																																																																																																																																																																																																									
Německo																																																																																																																																																																																																																																																									
399,070	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION ELEVEN UG -11 A 21/06/2026 FRN	EUR	400,221.54	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
3,570,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	3,910,649.40	0.33																																																																																																																																																																																																																																																					
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	4,730,644.96	0.40																																																																																																																																																																																																																																																					
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	2,889,119.88	0.25																																																																																																																																																																																																																																																					
11,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	17,662,370.11	1.50																																																																																																																																																																																																																																																					
46,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/06/2019	EUR	46,584,198.62	3.95																																																																																																																																																																																																																																																					
60,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	60,423,605.40	5.13																																																																																																																																																																																																																																																					
57,300,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/03/2018	EUR	57,489,090.00	4.88																																																																																																																																																																																																																																																					
250,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	244,880.01	0.02																																																																																																																																																																																																																																																					
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	296,919.00	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
475,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	530,826.74	0.05																																																																																																																																																																																																																																																					
290,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	297,290.02	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
250,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	265,530.00	0.02																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	526,969.99	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
400,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	405,768.00	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
400,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	410,571.99	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
200,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	206,665.99	0.02																																																																																																																																																																																																																																																					
1,700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,719,284.80	0.15																																																																																																																																																																																																																																																					
1,700,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	1,827,279.00	0.15																																																																																																																																																																																																																																																					
665,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	649,977.63	0.06																																																																																																																																																																																																																																																					
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,053,280.03	0.09																																																																																																																																																																																																																																																					
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,088,379.97	0.09																																																																																																																																																																																																																																																					
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	118,699.01	0.01																																																																																																																																																																																																																																																					
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,730,862.04	0.15																																																																																																																																																																																																																																																					
640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	653,990.38	0.06																																																																																																																																																																																																																																																					
732,945	SC GERMANY AUTO 2017-1 UG HAFTUNGSBESCHRAENKT 2017-1 A 13/12/2026 FRN	EUR	736,367.81	0.06																																																																																																																																																																																																																																																					
935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	961,501.64	0.08																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	526,754.99	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	499,669.99	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
933,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	924,854.90	0.08																																																																																																																																																																																																																																																					
300,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.375% 06/09/2022 EMTN	EUR	323,471.97	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
			210,089,695.81	17.83																																																																																																																																																																																																																																																					
Francie																																																																																																																																																																																																																																																									
1,000,000	APRR SA 1.125% 09/01/2026 EMTN	EUR	1,004,189.99	0.09																																																																																																																																																																																																																																																					
500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	503,815.00	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
800,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	851,823.98	0.07																																																																																																																																																																																																																																																					
300,000	ARKEMA SA 1.500% 20/04/2027 EMTN	EUR	302,982.01	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	207,980.00	0.02																																																																																																																																																																																																																																																					
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	401,320.04	0.03																																																																																																																																																																																																																																																					
200,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	221,534.00	0.02																																																																																																																																																																																																																																																					
400,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	442,735.99	0.04																																																																																																																																																																																																																																																					
1,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,408,469.94	0.12																																																																																																																																																																																																																																																					
845,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	858,934.07	0.07																																																																																																																																																																																																																																																					
700,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	723,912.00	0.06																																																																																																																																																																																																																																																					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	114,710.20	0.01	700,000	HYPENN RMBS III BV -3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	703,260.60	0.06
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	106,755.00	0.01	870,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	876,906.93	0.07
600,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	737,699.98	0.06	245,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	249,733.40	0.02
1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,253,820.01	0.11	700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	715,827.06	0.06
800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,027,615.97	0.09	985,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,022,469.41	0.09
200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 04/10/2021 EMTN	EUR	200,221.20	0.02	200,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	219,324.02	0.02
8,982,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	9,345,861.09	0.79	700,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	801,541.98	0.07
11,972,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	12,598,015.40	1.06	200,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	198,750.00	0.02
1,995,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	2,121,183.69	0.18	1,000,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,493,099.98	0.13
11,092,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	12,278,511.13	1.04	600,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.750% 28/09/2026 EMTN	EUR	585,654.01	0.05
8,010,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	8,770,869.98	0.74	2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,612,858.80	0.22
4,571,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,256,236.10	0.53	3,840,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	3,865,651.16	0.33
4,276,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	5,354,920.41	0.45	5,150,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	5,693,633.59	0.47
1,531,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	1,927,620.95	0.16	1,330,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	1,798,545.75	0.15
7,700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	11,332,167.39	0.96	4,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,453,310.75	0.46
9,040,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	11,251,274.31	0.95	1,830,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	2,827,038.94	0.24
800,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	765,679.99	0.06	3,720,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	5,669,540.33	0.47
400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	419,072.02	0.04	450,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	462,514.49	0.04
			101,896,903.59	8.64	500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	541,944.96	0.05
					500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	509,429.50	0.04
	Nizozemsko				2,000,000	SAECURE 14 NHG BV -14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	2,014,482.00	0.17
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	1,264,523.05	0.11	1,300,000	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,307,983.30	0.11
1,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,516,308.00	0.13	1,888,940	STORM 2013-IV BV 2013-4 A2 22/10/2053 FRN	EUR	1,900,959.33	0.16
400,000	ARENA NHG 2016-I BV 2016-INHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	402,551.60	0.03	1,260,645	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,270,151.52	0.11
290,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	292,781.10	0.02	1,427,310	STORM 2015-1 BV 2015-1 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,435,689.74	0.12
800,000	AURORUS 2017 BV 2017-1 A 09/12/2077 FRN	EUR	801,048.80	0.07	2,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	2,017,666.00	0.17
300,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	298,008.00	0.03	1,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	1,019,833.00	0.09
400,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 B 19/03/2029 FRN	EUR	400,256.40	0.03	2,100,000	STORM 2017-II BV 2017-2 A 22/05/2022 FRN	EUR	2,148,776.70	0.18
1,300,000	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	1,304,660.50	0.11	1,115,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,116,884.42	0.09
700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021 GMTN	EUR	701,196.93	0.06	200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	194,296.01	0.02
295,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	294,823.00	0.03	1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,010,770.11	0.09
500,000	DE VOLKSBANK NV 0.500% 11/12/2025 FRN EMTN	EUR	540,210.00	0.05	875,000	VIVAT NV 2.375% 17/05/2024	EUR	846,413.77	0.07
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	184,082.00	0.02	100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	107,073.00	0.01
1,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,212,264.04	0.10	900,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	893,358.01	0.08
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,001,729.97	0.08	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	189,086.00	0.02
500,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	501,749.50	0.04	1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	1,307,553.01	0.11
814,927	DUTCH MBS XVIII BV 2013-18 A2 02/02/2045 FRN	EUR	817,225.38	0.07	275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	280,465.08	0.02
1,187,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	1,193,082.19	0.10	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	216,868.00	0.02
1,788,356	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	1,794,346.99	0.15				81,624,740.88	6.92
809,658	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	818,794.18	0.07		Belgie			
1,700,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,718,217.20	0.15	1,425,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,494,639.65	0.13
370,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	372,301.41	0.03	800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	853,840.09	0.07
2,080,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,189,012.74	0.19	1,700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,850,348.15	0.16
700,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	795,823.02	0.07	200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	217,042.40	0.02
450,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	434,083.50	0.04	400,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	431,519.99	0.04
200,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375% 31/03/2023	EUR	200,820.02	0.02	3,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	4,106,245.16	0.35
400,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.875% 15/02/2027	EUR	397,168.00	0.03	4,070,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	4,227,956.86	0.36
200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	199,630.00	0.02	1,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,890,389.75	0.16
2,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	2,492,399.98	0.21	10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	10,521,936.39	0.88
1,500,000	GREEN STORM 2017 BV 2017-GRN A 22/04/2064 FRN	EUR	1,535,023.50	0.13	4,050,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	4,835,538.16	0.41
370,828	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	371,275.22	0.03					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
4,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	6,835,652.61	0.57	1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,292,934.31	0.19
4,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	5,100,316.00	0.43	800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	825,383.98	0.07
1,100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,475,011.95	0.13	1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,008,124.00	0.09
1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,420,964.83	0.21	1,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,221,276.04	0.10
700,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	685,726.99	0.06	400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	416,100.00	0.04
400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	401,000.03	0.03	1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,015,300.00	0.09
300,000	ELJA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	356,792.98	0.03				31,566,460.60	2.68
500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	506,580.01	0.04		Spojené státy americké			
200,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	201,616.00	0.02	665,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	680,055.60	0.06
200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	208,048.00	0.02	1,785,000	AT&T INC 1.800% 04/09/2026	EUR	1,811,578.61	0.15
1,000,000	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	1,007,911.00	0.09	1,500,000	AT&T INC 2.400% 15/03/2024	EUR	1,622,744.99	0.14
200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	210,748.00	0.02	415,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	418,154.04	0.04
200,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	224,786.00	0.02	229,000	BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027 FRN EMTN	EUR	233,889.15	0.02
			50,064,611.00	4.25	560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	566,176.78	0.05
	Irsko				855,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	868,329.43	0.07
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	829,448.17	0.07	965,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	959,210.02	0.08
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	516,290.02	0.04	850,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	922,250.00	0.08
250,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	289,685.02	0.02	750,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	751,044.00	0.06
2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	2,020,372.00	0.17	135,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	135,587.25	0.01
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,442,532.03	0.12	260,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	261,263.62	0.02
895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	907,888.00	0.08	495,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	511,102.34	0.04
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	208,598.02	0.02	400,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	431,635.99	0.04
592,034	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	595,262.59	0.05	595,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	591,947.65	0.05
550,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	584,756.15	0.05	350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	347,567.50	0.03
1,800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,030,579.82	0.17	1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,127,756.56	0.10
500,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	539,725.00	0.05	375,000	CITIGROUP INC 1.500% 26/10/2028 EMTN	EUR	368,452.49	0.03
1,221,082	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	1,231,905.93	0.10	1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,074,579.93	0.09
250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC -9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	252,715.75	0.02	1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,109,210.05	0.09
900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,175,291.97	0.10	475,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	471,637.00	0.04
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,247,576.00	0.19	400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	406,167.97	0.03
3,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.800% 15/03/2022	EUR	3,962,944.38	0.34	400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	400,803.98	0.03
1,050,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,079,431.51	0.09	670,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	660,411.63	0.06
3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,752,124.79	0.40	480,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	486,206.43	0.04
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,807,260.00	0.42	1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	1,078,365.96	0.09
100,000	LIBERTY MUTUAL FINANCE EUROPE DAC 1.750% 27/03/2024	EUR	102,802.00	0.01	860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021 EMTN	EUR	894,245.29	0.08
1,145,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	1,111,520.15	0.09	950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	997,556.90	0.08
1,240,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,415,137.61	0.12	165,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	167,925.45	0.01
			32,103,846.91	2.72	400,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	417,712.04	0.04
	Rakousko				910,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 EMTN	EUR	941,942.82	0.08
1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	981,709.98	0.08	850,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027 EMTN	EUR	865,622.92	0.07
2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,232,786.74	0.19	550,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 EMTN	EUR	590,947.50	0.05
5,300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,533,995.05	0.47	745,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	751,272.86	0.06
880,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,208,785.60	0.10	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,042,220.00	0.09
3,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	3,485,019.69	0.30	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	777,532.54	0.07
5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,377,145.21	0.54	1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	1,021,230.01	0.09
3,290,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	4,967,900.00	0.42	300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	301,682.99	0.03
					515,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	534,163.16	0.05
					400,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	430,908.02	0.04
					1,230,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,255,584.02	0.11
					779,125	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	775,223.54	0.07
					145,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	149,935.80	0.01
					385,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	403,229.78	0.03

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
450,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	486,751.53	0.04	800,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.025% 24/01/2022	EUR	800,047.98	0.07
400,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	440,840.00	0.04	910,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.375% 11/10/2022 EMTN	EUR	911,428.68	0.08
			31,542,656.14	2.68	335,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	339,813.94	0.03
	Velká Británie							12,108,308.28	1.03
100,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	105,530.00	0.01		Polsko			
200,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	243,500.00	0.02	3,840,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	3,956,313.56	0.34
300,000	BARCLAYS PLC 07/02/2028 FRN EMTN	EUR	296,249.40	0.03	2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,571,838.30	0.22
1,900,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	1,909,879.79	0.16	4,760,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	5,280,458.30	0.44
955,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.250% 16/01/2030 EMTN	EUR	976,573.45	0.08				11,808,610.16	1.00
296,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	341,731.99	0.03		Švýcarsko			
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,864,926.04	0.16	2,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	2,054,140.02	0.17
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	1,055,699.92	0.09	1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,549,829.87	0.13
402,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	405,192.28	0.03	475,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	495,915.20	0.04
150,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	154,470.00	0.01	200,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	200,270.00	0.02
795,000	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	801,934.79	0.07	2,800,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	3,096,962.40	0.27
202,569	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	203,072.20	0.02	2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,178,820.20	0.18
150,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	175,689.00	0.01				9,575,937.69	0.81
300,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	323,250.00	0.03		Lucembursko			
1,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,549,029.96	0.13	708,000	BAVARIAN SKY EUROPE SA -CH2 A 15/07/2026 FRN	EUR	710,162.94	0.06
1,975,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	1,986,263.43	0.16	791,528	BAVARIAN SKY SA -GER6 A 20/05/2024 FRN	EUR	794,528.19	0.07
537,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	533,047.68	0.05	545,605	BUMPER 7 SA -7 A 23/03/2026 FRN	EUR	547,528.60	0.05
400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	428,923.98	0.04	150,000	E-CARAT SA 7 2014-2 B 18/03/2022 FRN	EUR	150,264.45	0.01
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,017,710.11	0.09	17,932	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 A 26/07/2024 FRN	EUR	17,932.95	0.00
440,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	452,883.24	0.04	300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,199.20	0.03
1,250,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,548,600.00	0.13	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	196,956.00	0.02
500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	508,310.02	0.04	1,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,493,725.91	0.12
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	484,920.01	0.04	400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	408,459.99	0.03
210,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	208,378.79	0.02	820,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	818,425.59	0.07
200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	200,687.20	0.02	500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN	EUR	539,264.99	0.05
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	541,674.96	0.05	1,400,000	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	1,403,547.60	0.11
359,420	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	359,185.57	0.03	1,145,379	SILVER ARROW SA COMPARTMENT 8 - 8A 17/03/2025 FRN	EUR	1,150,541.94	0.10
695,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	694,443.99	0.06				8,531,538.35	0.72
900,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	911,547.00	0.08		Nadnárodní a mezinárodní společnosti			
205,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	206,383.74	0.02	5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,445,999.90	0.63
1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,324,713.12	0.11				7,445,999.90	0.63
340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	347,588.81	0.03		Kanada			
825,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	850,154.28	0.07	500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	505,325.01	0.04
2,545,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	2,552,151.45	0.21	200,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	198,052.00	0.02
500,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	513,014.99	0.04	460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	464,894.41	0.04
365,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	376,059.50	0.03	500,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	516,990.02	0.04
761,213	TURBO FINANCE 7 PLC -7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	762,446.61	0.06	300,000	GREAT-WEST LIFECO INC 2.500% 18/04/2023	EUR	330,147.03	0.03
180,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	192,086.99	0.02	4,157,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	4,227,544.54	0.36
			27,407,904.29	2.32	700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	723,162.99	0.06
	Finsko							6,966,116.00	0.59
1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,775,220.00	0.15		Švédsko			
2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,648,486.19	0.22	245,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	235,716.95	0.02
2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,663,149.57	0.23					
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	2,970,161.92	0.25					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	171,180,000.00	3,830,315.12
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	58,855,000.00	1,296,400.26
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	58,505,000.00	1,286,381.03
						6,413,096.41

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
---------------	--------------	---------------------	------	--------------------------	------------------------

Úrokové swapy

0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	289,907.50
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	233,627.40
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	219,539.84
0.710	Floating	06/03/2025	EUR	10,950,000.00	97,547.86
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	42,248.75
0.503	Floating	13/03/2024	EUR	13,700,000.00	42,188.05
0.570	Floating	01/08/2024	EUR	8,500,000.00	35,509.86
1.539	Floating	01/08/2037	EUR	3,400,000.00	28,684.20
(0.129)	Floating	11/02/2019	EUR	18,800,000.00	26,272.06
1.456	Floating	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	12,850.40
0.027	Floating	11/03/2021	EUR	28,000,000.00	6,536.88
0.196	Floating	02/11/2023	EUR	10,000,000.00	(128,042.30)
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	10,545,000.00	(197,760.61)
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	(201,610.45)
0.291	Floating	11/08/2026	EUR	7,400,000.00	(313,928.87)
0.293	Floating	07/07/2026	EUR	8,000,000.00	(326,197.76)
0.726	Floating	11/08/2036	EUR	3,900,000.00	(499,468.12)
0.739	Floating	23/06/2027	EUR	51,500,000.00	(682,443.49)
0.738	Floating	23/06/2027	EUR	51,500,000.00	(684,909.83)
0.726	Floating	23/06/2027	EUR	51,500,000.00	(746,567.69)
0.721	Floating	23/06/2027	EUR	51,500,000.00	(771,230.52)
					(3,517,246.84)

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
-------	-------	---------------------	------	--------------------------	--

Swapy celkových výnosů

66,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	15/11/2017	EUR	66,000,000.00	606,997.38
45,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	26/01/2018	EUR	45,000,000.00	249,275.70
					856,273.08

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

Úrokové futures

83	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	13,550,580.00	(285,908.28)
(871)	EURO-BTP FUTURE 07/12/2017	EUR	117,550,160.00	152,837.60

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(509)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	81,954,090.00	20,461.04
(17)	EURO-OAT FUTURE 07/12/2017	EUR	2,637,380.00	14,518.81
(495)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	55,504,350.00	19,800.00
			271,196,560.00	(78,290.83)

Finanční deriváty celkem 3,673,831.82

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,145,611,363.51	97.18
Finanční deriváty celkem	3,673,831.82	0.31
Hotovost v bance	17,704,763.35	1.50
Ostatní aktiva a pasiva	11,906,449.80	1.01
Čistá aktiva celkem	1,178,896,408.48	100.00

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	128,920,087.69	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.33%
	30/09/2016	EUR	60,859,149.47	Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	0.33%
	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.40%
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	0.60%
	30/09/2017	EUR	5,156.76	Distribution Z (EUR)	30/09/2017	0.13%
	30/09/2016	EUR	5,209.40	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	74.50%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,156.76			
	30/09/2016	EUR	5,209.40			
	30/09/2015	EUR	-			
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	EUR	5,035.37			
	30/09/2016	EUR	-			
	30/09/2015	EUR	-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	25.48			
	30/09/2016	EUR	25.75			
	30/09/2015	EUR	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	248.95			
	30/09/2016	EUR	-			
	30/09/2015	EUR	-			
Distribution Z (EUR)	30/09/2017	EUR	5,180.32			
	30/09/2016	EUR	5,224.72			
	30/09/2015	EUR	-			
Počet akcií						
	30/09/2017		4,824			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		4,824			
	30/09/2016		2			
	30/09/2015		-			
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2017		8,303			
	30/09/2016		-			
	30/09/2015		-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		75,376			
	30/09/2016		2,506			
	30/09/2015		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		184			
	30/09/2016		-			
	30/09/2015		-			
Distribution Z (EUR)	30/09/2017		11,634			
	30/09/2016		11,634			
	30/09/2015		-			
Dividendy						
	14/12/2016	EUR	3.15			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		126,260,444.75
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		126,260,444.75
Finanční deriváty celkem		346,551.04
Měnové forwardy		155,761.29
Futures		190,789.75
Hotovost v bance		1,034,916.88
Marginální vklady		1,604,548.93
Ostatní aktiva	4,17	2,115,881.14
Aktiva celkem		131,362,342.74
Běžná pasiva	4,17	(2,442,255.05)
Pasiva celkem		(2,442,255.05)
Čistá aktiva na konci roku		128,920,087.69

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		841,353.08
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		841,353.08
Výdaje celkem		(211,850.22)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(67,670.01)
Fixní servisní poplatek	6	(112,667.45)
Daň z úpisu	11	(10,609.57)
Bankovní úroky		(15,506.85)
Úroky ze swapů		(3,741.99)
Ostatní náklady	13	(1,654.35)
Čisté příjmy z investic		629,502.86
Realizované zisky z investičního portfolia		170,335.98
Realizované ztráty z investičního portfolia		(507,279.78)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,669,185.15
Realizované ztráty z finančních derivátů		(2,200,527.47)
Realizované zisky z převodu měn		548,442.64
Realizované ztráty z převodu měn		(815,172.56)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(873,339.48)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		327,516.52
Výsledek operací		(51,336.14)
Úpisy		69,212,519.73
Zpětné odkupy		(1,063,598.37)
Distribuce		(36,647.00)
Čistá aktiva na začátku roku		60,859,149.47
Čistá aktiva na konci roku		128,920,087.69

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					3,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	3,272,576.97	2.54
					1,392,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	1,414,063.07	1.10
								9,998,085.02	7.76
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
Francie					200,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.875% 22/07/2019	USD	166,350.03	0.13
1,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,061,339.95	0.82	500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	434,365.01	0.34
500,000	BNP PARIBAS SA 0.500% 01/06/2022 EMTN	EUR	505,120.05	0.39	2,382,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	2,445,337.31	1.90
700,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	726,698.02	0.56	2,061,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	2,201,477.97	1.71
200,000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.200% 01/03/2022 EMTN	EUR	203,149.99	0.16	2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	2,597,775.08	2.01
3,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	2,917,920.00	2.26	2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	2,597,775.08	2.01
4,300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.250% 27/04/2021 EMTN	EUR	4,627,359.30	3.59	2,000,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,988,780.06	1.54
1,800,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/2024 EMTN	EUR	1,821,420.18	1.41				9,834,085.46	7.63
1,000,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	998,730.01	0.77	Spojené státy americké				
1,700,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	1,767,353.83	1.37	846,000	APPLE INC 2.850% 23/02/2023	USD	732,764.67	0.57
10,595,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	10,985,002.69	8.53	1,500,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	1,268,059.55	0.98
300,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	305,678.99	0.24	1,700,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	1,433,867.03	1.11
800,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	794,263.98	0.62	1,500,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	1,541,714.97	1.20
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	777,703.98	0.60				4,976,406.22	3.86
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	568,680.00	0.44	Španělsko				
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	967,751.95	0.75	2,000,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	1,994,040.08	1.54
4,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	3,806,960.16	2.95	1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	1,000,960.01	0.78
6,000,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	6,283,380.00	4.88	1,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 13/09/2027 EMTN	EUR	1,483,035.05	1.15
500,000	SNCF RESEAU 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	512,645.00	0.40				4,478,035.14	3.47
1,300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,329,016.03	1.03	Švédsko				
924,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	935,337.45	0.73	1,000,000	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.875% 01/06/2021	USD	843,857.22	0.65
2,183,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	2,446,138.84	1.90	5,000,000	REGION SKANE 0.328% 18/10/2021	SEK	515,294.51	0.40
			44,341,650.40	34.40	20,000,000	STOCKHOLMS LANS LANDSTING 0.375% 09/06/2022 EMTN	SEK	2,041,027.84	1.59
Nizozemsko					5,000,000	VOLVOFINANS 16/05/2022 FRN	SEK	522,097.95	0.40
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 31/05/2022 EMTN	EUR	1,222,427.95	0.95				3,922,277.52	3.04
612,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	624,613.30	0.48	Kajmanské ostrovy				
2,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,112,662.94	1.64	1,000,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	896,295.04	0.70
950,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021 GMTN	EUR	951,624.41	0.74	400,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	329,085.77	0.26
3,075,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	3,094,126.56	2.40	1,000,000	MTR CORP CI LTD 2.500% 02/11/2026	USD	817,745.73	0.63
1,200,000	GREEN STORM 2017 BV 2017-GRN A 22/04/2064 FRN	EUR	1,228,018.80	0.95	1,500,000	THREE GORGES FINANCE II CAYMAN ISLANDS LTD 1.300% 21/06/2024	EUR	1,511,610.03	1.17
1,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	1,512,656.00	1.17				3,554,736.57	2.76
4,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	4,280,650.13	3.33	Austrálie				
1,300,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,329,393.12	1.03	500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.250% 31/03/2022	AUD	332,758.42	0.26
1,373,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	1,434,057.30	1.11	1,400,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	1,397,382.06	1.09
1,880,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,933,580.00	1.50	700,000	QUEENSLAND TREASURY CORP 3.000% 22/03/2024	AUD	468,600.16	0.36
589,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	605,998.50	0.47	621,000	STOCKLAND TRUST 1.500% 03/11/2021 EMTN	EUR	645,697.15	0.50
3,280,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	3,285,543.40	2.55				2,844,437.79	2.21
551,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	585,779.14	0.45	Itálie				
575,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	583,205.31	0.45	817,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	901,608.48	0.70
			24,784,336.86	19.22	1,290,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,302,396.78	1.01
Německo								2,204,005.26	1.71
300,000	BERLIN HYP AG 0.125% 05/05/2022	EUR	301,485.01	0.23					
1,000,000	BERLIN HYP AG 0.125% 23/10/2023	EUR	994,219.97	0.77					
1,400,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023	EUR	1,399,566.03	1.09					
1,600,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.625% 08/06/2021	EUR	1,622,224.00	1.26					
1,000,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	993,949.97	0.77					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Rakousko				
800,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5.750% 14/07/2026	USD	726,983.59	0.56
1,300,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	1,365,845.03	1.06
			2,092,828.62	1.62
Kanada				
100,000	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 1.800% 01/09/2022	CAD	66,751.28	0.05
2,900,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 1.950% 27/01/2023	CAD	1,925,626.97	1.50
			1,992,378.25	1.55
Mexiko				
900,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 3.875% 30/04/2028	USD	758,627.98	0.60
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.250% 31/10/2026	USD	173,828.46	0.13
845,000	NACIONAL FINANCIERA SNC 3.375% 05/11/2020	USD	738,956.86	0.57
			1,671,413.30	1.30
Litva				
1,500,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,539,525.03	1.19
			1,539,525.03	1.19
Polsko				
1,300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	1,317,940.07	1.02
			1,317,940.07	1.02
Čína				
1,000,000	IND & COMM B 12/10/2020 FRN	EUR	1,000,810.00	0.78
			1,000,810.00	0.78
Finsko				
1,000,000	MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	997,900.00	0.77
			997,900.00	0.77
Velká Británie				
1,000,000	SSE PLC 0.875% 06/09/2025 EMTN	EUR	990,530.01	0.77
			990,530.01	0.77
Jižní Korea				
1,000,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021 EMTN	USD	843,475.72	0.65
			843,475.72	0.65
Norsko				
1,000,000	KOMMUNALBANKEN AS 1.375% 26/10/2020	USD	834,071.22	0.65
			834,071.22	0.65
Indie				
900,000	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD 3.875% 07/07/2027 EMTN	USD	762,681.10	0.59
			762,681.10	0.59
Dánsko				
500,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	496,629.98	0.39
			496,629.98	0.39
Chile				
500,000	INVERSIONES CMPC SA 4.375% 04/04/2027	USD	430,833.19	0.33
			430,833.19	0.33

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Kostarika				
400,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 5.875% 25/04/2021	USD	351,372.02	0.27
			351,372.02	0.27
			126,260,444.75	97.94

Portfolio cenných papírů celkem 126,260,444.75 97.94

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
-----------	----------	---------------------	------------------	---

Měnové forwardy

12,973,889.04	EUR	15,253,570.00	USD	31/10/2017	12,973,889.04	90,969.48
2,029,130.50	EUR	2,950,694.00	CAD	31/10/2017	2,029,130.50	36,068.78
3,104,884.63	EUR	29,740,401.00	SEK	31/10/2017	3,104,884.63	22,647.21
828,755.76	EUR	1,240,383.00	AUD	31/10/2017	828,755.76	7,037.43
596,275.00	USD	504,565.87	EUR	31/10/2017	504,565.87	(961.61)
					19,441,225.80	155,761.29

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

Úrokové futures

(5)	AUST 10Y BOND FUTURE 15/12/2017	AUD	421,601.26	7,952.36
(5)	AUST 3YR BOND FUTURE 15/12/2017	AUD	368,481.51	1,690.19
7	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	14,203,620.00	(71,928.36)
(122)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	22,300,600.00	47,890.00
(87)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	19,160,190.00	106,893.08
(10)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	1,121,300.00	400.00
(29)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	3,073,982.83	32,196.33
(37)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	4,204,145.34	48,448.11
(29)	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	2,882,338.01	17,248.04
			67,736,258.95	190,789.75

Finanční deriváty celkem 346,551.04

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	126,260,444.75	97.94
Finanční deriváty celkem	346,551.04	0.27
Hotovost v bance	1,034,916.88	0.80
Ostatní aktiva a pasiva	1,278,175.02	0.99
Čistá aktiva celkem	128,920,087.69	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	939,937,319.18	Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	1,354.35
	30/09/2016	EUR	762,786,911.14		30/09/2016	EUR	1,120.29
	30/09/2015	EUR	809,242,801.04		30/09/2015	EUR	1,131.47
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,306.98
					30/09/2016	EUR	1,090.56
					30/09/2015	EUR	1,112.17
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	633.80	Distribution R (EUR)	30/09/2017	EUR	298.80
	30/09/2016	EUR	505.44		30/09/2016	EUR	247.65
	30/09/2015	EUR	493.02		30/09/2015	EUR	242.17
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	577.00	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2017	EUR	291.19
	30/09/2016	EUR	460.57		30/09/2016	EUR	243.19
	30/09/2015	EUR	449.61		30/09/2015	EUR	249.64
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	556.78	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	292.09
	30/09/2016	EUR	448.43		30/09/2016	AUD	240.19
	30/09/2015	EUR	441.76		30/09/2015	AUD	248.22
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	119.50	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	282.51
	30/09/2016	USD	91.50		30/09/2016	USD	231.18
	30/09/2015	USD	89.53		30/09/2015	USD	234.98
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	CHF	271.41	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2017	EUR	267.17
	30/09/2016	CHF	219.26		30/09/2016	EUR	225.43
	30/09/2015	CHF	216.91		30/09/2015	EUR	233.78
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	306.61	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	269.52
	30/09/2016	USD	242.11		30/09/2016	AUD	223.88
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	AUD	233.87
Capitalisation R (EUR)	30/09/2017	EUR	309.76	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	274.45
	30/09/2016	EUR	247.63		30/09/2016	USD	226.83
	30/09/2015	EUR	242.17		30/09/2015	USD	232.49
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	CHF	306.50	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	511,256
	30/09/2016	CHF	246.21			30/09/2016	451,209
	30/09/2015	CHF	242.06			30/09/2015	336,523
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	318.72	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	1,000	
	30/09/2016	USD	249.92		30/09/2016	722	
	30/09/2015	USD	242.17		30/09/2015	3,188	
Capitalisation U (EUR)	30/09/2017	EUR	6,680.45	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	308,810	
	30/09/2016	EUR	5,320.78		30/09/2016	359,880	
	30/09/2015	EUR	5,183.78		30/09/2015	449,306	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	228.26	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	11,300	
	30/09/2016	EUR	183.67		30/09/2016	7,385	
	30/09/2015	EUR	180.78		30/09/2015	9,992	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	512.63	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	329	
	30/09/2016	EUR	414.97		30/09/2016	760	
	30/09/2015	EUR	410.83		30/09/2015	760	
Distribution I (EUR)	30/09/2017	EUR	510.81				
	30/09/2016	EUR	422.12				
	30/09/2015	EUR	426.03				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií		
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2017	89,984	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2017	10,124
	30/09/2016	114,495		30/09/2016	3,700
	30/09/2015	-		30/09/2015	6,736
Capitalisation R (EUR)	30/09/2017	24,135	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	6,079
	30/09/2016	14,871		30/09/2016	26,483
	30/09/2015	29		30/09/2015	64,621
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	6,443	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	30,992
	30/09/2016	1,855		30/09/2016	117,753
	30/09/2015	32		30/09/2015	394,525
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2017	3,631	Dividendy		
	30/09/2016	2,447	Distribution I (EUR)	14/12/2016 EUR	16.00
	30/09/2015	33	Distribution N (EUR)	14/12/2016 EUR	42.50
Capitalisation U (EUR)	30/09/2017	1,093	Distribution P (EUR)	14/12/2016 EUR	41.00
	30/09/2016	5,158	Distribution R (EUR)	14/12/2016 EUR	9.50
	30/09/2015	6,627	Distribution X (M) (EUR)	06/09/2017 EUR	0.70
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	792,801	Distribution X (M) (EUR)	02/08/2017 EUR	0.70
	30/09/2016	941,119	Distribution X (M) (EUR)	06/07/2017 EUR	0.70
	30/09/2015	927,627	Distribution X (M) (EUR)	02/06/2017 EUR	0.70
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	207,560	Distribution X (M) (EUR)	03/05/2017 EUR	0.70
	30/09/2016	72,147	Distribution X (M) (EUR)	06/04/2017 EUR	0.70
	30/09/2015	115,722	Distribution X (M) (EUR)	02/03/2017 EUR	0.70
Distribution I (EUR)	30/09/2017	49,835	Distribution X (M) (EUR)	02/02/2017 EUR	0.70
	30/09/2016	22,930	Distribution X (M) (EUR)	04/01/2017 EUR	0.70
	30/09/2015	24,376	Distribution X (M) (EUR)	02/12/2016 EUR	0.70
Distribution N (EUR)	30/09/2017	489	Distribution X (M) (EUR)	02/11/2016 EUR	0.70
	30/09/2016	349	Distribution X (M) (EUR)	04/10/2016 EUR	0.70
	30/09/2015	503	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/09/2017 AUD	0.85
Distribution P (EUR)	30/09/2017	28,998	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017 AUD	0.85
	30/09/2016	33,229	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2017 AUD	0.85
	30/09/2015	30,033			
Distribution R (EUR)	30/09/2017	4,208			
	30/09/2016	667			
	30/09/2015	29			
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2017	10,131			
	30/09/2016	11,105			
	30/09/2015	27,795			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	58,149			
	30/09/2016	45,007			
	30/09/2015	83,505			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	98,307			
	30/09/2016	133,864			
	30/09/2015	167,490			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	0.88	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	0.88	Distribution Y (M) (EUR)	06/09/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2017	AUD	0.88	Distribution Y (M) (EUR)	02/08/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.91	Distribution Y (M) (EUR)	06/07/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.91	Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.91	Distribution Y (M) (EUR)	03/05/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.95	Distribution Y (M) (EUR)	06/04/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.95	Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.95	Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/09/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	04/01/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2016	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/07/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	02/11/2016	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	04/10/2016	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/09/2017	AUD	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/04/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2017	AUD	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	0.82
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	0.82
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2017	AUD	0.82
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.85
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.85
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.85
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.88
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.88

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

				Capitalisation U (EUR)	30/09/2017	0.71%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.88	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	1.73%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/09/2017	USD	0.64	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2017	USD	0.64	Distribution I (EUR)	30/09/2017	0.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/07/2017	USD	0.64	Distribution N (EUR)	30/09/2017	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2017	USD	0.64	Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2017	USD	0.64	Distribution R (EUR)	30/09/2017	1.08%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/04/2017	USD	0.64	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2017	2.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	2.33%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	2.33%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2017	USD	0.64	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2017	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.64	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	188.31%
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.83%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		0.91%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.82%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.81%			
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2017		1.84%			
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2017		1.84%			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2017		1.08%			
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017		1.10%			
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2017		1.10%			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		894,053,959.14
Akcie		894,053,959.14
Finanční deriváty celkem		213,089.38
Měnové forwardy		213,089.38
Hotovost v bance		37,044,420.99
Ostatní aktiva	4,17	10,640,627.49
Aktiva celkem		941,952,097.00
Běžná pasiva	4,17	(2,014,777.82)
Pasiva celkem		(2,014,777.82)
Čistá aktiva na konci roku		939,937,319.18

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		34,845,548.18
Dividendy		34,073,416.59
Ostatní příjmy	12	772,131.59
Výdaje celkem		(13,696,748.58)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(10,861,818.15)
Fixní servisní poplatek	6	(2,112,317.76)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(17,748.93)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(217,781.32)
Daň z úpisu	11	(245,692.85)
Bankovní úroky		(241,389.57)
Čisté příjmy z investic		21,148,799.60
Realizované zisky z investičního portfolia		110,588,536.10
Realizované ztráty z investičního portfolia		(24,510,136.57)
Realizované zisky z finančních derivátů		376,357.62
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,773,901.98)
Realizované zisky z převodu měn		629,963.19
Realizované ztráty z převodu měn		(632,187.30)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		78,467,966.54
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		563,870.86
Výsledek operací		184,859,268.06
Úpisy		331,159,844.79
Zpětné odkupy		(334,959,200.88)
Distribuce		(3,909,503.93)
Čistá aktiva na začátku roku		762,786,911.14
Čistá aktiva na konci roku		939,937,319.18

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Německo				
291,761	BAYER AG -REG	EUR	33,640,043.30	3.58
565,405	DAIMLER AG -REG	EUR	38,147,875.35	4.05
216,948	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	19,896,301.08	2.12
449,430	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	16,927,780.95	1.80
1,183,787	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	18,686,077.80	1.99
686,707	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	20,752,285.54	2.21
366,217	INNOGY SE	EUR	13,789,901.14	1.47
54,014	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	4,623,058.26	0.49
103,111	LINDE AG	EUR	18,193,935.95	1.94
130,342	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN -REG	EUR	23,578,867.80	2.51
250,440	SAP SE	EUR	23,213,283.60	2.47
266,447	SIEMENS AG -REG	EUR	31,760,482.40	3.38
			263,209,893.17	28.01
Francie				
927,813	AXA SA	EUR	23,742,734.67	2.53
594,661	BNP PARIBAS SA	EUR	40,585,613.25	4.31
193,834	CAPGEMINI SE	EUR	19,220,579.44	2.04
615,498	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	31,033,409.16	3.30
1,287,412	ENGIE SA	EUR	18,500,110.44	1.97
270,531	KLEPIERRE SA	EUR	8,984,334.51	0.96
1,294,427	ORANGE SA	EUR	17,940,758.22	1.91
204,203	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	12,066,355.27	1.28
581,775	SUEZ	EUR	8,985,514.88	0.96
770,180	TOTAL SA	EUR	35,000,830.10	3.72
373,754	VINCI SA	EUR	30,049,821.60	3.20
			246,110,061.54	26.18
Nizozemsko				
136,167	ASR NEDERLAND NV	EUR	4,608,572.12	0.49
2,583,222	ING GROEP NV	EUR	40,298,263.20	4.29
1,080,875	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	17,099,442.50	1.82
202,463	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	14,022,587.38	1.49
			76,028,865.20	8.09
Španělsko				
816,807	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	13,967,399.70	1.49
584,426	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	18,324,677.23	1.95
1,595,513	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	18,699,412.36	1.99
2,478,341	TELEFONICA SA	EUR	22,780,910.47	2.42
			73,772,399.76	7.85
Itálie				
4,432,385	ENEL SPA	EUR	22,583,001.58	2.40
2,309,210	POSTE ITALIANE SPA	EUR	14,386,378.30	1.53
1,970,679	UNICREDIT SPA	EUR	35,511,635.58	3.78
			72,481,015.46	7.71
Irsko				
5,740,363	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	29,218,447.67	3.11
667,276	CRH PLC	EUR	21,536,332.90	2.29
701,902	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	18,600,403.00	1.98
			69,355,183.57	7.38

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Lucembursko				
211,330	APERAM SA	EUR	9,368,258.90	1.00
604,501	ARCELORMITTAL	EUR	13,193,234.33	1.40
			22,561,493.23	2.40
Velká Británie				
752,643	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	19,245,081.51	2.05
			19,245,081.51	2.05
Belgie				
629,555	ONTEX GROUP NV	EUR	18,140,627.33	1.93
			18,140,627.33	1.93
Finsko				
3,315,759	NOKIA OYJ	EUR	16,844,055.72	1.79
			16,844,055.72	1.79
Rakousko				
446,170	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	16,305,282.65	1.73
			16,305,282.65	1.73
			894,053,959.14	95.12

Portfolio cenných papírů celkem 894,053,959.14 95.12

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
66,271,134.79	USD	55,679,475.11	EUR	10/10/2017	55,679,475.11	356,896.57
611,363.91	EUR	914,067.54	AUD	10/10/2017	611,363.91	4,949.70
23,870.23	EUR	27,471.25	CHF	10/10/2017	23,870.23	(147.15)
2,044,287.75	CHF	1,788,490.66	EUR	10/10/2017	1,788,490.66	(1,224.32)
3,015,770.76	EUR	3,594,375.61	USD	10/10/2017	3,015,770.76	(23,497.67)
19,193,818.99	AUD	12,857,525.05	EUR	10/10/2017	12,857,525.05	(123,887.75)
					73,976,495.72	213,089.38
Finanční deriváty celkem					213,089.38	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	894,053,959.14	95.12
Finanční deriváty celkem	213,089.38	0.02
Hotovost v bance	37,044,420.99	3.94
Ostatní aktiva a pasiva	8,625,849.67	0.92
Čistá aktiva celkem	939,937,319.18	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	90,451,063.17			
	30/09/2016	EUR	78,758,869.88	Distribution P (Q) (EUR)	27/12/2016	EUR 2.36
	30/09/2015	EUR	94,246,210.85			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR 38.45
	30/09/2017	EUR	346.11	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	EUR	285.22		Capitalisation P (EUR)	30/09/2017
30/09/2015	EUR	290.83	Capitalisation X (EUR)		30/09/2017	2.32%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,316.01	Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.82%
	30/09/2016	EUR	1,089.88	Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2017	1.82%
	30/09/2015	EUR	1,116.91	Distribution X (EUR)	30/09/2017	2.32%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	154.31	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	116.23%
	30/09/2016	EUR	136.83			
	30/09/2015	EUR	150.31			
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	152.85			
	30/09/2016	EUR	134.72			
	30/09/2015	EUR	147.68			
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2017	EUR	637.42			
	30/09/2016	EUR	564.93			
	30/09/2015	EUR	620.29			
Distribution X (EUR)						
Počet akcií						
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		120,862			
	30/09/2016		111,902			
	30/09/2015		129,618			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		1,323			
	30/09/2016		1,530			
	30/09/2015		1,908			
Distribution P (EUR)	30/09/2017		286,368			
	30/09/2016		314,393			
	30/09/2015		347,862			
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2017		1,027			
	30/09/2016		1,027			
	30/09/2015		917			
Distribution X (EUR)	30/09/2017		3,971			
	30/09/2016		3,573			
	30/09/2015		3,217			
Dividendy						
	14/12/2016	EUR	10.05			
	26/09/2017	EUR	2.60			
	27/06/2017	EUR	2.56			
Distribution P (Q) (EUR)	28/03/2017	EUR	2.45			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		85,301,254.93
Akcie		85,301,254.93
Finanční deriváty celkem		147,137.21
Futures		147,137.21
Hotovost v bance		4,085,466.05
Marginální vklady		1,172,495.88
Ostatní aktiva	4,17	940,271.02
Aktiva celkem		91,646,625.09
Běžná pasiva	4,17	(192,687.15)
Finanční deriváty celkem		(1,002,874.77)
Opce		(1,002,874.77)
Pasiva celkem		(1,195,561.92)
Čistá aktiva na konci roku		90,451,063.17

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,054,909.95
Dividendy		3,009,376.29
Ostatní příjmy	12	45,533.66
Výdaje celkem		(1,569,129.38)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,239,053.54)
Fixní servisní poplatek	6	(203,618.58)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(49,456.63)
Daň z úpisu	11	(41,870.02)
Bankovní úroky		(33,842.93)
Ostatní náklady	13	(1,287.68)
Čisté příjmy z investic		1,485,780.57
Realizované zisky z investičního portfolia		7,007,598.81
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,477,815.52)
Realizované zisky z finančních derivátů		7,625,183.86
Realizované ztráty z finančních derivátů		(5,203,133.23)
Realizované ztráty z převodu měn		(443.40)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,843,435.73
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(259,014.73)
Výsledek operací		15,021,592.09
Úpisy		34,253,473.84
Zpětné odkupy		(34,339,260.47)
Distribuce		(3,243,612.17)
Čistá aktiva na začátku roku		78,758,869.88
Čistá aktiva na konci roku		90,451,063.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Francie				
4,922	ATOS SE	EUR	646,012.50	0.71
117,943	AXA SA	EUR	3,018,161.37	3.34
9,432	BIOMERIEUX	EUR	649,581.84	0.72
19,029	BNP PARIBAS SA	EUR	1,298,729.25	1.44
46,215	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,330,160.30	2.58
19,092	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,357,862.00	2.61
46,413	CNP ASSURANCES	EUR	920,369.79	1.02
35,418	ENGIE SA	EUR	508,956.66	0.56
51,165	KLEPIERRE SA	EUR	1,699,189.65	1.88
24,886	LAGARDERE SCA	EUR	704,895.95	0.78
15,279	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,566,882.55	3.94
96,486	PEUGEOT SA	EUR	1,944,192.90	2.15
24,325	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1,437,364.25	1.59
5,242	SANOFI	EUR	440,380.42	0.49
54,669	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,708,028.92	2.99
10,876	TOTAL SA	EUR	494,259.82	0.55
			24,725,028.17	27.35
Německo				
9,860	ALLIANZ SE -REG	EUR	1,872,907.00	2.07
23,837	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,045,929.71	2.26
5,155	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	472,765.05	0.52
103,762	DEUTSCHE LUFTHANSA AG -REG	EUR	2,439,444.62	2.70
19,611	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	738,648.32	0.82
170,841	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	2,696,725.19	2.98
74,575	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,253,656.50	2.49
30,782	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,100,871.50	2.32
7,622	HANNOVER RUECK SE	EUR	777,062.90	0.86
12,677	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,085,024.43	1.20
24,730	METRO AG	EUR	442,296.05	0.49
38,738	SAP SE	EUR	3,590,625.22	3.97
26,901	SIEMENS AG -REG	EUR	3,206,599.20	3.55
			23,722,555.69	26.23
Nizozemsko				
82,354	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	2,086,850.36	2.31
21,227	ASR NEDERLAND NV	EUR	718,427.82	0.79
188,409	ING GROEP NV	EUR	2,939,180.40	3.25
65,384	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,034,374.88	1.14
12,545	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	868,866.70	0.96
25,524	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	871,644.60	0.96
69,326	UNILEVER NV - CVA	EUR	3,469,073.04	3.84
			11,988,417.80	13.25
Španělsko				
95,216	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	1,628,193.60	1.80
15,773	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	494,562.42	0.55
321,234	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	1,585,289.79	1.75
49,103	ENAGAS SA	EUR	1,169,878.98	1.29
51,719	ENDESA SA	EUR	986,539.93	1.09
272,583	IBERDROLA SA	EUR	1,791,415.48	1.98
			7,655,880.20	8.46

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Itálie				
572,164	ENEL SPA	EUR	2,915,175.58	3.22
393,832	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,102,729.60	1.22
46,075	MEDIOBANCA SPA	EUR	418,361.00	0.46
34,673	RECORDATI SPA	EUR	1,352,247.00	1.50
			5,788,513.18	6.40
Irsko				
196,304	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	999,187.36	1.10
114,386	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,861,060.22	2.06
			2,860,247.58	3.16
Rakousko				
41,520	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,517,348.40	1.68
15,798	OMV AG	EUR	778,683.42	0.86
			2,296,031.82	2.54
Finsko				
47,516	NESTE OYJ	EUR	1,755,716.20	1.94
19,865	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	455,504.45	0.50
			2,211,220.65	2.44
Belgie				
78,143	BPOST SA	EUR	1,965,296.45	2.17
			1,965,296.45	2.17
Lucembursko				
37,713	APERAM SA	EUR	1,671,817.29	1.85
			1,671,817.29	1.85
Velká Británie				
11,140	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	416,246.10	0.46
			416,246.10	0.46
			85,301,254.93	94.31

Portfolio cenných papírů celkem	85,301,254.93	94.31
--	----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR
Opce				
(2,400)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 11/10/2017 3519.00	EUR	8,627,640.00	(190,905.62)
(2,700)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 18/10/2017 3519.00	EUR	9,706,095.00	(229,593.82)
(2,500)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 25/10/2017 3519.00	EUR	6,830,215.00	(283,428.53)
(1,900)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 04/10/2017 3436.00	EUR	6,830,215.00	(298,946.80)
			31,994,165.00	(1,002,874.77)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakt future na akciový index				
289	EURO STOXX 50 15/12/2017	EUR	10,334,640.00	147,137.21
			10,334,640.00	147,137.21
Finanční deriváty celkem				(855,737.56)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	85,301,254.93	94.31
Finanční deriváty celkem	(855,737.56)	(0.95)
Hotovost v bance	4,085,466.05	4.52
Ostatní aktiva a pasiva	1,920,079.75	2.12
Čistá aktiva celkem	90,451,063.17	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	98,833,708.26	Počet akcií		
	30/09/2016	EUR	17,379,361.86			
	30/09/2015	EUR	28,054,670.91			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	40,396
					30/09/2016	59,836
					30/09/2015	101,177
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	4,955.55	Distribution N (EUR)	30/09/2017	68
	30/09/2016	EUR	4,979.17		30/09/2016	70
	30/09/2015	EUR	4,993.92		30/09/2015	37
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	257.72	Distribution P (EUR)	30/09/2017	7,506
	30/09/2016	EUR	259.02		30/09/2016	-
	30/09/2015	EUR	259.87		30/09/2015	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	257.97	Distribution S (EUR)	30/09/2017	20
	30/09/2016	EUR	259.24		30/09/2016	-
	30/09/2015	EUR	259.92		30/09/2015	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2017	EUR	5,224.05	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	EUR	-			
	30/09/2015	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	255.32	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.14%
	30/09/2016	EUR	256.61	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.17%
	30/09/2015	EUR	257.44	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	0.17%
Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	1,014.13	Capitalisation S (EUR)	30/09/2017	0.14%
	30/09/2016	EUR	1,019.28	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	0.17%
	30/09/2015	EUR	1,022.62	Distribution N (EUR)	30/09/2017	0.18%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,015.22	Distribution P (EUR)	30/09/2017	0.17%
	30/09/2016	EUR	-	Distribution S (EUR)	30/09/2017	0.14%
	30/09/2015	EUR	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(192.23%)
Distribution S (EUR)	30/09/2017	EUR	99,665.56			
	30/09/2016	EUR	-			
	30/09/2015	EUR	-			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		230			
	30/09/2016		153			
	30/09/2015		143			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		11,763			
	30/09/2016		4,184			
	30/09/2015		4,779			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		254,576			
	30/09/2016		417			
	30/09/2015		52			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2017		1,722			
	30/09/2016		-			
	30/09/2015		-			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		93,179,682.10
Subjekty kolektivního investování		9,725,591.40
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		8,028,560.00
Nástroje peněžního trhu		75,425,530.70
Hotovost v bance		1,659,270.67
Ostatní aktiva	4,17	6,129,348.31
Aktiva celkem		100,968,301.08
Běžná pasiva	4,17	(2,134,592.82)
Pasiva celkem		(2,134,592.82)
Čistá aktiva na konci roku		98,833,708.26

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		833.41
Ostatní příjmy	12	833.41
Výdaje celkem		(213,929.85)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,840.07)
Fixní servisní poplatky	6	(70,930.13)
Bankovní úroky		(24,478.70)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(106,352.24)
Ostatní náklady	13	(7,328.71)
Čisté ztráty z investic		(213,096.44)
Realizované ztráty z investičního portfolia		(841.04)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(18,812.98)
Výsledek operací		(232,750.46)
Úpisy		99,969,272.01
Zpětné odkupy		(18,282,175.15)
Čistá aktiva na začátku roku		17,379,361.86
Čistá aktiva na konci roku		98,833,708.26

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Velká Británie				
1,000,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 5.625% 13/12/2017 EMTN	EUR	1,011,530.00	1.02
2,000,000	SANTANDER UK PLC 12/02/2018 FRN EMTN	EUR	2,004,024.00	2.03
			3,015,554.00	3.05
Spojené státy americké				
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 18/12/2017 FRN EMTN	EUR	2,002,880.00	2.03
			2,002,880.00	2.03
Itálie				
2,000,000	ENI SPA 11/10/2017 FRN	EUR	2,001,260.00	2.02
			2,001,260.00	2.02
Nizozemsko				
1,000,000	ING BANK NV 1.875% 27/02/2018 EMTN	EUR	1,008,866.00	1.02
			1,008,866.00	1.02
			8,028,560.00	8.12
Nástroje peněžního trhu				
Francie				
4,000,000	AGRIAL FINANCES ZCP 06/10/2017	EUR	4,000,060.00	4.05
4,000,000	BNP PARIBAS SA ZCP 23/10/2017	EUR	4,001,015.12	4.05
4,500,000	BRED BANQUE ZCP 24/11/2017	EUR	4,502,570.63	4.56
4,000,000	CREDIT MUNICI ZCP 27/11/2017	EUR	4,002,580.76	4.05
3,500,000	DEXIA CREDIT LOCAL S.A. ZCP 10/09/2018*	EUR	3,499,268.36	3.54
4,000,000	LAGARDERE SC ZCP 10/10/2017	EUR	4,000,107.04	4.05
			24,005,601.91	24.30
Velká Británie				
5,000,000	LAND SECURITY ZCP 03/10/2017	EUR	5,000,037.35	5.06
5,000,000	QATAR NATIONAL BANK ZCP 02/10/2017	EUR	5,000,000.00	5.06
5,000,000	RECKITT BENCK ZCP 13/12/2017	EUR	5,002,554.65	5.06
1,000,000	UBS AG ZCP 27/08/2018	EUR	1,002,854.01	1.01
			16,005,446.01	16.19
Belgie				
2,000,000	BRUSSELS MUNICIPALITY ZCP 13/10/2017	EUR	2,000,029.78	2.02
2,000,000	LVMH FINANCE ZCP 14/12/2017	EUR	2,001,562.60	2.03
2,000,000	LVMH FINANCE ZCP 18/12/2017	EUR	2,001,642.58	2.03
2,000,000	ONSS ZCP 30/11/2017	EUR	2,001,184.64	2.02
4,000,000	SOCIETE WALLON ZCP 28/02/2018	EUR	4,004,855.20	4.05
			12,009,274.80	12.15
Lucembursko				
3,000,000	DH EUROPE FINA ZCP 18/12/2017	EUR	3,002,078.31	3.04
2,000,000	ENEL FINANCE ZCP 23/10/2017	EUR	2,000,367.50	2.02
3,400,000	INDUSTRIAL AND ZCP 16/11/2017	EUR	3,400,750.72	3.44
			8,403,196.53	8.50
Spojené státy americké				
3,000,000	PROCTER AND GAMBLE CO ZCP 04/01/2018	EUR	3,002,721.69	3.04
1,000,000	PROCTER AND GAMBLE CO ZCP 06/12/2017	EUR	1,000,682.36	1.01

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
4,000,000	STANLEY BLCK ZCP 31/10/2017	EUR	4,001,104.20	4.05
			8,004,508.25	8.10
Irsko				
4,000,000	CATERPILLAR IN ZCP 13/12/2017	EUR	4,003,165.16	4.05
			4,003,165.16	4.05
Nizozemsko				
3,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA AMSTERDAM 01/11/2017 FRN*	EUR	2,994,338.04	3.03
			2,994,338.04	3.03
			75,425,530.70	76.32
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
9,660	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	9,725,591.40	9.84
			9,725,591.40	9.84
			9,725,591.40	9.84
Portfolio cenných papírů celkem			93,179,682.10	94.28

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	93,179,682.10	94.28
Hotovost v bance	1,659,270.67	1.68
Ostatní aktiva a pasiva	3,994,755.49	4.04
Čistá aktiva celkem	98,833,708.26	100.00

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	803,684,355.77
	30/09/2016	EUR	733,685,588.36
	30/09/2015	EUR	767,764,292.69
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	8,099.74
	30/09/2016	EUR	8,876.76
	30/09/2015	EUR	7,699.58
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	457.67
	30/09/2016	EUR	501.11
	30/09/2015	EUR	434.25
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	450.22
	30/09/2016	EUR	495.06
	30/09/2015	EUR	430.82
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	444.18
	30/09/2016	EUR	488.96
	30/09/2015	EUR	426.08
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		23,556
	30/09/2016		17,840
	30/09/2015		4,193
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		1,337,119
	30/09/2016		1,130,814
	30/09/2015		1,305,385
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		406
	30/09/2016		8,615
	30/09/2015		388,000
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		1,665
	30/09/2016		8,988
	30/09/2015		3,406
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		82.26%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		788,119,865.04
Subjekty kolektivního investování		48,836,972.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		739,282,893.04
Finanční deriváty celkem		4,358,157.30
Swapy úrokového selhání		4,358,157.30
Hotovost v bance		100,241.38
Marginální vklady		4,275,348.49
Ostatní aktiva	4,17	13,758,050.77
Aktiva celkem		810,611,662.98
Běžná pasiva	4,17	(3,808,396.08)
Finanční deriváty celkem		(3,118,911.13)
Úrokové swapy		(3,067,017.87)
Futures		(51,893.26)
Pasiva celkem		(6,927,307.21)
Čistá aktiva na konci roku		803,684,355.77

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		15,657,580.75
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		14,194,589.26
Úroky ze swapů		1,462,991.49
Výdaje celkem		(3,195,692.48)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,793,346.98)
Fixní servisní poplatek	6	(1,078,175.92)
Daň z úpisu	11	(283,859.58)
Bankovní úroky		(39,038.56)
Ostatní náklady	13	(1,271.44)
Čisté příjmy z investic		12,461,888.27
Realizované zisky z investičního portfolia		9,408,466.92
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,108,401.34)
Realizované zisky z finančních derivátů		14,787,753.28
Realizované ztráty z finančních derivátů		(23,756,618.53)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(78,782,093.49)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		923,440.18
Výsledek operací		(68,065,564.71)
Úpisy		330,822,134.02
Zpětné odkupy		(192,757,801.90)
Čistá aktiva na začátku roku		733,685,588.36
Čistá aktiva na konci roku		803,684,355.77

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	957,487.98	0.12
					7,788,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	6,978,671.20	0.87
					5,104,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	4,673,375.72	0.58
					2,655,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2033	EUR	2,574,155.30	0.32
					5,223,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	4,671,137.72	0.58
					2,037,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	1,723,363.05	0.21
					5,676,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	5,692,744.09	0.71
					2,406,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.450% 01/03/2048	EUR	2,449,981.75	0.30
					8,895,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	9,906,361.77	1.23
					10,219,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	11,916,478.91	1.48
					8,221,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	10,167,239.21	1.27
					6,136,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	7,778,177.68	0.97
					9,280,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	12,078,291.85	1.50
					7,325,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	9,604,466.97	1.20
					7,746,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	10,041,449.87	1.25
					10,356,462	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	13,477,174.28	1.68
					7,184,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	9,984,108.04	1.24
					10,937,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	15,310,267.95	1.91
					10,000,221	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	13,977,109.39	1.74
								155,555,422.79	19.36
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Španělsko				
Francie					1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	1,312,469.94	0.16
200,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	199,022.00	0.02	200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	210,994.20	0.03
1,300,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,348,386.00	0.17	1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,269,049.99	0.16
180,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	195,073.20	0.02	2,500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	3,211,299.90	0.40
100,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	102,885.01	0.01	1,782,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2027	EUR	1,755,982.82	0.22
300,000	BPCE SFH SA 1.000% 08/06/2029 EMTN	EUR	297,092.99	0.04	8,439,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/07/2030	EUR	8,441,024.85	1.05
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	393,048.00	0.05	2,107,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	2,137,783.08	0.27
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	477,435.00	0.06	4,432,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	4,487,532.87	0.56
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	5,894,749.49	0.73	1,964,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	2,088,222.94	0.26
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	450,638.52	0.06	6,914,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	8,835,193.39	1.10
600,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	670,775.99	0.08	5,921,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	8,103,954.04	1.01
100,000	CNP ASSURANCES 10/06/2047 FRN	EUR	112,796.00	0.01	5,926,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	8,282,770.44	1.03
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	228,500.02	0.03	5,899,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	7,924,775.77	0.99
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	200,512.01	0.02	4,085,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	5,933,299.18	0.74
200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.500% 09/02/2029 EMTN	EUR	219,628.01	0.03	7,779,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	11,448,432.48	1.41
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,192,006.88	0.40	10,067,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	14,471,615.11	1.79
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	672,658.01	0.08	1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	957,099.99	0.12
6,570,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	6,347,671.00	0.79	200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	209,536.01	0.03
11,902,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	12,440,089.90	1.55				91,081,037.00	11.33
15,275,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	14,164,966.06	1.76	Německo				
3,101,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	3,215,148.03	0.40	7,861,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	10,162,857.86	1.26
3,890,281	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	4,034,337.91	0.50	8,195,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	10,673,659.86	1.33
12,286,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	14,391,329.21	1.79	8,090,053	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	12,389,835.43	1.54
13,315,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	15,850,176.13	1.97	5,036,568	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2039	EUR	8,175,306.81	1.02
8,855,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	11,780,957.56	1.47	7,190,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	11,544,767.37	1.44
9,461,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	13,793,577.58	1.72	5,670,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	9,893,470.00	1.23
11,703,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	18,436,905.38	2.30					
10,542,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	16,224,137.37	2.02					
10,233,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	15,384,905.46	1.91					
11,413,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	18,633,807.67	2.33					
200,000	KLEPIERRE SA 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	188,169.00	0.02					
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	213,538.01	0.03					
800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	823,012.80	0.10					
400,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	429,000.00	0.05					
200,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	221,025.99	0.03					
5,480,000	SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,226,192.78	1.02					
500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	522,210.01	0.06					
			189,976,364.98	23.63					
Itálie									
500,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	579,640.05	0.07					
200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 EMTN	EUR	224,536.00	0.03					
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031	EUR	181,470.00	0.02					
600,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.625% 21/03/2029 EMTN	EUR	607,734.01	0.08					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	COMMERZBANK AG 4.000% 30/03/2027 EMTN	EUR	222,560.00	0.03	5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.875% 30/03/2032 EMTN	EUR	6,832,350.15	0.85
1,200,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,213,612.80	0.15	300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA - 2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,199.20	0.04
			64,276,070.13	8.00				32,233,291.04	4.01
Belgie					Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
2,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,394,568.20	0.30	4,150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	4,378,540.67	0.54
3,181,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	3,136,402.38	0.39	6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,589,202.40	1.07
964,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	965,475.00	0.12	10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	15,023,066.18	1.87
2,678,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	2,572,165.36	0.32	2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	4,014,883.15	0.50
3,032,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	3,266,434.09	0.41				32,005,692.40	3.98
1,364,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	1,416,936.89	0.18	Rakousko				
1,042,699	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	1,129,493.32	0.14	677,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086	EUR	575,822.35	0.07
2,473,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	3,128,075.55	0.39	1,803,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,770,023.09	0.22
3,352,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	4,893,299.87	0.61	2,463,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,948,654.39	0.37
3,164,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,404,888.97	0.55	2,355,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,234,875.10	0.40
6,411,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	9,868,388.25	1.23	1,287,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,109,856.38	0.26
7,777,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	12,388,247.46	1.53	4,271,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	6,449,210.00	0.81
6,712,200	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	9,976,812.24	1.24	3,078,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,768,683.66	0.59
300,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	337,178.99	0.04				21,857,124.97	2.72
			59,878,366.57	7.45	Spojené státy americké				
Nizozemsko					500,000	AT&T INC 2.350% 04/09/2029	EUR	506,950.04	0.06
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	966,470.03	0.12	1,000,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	1,007,600.10	0.13
700,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	680,897.03	0.08	1,100,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,216,842.02	0.15
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.500% 30/09/2030	EUR	1,034,829.94	0.13	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027 FRN EMTN	EUR	1,021,350.02	0.13
600,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	716,807.97	0.09	650,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	701,408.48	0.09
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	184,082.00	0.02	700,000	CITIGROUP INC 1.500% 26/10/2028 EMTN	EUR	687,777.99	0.09
1,250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,252,162.46	0.16	2,500,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,473,762.50	0.31
250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	429,754.98	0.05	2,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	2,050,820.16	0.26
200,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	298,620.00	0.04	1,335,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	1,325,548.20	0.16
4,883,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	6,005,357.94	0.75	400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.000% 12/02/2031 EMTN	EUR	442,575.99	0.06
5,074,797	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	6,862,597.44	0.85	600,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	642,107.94	0.08
5,309,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	8,201,502.58	1.02	190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	190,248.89	0.02
5,164,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	7,870,297.38	0.98	500,000	JOHNSON & JOHNSON 1.150% 20/11/2028	EUR	506,650.05	0.06
4,422,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	6,621,503.02	0.82	840,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	850,861.26	0.11
200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028	EUR	231,294.01	0.03	1,300,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	1,574,261.10	0.20
300,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.750% 15/08/2028 EMTN	EUR	284,799.00	0.04	350,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	359,411.51	0.04
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	527,319.99	0.07	1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029	EUR	1,717,095.00	0.21
1,270,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,288,123.03	0.16	500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125% 03/06/2033	EUR	587,169.99	0.07
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	496,310.01	0.06	1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,542,414.51	0.19
1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,229,058.99	0.15	253,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	254,014.51	0.03
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	332,916.00	0.04	410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	567,144.81	0.07
			45,514,703.80	5.66				20,226,015.07	2.52
Lucembursko					Irsko				
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.700% 13/02/2043 EMTN	EUR	5,139,700.30	0.64	1,400,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	1,446,466.00	0.18
11,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	13,269,941.09	1.65	250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC - 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	252,715.75	0.03
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375% 03/04/2037 EMTN	EUR	6,691,100.30	0.83	500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	822,744.98	0.10
					1,351,075	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.700% 15/05/2037	EUR	1,362,342.97	0.17
					2,606,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	2,679,046.21	0.33

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	3,421,950.06	0.43
			9,985,265.97	1.24
Finsko				
1,457,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	1,426,708.94	0.18
577,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	573,988.04	0.07
1,846,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,401,978.21	0.30
1,918,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,332,383.96	0.29
			6,735,059.15	0.84
Slovensko				
1,482,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	1,515,834.13	0.19
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	884,463.64	0.11
			2,400,297.77	0.30
Velká Británie				
250,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	263,825.00	0.03
300,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.000% 13/03/2045 EMTN	EUR	259,158.01	0.03
225,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.250% 16/01/2030 EMTN	EUR	230,082.75	0.03
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	545,624.96	0.08
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125% 07/06/2028 EMTN	EUR	332,337.00	0.04
180,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	178,610.39	0.02
			1,809,638.11	0.23
Austrálie				
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	500,864.99	0.06
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027	EUR	600,360.00	0.07
700,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	696,415.99	0.09
			1,797,640.98	0.22
Kanada				
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,092,850.11	0.14
			1,092,850.11	0.14
Jersey				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	999,110.03	0.12
			999,110.03	0.12
Norsko				
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	976,510.01	0.12
			976,510.01	0.12
Dánsko				
800,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	804,736.02	0.10
			804,736.02	0.10
			739,205,196.90	91.97

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Německo			
77,709 DRIVER TWELVE GMBH 12 - B 22/05/2020 FRN	EUR	77,696.14	0.01
		77,696.14	0.01
		77,696.14	0.01

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Lucembursko			
4,012 NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	20,918,166.80	2.60
27,731 NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	27,918,805.20	3.48
		48,836,972.00	6.08
		48,836,972.00	6.08

Portfolio cenných papírů celkem **788,119,865.04** **98.06**

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	115,270,000.00	2,579,275.76
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	42,000,000.00	919,608.48
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	39,080,000.00	859,273.06
						4,358,157.30
K výplatě (%)	K úhradě (%)		Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Úrokové swapy						
1.208	Floating	07/09/2032	EUR	7,300,000.00	(105,199.72)	
1.395	Floating	07/09/2037	EUR	6,700,000.00	(120,597.86)	
0.422	Floating	03/10/2028	EUR	5,800,000.00	(367,879.67)	
0.509	Floating	22/08/2029	EUR	5,750,000.00	(387,908.28)	
0.739	Floating	23/06/2027	EUR	37,225,000.00	(493,280.76)	
0.738	Floating	23/06/2027	EUR	37,225,000.00	(495,063.46)	
0.726	Floating	23/06/2027	EUR	37,225,000.00	(539,630.72)	
0.721	Floating	23/06/2027	EUR	37,225,000.00	(557,457.40)	
						(3,067,017.87)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
47	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	7,673,220.00	(163,794.38)
5	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	655,900.00	(1,500.00)
(620)	EURO-BTP FUTURE 07/12/2017	EUR	83,675,200.00	108,775.06
(182)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	29,303,820.00	4,066.06
(14)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	1,569,820.00	560.00
			122,877,960.00	(51,893.26)
Finanční deriváty celkem			1,239,246.17	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	788,119,865.04	98.06
Finanční deriváty celkem	1,239,246.17	0.15
Hotovost v bance	100,241.38	0.01
Ostatní aktiva a pasiva	14,225,003.18	1.78
Čistá aktiva celkem	803,684,355.77	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	216,236,377.97
	30/09/2016	EUR	198,878,883.94
	30/09/2015	EUR	191,928,644.84
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2017	EUR	5,408.24
	30/09/2016	EUR	5,419.22
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,396.95
	30/09/2016	EUR	
	30/09/2015	EUR	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	440.34
	30/09/2016	EUR	442.60
	30/09/2015	EUR	441.88
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,238.95
	30/09/2016	EUR	1,245.26
	30/09/2015	EUR	1,243.94
Počet akcií			
	30/09/2017		38,035
	30/09/2016		33,855
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		2,150
	30/09/2016		
	30/09/2015		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		20,336
	30/09/2016		28,487
	30/09/2015		399,525
Distribution P (EUR)	30/09/2017		1,273
	30/09/2016		2,249
	30/09/2015		3,041
Poplatek za správu v %*			
	30/09/2017		0.49%
	30/09/2016		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		0.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2017		0.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		258.51%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		207,828,870.02
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		127,686,312.14
Nástroje peněžního trhu		80,142,557.88
Hotovost v bance		531,106.32
Marginální vklady		119,299.92
Ostatní aktiva	4,17	8,417,950.27
Aktiva celkem		216,897,226.53
Běžná pasiva	4,17	(653,648.56)
Finanční deriváty celkem		(7,200.00)
Futures		(7,200.00)
Pasiva celkem		(660,848.56)
Čistá aktiva na konci roku		216,236,377.97

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		884.20
Ostatní příjmy	12	884.20
Výdaje celkem		(1,426,218.60)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(766,370.78)
Fixní servisní poplatek	6	(249,617.03)
Daň z úpisu	11	(25,398.91)
Bankovní úroky		(28,370.18)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(356,461.70)
Čisté ztráty z investic		(1,425,334.40)
Realizované zisky z investičního portfolia		1,170,477.08
Realizované ztráty z investičního portfolia		(28,386.62)
Realizované zisky z finančních derivátů		333,878.97
Realizované ztráty z finančních derivátů		(20,717.52)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(398,495.36)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(52,900.00)
Výsledek operací		(421,477.85)
Úpisy		80,598,438.51
Zpětné odkupy		(62,819,466.63)
Čistá aktiva na začátku roku		198,878,883.94
Čistá aktiva na konci roku		216,236,377.97

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Itálie				
243,977	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION TEN SRL -10 A 10/12/2028 FRN	EUR	244,364.33	0.11
941,108	CLARIS SME 2015 SRL 2015-1 A 30/10/2062 FRN	EUR	943,209.80	0.44
9,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/05/2019	EUR	9,912,203.96	4.58
30,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	32,530,799.10	15.05
			43,630,577.19	20.18
Španělsko				
12,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	14,935,319.88	6.91
			14,935,319.88	6.91
Nizozemsko				
2,297,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.750% 14/01/2020 EMTN	EUR	2,517,649.89	1.16
2,300,000	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	2,308,245.50	1.07
222,497	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	222,765.13	0.10
4,208,000	ING BANK NV 1.875% 27/02/2018 EMTN	EUR	4,245,308.13	1.96
5,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 3.875% 17/02/2020 EMTN	EUR	5,508,499.90	2.56
			14,802,468.55	6.85
Rakousko				
12,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	13,481,639.04	6.23
			13,481,639.04	6.23
Německo				
3,064,000	DEUTSCHE BOERSE AG 1.125% 26/03/2018	EUR	3,083,946.64	1.43
5,000,000	FMS WERTMANAGEMENT AOER 1.375% 15/01/2020 EMTN	EUR	5,203,850.15	2.40
1,099,417	SC GERMANY AUTO 2017-1 UG HAFTUNGSBESCHRAENKT 2017-1 A 13/12/2026 FRN	EUR	1,104,551.72	0.51
			9,392,348.51	4.34
Finsko				
3,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	3,986,289.90	1.84
5,000,000	OP CORPORATE BANK PLC 1.125% 17/06/2019 EMTN	EUR	5,109,199.90	2.37
			9,095,489.80	4.21
Francie				
4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 8.500% 25/10/2019	EUR	4,755,000.00	2.19
2,000,000	HSBC FRANCE SA 1.625% 03/12/2018 EMTN	EUR	2,043,459.94	0.95
			6,798,459.94	3.14
Švédsko				
5,000,000	NORDEA BANK AB 1.375% 12/04/2018 EMTN	EUR	5,045,500.00	2.33
1,200,000	NORDEA BANK AB 2.250% 05/10/2017 EMTN	EUR	1,200,168.73	0.56
			6,245,668.73	2.89
Irsko				
3,476,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 1.625% 15/03/2018 EMTN	EUR	3,505,566.86	1.62
1,465,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 2.875% 18/06/2019 EMTN	EUR	1,541,018.89	0.71
			5,046,585.75	2.33

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Lucembursko				
1,264,000	BAVARIAN SKY EUROPE SA -CH2 A 15/07/2026 FRN	EUR	1,267,861.52	0.59
			1,267,861.52	0.59
			124,696,418.91	57.67
Nástroje peněžního trhu				
Itálie				
32,000,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO ZCP BOT 31/10/2017	EUR	32,011,840.00	14.80
			32,011,840.00	14.80
Belgie				
12,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 08/03/2018	EUR	12,033,108.00	5.57
5,000,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 09/08/2018	EUR	5,025,140.00	2.32
			17,058,248.00	7.89
Španělsko				
11,000,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 11/05/2018	EUR	11,034,969.00	5.10
			11,034,969.00	5.10
Francie				
7,000,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28/03/2018	EUR	7,021,497.00	3.25
			7,021,497.00	3.25
Irsko				
3,000,000	IRELAND TREASURY BILL ZCP 18/12/2017	EUR	3,003,300.00	1.39
			3,003,300.00	1.39
			70,129,854.00	32.43
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Francie				
1,000,000	CREDIT AGRICOLE 16/10/2017 FRN	EUR	1,000,200.00	0.46
1,200,000	FCT GINKGO COMPARTMENT PERSONAL LOANS 2016-1 2016-PL1 A 18/01/2039 FRN	EUR	1,203,098.40	0.56
			2,203,298.40	1.02
Spojené státy americké				
617,289	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-2 2003-2 A5 15/12/2023 FRN	EUR	615,190.41	0.28
			615,190.41	0.28
Německo				
171,384	DRIVER TWELVE GMBH 12 -A 22/05/2020 FRN	EUR	171,404.42	0.08
			171,404.42	0.08
			2,989,893.23	1.38
Nástroje peněžního trhu				
Velká Británie				
7,000,000	CREDIT SUISSE (LONDON) ZCP 10/05/2018	EUR	7,012,021.17	3.24
			7,012,021.17	3.24

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Německo				
3,000,000	VOLKSWAGEN LEASING ZCP 04/01/2018	EUR	3,000,682.71	1.39
			3,000,682.71	1.39
			10,012,703.88	4.63
Portfolio cenných papírů celkem			207,828,870.02	96.11

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
360	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	40,366,800.00	(7,200.00)
			40,366,800.00	(7,200.00)
Finanční deriváty celkem				(7,200.00)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	207,828,870.02	96.11
Finanční deriváty celkem	(7,200.00)	0.00
Hotovost v bance	531,106.32	0.25
Ostatní aktiva a pasiva	7,883,601.63	3.64
Čistá aktiva celkem	216,236,377.97	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	597,396,580.98	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	576,181,075.55					
	30/09/2015	EUR	428,175,657.07		Distribution P (EUR)	30/09/2017	3,325	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	1,497		
					30/09/2015	1,004		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	7,894.89	Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	63,085		
	30/09/2016	EUR	7,923.49		30/09/2016	101,117		
	30/09/2015	EUR	7,311.52		30/09/2015	-		
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	EUR	5,069.08	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	5,063.10		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	8.70
	30/09/2015	EUR	-		Distribution P Duration Hedged (EUR)	14/12/2016	EUR	1.25
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	384.20	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	EUR	385.36		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.49%	
	30/09/2015	EUR	355.78		Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	0.49%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	379.41	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.43%		
	30/09/2016	EUR	382.16	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	0.85%		
	30/09/2015	EUR	353.87	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	0.95%		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	301.96	Distribution P (EUR)	30/09/2017	0.85%		
	30/09/2016	EUR	304.46	Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	0.85%		
	30/09/2015	EUR	282.25	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	179.47%		
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,181.81					
	30/09/2016	EUR	1,199.33					
	30/09/2015	EUR	1,123.52					
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2017	EUR	252.52					
	30/09/2016	EUR	254.34					
	30/09/2015	EUR	-					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		45,505					
	30/09/2016		49,956					
	30/09/2015		48,656					
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2017		21,514					
	30/09/2016		11,090					
	30/09/2015		-					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		273,535					
	30/09/2016		240,189					
	30/09/2015		190,570					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		8,426					
	30/09/2016		8,398					
	30/09/2015		8,464					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		3,088					
	30/09/2016		3,049					
	30/09/2015		1,780					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		593,355,423.70
Subjekty kolektivního investování		28,045,543.95
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		565,309,879.75
Finanční deriváty celkem		695,068.66
Měnové forwardy		158,443.56
Futures		536,625.10
Hotovost v bance		46,797.94
Marginální vklady		2,365,476.10
Ostatní aktiva	4,17	13,338,582.80
Aktiva celkem		609,801,349.20
Běžná pasiva	4,17	(12,306,020.03)
Finanční deriváty celkem		(98,748.19)
Swapy úrokového selhání		(33,502.30)
Úrokové swapy		(65,245.89)
Pasiva celkem		(12,404,768.22)
Čistá aktiva na konci roku		597,396,580.98

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,382,409.04
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		8,262,284.36
Úroky ze swapů		105,475.63
Ostatní příjmy	12	14,649.05
Výdaje celkem		(3,206,578.13)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,119,164.85)
Fixní servisní poplatky	6	(759,431.29)
Daň z úpisu	11	(111,312.63)
Bankovní úroky		(22,914.85)
Úroky ze swapů		(189,045.14)
Ostatní náklady	13	(4,709.37)
Čisté příjmy z investic		5,175,830.91
Realizované zisky z investičního portfolia		8,548,413.01
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,871,872.51)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,796,239.81
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,863,752.92)
Realizované zisky z převodu měn		557,035.77
Realizované ztráty z převodu měn		(774,201.34)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(12,146,537.68)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,249,580.28
Výsledek operací		(1,329,264.67)
Úpisy		107,821,098.61
Zpětné odkupy		(85,149,035.04)
Distribuce		(127,293.47)
Čistá aktiva na začátku roku		576,181,075.55
Čistá aktiva na konci roku		597,396,580.98

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	976,338.02	0.16
					1,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	1,395,188.59	0.23
								124,589,447.71	20.86
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nizozemsko				
Francie					4,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	4,124,722.88	0.69
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	537,235.03	0.09	3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,468,539.67	0.58
500,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	514,760.02	0.09	230,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	232,205.70	0.04
1,200,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	1,194,132.02	0.20	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	541,925.01	0.09
6,000,000	APRR SA 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	6,389,160.00	1.07	1,300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,357,863.05	0.23
1,900,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,996,121.11	0.33	2,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	2,535,250.10	0.42
1,000,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,064,779.97	0.18	2,200,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	2,185,391.98	0.37
3,000,000	ARKEMA SA 1.500% 20/04/2027 EMTN	EUR	3,029,820.09	0.51	2,300,000	BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.850% 16/06/2023	EUR	2,372,841.00	0.40
1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,124,854.00	0.19	4,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	4,040,880.12	0.68
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	329,553.02	0.06	5,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	5,477,065.00	0.92
1,150,000	ARKEMA SA 4.000% 25/10/2017	EUR	1,152,840.50	0.19	3,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	3,514,314.90	0.59
3,200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	3,327,679.94	0.56	3,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	3,274,980.00	0.55
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	875,462.07	0.15	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,128,590.01	0.19
2,200,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	2,220,427.00	0.37	500,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	556,514.97	0.09
1,000,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,094,919.89	0.18	500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	532,500.04	0.09
1,400,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,406,050.80	0.24	800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	816,480.00	0.14
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,087,909.98	0.35	2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	2,276,241.07	0.38
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.407% 06/08/2019 EMTN	EUR	1,076,360.00	0.18	5,040,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	5,304,146.25	0.89
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,787,360.00	0.30	1,095,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	1,088,420.15	0.18
500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	531,036.00	0.09	2,250,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	2,170,417.50	0.36
300,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.375% 14/06/2027 EMTN	EUR	299,652.01	0.05	4,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	4,486,319.96	0.75
4,000,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	3,996,520.08	0.67	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 1.000% 13/04/2025 EMTN	EUR	3,015,600.00	0.50
6,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	6,171,789.88	1.03	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,423,869.94	0.57
7,600,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	7,904,759.62	1.33	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	4,479,299.94	0.75
600,000	ENGIE SA 1.375% 19/05/2020 EMTN	EUR	622,386.02	0.10	500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	622,444.99	0.10
6,100,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	6,277,327.31	1.05	1,500,000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,664,985.02	0.28
2,500,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	2,803,725.05	0.47	1,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	1,625,834.88	0.27
200,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 5.750% 09/03/2018	EUR	204,921.60	0.03	4,700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	5,018,001.95	0.84
1,500,000	IMERYSA SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	1,513,335.00	0.25	500,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	528,000.00	0.09
800,000	IMERYSA SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	826,328.00	0.14	2,900,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	3,125,620.00	0.52
2,800,000	IMERYSA SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	2,990,120.25	0.50	4,705,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	4,839,092.50	0.81
5,940,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	6,697,052.70	1.12	1,800,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	1,748,664.05	0.29
2,400,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	2,458,291.20	0.41	2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,488,525.00	0.42
3,000,000	KERING 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	3,045,780.03	0.51	650,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	657,000.57	0.11
2,800,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,934,092.25	0.49	2,690,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	2,659,468.45	0.45
1,300,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	1,387,997.07	0.23	1,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	1,630,445.03	0.27
1,300,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,406,145.01	0.24	1,700,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,872,363.00	0.31
2,610,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	2,606,189.30	0.44				90,884,824.68	15.21
2,455,000	RCI BANQUE SA 0.750% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,459,247.15	0.41	Spojené státy americké				
6,750,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	6,797,857.50	1.15	500,000	ABBVIE INC 0.375% 18/11/2019	EUR	503,535.04	0.08
1,115,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,144,469.43	0.19	1,335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	1,365,224.40	0.23
4,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	4,145,719.92	0.69	5,285,000	AT&T INC 1.800% 04/09/2026	EUR	5,363,693.54	0.90
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,281,681.96	0.21	2,000,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,015,200.20	0.34
2,000,000	SANEF SA 0.950% 19/10/2028 EMTN	EUR	1,873,040.00	0.31	400,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	429,015.96	0.07
1,700,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	1,805,416.93	0.30	900,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	1,042,065.04	0.17
2,200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024 EMTN	EUR	2,196,414.00	0.37	1,000,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,106,220.02	0.19
1,100,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	1,248,521.99	0.21	1,660,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,651,484.20	0.28
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,036,819.92	0.17	4,680,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	4,701,153.74	0.79
2,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,738,800.05	0.46	1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,343,032.00	0.22
6,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	6,693,634.29	1.12	2,545,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,518,290.23	0.42
2,800,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	2,909,424.14	0.49					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,074,579.93	0.18	6,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024 GMTN	USD	5,169,500.93	0.88
4,400,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	4,880,524.22	0.82	2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.830% 06/10/2017 EMTN	EUR	2,000,652.00	0.33
1,260,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,320,870.61	0.22	1,075,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	1,079,740.77	0.18
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	1,041,510.01	0.17	2,100,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	2,163,314.83	0.36
3,470,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	3,445,432.40	0.58	4,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	4,333,399.64	0.73
4,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	3,997,479.88	0.67	2,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	2,078,439.94	0.35
1,095,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	1,096,434.42	0.18	3,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	3,061,998.00	0.51
1,000,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	942,169.68	0.16	3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,028,785.44	0.67
3,000,000	MCDONALD'S CORP 1.000% 15/11/2023	EUR	3,041,429.67	0.51	4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,242,188.94	0.71
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024	EUR	769,958.02	0.13	2,000,000	VODAFONE GROUP PLC 1.500% 24/07/2027 EMTN	EUR	1,979,980.02	0.33
1,200,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,218,011.99	0.20				41,025,829.21	6.87
900,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	904,147.20	0.15	Rakousko				
3,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	2,596,119.10	0.43	2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,488,650.00	0.42
5,845,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	5,894,214.61	0.99	6,500,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	6,552,806.00	1.10
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	602,279.11	0.10	1,800,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	1,989,071.96	0.33
1,000,000	PEPSICO INC 2.625% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,139,850.01	0.19	3,000,000	TELEKOM AUSTRIA AG FRN PERP	EUR	3,048,960.00	0.51
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,042,460.02	0.34	4,400,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	4,478,012.13	0.75
1,540,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	1,597,303.42	0.27	3,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	3,579,552.00	0.60
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,669,768.58	0.28	4,900,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	4,859,967.00	0.81
2,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	3,030,327.94	0.51	2,500,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,593,000.00	0.43
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	670,615.01	0.11	1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,015,300.00	0.17
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,388,288.03	0.23				30,605,319.09	5.12
2,542,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	2,552,193.24	0.43	Belgie				
			68,954,881.47	11.54	5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,380,702.74	0.90
					2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,828,345.29	0.47
					450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	511,852.48	0.09
					6,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	6,530,640.54	1.10
					2,300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,355,278.20	0.39
					800,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	919,544.01	0.15
					4,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	4,214,960.04	0.71
					5,000,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	5,200,500.00	0.87
								27,941,823.30	4.68
					Austrálie				
					1,000,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,097,699.97	0.18
					4,163,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	4,454,909.60	0.75
					2,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	2,113,040.00	0.35
					1,800,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021 EMTN	EUR	2,014,704.02	0.34
					835,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	928,945.84	0.16
					1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,108,060.00	0.19
					2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,539,636.24	0.43
					1,455,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	1,460,208.90	0.24
					5,700,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	6,022,392.34	1.00
								21,739,596.91	3.64
					Dánsko				
					1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,047,230.00	0.18
					4,225,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	4,250,012.13	0.71
					9,000,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	9,159,390.00	1.53
								14,456,632.13	2.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Mexiko				
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	567,640.00	0.10
4,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	4,556,328.38	0.76
5,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	5,191,099.55	0.87
			10,315,067.93	1.73
Irsko				
2,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,295,588.97	0.55
1,230,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	1,210,344.60	0.20
4,655,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,809,499.45	0.81
			9,315,433.02	1.56
Španělsko				
1,000,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	1,000,960.01	0.17
2,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018 EMTN	EUR	2,027,200.00	0.34
2,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,569,039.92	0.43
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	1,002,350.01	0.17
2,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	2,619,200.13	0.43
			9,218,750.07	1.54
Lucembursko				
2,265,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	2,256,075.90	0.38
500,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	530,280.00	0.09
300,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	306,344.99	0.05
1,965,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,961,227.18	0.33
1,500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	1,732,665.03	0.29
			6,786,593.10	1.14
Portugalsko				
600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	638,460.02	0.11
4,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	4,178,959.96	0.70
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,128,769.99	0.19
			5,946,189.97	1.00
Švédsko				
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	928,436.14	0.16
2,755,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	2,962,892.24	0.49
1,330,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,386,990.55	0.23
			5,278,318.93	0.88
Nový Zéland				
5,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	5,008,699.80	0.84
			5,008,699.80	0.84
Finsko				
4,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,852,268.00	0.81
			4,852,268.00	0.81
Itálie				
249,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	274,412.93	0.05
2,000,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	2,099,160.00	0.35

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,100,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	2,118,143.81	0.35
			4,491,716.74	0.75
Norsko				
3,970,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	4,023,118.20	0.67
			4,023,118.20	0.67
Bermudy				
3,300,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,674,253.10	0.62
			3,674,253.10	0.62
Maďarsko				
3,200,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	3,424,512.19	0.57
			3,424,512.19	0.57
Kanada				
2,415,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	2,458,639.03	0.41
			2,458,639.03	0.41
Kajmanské ostrovy				
1,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	1,030,930.02	0.17
			1,030,930.02	0.17
Jersey				
750,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 12/07/2032 EMTN	EUR	767,272.51	0.13
			767,272.51	0.13
			565,309,879.75	94.63

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

27,856	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	28,045,543.95	4.69
			28,045,543.95	4.69

Portfolio cenných papírů celkem

593,355,423.70 99.32

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
-------	--------------------	------------------------	---------------------	------	--------------------------	------------------------

Swapy úrokového selhání

CDS TELECOM ITALIA SPA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	1,900,000.00	(14,466.90)
CDS TELECOM ITALIA SPA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	2,500,000.00	(19,035.40)
						(33,502.30)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
---------------	--------------	------------------	------	-----------------------	---------------------

Úrokové swapy

0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	57,537.60
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(122,783.49)
					(65,245.89)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
-----------	----------	------------------	---------------	--

Měnové forwardy

11,490,395.91	EUR	13,552,899.00	USD	29/12/2017	11,490,395.91	84,228.81
12,071,269.69	EUR	10,589,770.00	GBP	29/12/2017	12,071,269.69	80,592.96
3,039,798.33	USD	2,564,683.09	EUR	29/12/2017	2,564,683.09	(6,378.21)
					26,126,348.69	158,443.56

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

Úrokové futures

(2)	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	4,244,760.00	28,020.05
(403)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	56,013,860.00	166,550.00
(192)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	47,014,920.00	262,005.31
(39)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	32,181,310.00	4,040.00
(10)	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	1,405,883.89	30,755.13
(36)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	3,815,978.68	39,967.86
(2)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	227,251.10	5,286.75
			144,903,963.67	536,625.10

Finanční deriváty celkem	596,320.47
---------------------------------	-------------------

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	593,355,423.70	99.32
Finanční deriváty celkem	596,320.47	0.10
Hotovost v bance	46,797.94	0.01
Ostatní aktiva a pasiva	3,398,038.87	0.57
Čistá aktiva celkem	597,396,580.98	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	108,401,819.27
	30/09/2016	EUR	104,154,085.91
	30/09/2015	EUR	84,072,938.31
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,365.67
	30/09/2016	EUR	5,328.06
	30/09/2015	EUR	4,969.42
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	254.88
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		19,692
	30/09/2016		19,548
	30/09/2015		16,918
Distribution P (EUR)	30/09/2017		10,744
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.49%
Distribution P (EUR)	30/09/2017		0.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		130.33%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		101,615,722.38
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		101,615,722.38
Finanční deriváty celkem		54,384.09
Úrokové swapy		7,192.20
Měnové forwardy		29,762.49
Futures		17,429.40
Hotovost v bance		5,785,710.58
Marginální vklady		108,956.38
Ostatní aktiva	4,17	2,720,689.49
Aktiva celkem		110,285,462.92
Běžná pasiva	4,17	(1,761,738.79)
Finanční deriváty celkem		(121,904.86)
Swapy úrokového selhání		(121,904.86)
Pasiva celkem		(1,883,643.65)
Čistá aktiva na konci roku		108,401,819.27

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,466,698.96
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,457,410.61
Úroky ze swapů		8,575.85
Ostatní příjmy	12	712.50
Výdaje celkem		(591,497.53)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(371,696.36)
Fixní servisní poplatek	6	(122,623.32)
Daň z úpisu	11	(11,159.93)
Bankovní úroky		(25,403.51)
Úroky ze swapů		(60,614.41)
Čisté příjmy z investic		875,201.43
Realizované zisky z investičního portfolia		1,857,575.52
Realizované ztráty z investičního portfolia		(644,346.08)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,126,651.41
Realizované ztráty z finančních derivátů		(826,368.27)
Realizované zisky z převodu měn		138,908.74
Realizované ztráty z převodu měn		(204,124.45)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,657,284.11)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(35,189.10)
Výsledek operací		631,025.09
Úpisy		14,618,855.34
Zpětné odkupy		(11,002,147.07)
Čistá aktiva na začátku roku		104,154,085.91
Čistá aktiva na konci roku		108,401,819.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	227,004.00	0.21
					100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	104,442.00	0.10
					100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	109,552.00	0.10
					200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	207,363.98	0.19
					300,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	308,936.97	0.28
					300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	311,724.02	0.29
					100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	108,482.00	0.10
								17,166,832.50	15.85
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Spojené státy americké				
Francie					335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	342,584.40	0.32
300,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	298,533.01	0.28	1,070,000	AT&T INC 1.800% 04/09/2026	EUR	1,085,932.28	1.01
500,000	APRR SA 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	532,430.00	0.49	125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	125,950.01	0.12
600,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	630,354.04	0.58	100,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	115,785.00	0.11
500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/04/2027 EMTN	EUR	504,970.02	0.47	200,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	221,244.00	0.20
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	112,485.40	0.10	171,000	BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027 FRN EMTN	EUR	174,650.85	0.16
250,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	276,710.00	0.26	800,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	808,823.98	0.75
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	111,925.00	0.10	1,200,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	1,192,800.02	1.11
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	328,718.99	0.30	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,085,000.00	1.00
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	570,665.02	0.53	160,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	160,696.00	0.15
400,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	394,656.01	0.36	315,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	316,530.93	0.29
400,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	415,256.01	0.38	100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	103,253.00	0.10
300,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	302,785.50	0.28	240,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	238,768.80	0.22
200,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	218,983.98	0.20	100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	98,950.50	0.09
100,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	101,454.99	0.09	500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	554,605.03	0.51
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	109,890.00	0.10	635,000	COCA-COLA 1.125% 09/03/2027 EMTN	EUR	637,870.22	0.59
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	223,420.00	0.21	100,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	104,831.00	0.10
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	212,414.40	0.20	500,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	520,755.01	0.48
400,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	399,652.01	0.37	275,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	273,053.00	0.25
550,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	488,830.99	0.45	300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	304,625.98	0.28
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	508,525.01	0.47	600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	601,205.98	0.55
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	512,799.99	0.47	750,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	749,527.48	0.69
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	203,142.00	0.19	100,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	94,216.97	0.09
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	202,632.00	0.19	467,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	476,891.01	0.44
100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	103,652.00	0.10	250,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	262,514.97	0.24
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	215,035.98	0.20	165,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	167,925.45	0.15
200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 1.250% 31/05/2024	EUR	201,361.98	0.19	200,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	208,856.02	0.19
600,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	597,269.99	0.55	700,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 EMTN	EUR	724,571.40	0.67
700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	728,069.97	0.67	650,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027 EMTN	EUR	661,946.94	0.61
200,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	205,814.01	0.19	750,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 EMTN	EUR	805,837.50	0.74
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	448,596.01	0.41	100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	100,460.80	0.09
300,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	302,667.00	0.28	500,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	432,686.52	0.40
200,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	206,582.00	0.19	940,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	947,914.75	0.87
200,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	213,580.02	0.20	100,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	102,123.00	0.09
740,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	834,312.96	0.77	170,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	176,325.70	0.16
100,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	102,428.80	0.09	300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	323,181.02	0.30
100,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	104,789.01	0.10	100,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	108,226.00	0.10
200,000	KERING 1.500% 05/04/2027 EMTN	EUR	203,543.99	0.19	100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	102,080.00	0.09
100,000	KLEPIERRE SA 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	94,084.50	0.09	380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	381,523.77	0.35
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	213,538.01	0.20				15,894,725.29	14.66
260,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	259,620.39	0.24	Nizozemsko				
500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	506,374.00	0.47	1,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	872,608.70	0.80
435,000	RCI BANQUE SA 0.750% 26/09/2022 EMTN	EUR	435,752.55	0.40	450,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	527,224.51	0.49
800,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	805,672.00	0.74	100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	100,603.00	0.09
400,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	424,803.98	0.39	200,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	231,235.98	0.21
200,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	214,500.00	0.20					
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	306,696.01	0.28					
400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024 EMTN	EUR	399,348.00	0.37					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
300,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	306,300.02	0.28	500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	537,435.00	0.50
500,000	ATADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	540,059.00	0.50	400,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	431,492.00	0.40
200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	208,902.01	0.19	325,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	317,658.24	0.29
150,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	149,004.00	0.14	200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	210,674.00	0.19
400,000	BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.850% 16/06/2023	EUR	412,668.00	0.38	400,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	435,351.99	0.40
450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021 GMTN	EUR	450,769.46	0.42	700,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	737,296.02	0.68
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	328,955.98	0.30	250,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	296,307.79	0.27
500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	507,296.00	0.47	800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	989,064.02	0.90
300,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	320,091.00	0.30	835,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	858,667.24	0.79
165,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	164,901.00	0.15				8,047,731.75	7.42
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	202,044.01	0.19		Velká Británie			
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	995,830.00	0.93	250,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	304,375.00	0.28
500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	502,044.99	0.46	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	206,136.02	0.19
200,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	218,332.00	0.20	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	219,071.85	0.20
100,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	111,302.99	0.10	100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	105,569.99	0.10
1,000,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,010,716.00	0.94	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	214,280.01	0.20
400,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	395,868.01	0.37	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024 GMTN	USD	172,316.70	0.16
240,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	252,578.39	0.23	175,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	175,771.75	0.16
155,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	176,217.95	0.16	100,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	104,882.00	0.10
155,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	154,068.61	0.14	100,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	117,126.00	0.11
400,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	398,784.00	0.37	447,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	443,710.08	0.41
100,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	105,954.00	0.10	200,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	205,856.02	0.19
600,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	611,591.99	0.56	300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	304,986.01	0.28
200,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	204,522.02	0.19	200,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	206,029.98	0.19
300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	309,218.99	0.29	150,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	149,424.00	0.14
200,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	172,221.28	0.16	189,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	189,649.40	0.17
250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	259,510.00	0.24	500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	541,674.96	0.50
100,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	109,662.01	0.10	300,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE S. 3.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	332,021.99	0.31
100,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	99,375.00	0.09	100,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	100,675.00	0.09
500,000	INNOGY FINANCE BV 1.000% 13/04/2025 EMTN	EUR	502,600.00	0.46	600,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	611,406.05	0.56
100,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	149,310.00	0.14	500,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	515,245.02	0.48
300,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	373,466.99	0.34	600,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	642,000.05	0.59
350,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	359,733.49	0.33	500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	519,609.99	0.48
200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	213,532.00	0.20	150,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 20/11/2018 EMTN	EUR	152,980.51	0.14
100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	107,780.00	0.10	720,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	746,791.21	0.69
865,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	889,652.50	0.82				7,281,589.59	6.72
200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	194,296.01	0.18		Irsko			
540,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	533,870.99	0.49	400,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 26/11/2025 FRN EMTN	EUR	429,000.00	0.40
115,000	UNILEVER NV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	114,181.20	0.11	400,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	463,496.03	0.43
200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	210,380.00	0.19	600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.500% 20/01/2020	EUR	610,320.01	0.56
30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	30,596.19	0.03	200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	208,598.02	0.19
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	100,844.10	0.09	200,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	253,155.99	0.23
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	108,434.00	0.10	150,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	159,478.95	0.15
300,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	330,417.00	0.30	600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	676,859.94	0.62
			15,629,555.37	14.42	100,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	113,641.00	0.10
	Německo				200,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	196,804.00	0.18
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	722,279.97	0.67	845,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	873,045.55	0.81
255,000	COMMERZBANK AG 1.125% 24/05/2024 EMTN	EUR	256,907.40	0.24					
200,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	223,506.00	0.21					
420,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	429,836.38	0.40					
150,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	152,734.50	0.14					
800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	809,075.20	0.75					
200,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	210,703.99	0.19					
200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	213,154.01	0.20					
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	215,588.00	0.20					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
100,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	114,124.00	0.11	300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.125% 05/09/2027 EMTN	EUR	297,405.00	0.27
			4,098,523.49	3.78	500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	519,520.00	0.48
	Belgie							2,996,624.52	2.76
225,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	235,995.73	0.22		Španělsko			
1,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,088,440.09	0.99	200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERP	EUR	208,000.00	0.19
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	204,806.80	0.19	100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 10/02/2027 GMTN	EUR	109,631.00	0.10
400,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	431,519.99	0.40	200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	EUR	212,268.00	0.20
400,000	KBC BANK NV 25/01/2023 FRN	USD	344,075.79	0.32	400,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	397,559.60	0.36
400,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	403,232.00	0.37	200,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	200,284.00	0.18
200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	208,048.00	0.19	200,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	202,834.80	0.19
400,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	421,496.00	0.39	115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	114,710.20	0.11
600,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	624,060.00	0.58	200,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	213,509.99	0.20
			3,961,674.40	3.65	300,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	385,355.99	0.36
	Švédsko				100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 04/10/2021 EMTN	EUR	100,110.60	0.09
145,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	139,505.95	0.13	400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	419,072.02	0.38
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	101,442.00	0.09				2,563,336.20	2.36
410,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	408,538.76	0.38		Itálie			
100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	107,546.00	0.10	300,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	314,874.00	0.29
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	405,987.20	0.37	400,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	403,455.96	0.37
100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.300% 17/02/2022 GMTN	EUR	100,550.01	0.09	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	151,441.49	0.14
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	426,220.00	0.39	300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	306,441.01	0.28
165,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	172,070.26	0.16	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	203,760.01	0.19
290,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	301,863.91	0.28	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	211,640.00	0.20
800,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	824,960.02	0.77	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	208,970.00	0.19
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	320,367.00	0.30	600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	602,509.20	0.56
200,000	SWEDBANK AB 22/11/2027 FRN EMTN	EUR	199,142.00	0.18	100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	102,563.00	0.09
			3,508,193.11	3.24				2,505,654.67	2.31
	Rakousko					Lucembursko			
150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	158,850.00	0.15	410,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	408,384.60	0.38
200,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	238,000.00	0.22	100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	98,478.00	0.09
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	309,518.99	0.29	500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	574,509.97	0.53
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	358,653.36	0.33	500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	599,354.98	0.56
100,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	100,812.40	0.09	330,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	329,366.40	0.30
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	107,125.00	0.10	300,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	306,714.00	0.28
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	121,008.00	0.11				2,316,807.95	2.14
500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	508,865.02	0.47		Dánsko			
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	416,100.00	0.38	300,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	304,980.01	0.28
525,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	520,710.75	0.48	600,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	603,552.02	0.56
523,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	542,455.60	0.50	1,300,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,323,023.00	1.22
			3,382,099.12	3.12				2,231,555.03	2.06
	Austrálie					Nový Zéland			
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	564,785.01	0.51	385,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	392,157.13	0.36
230,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	229,569.91	0.21	800,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	808,543.94	0.75
200,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	214,024.00	0.20	500,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	503,050.04	0.46
400,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	447,712.00	0.41					
100,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	115,438.01	0.11					
245,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	245,877.10	0.23					
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	105,656.01	0.10					
250,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	256,637.48	0.24					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
400,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	400,695.98	0.37
			2,104,447.09	1.94
Island				
105,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	105,614.25	0.10
610,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	626,781.71	0.57
490,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	505,969.11	0.47
400,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	412,059.20	0.38
			1,650,424.27	1.52
Kanada				
200,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	198,052.00	0.18
200,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	206,796.01	0.19
295,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	300,330.65	0.28
500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	502,470.02	0.46
			1,207,648.68	1.11
Norsko				
275,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	249,178.10	0.23
400,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	458,339.96	0.42
395,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	400,285.06	0.37
			1,107,803.12	1.02
Finsko				
600,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	710,088.00	0.66
260,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	263,736.19	0.24
			973,824.19	0.90
Portugalsko				
500,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	522,370.00	0.48
200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	225,754.00	0.21
			748,124.00	0.69
Mexiko				
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	325,452.03	0.30
400,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	415,287.96	0.38
			740,739.99	0.68
Bermudy				
600,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	668,046.02	0.62
			668,046.02	0.62
Maďarsko				
624,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	667,779.88	0.62
			667,779.88	0.62
Kajmanské ostrovy				
165,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	161,982.15	0.15
			161,982.15	0.15
			101,615,722.38	93.74
Portfolio cenných papírů celkem			101,615,722.38	93.74

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDS TELECOM ITALIA SPA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	100,000.00	(761.42)
CDS TELECOM ITALIA SPA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	500,000.00	(3,807.08)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2022	EUR	1,000,000.00	(117,336.36)
						(121,904.86)
K výplátě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokový swap						
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	5,000,000.00	7,192.20	
					7,192.20	
K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
3,720,311.52	EUR	4,388,100.00	USD	29/12/2017	3,720,311.52	27,271.24
532,364.81	EUR	467,028.00	GBP	29/12/2017	532,364.81	3,554.29
506,633.06	USD	427,447.19	EUR	29/12/2017	427,447.19	(1,063.04)
					4,680,123.52	29,762.49
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Úrokové futures						
2	EURO-BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	326,520.00	(560.00)		
(2)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	262,360.00	(60.00)		
7	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	1,127,070.00	1,400.00		
37	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	4,148,810.00	(740.00)		
(1)	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	140,588.39	3,075.51		
(7)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	741,995.86	7,771.53		
(11)	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	1,093,300.63	6,542.36		
			7,840,644.88	17,429.40		
Finanční deriváty celkem						(67,520.77)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	101,615,722.38	93.74
Finanční deriváty celkem	(67,520.77)	(0.06)
Hotovost v bance	5,785,710.58	5.34
Ostatní aktiva a pasiva	1,067,907.08	0.98
Čistá aktiva celkem	108,401,819.27	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	380,275,721.87	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	265,838,379.93				
	30/09/2015	EUR	227,176,170.74		Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	1,532,295
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	1,397,633	
					30/09/2015	1,257,094	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	3,627.11	Capitalisation W (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	3,714.92		30/09/2016	-	
	30/09/2015	EUR	3,622.77		30/09/2015	18	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	175.68	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	36,203	
	30/09/2016	EUR	179.85		30/09/2016	40,192	
	30/09/2015	EUR	175.33		30/09/2015	38,863	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	172.97	Distribution P (EUR)	30/09/2017	130,312	
	30/09/2016	EUR	177.78		30/09/2016	174,679	
	30/09/2015	EUR	173.99		30/09/2015	224,581	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	112.69	Distribution W (M) (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	115.75		30/09/2016	-	
	30/09/2015	EUR	113.21		30/09/2015	154	
Capitalisation W (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	113	
	30/09/2015	EUR	258.28		30/09/2015	81	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	169.98	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	EUR	174.89		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.49%
	30/09/2015	EUR	171.33		Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.45%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	56.45	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	0.85%	
	30/09/2016	EUR	58.02	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	0.78%	
	30/09/2015	EUR	56.78	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	0.95%	
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2017	0.85%	
	30/09/2016	EUR	-	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2017	0.95%	
	30/09/2015	EUR	257.26				
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	114.61%	
	30/09/2016	EUR	265.53				
	30/09/2015	EUR	260.13				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		42,125				
	30/09/2016		9,290				
	30/09/2015		7,262				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		127,785				
	30/09/2016		140,808				
	30/09/2015		37,637				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		108,968				
	30/09/2016		152,018				
	30/09/2015		186,663				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		374,124,658.68
Subjekty kolektivního investování		18,309,757.79
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		355,814,900.89
Hotovost v bance		99,780.24
Marginální vklady		1,657,541.52
Ostatní aktiva	4,17	7,619,803.55
Aktiva celkem		383,501,783.99
Běžná pasiva	4,17	(2,840,998.07)
Finanční deriváty celkem		(385,064.05)
Futures		(385,064.05)
Pasiva celkem		(3,226,062.12)
Čistá aktiva na konci roku		380,275,721.87

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		271,421.03
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		261,319.44
Ostatní příjmy	12	10,101.59
Výdaje celkem		(2,083,343.78)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,638,750.56)
Fixní servisní poplatek	6	(375,789.81)
Daň z úpisu	11	(51,707.79)
Bankovní úroky		(17,095.62)
Čisté ztráty z investic		(1,811,922.75)
Realizované zisky z investičního portfolia		347,587.59
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,406,392.56)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,436,476.74
Realizované ztráty z finančních derivátů		(3,950,902.05)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,629,430.01)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(338,170.11)
Výsledek operací		(7,352,753.15)
Úpisy		162,723,991.54
Zpětné odkupy		(40,933,896.45)
Čistá aktiva na začátku roku		265,838,379.93
Čistá aktiva na konci roku		380,275,721.87

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Německo				
2,400,000	BUNDES Obligation ZCP 07/10/2022	EUR	2,432,375.98	0.64
7,250,000	BUNDES Obligation ZCP 08/04/2022	EUR	7,369,408.30	1.94
7,500,000	BUNDES Obligation ZCP 08/10/2021	EUR	7,635,674.85	2.01
7,190,000	BUNDES Obligation ZCP 09/04/2021	EUR	7,324,453.22	1.93
5,800,000	BUNDES Obligation ZCP 17/04/2020	EUR	5,896,917.42	1.55
4,703,165	BUNDES Obligation 0.250% 11/10/2019	EUR	4,794,923.23	1.26
4,080,000	BUNDES Obligation 0.250% 13/04/2018	EUR	4,101,338.81	1.08
5,908,000	BUNDES Obligation 0.250% 16/10/2020	EUR	6,061,904.05	1.59
6,580,000	BUNDES Obligation 0.500% 12/04/2019	EUR	6,705,875.53	1.76
6,240,000	BUNDES Obligation 0.500% 23/02/2018	EUR	6,271,448.98	1.65
3,870,000	BUNDES Obligation 1.000% 12/10/2018	EUR	3,939,853.23	1.04
8,600,000	BUNDES Obligation 1.000% 22/02/2019	EUR	8,811,989.66	2.32
8,830,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2026	EUR	9,033,884.52	2.38
7,140,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.000% 15/08/2024	EUR	7,635,087.46	2.01
7,251,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022	EUR	7,900,834.47	2.08
8,238,071	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023	EUR	9,005,859.22	2.37
6,630,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	7,262,634.60	1.91
9,560,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2024	EUR	10,538,847.54	2.77
10,370,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	11,408,555.40	3.00
6,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 15/02/2024	EUR	6,925,896.00	1.82
7,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	8,279,549.78	2.18
6,998,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	7,883,877.10	2.07
6,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	7,053,410.00	1.85
5,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	5,540,900.40	1.46
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	8,810,000.64	2.32
15,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	16,520,850.00	4.33
7,485,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	8,157,676.95	2.15
7,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	7,997,639.93	2.10
5,785,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	6,218,932.39	1.64
8,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	8,585,194.48	2.26
3,788,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	3,930,921.05	1.03
3,220,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	4,498,855.30	1.18
6,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027	EUR	10,472,615.67	2.75
11,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	11,077,660.99	2.91
9,800,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/03/2019	EUR	9,908,486.20	2.61
			265,994,333.35	69.95
Nizozemsko				
3,804,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	3,881,335.21	1.02
5,480,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	5,472,876.16	1.44
5,331,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	5,366,611.03	1.41
5,540,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	5,629,526.23	1.48
2,551,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2018	EUR	2,565,311.03	0.67

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
6,600,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	6,766,649.60	1.78
5,114,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/01/2022 ZCP	EUR	5,184,470.82	1.36
4,740,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/04/2018 ZCP	EUR	4,756,471.50	1.25
5,752,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	6,359,180.66	1.67
6,114,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	6,898,915.14	1.81
6,230,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	6,981,275.58	1.84
5,690,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	6,491,493.34	1.71
7,477,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	8,336,855.00	2.20
3,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	4,230,309.90	1.11
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	4,147,560.12	1.09
3,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	4,098,692.06	1.08
1,884,739	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	2,653,034.16	0.70
			89,820,567.54	23.62
			355,814,900.89	93.57

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
18,186	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	18,309,757.79	4.81
			18,309,757.79	4.81
			18,309,757.79	4.81

Portfolio cenných papírů celkem	374,124,658.68	98.38
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
	Úrokový future			
273	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	43,955,730.00	(385,064.05)
			43,955,730.00	(385,064.05)
				(385,064.05)

Finanční deriváty celkem	(385,064.05)
---------------------------------	---------------------

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	374,124,658.68	98.38
Finanční deriváty celkem	(385,064.05)	(0.10)
Hotovost v bance	99,780.24	0.03
Ostatní aktiva a pasiva	6,436,347.00	1.69
Čistá aktiva celkem	380,275,721.87	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	213,998,030.45
	30/09/2016	EUR	213,585,850.24
	30/09/2015	EUR	195,496,667.04
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2017	EUR	69.19
	30/09/2016	EUR	59.72
	30/09/2015	EUR	58.00
Capitalisation N (EUR)			
	30/09/2017	EUR	64.74
	30/09/2016	EUR	56.03
	30/09/2015	EUR	54.56
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2017	EUR	63.09
	30/09/2016	EUR	54.95
	30/09/2015	EUR	53.86
Capitalisation X (EUR)			
	30/09/2017	EUR	57.83
	30/09/2016	EUR	50.62
	30/09/2015	EUR	49.86
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)			
	30/09/2017	CZK	13,623.46
	30/09/2016	CZK	12,138.20
	30/09/2015	CZK	12,000.82
Distribution P (EUR)			
	30/09/2017	EUR	43.23
	30/09/2016	EUR	38.38
	30/09/2015	EUR	38.11
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)			
	30/09/2017		1,191,556
	30/09/2016		1,262,998
	30/09/2015		923,780
Capitalisation N (EUR)			
	30/09/2017		16,457
	30/09/2016		18,117
	30/09/2015		35,164
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2017		1,690,458
	30/09/2016		2,008,184
	30/09/2015		2,162,110
Capitalisation X (EUR)			
	30/09/2017		104,103
	30/09/2016		252,545
	30/09/2015		191,696
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)			
	30/09/2017		17,627
	30/09/2016		12,020
	30/09/2015		9,553
Distribution P (EUR)			
	30/09/2017		198,462
	30/09/2016		224,520
	30/09/2015		256,189

Dividendy

Distribution P (EUR) 14/12/2016 EUR 0.75

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR) 30/09/2017 0.71%

Capitalisation N (EUR) 30/09/2017 0.97%

Capitalisation P (EUR) 30/09/2017 1.62%

Capitalisation X (EUR) 30/09/2017 2.12%

Capitalisation X Hedged (i) (CZK) 30/09/2017 2.14%

Distribution P (EUR) 30/09/2017 1.62%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 30/09/2017 158.33%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		211,184,060.93
Akcie		211,184,060.93
Finanční deriváty celkem		14,443.71
Měnové forwardy		14,443.71
Hotovost v bance		2,920,351.29
Ostatní aktiva	4,17	16,282,236.61
Aktiva celkem		230,401,092.54
Běžná pasiva	4,17	(16,403,062.09)
Pasiva celkem		(16,403,062.09)
Čistá aktiva na konci roku		213,998,030.45

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,637,994.29
Dividendy		8,514,425.91
Ostatní příjmy	12	123,568.38
Výdaje celkem		(2,972,251.71)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,322,155.64)
Fixní servisní poplatek	6	(522,212.04)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,366.66)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(32,897.58)
Daň z úpisu	11	(77,425.62)
Bankovní úroky		(16,194.17)
Čisté příjmy z investic		5,665,742.58
Realizované zisky z investičního portfolia		26,616,240.17
Realizované ztráty z investičního portfolia		(11,866,901.77)
Realizované zisky z finančních derivátů		156,194.82
Realizované zisky z převodu měn		776,746.62
Realizované ztráty z převodu měn		(880,648.53)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		10,447,835.94
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		15,369.16
Výsledek operací		30,930,578.99
Úpisy		62,087,911.22
Zpětné odkupy		(92,439,900.24)
Distribuce		(166,409.76)
Čistá aktiva na začátku roku		213,585,850.24
Čistá aktiva na konci roku		213,998,030.45

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					156,448	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	5,342,699.20	2.50
								18,381,903.04	8.59
Akcie					Španělsko				
Velká Británie					140,199	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	4,395,939.65	2.04
104,322	ASTRAZENECA PLC	GBP	5,866,347.99	2.73	519,227	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	2,562,385.25	1.20
629,126	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	4,387,405.54	2.05	79,667	ENAGAS SA	EUR	1,898,066.28	0.89
31,867	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1,689,632.57	0.79	161,548	ENDESA SA	EUR	3,081,528.10	1.44
22,538	CARNIVAL PLC	GBP	1,213,156.30	0.57	328,630	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	2,214,966.20	1.04
131,581	DIAGEO PLC	GBP	3,663,017.46	1.71				14,152,885.48	6.61
78,933	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	2,949,331.55	1.38	Finsko				
133,661	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4,829,765.26	2.26	104,488	NESTE OYJ	EUR	3,860,831.60	1.80
158,597	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,664,167.80	0.78	29,530	ORION OYJ - B	EUR	1,159,347.80	0.54
63,469	PERSIMMON PLC	GBP	1,859,799.61	0.87	195,766	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4,488,914.38	2.10
30,897	RIO TINTO PLC	GBP	1,217,781.45	0.57				9,509,093.78	4.44
466,177	ROYAL MAIL PLC	GBP	2,032,621.24	0.95	Švédsko				
608,337	TATE & LYLE PLC	GBP	4,477,158.51	2.09	117,810	BOLIDEN AB	SEK	3,365,989.43	1.57
1,969,408	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	4,369,489.68	2.04	144,590	ELECTROLUX AB -B	SEK	4,144,615.61	1.94
2,427,849	VODAFONE GROUP PLC	GBP	5,753,080.15	2.69	114,225	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	1,454,812.00	0.68
1,440,862	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	3,828,001.15	1.79				8,965,417.04	4.19
552,750	3I GROUP PLC	GBP	5,727,271.71	2.68	Dánsko				
			55,528,027.97	25.95	158,389	DANSKE BANK A/S	DKK	5,359,297.27	2.51
Švýcarsko					43,585	H LUNDBECK A/S	DKK	2,127,793.87	0.99
11,602	BALOISE HOLDING AG	CHF	1,553,834.66	0.73				7,487,091.14	3.50
67,029	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	5,185,840.90	2.41	Itálie				
12,022	LONZA GROUP AG - REG	CHF	2,669,461.23	1.25	1,384,268	ENEL SPA	EUR	7,052,845.46	3.30
25,638	NESTLE SA - REG	CHF	1,817,683.12	0.85				7,052,845.46	3.30
14,671	NOVARTIS AG - REG	CHF	1,063,230.50	0.50	Irsko				
8,719	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	5,007,779.81	2.34	464,705	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	2,365,348.45	1.11
9,045	STRAUMANN HOLDING AG -REG	CHF	4,918,267.36	2.30	237,006	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3,856,087.62	1.80
4,142	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,069,630.46	0.50				6,221,436.07	2.91
			23,285,728.04	10.88	Rakousko				
Německo					45,607	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,666,707.82	0.78
46,824	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	1,763,625.96	0.82	90,565	OMV AG	EUR	4,463,948.85	2.08
357,894	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	5,649,356.79	2.63				6,130,656.67	2.86
82,571	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,495,295.62	1.17	Belgie				
69,505	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4,743,716.25	2.22	198,756	BPOST SA	EUR	4,998,713.40	2.34
13,935	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN -REG	EUR	2,520,841.50	1.18				4,998,713.40	2.34
16,065	SAP SE	EUR	1,489,064.85	0.70	Norsko				
25,151	SIEMENS AG -REG	EUR	2,997,999.20	1.40	131,485	MARINE HARVEST ASA	NOK	2,200,575.99	1.03
			21,659,900.17	10.12	253,680	NORSK HYDRO ASA	NOK	1,560,789.71	0.73
Francie					63,202	TELENOR ASA	NOK	1,130,973.71	0.53
8,999	ATOS SE	EUR	1,181,118.75	0.55				4,892,339.41	2.29
216,417	AXA SA	EUR	5,538,111.03	2.60	Lucembursko				
30,564	BNP PARIBAS SA	EUR	2,085,993.00	0.97	97,531	APERAM SA	EUR	4,323,549.23	2.02
22,453	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,772,945.50	1.30				4,323,549.23	2.02
11,497	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,683,974.65	1.25				211,184,060.93	98.69
87,460	SOCIETE GENERALE SA	EUR	4,332,331.10	2.02					
			18,594,474.03	8.69	Portfolio cenných papírů celkem				
Nizozemsko								211,184,060.93	98.69
190,439	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	4,825,724.26	2.26					
32,831	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,111,165.20	0.52					
383,295	ING GROEP NV	EUR	5,979,402.00	2.79					
16,213	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,122,912.38	0.52					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
246,783,156.79	CZK	9,479,518.62	EUR 10/10/2017	9,479,518.62	15,036.00
199,241.85	EUR	5,194,103.47	CZK 10/10/2017	199,241.85	(592.29)
				9,678,760.47	14,443.71
Finanční deriváty celkem				14,443.71	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	211,184,060.93	98.69
Finanční deriváty celkem	14,443.71	0.01
Hotovost v bance	2,920,351.29	1.36
Ostatní aktiva a pasiva	(120,825.48)	(0.06)
Čistá aktiva celkem	213,998,030.45	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	97,383,141.58
	30/09/2015	EUR	93,441,255.91

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.84%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.32%
Distribution N (EUR)	30/09/2017	0.98%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.83%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	95.00%

Čistá hodnota aktiv na akcii**	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	8,281.21
	30/09/2015	EUR	7,763.03

Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	338.06
	30/09/2015	EUR	320.06

Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	323.90
	30/09/2015	EUR	308.19

Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	160.70
	30/09/2015	EUR	154.26

Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	159.65
	30/09/2015	EUR	153.15

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	-
	30/09/2016	3,239
	30/09/2015	8,792

Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	-
	30/09/2016	36,924
	30/09/2015	21,482

Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	-
	30/09/2016	27,316
	30/09/2015	37,203

Distribution N (EUR)	30/09/2017	-
	30/09/2016	303,430
	30/09/2015	41,209

Distribution P (EUR)	30/09/2017	-
	30/09/2016	2,945
	30/09/2015	3,199

Dividendy

Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	3.00
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.70
----------------------	------------	-----	------

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/10/2016 do 17/05/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,176,731.82
Dividendy		2,176,472.26
Ostatní příjmy	12	259.56
Výdaje celkem		(684,140.46)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(486,301.18)
Fixní servisní poplatek	6	(141,505.63)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(23,677.60)
Daň z úpisu	11	(24,092.68)
Bankovní úroky		(8,563.37)
Čisté příjmy z investic		1,492,591.36
Realizované zisky z investičního portfolia		19,060,272.54
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,602,702.40)
Realizované zisky z převodu měn		320,881.62
Realizované ztráty z převodu měn		(315,939.82)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,027,399.78)
Výsledek operací		12,927,703.52
Úpisy		20,426,374.90
Zpětné odkupy		(129,781,501.44)
Distribuce		(955,718.56)
Čistá aktiva na začátku období		97,383,141.58
Čistá aktiva na konci období		-

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	394,929,854.01	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	460,644		
	30/09/2016	EUR	390,924,797.90		30/09/2016	492,627		
	30/09/2015	EUR	454,856,928.06		30/09/2015	521,755		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2017	-		
					30/09/2016	288		
					30/09/2015	1,566		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	467.41	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	5,526		
	30/09/2016	EUR	397.00		30/09/2016	6,302		
	30/09/2015	EUR	407.60		30/09/2015	11,580		
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	92,645		
	30/09/2016	USD	4,412.02		30/09/2016	114,990		
	30/09/2015	USD	4,499.33		30/09/2015	19,766		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	40,044.42	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	98,011		
	30/09/2016	PLN	33,358.12		30/09/2016	132,316		
	30/09/2015	PLN	34,022.07		30/09/2015	171,267		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	427.57	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2017	12,487		
	30/09/2016	EUR	363.48		30/09/2016	13,848		
	30/09/2015	EUR	373.56		30/09/2015	34,373		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	412.67	Capitalisation S (EUR)	30/09/2017	3,915		
	30/09/2016	EUR	353.98		30/09/2016	11,368		
	30/09/2015	EUR	367.05		30/09/2015	11,368		
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2017	USD	300.75	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	115,901		
	30/09/2016	USD	251.83		30/09/2016	133,454		
	30/09/2015	USD	246.27		30/09/2015	146,225		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2017	EUR	465.41	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	37,348		
	30/09/2016	EUR	395.45		30/09/2016	50,839		
	30/09/2015	EUR	406.18		30/09/2015	61,080		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	152.05	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2017	982		
	30/09/2016	EUR	130.31		30/09/2016	3,382		
	30/09/2015	EUR	135.00		30/09/2015	3,654		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	387.19	Distribution I (EUR)	30/09/2017	607		
	30/09/2016	EUR	333.80		30/09/2016	607		
	30/09/2015	EUR	347.85		30/09/2015	607		
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2017	USD	287.57	Distribution N (EUR)	30/09/2017	2,593		
	30/09/2016	USD	242.20		30/09/2016	2,371		
	30/09/2015	USD	237.22		30/09/2015	1,808		
Distribution I (EUR)	30/09/2017	EUR	294.48	Distribution P (EUR)	30/09/2017	36,320		
	30/09/2016	EUR	259.49		30/09/2016	54,352		
	30/09/2015	EUR	277.00		30/09/2015	69,084		
Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	284.27	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	250.80		Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	10.00
	30/09/2015	EUR	267.91		Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	9.75
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	274.32					
	30/09/2016	EUR	244.23					
	30/09/2015	EUR	263.33					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	9.50
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2017		1.82%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2017		0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017		1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2.30%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2017		2.32%
Distribution I (EUR)	30/09/2017		0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2017		0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2017		1.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		133.71%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		383,529,332.68
Akcie		383,529,332.68
Hotovost v bance		11,683,240.20
Ostatní aktiva	4,17	8,423,887.92
Aktiva celkem		403,636,460.80
Běžná pasiva	4,17	(8,173,629.66)
Finanční deriváty celkem		(532,977.13)
Měnové forwardy		(532,977.13)
Pasiva celkem		(8,706,606.79)
Čistá aktiva na konci roku		394,929,854.01

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		14,332,195.68
Dividendy		14,093,222.25
Ostatní příjmy	12	238,973.43
Výdaje celkem		(4,347,488.58)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,282,027.76)
Fixní servisní poplatek	6	(834,021.75)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(11,096.11)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(39,414.96)
Daň z úpisu	11	(83,662.27)
Bankovní úroky		(97,024.54)
Ostatní náklady	13	(241.19)
Čisté příjmy z investic		9,984,707.10
Realizované zisky z investičního portfolia		39,782,102.38
Realizované ztráty z investičního portfolia		(24,233,030.90)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,386,314.94
Realizované ztráty z finančních derivátů		(574,223.26)
Realizované zisky z převodu měn		1,877,731.69
Realizované ztráty z převodu měn		(2,067,669.83)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		33,595,189.72
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(1,438,256.44)
Výsledek operací		61,312,865.40
Úpisy		66,956,152.60
Zpětné odkupy		(123,747,791.94)
Distribuce		(516,169.95)
Čistá aktiva na začátku roku		390,924,797.90
Čistá aktiva na konci roku		394,929,854.01

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Velká Británie				
1,200,000	AVIVA PLC	GBP	7,006,721.94	1.77
2,800,000	BARCLAYS PLC	GBP	6,143,989.51	1.56
820,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	13,851,951.09	3.50
580,000	INMARSAT PLC	GBP	4,235,696.20	1.07
2,200,000	J SAINSBURY PLC	GBP	5,939,711.91	1.50
270,000	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	2,085,163.68	0.53
200,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	7,762,549.09	1.97
400,000	PRUDENTIAL PLC	GBP	8,109,821.03	2.05
75,000	RIO TINTO PLC	GBP	2,956,067.21	0.75
380,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	9,696,717.57	2.45
1,100,000	ROYAL MAIL PLC	GBP	4,796,211.25	1.21
750,000	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	5,945,329.54	1.51
500,000	SSE PLC	GBP	7,927,106.05	2.01
840,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	7,069,639.45	1.79
120,000	WHITBREAD PLC	GBP	5,128,729.80	1.30
			98,655,405.32	24.97
Francie				
310,000	AXA SA	EUR	7,932,900.00	2.01
148,000	BNP PARIBAS SA	EUR	10,101,000.00	2.56
30,000	CAPGEMINI SE	EUR	2,974,800.00	0.75
180,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	9,075,600.00	2.30
670,000	ENGIE SA	EUR	9,627,900.00	2.44
540,000	ORANGE SA	EUR	7,484,400.00	1.90
250,000	SUEZ	EUR	3,861,250.00	0.98
259,337	TOTAL SA	EUR	11,785,569.97	2.97
70,000	VINCI SA	EUR	5,628,000.00	1.43
			68,471,419.97	17.34
Německo				
150,000	DAIMLER AG -REG	EUR	10,120,500.00	2.56
84,000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7,703,640.00	1.95
130,000	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	4,896,450.00	1.24
380,000	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	5,998,300.00	1.52
200,000	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	6,044,000.00	1.53
23,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,968,570.00	0.50
43,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN -REG	EUR	7,778,700.00	1.97
83,000	SIEMENS AG -REG	EUR	9,893,600.00	2.51
			54,403,760.00	13.78
Švýcarsko				
100,000	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	5,009,193.40	1.27
190,000	NOVARTIS AG - REG	CHF	13,769,599.52	3.49
53,000	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	11,453,481.37	2.90
550,000	UBS GROUP AG - REG	CHF	7,957,449.03	2.01
			38,189,723.32	9.67
Nizozemsko				
60,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	2,030,700.00	0.51
780,000	ING GROEP NV	EUR	12,168,000.00	3.08
460,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	7,277,200.00	1.84
30,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,077,800.00	0.53
			23,553,700.00	5.96

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Španělsko				
125,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	2,137,500.00	0.54
240,000	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	7,525,200.00	1.91
260,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	3,047,200.00	0.77
870,000	TELEFONICA SA	EUR	7,997,040.00	2.02
			20,706,940.00	5.24
Irsko				
1,200,000	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	6,108,000.00	1.55
185,000	CRH PLC	EUR	5,970,875.00	1.51
150,000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	3,966,390.22	1.00
			16,045,265.22	4.06
Itálie				
1,350,000	ENEL SPA	EUR	6,878,250.00	1.75
300,000	POSTE ITALIANE SPA	EUR	1,869,000.00	0.47
340,000	UNICREDIT SPA	EUR	6,126,800.00	1.55
			14,874,050.00	3.77
Švédsko				
780,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	9,934,369.54	2.52
			9,934,369.54	2.52
Jersey				
90,000	SHIRE PLC	GBP	3,869,017.89	0.98
330,000	WPP PLC	GBP	5,186,948.92	1.31
			9,055,966.81	2.29
Norsko				
280,000	STATOIL ASA	NOK	4,739,727.87	1.20
100,000	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	3,790,379.63	0.96
			8,530,107.50	2.16
Lucembursko				
70,000	APERAM SA	EUR	3,103,100.00	0.79
150,000	ARCELORMITTAL	EUR	3,273,750.00	0.82
			6,376,850.00	1.61
Belgie				
205,000	ONTEX GROUP NV	EUR	5,907,075.00	1.50
			5,907,075.00	1.50
Rakousko				
140,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5,116,300.00	1.30
			5,116,300.00	1.30
Finsko				
730,000	NOKIA OYJ	EUR	3,708,400.00	0.94
			3,708,400.00	0.94
			383,529,332.68	97.11
Portfolio cenných papírů celkem			383,529,332.68	97.11

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
2,175,574.52 USD	1,824,064.63 EUR	10/10/2017	1,824,064.63	15,519.12
407,043.60 USD	389,727.56 CHF	10/10/2017	342,369.92	3,452.29
136,406.03 USD	1,084,561.33 SEK	10/10/2017	114,732.97	2,943.19
131,218.93 USD	1,020,060.09 NOK	10/10/2017	110,329.11	2,582.36
93,304.36 EUR	397,089.56 PLN	10/10/2017	93,304.36	1,165.31
66,790.36 USD	416,663.72 DKK	10/10/2017	56,178.29	483.63
42,595.87 GBP	57,102.02 USD	10/10/2017	48,574.46	50.84
1,850.79 USD	6,573.59 PLN	10/10/2017	1,549.48	39.65
5,653.87 PLN	1,584.53 USD	10/10/2017	1,329.75	(27.91)
81,108.48 NOK	10,401.06 USD	10/10/2017	8,732.86	(177.77)
279,292.89 DKK	45,289.91 USD	10/10/2017	37,540.68	(763.72)
1,161,759.96 USD	894,247.59 GBP	10/10/2017	977,172.14	(32,375.25)
209,717,075.17 PLN	49,187,769.79 EUR	10/10/2017	49,187,769.79	(525,868.87)
			52,803,648.44	(532,977.13)
Finanční deriváty celkem				(532,977.13)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	383,529,332.68	97.11
Finanční deriváty celkem	(532,977.13)	(0.13)
Hotovost v bance	11,683,240.20	2.96
Ostatní aktiva a pasiva	250,258.26	0.06
Čistá aktiva celkem	394,929,854.01	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	653,997,521.89	Distribution X (EUR)	30/09/2017	EUR	251.57
	30/09/2016	EUR	768,415,644.64		30/09/2016	EUR	247.92
	30/09/2015	EUR	1,216,090,051.28		30/09/2015	EUR	243.76
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2017	JPY	-
					30/09/2016	JPY	-
					30/09/2015	JPY	10,131.00
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,481.94	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2017	JPY	10,217.00
	30/09/2016	EUR	5,168.70		30/09/2016	JPY	9,969.00
	30/09/2015	EUR	4,820.53		30/09/2015	JPY	9,581.00
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2017	CHF	5,534.37	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	3,075
	30/09/2016	CHF	5,231.88			30/09/2016	42
	30/09/2015	CHF	4,799.38			30/09/2015	5,489
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	8,754.19	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2017	90	
	30/09/2016	EUR	8,245.65		30/09/2016	129	
	30/09/2015	EUR	7,512.21		30/09/2015	7,896	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	6,200.75	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	32,929	
	30/09/2016	USD	5,745.39		30/09/2016	33,122	
	30/09/2015	USD	5,302.52		30/09/2015	65,334	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	413.12	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2017	2,875	
	30/09/2016	EUR	389.18		30/09/2016	3,807	
	30/09/2015	EUR	362.81		30/09/2015	9,013	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	405.32	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	30,074	
	30/09/2016	EUR	383.75		30/09/2016	45,868	
	30/09/2015	EUR	359.50		30/09/2015	22,953	
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2017	CHF	271.43	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	100,251	
	30/09/2016	CHF	257.67		30/09/2016	132,419	
	30/09/2015	CHF	237.39		30/09/2015	341,488	
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2017	USD	297.10	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2017	780	
	30/09/2016	USD	275.84		30/09/2016	516	
	30/09/2015	USD	249.71		30/09/2015	5,037	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2017	EUR	5,679.82	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2017	95,852	
	30/09/2016	EUR	5,357.27		30/09/2016	115,668	
	30/09/2015	EUR	5,000.07		30/09/2015	186,649	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	396.81	Capitalisation S (EUR)	30/09/2017	8	
	30/09/2016	EUR	377.58		30/09/2016	8	
	30/09/2015	EUR	355.52		30/09/2015	8	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	7,986.59	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	10,822	
	30/09/2016	EUR	7,475.89		30/09/2016	9,115	
	30/09/2015	EUR	6,924.67		30/09/2015	11,345	
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,137.91	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	3,671	
	30/09/2016	EUR	4,991.21		30/09/2016	11,095	
	30/09/2015	EUR	4,745.68		30/09/2015	6,134	
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,324.23				
	30/09/2016	EUR	1,305.19				
	30/09/2015	EUR	1,279.79				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	10,518
	30/09/2016	14,649
	30/09/2015	19,140
Distribution P (EUR)	30/09/2017	42,836
	30/09/2016	36,318
	30/09/2015	108,879
Distribution X (EUR)	30/09/2017	3,836
	30/09/2016	2,321
	30/09/2015	622
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,222
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2017	1,440,942
	30/09/2016	1,944,171
	30/09/2015	2,375,897

Dividendy

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2017	EUR	28.70
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2017	EUR	35.30
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/02/2017	EUR	41.60
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/11/2016	EUR	51.60
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	52.75
Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	8.75
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/09/2017	JPY	25.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2017	JPY	25.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/07/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/05/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/04/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2016	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/11/2016	JPY	40.00

Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/10/2016	JPY	50.00
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.88%
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2017		0.90%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2017		0.90%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		0.80%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.30%
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2017		1.32%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2017		1.32%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2017		0.92%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		1.80%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		0.16%
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2017		1.30%
Distribution X (EUR)	30/09/2017		1.80%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2017		0.19%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		89.60%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		634,218,970.76
Subjekty kolektivního investování		61,975,359.64
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		572,243,611.12
Finanční deriváty celkem		104,134.43
Futures		104,134.43
Hotovost v bance		14,212,697.11
Marginální vklady		297,454.24
Ostatní aktiva	4,17	12,124,172.21
Aktiva celkem		660,957,428.75
Běžná pasiva	4,17	(3,020,029.23)
Finanční deriváty celkem		(3,939,877.63)
Úrokové swapy		(200,704.96)
Měnové forwardy		(3,739,172.67)
Pasiva celkem		(6,959,906.86)
Čistá aktiva na konci roku		653,997,521.89

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		28,866,934.63
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		28,544,949.37
Úroky ze swapů		219,027.02
Ostatní příjmy	12	102,958.24
Výdaje celkem		(6,418,848.06)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,158,279.17)
Fixní servisní poplatek	6	(1,256,753.16)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(111,527.56)
Daň z úpisu	11	(132,538.91)
Bankovní úroky		(200,216.53)
Úroky ze swapů		(546,472.76)
Ostatní náklady	13	(13,059.97)
Čisté příjmy z investic		22,448,086.57
Realizované zisky z investičního portfolia		32,763,156.69
Realizované ztráty z investičního portfolia		(13,145,666.90)
Realizované zisky z finančních derivátů		16,643,628.93
Realizované ztráty z finančních derivátů		(28,290,301.64)
Realizované zisky z převodu měn		3,691,171.15
Realizované ztráty z převodu měn		(5,066,968.75)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		2,908,031.43
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(8,397,343.71)
Výsledek operací		23,553,793.77
Úpisy		191,448,159.64
Zpětné odkupy		(318,956,552.87)
Distribuce		(10,463,523.29)
Čistá aktiva na začátku roku		768,415,644.64
Čistá aktiva na konci roku		653,997,521.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					18,500,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	19,285,325.00	2.95
								81,004,983.22	12.39
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
3,440,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	3,706,307.60	0.57					
24,315,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	21,544,546.19	3.28					
8,751,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	9,365,766.50	1.43					
7,800,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	7,833,384.00	1.20					
8,275,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	6,264,697.17	0.96					
4,900,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	5,610,010.00	0.86					
2,800,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	3,167,500.00	0.48					
5,410,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.325% 24/03/2025	EUR	5,607,746.32	0.86					
7,164,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	7,880,400.00	1.20					
5,455,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	5,960,918.52	0.91					
8,000,000	QUINTILES IMS INC 3.500% 15/10/2024	EUR	8,359,944.00	1.28					
2,960,000	QUINTILES IMS INC 4.125% 01/04/2023	EUR	3,108,207.20	0.48					
8,256,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	7,367,687.36	1.13					
3,000,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	3,128,280.00	0.48					
11,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	11,858,000.00	1.81					
			110,763,394.86	16.93					
Lucembursko									
11,750,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	12,490,250.00	1.91					
1,470,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.750% 15/05/2022	USD	1,319,605.40	0.20					
8,095,000	ARCELORMITTAL 3.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	8,802,608.24	1.35					
1,390,000	ARCELORMITTAL 5.750% 29/03/2018 EMTN	EUR	1,428,225.00	0.22					
6,762,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	6,353,169.48	0.97					
6,390,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	6,512,432.40	1.00					
5,020,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	5,000,221.20	0.76					
2,214,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	2,273,530.03	0.35					
10,930,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	12,289,954.32	1.88					
13,285,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	11,318,328.46	1.73					
7,145,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA 3.500% 15/06/2024	EUR	7,656,582.00	1.17					
16,000,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	16,166,400.00	2.46					
2,500,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.750% 15/07/2020	USD	2,131,619.02	0.33					
			93,742,925.55	14.33					
Nizozemsko									
8,700,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING BV 3.750% 15/01/2025	EUR	9,155,445.00	1.40					
10,000,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.750% 29/03/2024	EUR	10,885,120.00	1.66					
4,500,000	MAXEDA DIY HOLDING BV 6.125% 15/07/2022	EUR	4,706,802.00	0.72					
6,150,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	6,346,492.50	0.97					
6,400,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.750% 14/01/2021	EUR	6,845,478.40	1.05					
4,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	4,276,000.00	0.65					
4,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	3,762,688.21	0.58					
7,980,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	7,121,383.86	1.09					
7,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875% 07/03/2022 EMTN	EUR	8,282,871.25	1.27					
300,000	ZIGGO BOND CO BV 7.125% 15/05/2024	EUR	337,377.00	0.05					
					18,500,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	19,285,325.00	2.95
								81,004,983.22	12.39
					Německo				
					6,820,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	7,007,550.00	1.07
					5,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	5,193,600.00	0.79
					2,080,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.500% 30/09/2024	EUR	2,102,880.00	0.32
					11,375,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	11,525,150.00	1.77
					3,411,000	THYSSENKRUPP AG 1.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	3,531,885.84	0.54
					1,166,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,240,041.00	0.19
					750,000	THYSSENKRUPP AG 4.000% 27/08/2018 EMTN	EUR	775,995.00	0.12
					8,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	8,070,960.00	1.23
					8,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	8,264,480.00	1.26
					3,645,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023	EUR	3,787,155.00	0.58
					7,350,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.625% 15/04/2023	EUR	7,752,780.00	1.19
								59,252,476.84	9.06
					Francie				
					10,400,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	10,625,680.00	1.62
					17,700,000	NEW AREVA HOLDING SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	18,275,250.00	2.80
					2,600,000	PAPREC HOLDING SA 5.250% 01/04/2022	EUR	2,718,638.00	0.42
					9,330,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	9,802,751.10	1.50
					7,000,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	7,308,000.00	1.12
					4,370,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	USD	3,992,217.90	0.61
					3,180,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	3,366,189.00	0.51
								56,088,726.00	8.58
					Velká Británie				
					2,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	2,004,040.00	0.31
					5,700,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.500% 29/04/2021 EMTN	EUR	6,074,176.50	0.93
					9,250,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.875% 20/11/2020 EMTN	EUR	9,989,454.25	1.53
					11,750,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020 EMTN	EUR	12,358,039.00	1.88
					4,500,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	4,815,000.00	0.74
					4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	4,826,058.48	0.74
								40,066,768.23	6.13
					Itálie				
					3,000,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	3,295,950.00	0.50
					4,802,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.625% 25/05/2026 EMTN	EUR	5,388,727.57	0.83
					1,200,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,392,000.00	0.21
					2,150,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 6.375% 24/06/2019 EMTN	GBP	2,644,204.19	0.40
					20,100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 7.375% 15/12/2017 EMTN	GBP	23,101,292.31	3.54
								35,822,174.07	5.48
					Jersey				
					8,600,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	8,901,000.00	1.36
					3,225,000	MERCURY BONDCO PLC 7.125% 30/05/2021	EUR	3,355,290.00	0.51
					8,250,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	8,672,812.50	1.33
								20,929,102.50	3.20
					Kanada				
					1,280,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	1,400,000.00	0.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
18,500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	15,771,250.00	2.42
			17,171,250.00	2.63
Irsko				
9,770,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	11,351,733.56	1.74
			11,351,733.56	1.74
Japonsko				
10,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.750% 30/07/2025	EUR	11,080,000.00	1.69
			11,080,000.00	1.69
Finsko				
1,855,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,878,458.33	0.29
4,865,000	NOKIA OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	4,151,217.01	0.63
3,695,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	3,215,387.62	0.49
			9,245,062.96	1.41
Španělsko				
7,000,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375% 16/01/2024 EMTN	EUR	7,214,186.00	1.10
			7,214,186.00	1.10
Mexiko				
6,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	6,360,000.00	0.97
			6,360,000.00	0.97
Rakousko				
6,000,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	6,157,920.00	0.94
			6,157,920.00	0.94
Jižní Afrika				
8,208,413	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	272,525.99	0.04
13,836,848	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	2,092,823.20	0.32
			2,365,349.19	0.36
Brazílie				
4,940,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017 - DEFAULTED	EUR	1,679,600.00	0.26
			1,679,600.00	0.26
			570,295,652.98	87.20

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie

Jižní Afrika				
109,923,295	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
20,560,054	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Jižní Afrika				
2,428,815	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	1,861,879.35	0.29
			1,861,879.35	0.29

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Španělsko				
13,973,830	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	86,078.79	0.01
			86,078.79	0.01
			1,947,958.14	0.30

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

61,557	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	61,975,359.64	9.48
			61,975,359.64	9.48
			61,975,359.64	9.48

Portfolio cenných papírů celkem

634,218,970.76 96.98

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
---------------	--------------	---------------------	------	--------------------------	------------------------

Úrokový swap

Floating	2.503	03/07/2025	USD	10,000,000.00	(200,704.96)
					(200,704.96)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
-----------	----------	---------------------	------------------	---

Měnové forwardy

51,453,994.00	GBP	56,951,247.32	EUR	15/12/2017	56,951,247.32	1,334,540.43
43,325,568.26	USD	36,360,187.38	EUR	10/10/2017	36,360,187.38	274,278.80
1,091,452.44	GBP	1,219,015.02	EUR	09/10/2017	1,219,015.02	19,497.11
849,420.90	EUR	110,697,188.00	JPY	10/10/2017	849,420.90	17,612.09
245,389.43	GBP	35,731,274.00	JPY	10/10/2017	272,363.72	9,952.41
304,562.09	USD	33,620,671.00	JPY	10/10/2017	255,169.79	4,891.34
108,197.93	GBP	144,457.13	USD	10/10/2017	120,910.02	626.25
3,168.72	GBP	4,060.32	CHF	09/10/2017	3,533.85	45.87
1,766.65	USD	1,696.34	CHF	10/10/2017	1,480.86	10.75
714.22	CHF	82,152.00	JPY	10/10/2017	623.05	7.10
1,472.06	CHF	1,535.50	USD	10/10/2017	1,285.48	(11.38)
176,404.00	JPY	1,535.23	CHF	10/10/2017	1,343.55	(16.67)
16,351.48	EUR	18,818.53	CHF	09/10/2017	16,351.48	(100.88)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě		K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
611,322.34	CHF	535,366.76	EUR 09/10/2017	535,366.76	(909.99)
108,778.02	CHF	87,279.85	GBP 09/10/2017	95,182.13	(3,939.08)
32,634,639.00	JPY	295,611.93	USD 10/10/2017	247,795.27	(4,732.74)
1,234,549.23	EUR	1,476,207.20	USD 10/10/2017	1,234,549.23	(13,675.89)
4,381,727.03	USD	3,369,089.33	GBP 10/10/2017	3,685,045.38	(117,931.20)
66,346,060.90	EUR	79,643,709.00	USD 15/12/2017	66,346,060.90	(744,981.21)
2,226,962,257.00	JPY	15,577,038.64	GBP 10/10/2017	17,012,277.21	(941,489.94)
12,571,358,967.00	JPY	95,952,143.27	EUR 10/10/2017	95,952,143.27	(1,487,529.89)
51,842,079.56	EUR	47,524,110.49	GBP 09/10/2017	51,842,079.56	(2,085,315.95)
				333,003,432.13	(3,739,172.67)

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

Úrokový future

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
(100)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	16,101,000.00	104,134.43
			16,101,000.00	104,134.43

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
--------------------------------	-------	------	---------------------

Opční list

34,318	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Finanční deriváty celkem (3,835,743.20)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	634,218,970.76	96.98
Finanční deriváty celkem	(3,835,743.20)	(0.59)
Hotovost v bance	14,212,697.11	2.17
Ostatní aktiva a pasiva	9,401,597.22	1.44
Čistá aktiva celkem	653,997,521.89	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	281,591,495.04	Počet akcií	Distribution I (EUR)	30/09/2017	4,987		
	30/09/2016	EUR	298,815,050.03			30/09/2016	3,070		
	30/09/2015	EUR	312,983,792.38			30/09/2015	3,070		
Čistá hodnota aktiv na akcii**	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	1,280.52	Distribution P (EUR)	30/09/2017	2,432		
		30/09/2016	EUR	1,238.86		30/09/2016	3,690		
		30/09/2015	EUR	1,140.34		30/09/2015	2,653		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	1,178.96	Dividendy	Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	315.45	
	30/09/2016	EUR	1,142.19			Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	118.10
	30/09/2015	EUR	1,052.82				Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,140.89	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017				0.95%
	30/09/2016	EUR	1,114.74		Capitalisation P (EUR)	30/09/2017			1.80%
	30/09/2015	EUR	1,036.27			Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	1,048.56	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)			30/09/2017	2.32%	
	30/09/2016	EUR	1,029.61		Distribution I (EUR)		30/09/2017	0.81%	
	30/09/2015	EUR	962.01			Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.80%	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	26,366.90	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*			30/09/2017	11.68%	
	30/09/2016	CZK	26,362.43						
	30/09/2015	CZK	24,709.75						
Distribution I (EUR)	30/09/2017	EUR	7,799.86						
	30/09/2016	EUR	7,885.78						
	30/09/2015	EUR	7,562.82						
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	2,891.28						
	30/09/2016	EUR	2,952.33						
	30/09/2015	EUR	2,859.85						
Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	113,773						
		30/09/2016	111,348						
		30/09/2015	157,903						
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	842							
	30/09/2016	999							
	30/09/2015	1,076							
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	51,690							
	30/09/2016	68,362							
	30/09/2015	86,360							
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	24,869							
	30/09/2016	43,459							
	30/09/2015	8,943							
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	3,874							
	30/09/2016	3,768							
	30/09/2015	3,178							

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		271,453,942.72
Akcie		271,453,942.72
Finanční deriváty celkem		5,865.58
Měnové forwardy		5,865.58
Hotovost v bance		9,824,874.79
Ostatní aktiva	4,17	3,102,676.97
Aktiva celkem		284,387,360.06
Běžná pasiva	4,17	(2,795,865.02)
Pasiva celkem		(2,795,865.02)
Čistá aktiva na konci roku		281,591,495.04

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		10,239,078.67
Dividendy		10,149,949.31
Ostatní příjmy	12	89,129.36
Výdaje celkem		(3,614,423.94)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,864,741.72)
Fixní servisní poplatek	6	(615,113.84)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(787.18)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(24,999.42)
Daň z úpisu	11	(69,444.02)
Bankovní úroky		(39,337.76)
Čisté příjmy z investic		6,624,654.73
Realizované zisky z investičního portfolia		15,307,096.96
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,201,820.04)
Realizované zisky z finančních derivátů		267,377.23
Realizované zisky z převodu měn		592,694.06
Realizované ztráty z převodu měn		(536,850.64)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(8,536,206.56)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		6,488.69
Výsledek operací		6,523,434.43
Úpisy		137,038,881.81
Zpětné odkupy		(159,236,042.26)
Distribuce		(1,549,828.97)
Čistá aktiva na začátku roku		298,815,050.03
Čistá aktiva na konci roku		281,591,495.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Německo				
774,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	27,802,080.00	9.87
162,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	13,865,580.00	4.92
290,000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	4,123,800.00	1.46
780,000	VONOVIA SE	EUR	28,080,000.00	9.97
			73,871,460.00	26.22
Francie				
64,000	GECINA SA	EUR	8,780,800.00	3.12
182,000	ICADE	EUR	13,735,540.00	4.88
328,000	KLEPIERRE SA	EUR	10,892,880.00	3.87
145,000	NEXITY SA	EUR	7,496,500.00	2.66
124,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	25,513,000.00	9.06
			66,418,720.00	23.59
Velká Británie				
1,870,000	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	12,775,748.56	4.54
30,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	330,078.57	0.12
1,143,750	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	12,623,185.81	4.48
2,300,000	SEGRO PLC	GBP	13,990,746.38	4.97
1,200,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	13,836,403.29	4.91
			53,556,162.61	19.02
Švédsko				
600,000	FABEGE AB	SEK	10,383,925.10	3.69
315,000	FASTIGHETS AB BALDER -B	SEK	6,914,015.28	2.46
290,000	HUFVUDSTADEN AB -A	SEK	4,177,405.40	1.48
			21,475,345.78	7.63
Švýcarsko				
55,000	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	4,288,848.66	1.52
178,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	13,545,715.67	4.81
			17,834,564.33	6.33
Španělsko				
1,000,000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	8,394,000.00	2.98
720,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	8,438,400.00	3.00
			16,832,400.00	5.98
Rakousko				
270,000	BUWOG AG	EUR	6,847,200.00	2.44
3,100,000	IMMOFINANZ AG	EUR	6,770,400.00	2.40
			13,617,600.00	4.84
Belgie				
67,000	AEDIFICA SA	EUR	5,347,940.00	1.90
			5,347,940.00	1.90
Nizozemsko				
75,000	NSI NV	EUR	2,499,750.00	0.89
			2,499,750.00	0.89
			271,453,942.72	96.40
Portfolio cenných papírů celkem			271,453,942.72	96.40

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
99,363,955.99	CZK	3,816,943.36	EUR	10/10/2017	3,816,943.36	5,912.79
20,924.26	EUR	545,091.88	CZK	10/10/2017	20,924.26	(47.21)
					3,837,867.62	5,865.58
Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR			
Práva odběru						
61,000	AEDIFICA NPV RIGHTS 06/11/2017	EUR				0.00
						0.00
Finanční deriváty celkem						5,865.58
Přehled čistých aktiv k 30/09/2017						
						%
						ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			271,453,942.72			96.40
Finanční deriváty celkem				5,865.58		0.00
Hotovost v bance				9,824,874.79		3.49
Ostatní aktiva a pasiva				306,811.95		0.11
Čistá aktiva celkem			281,591,495.04			100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	261,833,838.29	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	84,798,956.16				
	30/09/2015	EUR	124,089,541.03		Distribution N (EUR)	30/09/2017	320,409
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	-	
					30/09/2015	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	6,941.43	Distribution P (EUR)	30/09/2017	2,024	
	30/09/2016	EUR	6,097.85		30/09/2016	-	
	30/09/2015	EUR	5,644.96		30/09/2015	-	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	341.13	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	EUR	300.13		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.81%
	30/09/2015	EUR	278.29		Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	335.21	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.79%	
	30/09/2016	EUR	297.42	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%	
	30/09/2015	EUR	278.06	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.09%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	367.53	Distribution N (EUR)	30/09/2017	0.95%	
	30/09/2016	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.79%	
	30/09/2015	EUR	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	163.78%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	7,437.48				
	30/09/2016	EUR	6,486.64				
	30/09/2015	EUR	5,961.71				
Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	181.36				
	30/09/2016	EUR	-				
	30/09/2015	EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	180.12				
	30/09/2016	EUR	-				
	30/09/2015	EUR	-				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		18,891				
	30/09/2016		4,052				
	30/09/2015		2,743				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		10,664				
	30/09/2016		825				
	30/09/2015		18				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		21,267				
	30/09/2016		2,014				
	30/09/2015		1,521				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		21,967				
	30/09/2016		-				
	30/09/2015		-				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		7,178				
	30/09/2016		9,133				
	30/09/2015		18,145				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		261,361,173.88
Akcie		260,110,365.17
Subjekty kolektivního investování		1,250,808.71
Hotovost v bance		253,103.27
Ostatní aktiva	4,17	771,722.44
Aktiva celkem		262,385,999.59
Běžná pasiva	4,17	(552,161.30)
Pasiva celkem		(552,161.30)
Čistá aktiva na konci roku		261,833,838.29

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,111,371.28
Dividendy		4,109,623.39
Ostatní příjmy	12	1,747.89
Výdaje celkem		(1,006,088.06)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(705,273.77)
Fixní servisní poplatek	6	(266,266.57)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(1,616.85)
Daň z úpisu	11	(29,033.39)
Bankovní úroky		(3,897.48)
Čisté příjmy z investic		3,105,283.22
Realizované zisky z investičního portfolia		11,628,787.21
Realizované ztráty z investičního portfolia		(6,096,703.46)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(5,030.71)
Realizované zisky z převodu měn		718,925.08
Realizované ztráty z převodu měn		(697,707.95)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,924,106.77
Výsledek operací		15,577,660.16
Úpisy		196,545,665.92
Zpětné odkupy		(35,088,443.95)
Čistá aktiva na začátku roku		84,798,956.16
Čistá aktiva na konci roku		261,833,838.29

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Německo				
24,296	CONTINENTAL AG	EUR	5,217,566.00	1.99
80,166	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7,352,023.86	2.81
560,082	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	8,840,894.37	3.39
111,266	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7,593,904.50	2.90
36,508	GERRESHEIMER AG	EUR	2,390,908.92	0.91
31,333	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2,681,791.47	1.02
2,399	LINDE AG	EUR	423,303.55	0.16
26,598	LINDE AG - TENDER	EUR	4,693,217.10	1.79
89,165	SIEMENS AG -REG	EUR	10,628,468.00	4.07
89,703	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	4,724,657.01	1.80
56,012	WIRECARD AG	EUR	4,335,888.92	1.66
128,631	ZALANDO SE	EUR	5,453,954.40	2.08
			64,336,578.10	24.58
Velká Británie				
780,278	AVIVA PLC	GBP	4,555,992.49	1.74
492,602	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	5,959,387.61	2.28
465,280	INFORMA PLC	GBP	3,548,394.65	1.36
191,682	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	7,439,704.68	2.84
410,293	PRUDENTIAL PLC	GBP	8,318,507.00	3.18
117,640	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9,095,815.93	3.46
346,075	SSE PLC	GBP	5,486,746.46	2.10
			44,404,548.82	16.96
Francie				
275,638	AXA SA	EUR	7,053,576.42	2.68
29,221	CAPGEMINI SE	EUR	2,897,554.36	1.11
124,234	CRITEO SA ADR	USD	4,361,115.72	1.67
57,422	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	6,014,954.50	2.30
57,966	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	3,425,210.94	1.31
81,144	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4,755,038.40	1.82
			28,507,450.34	10.89
Nizozemsko				
186,372	ASR NEDERLAND NV	EUR	6,307,760.34	2.41
48,707	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,373,446.82	1.29
240,899	UNILEVER NV - CVA	EUR	12,054,585.96	4.60
			21,735,793.12	8.30
Norsko				
858,538	ORKLA ASA	NOK	7,453,515.85	2.85
280,728	STATOIL ASA	NOK	4,752,051.16	1.81
110,024	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	4,170,327.29	1.59
			16,375,894.30	6.25
Dánsko				
187,543	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	7,585,678.97	2.90
176,642	NOVOZYMES A/S - B	DKK	7,669,340.79	2.93
			15,255,019.76	5.83
Švýcarsko				
7,355	DORMAKABA HOLDING AG - REG	CHF	6,349,403.97	2.43
66,704	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	4,140,219.86	1.58
			10,489,623.83	4.01

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Španělsko				
317,139	CELLNEX TELECOM SA	EUR	6,139,811.04	2.34
261,839	REPSOL SA	EUR	4,082,070.01	1.56
			10,221,881.05	3.90
Itálie				
2,894,781	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	8,661,184.75	3.31
			8,661,184.75	3.31
Jersey				
168,908	SHIRE PLC	GBP	7,261,200.82	2.77
			7,261,200.82	2.77
Švédsko				
228,507	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	6,820,022.72	2.60
			6,820,022.72	2.60
Irsko				
1,213,076	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	6,174,556.84	2.36
			6,174,556.84	2.36
Spojené státy americké				
3,742	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	5,795,067.20	2.21
			5,795,067.20	2.21
Faerské ostrovy				
139,107	BAKKAFROST P/F	NOK	5,408,676.35	2.07
			5,408,676.35	2.07
Izrael				
80,218	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	5,222,706.41	1.99
			5,222,706.41	1.99
Finsko				
677,197	NOKIA OYJ	EUR	3,440,160.76	1.31
			3,440,160.76	1.31
			260,110,365.17	99.34
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
1,242	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,250,808.71	0.48
			1,250,808.71	0.48
			1,250,808.71	0.48
Portfolio cenných papírů celkem			261,361,173.88	99.82

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	261,361,173.88	99.82
Hotovost v bance	253,103.27	0.10
Ostatní aktiva a pasiva	219,561.14	0.08
Čistá aktiva celkem	261,833,838.29	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	917,559,772.27	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2017	JPY	10,319.00
	30/09/2016	EUR	715,952,633.99		30/09/2016	JPY	10,251.00
	30/09/2015	EUR	681,527,798.34		30/09/2015	JPY	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	270.18
					30/09/2016	EUR	270.89
					30/09/2015	EUR	267.33
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	6,357.19	Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	248.56
	30/09/2016	EUR	6,250.76		30/09/2016	USD	244.67
	30/09/2015	EUR	6,041.73		30/09/2015	USD	236.97
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	138,135.94	Distribution X (EUR)	30/09/2017	EUR	269.84
	30/09/2016	CZK	138,168.08		30/09/2016	EUR	271.89
	30/09/2015	CZK	-		30/09/2015	EUR	269.67
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2017	HUF	528,614.18	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	235.27
	30/09/2016	HUF	516,668.67		30/09/2016	AUD	240.42
	30/09/2015	HUF	-		30/09/2015	AUD	242.42
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	24,922.48	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	236.09
	30/09/2016	PLN	24,006.77		30/09/2016	USD	240.52
	30/09/2015	PLN	22,802.53		30/09/2015	USD	242.00
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	25.51	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	229.77
	30/09/2016	EUR	25.10		30/09/2016	AUD	237.69
	30/09/2015	EUR	24.29		30/09/2015	AUD	242.12
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	282.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	230.95
	30/09/2016	EUR	279.49		30/09/2016	USD	237.96
	30/09/2015	EUR	271.74		30/09/2015	USD	241.85
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	513.03	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	29,858
	30/09/2016	CZK	516.28		30/09/2016	11,406	
	30/09/2015	CZK	503.30		30/09/2015	10,417	
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	1,099.43	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2,414	
	30/09/2016	USD	1,068.53	30/09/2016	2,248		
	30/09/2015	USD	1,029.16	30/09/2015	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	283.32	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2017	2,458	
	30/09/2016	EUR	281.62	30/09/2016	908		
	30/09/2015	EUR	275.19	30/09/2015	-		
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2017	RON	1,003.26	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	14,278	
	30/09/2016	RON	990.47	30/09/2016	18,001		
	30/09/2015	RON	962.59	30/09/2015	24,451		
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	256.48	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	557,624	
	30/09/2016	USD	250.46	30/09/2016	1,321,546		
	30/09/2015	USD	242.05	30/09/2015	729,377		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	6,942.02	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	247,762	
	30/09/2016	EUR	6,807.14	30/09/2016	105,620		
	30/09/2015	EUR	6,538.19	30/09/2015	151,753		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	5,116.87				
	30/09/2016	EUR	-				
	30/09/2015	EUR	-				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií		
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	1,232,702	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	80,407
	30/09/2016	504,883		30/09/2016	86,185
	30/09/2015	468,071		30/09/2015	5,174
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2017	2,876	Dividendy		
	30/09/2016	3,854	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2017 JPY	68.00
	30/09/2015	3,663	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2017 JPY	68.00
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	90,011	Distribution P (EUR)	14/12/2016 EUR	3.70
	30/09/2016	86,022	Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2016 USD	3.35
	30/09/2015	85,914	Distribution X (EUR)	14/12/2016 EUR	3.70
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2017	7,995	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2017 AUD	0.97
	30/09/2016	14,912	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017 AUD	0.97
	30/09/2015	2,724	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2017 AUD	0.97
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017	16,050	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017 AUD	1.01
	30/09/2016	44,977	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017 AUD	1.01
	30/09/2015	21,463	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2017 AUD	1.01
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	10,564	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017 AUD	1.05
	30/09/2016	49,279	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017 AUD	1.05
	30/09/2015	55,705	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017 AUD	1.05
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	61,584	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016 AUD	1.10
	30/09/2016	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016 AUD	1.10
	30/09/2015	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016 AUD	1.10
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2017	438,238	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/09/2017 USD	0.85
	30/09/2016	50,272	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2017 USD	0.85
	30/09/2015	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2017	40,083			
	30/09/2016	30,820			
	30/09/2015	29,356			
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2017	996			
	30/09/2016	1,128			
	30/09/2015	1,253			
Distribution X (EUR)	30/09/2017	19,165			
	30/09/2016	25,934			
	30/09/2015	35,179			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	35,241			
	30/09/2016	47,518			
	30/09/2015	3,955			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	88,614			
	30/09/2016	124,015			
	30/09/2015	14,544			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	56,432			
	30/09/2016	58,107			
	30/09/2015	4,351			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/09/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2017	AUD	0.97	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2017	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	0.97	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2017	AUD	0.97	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.01	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.01				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.01				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.05				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.05				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.05				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.10				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2017	0.72%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.71%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.78%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.28%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	1.29%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2017	1.30%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	1.78%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	0.03%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2017	0.71%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.28%
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2017	1.30%
Distribution X (EUR)	30/09/2017	1.78%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2017	2.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	20.01%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		811,646,521.40
Akcie		236,416,402.38
Subjekty kolektivního investování		44,286,009.86
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		530,944,109.16
Finanční deriváty celkem		5,230,379.03
Swapy úrokového selhání		4,909,014.46
Futures		276,074.03
Opční listy a práva odběru		45,290.54
Hotovost v bance		75,243,641.09
Marginální vklady		26,082,325.83
Ostatní aktiva	4,17	10,904,526.34
Aktiva celkem		929,107,393.69
Běžná pasiva	4,17	(11,172,669.80)
Finanční deriváty celkem		(374,951.62)
Měnové forwardy		(374,951.62)
Pasiva celkem		(11,547,621.42)
Čistá aktiva na konci roku		917,559,772.27

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Čistá aktiva na začátku roku		715,952,633.99
Čistá aktiva na konci roku		917,559,772.27

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		12,036,063.53
Dividendy		5,255,983.94
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		4,645,536.65
Úroky ze swapů		2,134,542.94
Výdaje celkem		(5,419,311.80)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,592,155.98)
Fixní servisní poplatek	6	(1,158,124.09)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(46,887.95)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(2,754.45)
Daň z úpisu	11	(164,304.21)
Bankovní úroky		(406,356.29)
Úroky ze swapů		(43,026.52)
Ostatní náklady	13	(5,702.31)
Čisté příjmy z investic		6,616,751.73
Realizované zisky z investičního portfolia		40,947,512.08
Realizované ztráty z investičního portfolia		(21,378,963.20)
Realizované zisky z finančních derivátů		90,873,221.13
Realizované ztráty z finančních derivátů		(91,083,914.30)
Realizované zisky z převodu měn		18,243,419.81
Realizované ztráty z převodu měn		(17,211,005.19)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(20,558,279.69)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		4,352,802.42
Výsledek operací		10,801,544.79
Úpisy		725,663,065.08
Zpětné odkupy		(531,551,108.54)
Distribuce		(3,306,363.05)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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									
Akcie									
Spojené státy americké									
4,351	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	237,424.30	0.03	20,494	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	1,852,815.70	0.20
3,047	ADOBE SYSTEMS INC	USD	384,496.24	0.04	12,105	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A	USD	416,333.36	0.05
23,500	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	2,364,908.64	0.26	5,690	NUVASIVE INC	USD	266,932.33	0.03
3,804	ALPHABET INC - C	USD	3,086,156.69	0.34	3,320	NVIDIA CORP	USD	502,043.99	0.05
15,365	ALTRIA GROUP INC	USD	824,266.88	0.09	18,963	ORACLE CORP	USD	775,554.94	0.08
5,256	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	312,283.40	0.03	16,967	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,511,896.75	0.27
32,345	APPLE INC	USD	4,216,724.24	0.47	7,080	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	383,465.07	0.04
6,655	APPLIED MATERIALS INC	USD	293,232.07	0.03	11,138	PEPSICO INC	USD	1,049,828.57	0.11
2,775	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	256,608.86	0.03	12,177	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,143,434.93	0.12
143,752	BANK OF AMERICA CORP	USD	3,081,268.55	0.34	1,970	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	3,050,850.45	0.33
22,898	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B	USD	3,550,720.15	0.40	20,137	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,549,707.55	0.17
1,794	BIOGEN INC	USD	475,162.65	0.05	9,648	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	377,448.82	0.04
7,176	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	564,938.52	0.06	10,500	PUBLIC STORAGE	USD	1,900,604.80	0.21
13,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,351,243.44	0.15	9,111	QUALCOMM INC	USD	399,521.43	0.04
12,962	CBS CORP -B NON VOTING	USD	635,929.62	0.07	41,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	2,151,615.63	0.23
24,610	CELGENE CORP	USD	3,035,552.53	0.33	36,294	REPUBLIC SERVICES INC -A	USD	2,028,067.70	0.22
30,906	CISCO SYSTEMS INC	USD	879,181.85	0.10	4,079	SALESFORCE.COM INC	USD	322,331.40	0.04
54,913	CITIGROUP INC	USD	3,378,761.31	0.37	22,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	2,996,295.04	0.33
31,956	COCA-COLA CO/THE	USD	1,216,663.47	0.13	55,414	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,455,426.07	0.16
3,743	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP -A	USD	229,671.14	0.03	45,507	TERRENO REALTY CORP	USD	1,392,694.35	0.15
6,544	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	403,256.98	0.04	6,176	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	468,293.55	0.05
87,453	COMCAST CORP -A	USD	2,846,550.03	0.31	37,062	T-MOBILE US INC	USD	1,933,042.56	0.21
1,401	CONSTELLATION BRANDS INC -A	USD	236,363.94	0.03	29,888	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2,934,697.21	0.32
5,385	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	748,351.93	0.08	2,401	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	397,763.36	0.04
15,389	CVS HEALTH CORP	USD	1,058,563.25	0.12	63,796	US BANCORP	USD	2,891,919.84	0.32
38,793	DELUXE CORP	USD	2,394,127.29	0.26	42,000	VENTAS INC	USD	2,313,872.44	0.25
19,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1,901,767.89	0.21	18,722	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,407,793.00	0.26
26,080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,422,465.23	0.16	50,152	VF CORP	USD	2,696,804.80	0.29
49,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	1,633,885.98	0.18	11,459	VISA INC - A	USD	1,020,085.57	0.11
88,000	DUKE REALTY CORP	USD	2,145,288.45	0.23	5,159	WELLTOWER INC	USD	306,694.74	0.03
6,375	EBAY INC	USD	207,395.11	0.02	105,700	WILLIAMS COS INC/THE	USD	2,683,181.36	0.29
1,904	ELECTRONIC ARTS INC	USD	190,142.31	0.02	29,297	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	2,901,696.61	0.32
10,728	ELI LILLY & CO	USD	776,241.85	0.08				117,838,952.62	12.84
15,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	1,079,512.77	0.12	Japonsko				
16,000	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	3,438,064.63	0.37	6,600	CANON INC	JPY	190,697.91	0.02
47,488	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,427,825.00	0.26	49,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,430,516.16	0.16
14,521	FACEBOOK INC - A	USD	2,098,801.62	0.23	130	JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	JPY	367,313.48	0.04
1,241	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	31,586.61	0.00	230	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	935,041.24	0.10
4,463	GENERAL MILLS INC	USD	195,402.54	0.02	8,800	JAPAN TOBACCO INC	JPY	243,881.72	0.03
4,427	GILEAD SCIENCES INC	USD	303,396.67	0.03	3,900	KAO CORP	JPY	194,011.85	0.02
74,388	HALLIBURTON CO	USD	2,896,362.41	0.32	600	KEYENCE CORP	JPY	269,398.28	0.03
22,000	HCP INC	USD	517,898.83	0.06	17,000	KOMATSU LTD	JPY	408,921.80	0.04
47,000	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	1,285,721.54	0.14	50,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	735,115.40	0.08
34,107	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	USD	967,355.53	0.11	50,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	916,780.77	0.10
29,163	INTEL CORP	USD	939,373.24	0.10	700	NINTENDO CO LTD	JPY	218,614.64	0.02
5,566	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	683,061.48	0.07	19,600	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	1,170,924.42	0.13
21,881	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	384,796.13	0.04	60,300	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	2,336,792.27	0.25
1,500	INTUIT INC	USD	180,350.19	0.02	1,330	ORIX JREIT INC	JPY	1,614,097.75	0.18
2,799	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	278,621.49	0.03	84,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,733,389.38	0.30
4,700	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	308,310.78	0.03	51,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	1,304,947.25	0.14
5,870	MASTERCARD INC - A	USD	701,103.03	0.08	11,300	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	368,955.41	0.04
9,142	MGM GROWTH PROPERTIES LLC -A	USD	233,615.14	0.03	36,400	TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	364,343.71	0.04
6,432	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	213,982.88	0.02	38,400	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1,793,114.98	0.20
45,255	MICROSOFT CORP	USD	2,851,501.40	0.31	62,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,161,518.48	0.34
								20,758,376.90	2.26
					Velká Británie				
					61,861	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,478,634.93	0.39
					18,082	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	958,732.74	0.10
					19,866	DIAGEO PLC	GBP	553,039.61	0.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
7,791	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	281,523.41	0.03					
399,340	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	3,084,034.31	0.34					
46,642	NATIONAL GRID PLC	GBP	489,417.29	0.05					
95,353	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,933,239.42	0.21					
5,209	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	402,755.06	0.04					
94,000	SEGRO PLC	GBP	571,795.72	0.06					
101,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	1,164,563.94	0.13					
			12,917,736.43	1.41					
	Francie								
11,820	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	595,964.40	0.06					
4,631	DANONE SA	EUR	307,359.47	0.03					
7,333	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	768,131.75	0.08					
11,000	GECCINA SA	EUR	1,509,200.00	0.16					
1,969	L'OREAL SA	EUR	354,223.10	0.04					
13,063	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,049,557.35	0.34					
46,561	TOTAL SA	EUR	2,115,964.65	0.24					
			8,700,400.72	0.95					
	Irsko								
3,846	ACCENTURE PLC - A	USD	439,417.37	0.05					
38,796	ALLEGION PLC	USD	2,837,667.16	0.31					
16,544	ALLERGAN PLC	USD	2,868,121.13	0.31					
25,776	EATON CORP PLC	USD	1,674,284.42	0.18					
29,708	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	483,349.16	0.05					
			8,302,839.24	0.90					
	Německo								
28,436	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,440,661.88	0.26					
25,760	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,362,449.60	0.26					
55,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	1,975,600.00	0.22					
10,771	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	735,120.75	0.08					
6,065	SAP SE	EUR	562,164.85	0.06					
			8,075,997.08	0.88					
	Austrálie								
111,891	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,198,223.61	0.24					
220,000	DEXUS	AUD	1,387,175.11	0.15					
143,000	GOODMAN GROUP	AUD	782,074.72	0.09					
1,025,994	SCENTRE GROUP	AUD	2,676,223.45	0.29					
			7,043,696.89	0.77					
	Kanada								
13,359	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	377,589.21	0.04					
9,799	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	1,389,008.32	0.15					
37,861	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,181,268.95	0.13					
421,955	KINROSS GOLD CORP	CAD	1,509,715.32	0.16					
341,212	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,975,473.98	0.23					
9,140	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	411,650.33	0.04					
			6,844,706.11	0.75					
	Švýcarsko								
21,724	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	1,680,723.38	0.18					
15,281	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	765,454.84	0.08					
24,476	NESTLE SA - REG	CHF	1,735,299.64	0.20					
1,658	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	952,276.51	0.10					
7,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	532,696.68	0.06					
			5,666,451.05	0.62					
	Hongkong								
32,421	CLP HOLDINGS LTD	HKD	281,065.04	0.03					
635,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,274,977.56	0.14					
39,384	I-CABLE COMMUNICATIONS LTD	HKD	1,108.95	0.00					
270,000	LINK REIT	HKD	1,850,915.37	0.20					
155,000	WHEELOCK & CO LTD	HKD	922,398.27	0.10					
			4,330,465.19	0.47					
	Španělsko								
78,767	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1,524,929.12	0.16					
22,381	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	713,618.19	0.08					
140,000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	1,175,160.00	0.13					
			3,413,707.31	0.37					
	Jižní Korea								
15,375	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	537,657.77	0.06					
2,633	LG INNOTEK CO LTD	KRW	299,462.47	0.03					
2,933	NCSOFT CORP	KRW	1,006,163.59	0.11					
777	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,471,329.21	0.16					
			3,314,613.04	0.36					
	Panenské ostrovy								
175,862	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	USD	3,214,665.72	0.35					
			3,214,665.72	0.35					
	Singapur								
2,471	BROADCOM LTD	USD	506,950.04	0.06					
1,500,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	1,546,373.91	0.16					
63,400	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	928,073.51	0.10					
			2,981,397.46	0.32					
	Brazílie								
210,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	790,137.44	0.09					
165,898	BRASKEM SA -PREF A	BRL	1,882,363.24	0.20					
			2,672,500.68	0.29					
	Tchaj-wan								
3,928,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,596,823.17	0.28					
			2,596,823.17	0.28					
	Kajmanské ostrovy								
61,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,242,835.95	0.24					
			2,242,835.95	0.24					
	Nizozemsko								
31,320	ALTICE NV -A	EUR	530,717.40	0.06					
2,295	ASML HOLDING NV	EUR	330,594.75	0.04					
9,730	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	153,928.60	0.02					
22,943	UNILEVER NV - CVA	EUR	1,148,067.72	0.12					
			2,163,308.47	0.24					
	Švédsko								
133,718	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	1,703,082.08	0.19					
			1,703,082.08	0.19					
	Itálie								
268,879	ENEL SPA	EUR	1,369,938.51	0.15					
			1,369,938.51	0.15					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Filipíny					Turecko				
29,330	SM INVESTMENTS CORP	PHP	431,243.31	0.05	101,743	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	293,320.38	0.03
1,522,200	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	873,193.60	0.09				293,320.38	0.03
			1,304,436.91	0.14				236,416,402.38	25.77
Dánsko					Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
29,086	NOVOZYMES A/S - B	DKK	1,262,839.22	0.14	Německo				
			1,262,839.22	0.14	50,000,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 13/10/2017	EUR	50,015,999.00	5.45
Čína					50,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	50,618,999.50	5.52
224,500	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	1,063,686.11	0.12	11,211,420	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	12,323,133.20	1.34
			1,063,686.11	0.12	8,175,440	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	9,367,893.33	1.02
Jižní Afrika								122,326,025.03	13.33
97,604	GOLD FIELDS LTD	ZAR	360,634.47	0.04	Velká Británie				
164,859	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD/SOUTH AFRICA	ZAR	618,531.50	0.07	28,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	32,420,309.30	3.53
			979,165.97	0.11	16,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	19,343,364.44	2.11
Rusko					23,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	33,452,239.23	3.65
19,101	LUKOIL PJSC	RUB	860,106.00	0.09				85,215,912.97	9.29
			860,106.00	0.09	Nizozemsko				
Mexiko					19,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	18,975,300.57	2.07
80,634	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	722,134.80	0.08	26,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	26,173,679.74	2.85
			722,134.80	0.08	8,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	11,979,200.40	1.31
Belgie								57,128,180.71	6.23
6,390	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	647,307.00	0.07	Kanada				
			647,307.00	0.07	15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	9,678,912.05	1.05
Indonésie					18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	12,374,860.84	1.35
472,600	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	602,508.85	0.07	20,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	14,006,183.06	1.52
			602,508.85	0.07	11,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	7,776,311.51	0.85
Finsko					8,908,560	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	8,050,743.28	0.88
35,844	NOKIA OYJ	EUR	182,087.52	0.02				51,887,010.74	5.65
9,318	SAMPO OYJ - A	EUR	416,700.96	0.05	Austrálie				
			598,788.48	0.07	25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	16,750,537.67	1.83
Malajsie					6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	5,512,567.51	0.60
472,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	596,575.65	0.07	16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	11,026,568.66	1.20
			596,575.65	0.07	16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	10,940,816.01	1.19
Izrael					3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,778,348.70	0.30
7,465	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	486,019.39	0.05				47,008,838.55	5.12
			486,019.39	0.05	Irsko				
Norsko					20,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	20,444,400.00	2.23
11,771	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	446,165.59	0.05	10,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	13,577,499.40	1.48
			446,165.59	0.05				34,021,899.40	3.71
Chile					Rakousko				
3,863,715	ENEL CHILE SA	CLP	400,853.41	0.04	13,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	13,871,910.13	1.51
			400,853.41	0.04					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
11,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	17,042,079.34	1.86
			30,913,989.47	3.37
Nový Zéland				
16,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	11,005,572.32	1.20
20,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	14,076,932.09	1.53
			25,082,504.41	2.73
Švédsko				
100,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	10,644,621.72	1.16
95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	11,324,748.09	1.23
			21,969,369.81	2.39
Dánsko				
55,480,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	8,160,094.62	0.89
90,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	13,550,469.50	1.48
			21,710,564.12	2.37
Finsko				
17,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	17,096,730.00	1.87
1,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,691,533.95	0.18
			18,788,263.95	2.05
Španělsko				
15,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	14,891,550.00	1.62
			14,891,550.00	1.62
			530,944,109.16	57.86

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
4,691	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	22,732,422.52	2.48
1,800	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED II)	EUR	15,757,542.00	1.72
7,811	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	4,375,097.32	0.48
			42,865,061.84	4.68
Jersey				
43,440,516	ETFS NATURAL GAS	USD	1,420,948.02	0.15
			1,420,948.02	0.15
			44,286,009.86	4.83
Portfolio cenných papírů celkem			811,646,521.40	88.46

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	35,000,000.00	4,106,772.60
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	USD	35,000,000.00	2,272,093.30
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	43,000,000.00	(1,469,851.44)
						4,909,014.46
	K výplatě		K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy						
52,533,187.84	EUR	77,000,000.00	CAD	27/10/2017	52,533,187.84	513,120.25
64,732,802.01	EUR	97,000,000.00	AUD	27/10/2017	64,732,802.01	455,484.48
22,563,743.31	EUR	215,000,000.00	SEK	27/10/2017	22,563,743.31	281,759.31
51,386,540.79	USD	43,175,674.38	EUR	10/10/2017	43,175,674.38	274,846.09
11,091,679.57	USD	73,000,000.00	CNY	25/01/2018	9,210,063.58	136,167.70
101,087,060.72	EUR	89,000,000.00	GBP	27/10/2017	101,087,060.72	134,247.65
969,369,122.79	CZK	37,236,549.90	EUR	10/10/2017	37,236,549.90	58,248.51
6,575,191.59	EUR	28,123,802.45	PLN	10/10/2017	6,575,191.59	49,458.35
943,566.62	EUR	1,411,030.05	AUD	10/10/2017	943,566.62	7,455.63
256,973.11	EUR	33,647,965.00	JPY	10/10/2017	256,973.11	4,133.14
21,909,275.63	EUR	163,000,000.00	DKK	27/10/2017	21,909,275.63	3,449.98
26,818.42	EUR	8,194,574.21	HUF	10/10/2017	26,818.42	442.88
81,914.52	EUR	2,135,797.27	CZK	10/10/2017	81,914.52	(256.58)
497,910.78	EUR	2,292,063.73	RON	10/10/2017	497,910.78	(496.78)
10,302,237.97	RON	2,240,841.32	EUR	10/10/2017	2,240,841.32	(627.30)
25,626,688.46	EUR	42,000,000.00	NZD	27/10/2017	25,626,688.46	(9,281.98)
3,474,281.94	EUR	4,154,131.41	USD	10/10/2017	3,474,281.94	(38,294.88)
20,997,202.12	EUR	2,800,000,000.00	JPY	27/10/2017	20,997,202.12	(41,529.66)
1,313,157,602.30	HUF	4,286,849.90	EUR	10/10/2017	4,286,849.90	(60,242.98)
22,676,988.22	AUD	15,191,555.58	EUR	10/10/2017	15,191,555.58	(147,100.73)
89,084,583.63	EUR	106,000,000.00	USD	27/10/2017	89,084,583.63	(461,048.32)
4,599,144,500.00	JPY	35,125,643.36	EUR	10/10/2017	35,125,643.36	(566,419.63)
387,421,862.75	PLN	90,864,267.00	EUR	10/10/2017	90,864,267.00	(968,466.75)
					647,722,645.72	(374,951.62)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
352	EURO STOXX 50 15/12/2017	EUR	12,587,520.00	338,553.42
(244)	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/12/2017	GBP	20,296,092.50	87,526.54
(1,285)	MSCI CONSUMER STAPLES 15/12/2017	USD	35,646,304.35	706,086.30
1,198	MSCI EMERGING MARKET NT 15/12/2017	EUR	46,111,259.60	(371,859.20)
311	MSCI ENERGY INDEX 15/12/2017	USD	8,417,913.97	30,116.93
440	MSCI INDUSTRIALS 15/12/2017	USD	12,705,511.76	243,894.43
1,233	MSCI WORLD FINANCIALS 15/12/2017	USD	19,624,954.49	518,821.93
919	MSCI WORLD IT 15/12/2017	USD	18,249,480.54	(27,907.38)
955	MSCI WORLD REAL ESTATE 15/12/2017	USD	28,478,015.99	(570,237.27)
(1,394)	MSCI WORLD TELECOM 15/12/2017	USD	14,713,409.41	(385,230.76)
(852)	MSCI WORLD UTILITIES 15/12/2017	USD	16,521,319.24	448,417.34
(158)	SPI 200 FUTURES 21/12/2017	AUD	14,859,764.90	86,515.92
(275)	S&P500 EMINI FUTURE 15/12/2017	USD	29,263,238.03	(640,860.26)
(136)	TOPIX INDEX FUTURE 07/12/2017	JPY	17,118,250.77	(904,697.30)
			294,593,035.55	(440,859.36)
Úrokové futures				
500	AUST 10Y BOND FUTURE 15/12/2017	AUD	42,160,126.02	(930,949.72)
(197)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2017	CAD	18,027,573.54	26,198.48
(335)	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	54,692,100.00	752,760.82
104	EURO-BTP FUTURE 07/12/2017	EUR	14,035,840.00	(85,860.00)
(1,093)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	175,983,930.00	1,138,189.30
180	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	25,305,910.04	(555,635.09)
(89)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	12,431,166.47	183,492.50
(170)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	18,019,899.34	188,737.10
			360,656,545.41	716,933.39
Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	
Práva odběru				
249,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST 19/10/2017	SGD	45,290.54	
			45,290.54	
Finanční deriváty celkem			4,855,427.41	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	811,646,521.40	88.46
Finanční deriváty celkem	4,855,427.41	0.53
Hotovost v bance	75,243,641.09	8.20
Ostatní aktiva a pasiva	25,814,182.37	2.81
Čistá aktiva celkem	917,559,772.27	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	178,702,106.73	Počet akcií		
	30/09/2016	EUR	132,118,134.35			
	30/09/2015	EUR	53,588,966.08		Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	-
					30/09/2015	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	6,496.49	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	5,400
	30/09/2016	EUR	6,233.28		30/09/2016	7,660
	30/09/2015	EUR	5,920.19		30/09/2015	7,893
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	21,790.36	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	PLN	20,477.78			
	30/09/2015	PLN	19,146.97		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	32.33	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.80%
	30/09/2016	EUR	31.07			
	30/09/2015	EUR	29.54	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.92%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	316.86	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.52%
	30/09/2016	EUR	306.27			
	30/09/2015	EUR	293.08	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.32%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	299.98	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017	2.34%
	30/09/2016	EUR	292.29			
	30/09/2015	EUR	281.90	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.09%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	250.93	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	80.10%
	30/09/2016	USD	-			
	30/09/2015	USD	-			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	6,842.55			
	30/09/2016	EUR	6,519.36			
	30/09/2015	EUR	6,148.54			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		5,861			
	30/09/2016		546			
	30/09/2015		58			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		2,537			
	30/09/2016		3,080			
	30/09/2015		116			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		31,527			
	30/09/2016		21,512			
	30/09/2015		11,923			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		277,417			
	30/09/2016		203,940			
	30/09/2015		10,005			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		6,124			
	30/09/2016		3,376			
	30/09/2015		3,211			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		148,306,978.43
Akcie		29,155,225.62
Subjekty kolektivního investování		12,231,154.02
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		106,920,598.79
Finanční deriváty celkem		2,289,351.42
Swapy úrokového selhání		2,143,080.81
Měnové forwardy		50,406.70
Futures		95,863.91
Hotovost v bance		17,558,376.80
Marginální vklady		10,023,393.54
Ostatní aktiva	4,17	3,942,985.21
Aktiva celkem		182,121,085.40
Běžná pasiva	4,17	(3,418,978.67)
Pasiva celkem		(3,418,978.67)
Čistá aktiva na konci roku		178,702,106.73

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,805,523.80
Dividendy		535,046.40
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		828,247.13
Úroky ze swapů		2,442,230.27
Výdaje celkem		(1,895,840.99)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,148,999.75)
Fixní servisní poplatek	6	(275,394.13)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(2,855.47)
Daň z úpisu	11	(47,024.63)
Bankovní úroky		(179,212.72)
Úroky ze swapů		(237,950.82)
Ostatní náklady	13	(4,403.47)
Čisté příjmy z investic		1,909,682.81
Realizované zisky z investičního portfolia		6,022,432.53
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,927,644.46)
Realizované zisky z finančních derivátů		47,671,513.65
Realizované ztráty z finančních derivátů		(46,430,928.10)
Realizované zisky z převodu měn		6,896,541.91
Realizované ztráty z převodu měn		(6,917,955.08)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(2,669,424.88)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,138,891.95
Výsledek operací		5,693,110.33
Úpisy		72,694,846.88
Zpětné odkupy		(31,803,984.83)
Čistá aktiva na začátku roku		132,118,134.35
Čistá aktiva na konci roku		178,702,106.73

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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									
Akcie									
Spojené státy americké									
665	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	36,287.56	0.02	1,392	QUALCOMM INC	USD	61,039.82	0.03
466	ADOBE SYSTEMS INC	USD	58,803.82	0.03	5,545	REPUBLIC SERVICES INC - A	USD	309,848.33	0.17
581	ALPHABET INC - C	USD	471,360.95	0.26	623	SALESFORCE.COM INC	USD	49,230.81	0.03
2,347	ALTRIA GROUP INC	USD	125,906.56	0.07	8,464	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	222,303.50	0.12
802	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	47,650.55	0.03	944	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	71,578.55	0.04
4,941	APPLE INC	USD	644,143.90	0.37	5,662	T-MOBILE US INC	USD	295,312.91	0.17
1,017	APPLIED MATERIALS INC	USD	44,810.97	0.03	4,565	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	448,236.51	0.25
424	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	39,207.99	0.02	404	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	66,928.95	0.04
21,960	BANK OF AMERICA CORP	USD	470,704.11	0.26	9,739	US BANCORP	USD	441,476.07	0.25
3,486	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	540,562.95	0.30	2,860	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	367,817.97	0.21
274	BIOGEN INC	USD	72,572.22	0.04	7,661	VF CORP	USD	411,952.10	0.23
1,096	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	86,283.81	0.05	1,751	VISA INC - A	USD	155,874.84	0.09
1,980	CBS CORP - B NON VOTING	USD	97,140.92	0.05	788	WELLTOWER INC	USD	46,845.41	0.03
3,759	CELGENE CORP	USD	463,658.75	0.26	16,147	WILLIAMS COS INC/THE	USD	409,889.59	0.23
4,721	CISCO SYSTEMS INC	USD	134,298.11	0.08	4,475	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	443,222.59	0.25
8,387	CITIGROUP INC	USD	516,046.68	0.29				13,636,943.87	7.64
4,881	COCA-COLA CO/THE	USD	185,834.72	0.10	Japonsko				
572	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	35,098.02	0.02	1,000	CANON INC	JPY	28,893.62	0.02
1,000	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	61,622.40	0.03	1,300	JAPAN TOBACCO INC	JPY	36,027.98	0.02
13,359	COMCAST CORP - A	USD	434,828.56	0.24	600	KAO CORP	JPY	29,847.98	0.02
214	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	36,104.13	0.02	100	KEYENCE CORP	JPY	44,899.71	0.03
823	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	114,372.08	0.06	2,600	KOMATSU LTD	JPY	62,540.98	0.03
2,351	CVS HEALTH CORP	USD	161,718.25	0.09	100	NINTENDO CO LTD	JPY	31,230.66	0.02
5,926	DELUXE CORP	USD	365,725.73	0.20	3,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	179,223.13	0.10
3,984	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	217,296.84	0.12	9,200	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	356,525.52	0.20
974	EBAY INC	USD	31,686.72	0.02	12,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	418,773.43	0.23
291	ELECTRONIC ARTS INC	USD	29,060.62	0.02	4,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	102,348.80	0.06
1,639	ELI LILLY & CO	USD	118,592.51	0.07	1,700	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	55,506.57	0.03
7,250	EVERSOURCE ENERGY	USD	370,656.40	0.21	5,600	TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	56,052.88	0.03
2,218	FACEBOOK INC - A	USD	320,579.99	0.18	5,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	275,504.64	0.15
682	GENERAL MILLS INC	USD	29,859.85	0.02	9,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	479,017.95	0.27
676	GILEAD SCIENCES INC	USD	46,328.47	0.03				2,156,393.85	1.21
11,364	HALLIBURTON CO	USD	442,467.37	0.25	Velká Británie				
5,210	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	USD	147,767.97	0.08	9,449	ASTRAZENECA PLC	GBP	531,346.43	0.31
4,455	INTEL CORP	USD	143,500.59	0.08	2,762	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	146,445.07	0.08
850	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	104,312.30	0.06	3,034	DIAGEO PLC	GBP	84,462.00	0.05
3,342	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	58,771.93	0.03	1,190	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	42,999.98	0.02
229	INTUIT INC	USD	27,533.46	0.02	60,998	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	471,077.09	0.26
427	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	42,504.96	0.02	7,124	NATIONAL GRID PLC	GBP	74,752.55	0.04
718	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	47,099.39	0.03	14,565	PRUDENTIAL PLC	GBP	295,298.86	0.17
897	MASTERCARD INC - A	USD	107,136.19	0.06	796	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	61,545.98	0.03
983	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	32,702.92	0.02				1,707,927.96	0.96
6,914	MICROSOFT CORP	USD	435,648.67	0.24	Irsko				
1,849	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	63,593.59	0.04	588	ACCENTURE PLC - A	USD	67,180.82	0.04
869	NUVASIVE INC	USD	40,766.99	0.02	5,925	ALLEGION PLC	USD	433,374.01	0.24
507	NVIDIA CORP	USD	76,667.56	0.04	2,527	ALLERGAN PLC	USD	438,088.86	0.25
2,897	ORACLE CORP	USD	118,482.45	0.07	3,938	EATON CORP PLC	USD	255,793.45	0.14
2,592	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	383,735.27	0.21	4,538	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	73,833.26	0.04
1,082	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	58,602.99	0.03				1,268,270.40	0.71
1,701	PEPSICO INC	USD	160,330.26	0.09	Francie				
1,860	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	174,656.23	0.10	1,811	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	91,310.62	0.05
301	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	466,145.17	0.26	707	DANONE SA	EUR	46,923.59	0.03
3,076	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	236,723.46	0.13	1,120	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	117,320.00	0.07
1,468	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	57,431.06	0.03	301	L'OREAL SA	EUR	54,149.90	0.03
					1,995	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	465,732.75	0.25

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Finsko					2,700,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	3,264,192.75	1.83
5,476	NOKIA OYJ	EUR	27,818.08	0.02	2,500,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	3,636,112.97	2.03
1,423	SAMPO OYJ -A	EUR	63,636.56	0.03				12,689,646.67	7.10
			91,454.64	0.05	Irsko				
Indonésie					4,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	4,599,990.00	2.57
71,700	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	91,408.98	0.05	3,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	4,567,409.70	2.56
			91,408.98	0.05				9,167,399.70	5.13
Malajsie					Nový Zéland				
72,000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	90,868.30	0.05	4,700,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	3,232,886.87	1.81
			90,868.30	0.05	6,200,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	4,363,848.95	2.44
Izrael								7,596,735.82	4.25
1,130	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	73,570.25	0.04	Rakousko				
			73,570.25	0.04	2,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	2,667,675.03	1.49
Lucembursko					3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,647,839.82	2.60
4,000	ADECOAGRO SA	USD	36,542.04	0.02				7,315,514.85	4.09
1,050	GLOBANT SA	USD	35,589.16	0.02	Kanada				
			72,131.20	0.04	3,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	1,935,782.41	1.08
Norsko					5,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	3,437,461.34	1.93
1,798	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	68,151.03	0.04	2,078,664	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,878,506.76	1.05
			68,151.03	0.04				7,251,750.51	4.06
Filipíny					Austrálie				
4,480	SM INVESTMENTS CORP	PHP	65,870.10	0.04	3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	2,010,064.52	1.12
			65,870.10	0.04	1,600,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	1,470,018.00	0.82
Chile					3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	2,067,481.62	1.16
590,175	ENEL CHILE SA	CLP	61,229.58	0.03	2,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	1,367,602.00	0.77
			61,229.58	0.03				6,915,166.14	3.87
Turecko					Španělsko				
15,541	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	44,803.99	0.03	5,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	5,460,235.00	3.06
			44,803.99	0.03				5,460,235.00	3.06
			29,155,225.62	16.31	Finsko				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,177,619.94	1.22
Německo					2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,244,479.82	1.26
5,000,000	BUNDESOBLIGATION 0.500% 13/10/2017	EUR	5,001,599.90	2.80	400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	520,471.98	0.29
5,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	5,061,899.95	2.84				4,942,571.74	2.77
5,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP15/12/2017	EUR	5,006,440.00	2.80	Švédsko				
3,363,426	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	3,696,939.96	2.07	30,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	3,193,386.52	1.78
2,657,018	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	3,044,565.33	1.70	13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,549,702.37	0.87
			21,811,445.14	12.21				4,743,088.89	2.65
Nizozemsko					Dánsko				
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	4,993,500.15	2.79	5,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	735,408.67	0.41
6,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	6,543,419.94	3.67					
2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	3,743,500.13	2.09					
			15,280,420.22	8.55					
Velká Británie									
5,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	5,789,340.95	3.24					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
20,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	3,011,215.44	1.69
			3,746,624.11	2.10
			106,920,598.79	59.84
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
53,025	DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM UCITS ETF	USD	1,155,408.56	0.65
1,788	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	8,664,585.69	4.84
191	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	1,480,717.95	0.83
			11,300,712.20	6.32
Francie				
623,377	LYXOR FTSE ATHEX LARGE CAP UCITS ETF	EUR	579,740.61	0.32
			579,740.61	0.32
Jersey				
10,721,463	ETF'S NATURAL GAS	USD	350,701.21	0.20
			350,701.21	0.20
			12,231,154.02	6.84
Portfolio cenných papírů celkem			148,306,978.43	82.99

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	10,000,000.00	1,173,363.60
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	33,000,000.00	605,144.41
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	USD	7,000,000.00	454,418.66
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	14,500,000.00	324,451.28
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	12,500,000.00	279,699.38
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	USD	3,000,000.00	194,750.86
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	26,000,000.00	(888,747.38)
						2,143,080.81

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
11,344,924.06	EUR	17,000,000.00	AUD	27/10/2017	11,344,924.06	79,827.17
6,381,514.27	USD	42,000,000.00	CNY	25/01/2018	5,298,940.69	78,343.06
7,504,741.12	EUR	11,000,000.00	CAD	27/10/2017	7,504,741.12	73,302.89
4,827,591.59	EUR	46,000,000.00	SEK	27/10/2017	4,827,591.59	60,283.39
15,901,335.39	EUR	14,000,000.00	GBP	27/10/2017	15,901,335.39	21,117.60
759,504.02	EUR	3,251,707.56	PLN	10/10/2017	759,504.02	4,990.96
33,000,000.00	PHP	640,950.94	USD	25/01/2018	540,981.80	3,968.16
3,763,556.55	EUR	28,000,000.00	DKK	27/10/2017	3,763,556.55	592.64
100,000.00	USD	84,925.69	EUR	10/10/2017	84,925.69	(369.46)
38,000,000.00	RUB	649,656.33	USD	25/01/2018	554,282.81	(2,023.50)
7,626,990.61	EUR	12,500,000.00	NZD	27/10/2017	7,626,990.61	(2,762.50)
750,000,000.00	KRW	663,374.32	USD	25/01/2018	551,817.96	(6,237.46)
4,349,420.44	EUR	580,000,000.00	JPY	27/10/2017	4,349,420.44	(8,602.57)
2,000,000.00	BRL	637,348.63	USD	25/01/2018	540,744.34	(12,024.75)
43,000,000.00	INR	664,031.13	USD	25/01/2018	561,318.69	(12,129.43)
8,500,000,000.00	IDR	639,193.86	USD	25/01/2018	538,796.01	(12,295.05)
12,000,000.00	MXN	665,850.25	USD	25/01/2018	566,846.58	(14,265.38)
400,000,000.00	CLP	641,252.75	USD	25/01/2018	539,546.67	(14,471.59)
8,000,000.00	ZAR	606,148.04	USD	25/01/2018	516,350.34	(20,502.14)
2,300,000.00	TRY	651,314.34	USD	25/01/2018	563,909.87	(21,467.08)
57,842,823.80	PLN	13,566,482.87	EUR	10/10/2017	13,566,482.87	(144,868.26)
					80,503,008.10	50,406.70

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
(268)	BIST 30 FUTURES 31/10/2017	TRY	811,836.96	64,867.65
160	EURO STOXX 50 15/12/2017	EUR	5,721,600.00	153,887.92
(57)	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/12/2017	GBP	4,741,300.30	20,386.70
82	MSCI CHILE 15/12/2017	USD	1,512,096.09	21,273.90
(94)	MSCI COLOMBIA 15/12/2017	USD	2,069,717.48	42,826.93
(496)	MSCI CONSUMER STAPLES 15/12/2017	USD	13,759,196.08	269,252.94
22	MSCI EGYPT 16/12/2017	USD	694,129.59	(10,235.15)
357	MSCI EMERGING MARKET NT 15/12/2017	EUR	13,741,001.40	(110,812.80)
113	MSCI ENERGY INDEX 15/12/2017	USD	3,058,598.97	10,942.81
48	MSCI INDIA FUTURE 15/12/2017	USD	2,527,681.95	(115,176.87)
158	MSCI INDUSTRIALS 15/12/2017	USD	4,562,433.77	87,580.27
(55)	MSCI MALAYSIA 15/12/2017	USD	1,747,420.06	26,983.59
(52)	MSCI MEXICO 15/12/2017	USD	1,216,207.07	39,650.65
(117)	MSCI POLAND 15/12/2017	USD	2,390,077.82	81,153.78
41	MSCI RUSSIA 15/12/2017	USD	991,012.52	14,739.47
(41)	MSCI SOUTH AFRICA 15/12/2017	USD	1,861,334.80	90,974.45
487	MSCI WORLD FINANCIALS 15/12/2017	USD	7,751,299.95	204,919.94
344	MSCI WORLD IT 15/12/2017	USD	6,831,143.97	(10,446.29)
876	MSCI WORLD REAL ESTATE 15/12/2017	USD	26,122,242.94	(523,065.81)
(538)	MSCI WORLD TELECOM 15/12/2017	USD	5,678,489.43	(148,675.86)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(338)	MSCI WORLD UTILITIES 15/12/2017	USD	6,554,232.28	174,248.84
95	SGX MSCI INDONESIA 30/10/2017	USD	1,112,967.35	7,985.11
(35)	SPI 200 FUTURES 21/12/2017	AUD	3,291,720.07	19,164.92
(29)	TOPIX INDEX FUTURE 07/12/2017	JPY	3,650,215.24	(183,198.35)
			122,397,956.09	229,228.74

Úrokové futures

270	AUST 10Y BOND FUTURE 15/12/2017	AUD	22,766,468.05	(502,712.84)
(12)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2017	CAD	1,098,126.31	1,595.85
(101)	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	16,489,260.00	227,080.25
(32)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	4,197,760.00	13,120.00
41	EURO-BTP FUTURE 07/12/2017	EUR	5,533,360.00	(34,440.00)
(357)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	57,480,570.00	371,759.90
105	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	14,761,780.86	(324,120.47)
(103)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	10,917,939.01	114,352.48
			133,245,264.23	(133,364.83)

Finanční deriváty celkem	2,289,351.42
---------------------------------	---------------------

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	148,306,978.43	82.99
Finanční deriváty celkem	2,289,351.42	1.28
Hotovost v bance	17,558,376.80	9.83
Ostatní aktiva a pasiva	10,547,400.08	5.90
Čistá aktiva celkem	178,702,106.73	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	99,245,341.76
	30/09/2016	EUR	105,555,180.12
	30/09/2015	EUR	121,280,772.22
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,235.41
	30/09/2016	EUR	4,984.30
	30/09/2015	EUR	5,054.35
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	32.47
	30/09/2016	EUR	30.93
	30/09/2015	EUR	31.39
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	32.04
	30/09/2016	EUR	30.63
	30/09/2015	EUR	31.20
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		4,322
	30/09/2016		4,273
	30/09/2015		2,176
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		1,189,849
	30/09/2016		1,331,471
	30/09/2015		1,509,971
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1,185,838
	30/09/2016		1,406,046
	30/09/2015		2,015,643
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.54%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		0.61%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		0.97%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		(22.75%)

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		90,861,746.64
Subjekty kolektivního investování		38,895,677.02
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		3,432,130.80
Nástroje peněžního trhu		48,533,938.82
Finanční deriváty celkem		868,727.77
Futures		868,727.77
Hotovost v bance		3,980,548.97
Marginální vklady		3,517,711.38
Ostatní aktiva	4,17	8,217,999.92
Aktiva celkem		107,446,734.68
Běžná pasiva	4,17	(8,201,392.92)
Pasiva celkem		(8,201,392.92)
Čistá aktiva na konci roku		99,245,341.76

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Výdaje celkem		(877,103.75)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(497,820.01)
Fixní servisní poplatek	6	(194,061.64)
Daň z úpisu	11	(28,897.36)
Bankovní úroky		(49,208.34)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(107,116.40)
Čisté ztráty z investic		(877,103.75)
Realizované zisky z investičního portfolia		17,508.25
Realizované zisky z finančních derivátů		6,026,225.02
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,071,298.40)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(141,635.66)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		935,174.25
Výsledek operací		4,888,869.71
Úpisy		12,190,624.64
Zpětné odkupy		(23,389,332.71)
Čistá aktiva na začátku roku		105,555,180.12
Čistá aktiva na konci roku		99,245,341.76

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Velká Británie				
3,412,000	SANTANDER UK PLC 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	3,432,130.80	3.46
			3,432,130.80	3.46
			3,432,130.80	3.46
Nástroje peněžního trhu				
Francie				
3,000,000	BANQUE FEDE ZCP 28/06/2018	EUR	3,007,242.42	3.03
4,000,000	BRED BANQUE POPULAIRE ZCP 08/12/2017	EUR	4,002,957.64	4.03
2,000,000	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS ZCP 13/10/2017	EUR	2,000,243.68	2.02
4,000,000	PIFRANCE FINAANCEMENT ZCP 05/03/2018	EUR	4,008,055.00	4.04
			13,018,498.74	13.12
Lucembursko				
1,500,000	CEDEL BANK ZCP 18/10/2017	EUR	1,500,304.34	1.51
2,000,000	DH EUROPE FIN ZCP 07/12/2017	EUR	2,001,200.94	2.02
1,000,000	DH EUROPE FINA ZCP 18/12/2017	EUR	1,000,692.77	1.01
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK O ZCP 21/03/2018	EUR	3,001,698.75	3.02
			7,503,896.80	7.56
Belgie				
4,000,000	LVMH FINANCE ZCP 29/12/2017	EUR	4,003,719.00	4.03
			4,003,719.00	4.03
Velká Británie				
1,000,000	LAND SECURITY ZCP 03/10/2017	EUR	1,000,007.47	1.01
2,000,000	SUMITOMO CORP ZCP 31/10/2017	EUR	2,000,261.98	2.01
			3,000,269.45	3.02
Japonsko				
3,000,000	CHINA CONSTRU ZCP 27/03/2018	EUR	2,999,649.66	3.02
			2,999,649.66	3.02
Nizozemsko				
3,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA AMSTERDAM 01/11/2017 FRN*	EUR	2,994,338.04	3.02
			2,994,338.04	3.02
Spojené státy americké				
2,500,000	PROCTER & GAMBLE ZCP 16/01/2018	EUR	2,502,502.83	2.52
			2,502,502.83	2.52
Švédsko				
2,000,000	SVENSKA HANDEL ZCP 09/05/2018	EUR	2,004,403.16	2.02
			2,004,403.16	2.02
			38,027,277.68	38.31
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Velká Británie				
2,000,000	CREDIT SUISSE AG ZCP 02/11/2017	EUR	2,000,537.48	2.02

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,000,000	CREDIT SUISSE (LONDON) ZCP 10/05/2018	EUR	1,001,717.31	1.01
1,500,000	DEUTSCHE BANK ZCP 29/06/2018	EUR	1,502,160.05	1.51
4,000,000	QATAR NATIONAL BANK ZCP 08/11/2017	EUR	4,001,420.48	4.03
			8,505,835.32	8.57
Belgie				
2,000,000	AQUAFIN NV ZCP 15/11/2017	EUR	2,000,825.82	2.02
			2,000,825.82	2.02
			10,506,661.14	10.59

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
19,316	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	19,447,155.64	19.60
18,959	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	19,448,521.38	19.59
			38,895,677.02	39.19
			38,895,677.02	39.19

Portfolio cenných papírů celkem **90,861,746.64** **91.55**

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta (ztráta) v EUR
Kontrakt future na akciový index				
928	EURO STOXX 50 15/12/2017	EUR	33,185,280.00	868,727.77
			33,185,280.00	868,727.77
Finanční deriváty celkem				868,727.77

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	90,861,746.64	91.55
Finanční deriváty celkem	868,727.77	0.88
Hotovost v bance	3,980,548.97	4.01
Ostatní aktiva a pasiva	3,534,318.38	3.56
Čistá aktiva celkem	99,245,341.76	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	227,727,269.15	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	96,736,839.06					
	30/09/2015	EUR	79,428,844.50					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		2,047	
					30/09/2016		1,389	
					30/09/2015		1,389	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,201.76	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		15,845	
	30/09/2016	EUR	4,978.67		30/09/2016		5,752	
	30/09/2015	EUR	4,729.12		30/09/2015		5,608	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	22,484.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		4	
	30/09/2016	PLN	21,072.45		30/09/2016		4	
	30/09/2015	PLN	-		30/09/2015		4	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	26.97	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		34,921	
	30/09/2016	EUR	25.81		30/09/2016		29,929	
	30/09/2015	EUR	24.51		30/09/2015		28,936	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	274.90	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		20,237	
	30/09/2016	EUR	264.28		30/09/2016		11,833	
	30/09/2015	EUR	252.14		30/09/2015		11,501	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	267.47	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017		7,072	
	30/09/2016	EUR	259.01		30/09/2016		-	
	30/09/2015	EUR	248.37		30/09/2015		-	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	4,983.09	Distribution N (EUR)	30/09/2017		7,627	
	30/09/2016	CZK	4,887.93		30/09/2016		2,613	
	30/09/2015	CZK	4,686.54		30/09/2015		1,724	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	5,764.62	Distribution P (EUR)	30/09/2017		191	
	30/09/2016	EUR	5,484.39		30/09/2016		100	
	30/09/2015	EUR	5,178.32		30/09/2015		100	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	5,237.73	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	-		Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.00
	30/09/2015	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	8.75
Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	24.00	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	EUR	23.96		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.76%
	30/09/2015	EUR	23.77		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		0.78%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	237.25	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		0.75%	
	30/09/2016	EUR	236.72	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.20%	
	30/09/2015	EUR	235.95	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		1.50%	
Počet akcií				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		1.52%	
	30/09/2017		10,109	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		0.16%	
	30/09/2016		3,590	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017		0.01%	
			2,827					
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		1,936					
	30/09/2016		1,410					
	30/09/2015		-					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution N (EUR)	30/09/2017	0.75%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.20%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	106.15%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		216,990,785.43
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		216,990,785.43
Finanční deriváty celkem		797,681.23
Měnové forwardy		91,286.37
Futures		706,394.86
Hotovost v bance		4,426,695.24
Marginální vklady		1,287,750.54
Ostatní aktiva	4,17	7,674,430.81
Aktiva celkem		231,177,343.25
Běžná pasiva	4,17	(3,348,361.55)
Finanční deriváty celkem		(101,712.55)
Swapy úrokového selhání		(101,712.55)
Pasiva celkem		(3,450,074.10)
Čistá aktiva na konci roku		227,727,269.15

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,224,609.35
Dividendy		1,803.04
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		6,713,877.77
Bankovní úroky		6,459.69
Úroky ze swapů		450,696.58
Ostatní příjmy	12	51,772.27
Výdaje celkem		(826,906.62)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(312,597.87)
Fixní servisní poplatek	6	(214,614.43)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(3,034.50)
Daň z úpisu	11	(21,734.07)
Bankovní úroky		(48,746.52)
Úroky ze swapů		(218,521.41)
Ostatní náklady	13	(7,657.82)
Čisté příjmy z investic		6,397,702.73
Realizované zisky z investičního portfolia		3,632,832.20
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,908,485.29)
Realizované zisky z finančních derivátů		20,091,865.33
Realizované ztráty z finančních derivátů		(12,338,498.21)
Realizované zisky z převodu měn		3,386,615.76
Realizované ztráty z převodu měn		(4,913,817.92)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(5,775,630.14)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		239,780.36
Výsledek operací		7,812,364.82
Úpisy		127,114,342.40
Zpětné odkupy		(3,931,696.83)
Distribuce		(4,580.30)
Čistá aktiva na začátku roku		96,736,839.06
Čistá aktiva na konci roku		227,727,269.15

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					2,500,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.900% 15/10/2025	USD	2,237,074.95	0.99
					600,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	454,237.86	0.20
					1,500,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.875% 15/08/2022	USD	1,420,731.69	0.62
					390,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	345,150.99	0.15
					1,700,000	KINDER MORGAN INC/DE 4.300% 01/06/2025	USD	1,506,334.88	0.66
					765,000	LANDRY'S INC 6.750% 15/10/2024	USD	654,378.49	0.29
					55,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/2022	USD	48,035.44	0.02
					550,000	LENNAR CORP 4.750% 15/11/2022	USD	491,985.28	0.22
					300,000	LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC 5.750% 01/12/2022	USD	260,742.68	0.11
					275,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	238,141.81	0.10
					275,000	MICRON TECHNOLOGY INC 7.500% 15/09/2023	USD	258,495.81	0.11
					1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,668,715.11	0.73
					500,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	550,000.00	0.24
					250,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	222,572.32	0.10
					350,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	310,861.11	0.14
					65,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	56,562.98	0.02
					345,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	296,571.01	0.13
					650,000	PENN NATIONAL GAMING INC 5.625% 15/01/2027	USD	570,440.70	0.25
					500,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	508,092.00	0.22
					300,000	QUINTILES IMS INC 3.500% 15/10/2024	EUR	313,497.90	0.14
					75,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	64,709.86	0.03
					600,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	530,367.11	0.23
					200,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	178,480.80	0.08
					200,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	208,552.00	0.09
					500,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	430,341.74	0.19
					350,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	308,966.33	0.14
					275,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	236,699.59	0.10
					600,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	492,936.90	0.22
					705,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	612,763.20	0.27
					525,000	SILGAN HOLDINGS INC 4.750% 15/03/2025	USD	457,281.13	0.20
					471,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	407,453.65	0.18
					500,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	434,571.14	0.19
					1,400,000	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC 4.450% 03/12/2025	USD	1,272,816.95	0.56
					475,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	416,189.52	0.18
					1,340,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	1,178,819.15	0.52
					700,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	663,170.36	0.29
					75,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	67,644.01	0.03
					1,000,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	981,221.45	0.43
					1,335,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	1,098,196.16	0.48
					25,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 5.125% 01/06/2025	USD	21,828.16	0.01
					150,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 6.125% 15/07/2023	USD	133,584.00	0.06
					275,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	261,363.98	0.11
					115,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	96,396.89	0.04
					900,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	750,824.73	0.33
					350,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 15/06/2023	USD	284,215.87	0.12
					600,000	T-MOBILE USA INC 4.000% 15/04/2022	USD	525,555.74	0.23
					375,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	331,479.45	0.15
					400,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	353,155.13	0.16
					1,200,000	UNITED STATES STEEL CORP 8.375% 01/07/2021	USD	1,121,637.62	0.49
					700,000	WHITING PETROLEUM CORP 5.000% 15/03/2019	USD	592,294.03	0.26
					500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	539,000.00	0.24
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
625,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	552,465.74	0.24					
2,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,783,809.85	0.78					
600,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	512,603.62	0.23					
600,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/11/2021	USD	520,850.96	0.23					
500,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	440,915.24	0.19					
800,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	686,178.31	0.30					
4,000,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	3,337,509.73	1.48					
2,400,000	BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027 FRN EMTN	EUR	2,451,240.05	1.09					
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 MTN	USD	1,334,459.48	0.59					
500,000	BELDEN INC 5.500% 15/04/2023	EUR	525,010.00	0.23					
506,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	447,276.26	0.20					
500,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	538,707.50	0.24					
400,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	349,693.79	0.15					
225,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	199,553.80	0.09					
875,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	785,479.40	0.34					
400,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	354,109.29	0.16					
2,400,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	2,170,223.65	0.96					
500,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	535,125.50	0.23					
550,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	479,191.34	0.21					
530,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	511,081.04	0.22					
1,000,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	835,307.05	0.37					
1,145,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	978,218.58	0.43					
600,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023	USD	522,221.28	0.23					
515,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 3.800% 01/06/2024	USD	420,381.49	0.18					
119,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.500% 15/04/2023	USD	100,911.44	0.04					
1,500,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	1,343,394.52	0.59					
500,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	431,399.09	0.19					
400,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.420% 15/06/2021	USD	355,241.08	0.16					
375,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	350,456.25	0.15					
500,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	224,158.35	0.10					
500,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	431,399.09	0.19					
740,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	621,466.05	0.27					
869,000	DOLLAR TREE INC 5.750% 01/03/2023	USD	775,499.07	0.34					
1,800,000	ENERGY TRANSFER LP 4.900% 01/02/2024	USD	1,614,929.79	0.71					
1,000,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	885,120.96	0.39					
230,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	230,984.40	0.10					
300,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 2.375% 15/03/2018	USD	253,764.17	0.11					
250,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 4.000% 14/11/2021	USD	212,527.49	0.09					
400,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	408,000.00	0.18					
480,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	421,248.52	0.18					
500,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	383,818.30	0.17					
500,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	426,112.33	0.19					
900,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	810,776.52	0.36					
337,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	305,016.07	0.13					
490,000	H&E EQUIPMENT SERVICES INC 5.625% 01/09/2025	USD	437,277.96	0.19					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	139,828.50	0.06	300,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021 EMTN	USD	258,126.88	0.11
210,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.625% 21/09/2023	USD	183,479.11	0.08	200,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS 29/03/2027 FRN	USD	175,366.27	0.08
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	215,032.01	0.09				4,442,098.73	1.95
128,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	100,964.30	0.04		Indonésie			
220,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 13/03/2027	USD	204,820.33	0.09	380,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	404,396.00	0.18
140,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	127,601.08	0.06	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025 GMTN	EUR	220,620.00	0.10
130,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	116,991.20	0.05	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 08/01/2027	USD	179,467.43	0.08
425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	382,471.24	0.17	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/07/2047 EMTN	USD	178,368.63	0.08
200,000	TRUST F/1401 5.250% 30/01/2026	USD	180,595.50	0.08	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	188,663.85	0.08
200,000	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV SOFOM ENR 7.000% 15/01/2025	USD	171,290.81	0.08	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	188,663.85	0.08
			6,070,973.15	2.67	42,350,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	2,737,939.90	1.19
	Brazílie					PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	172,270.34	0.08
300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	249,171.04	0.11	200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	174,674.34	0.08
2,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2022*	BRL	1,731,968.34	0.76				4,256,400.49	1.87
7,740,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	2,198,426.63	0.96		Belgie			
4,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	1,115,933.89	0.49	3,600,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	3,883,679.89	1.71
450,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	383,501.10	0.17				3,883,679.89	1.71
300,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	262,975.81	0.12		Švýcarsko			
			5,941,976.81	2.61	2,900,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	3,207,568.20	1.41
	Polsko				700,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	600,275.76	0.26
16,300,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.250% 25/04/2022	PLN	3,717,928.15	1.63				3,807,843.96	1.67
10,150,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	2,185,563.41	0.96		Panenské ostrovy			
			5,903,491.56	2.59	200,000	CASTLE PEAK POWER FINANCE CO LTD 3.250% 25/07/2027 EMTN	USD	169,192.01	0.07
	Irsko				200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	171,272.54	0.08
1,300,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,506,362.10	0.66	200,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	168,426.83	0.07
1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,579,339.86	0.68	300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	256,237.35	0.11
200,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	171,168.67	0.08	400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	346,091.36	0.15
300,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.000% 21/09/2024	USD	253,219.08	0.11	200,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 1.950% 25/11/2017 EMTN	USD	169,209.78	0.07
200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	174,374.89	0.08	750,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	640,755.79	0.29
450,000	SIBUR SECURITIES 4.125% 05/10/2023	USD	380,509.22	0.17	450,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	387,688.97	0.18
700,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	813,327.89	0.36	200,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	169,526.31	0.07
500,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	453,962.95	0.20	1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP - DEFAULTED	USD	101,505.67	0.04
			5,332,264.66	2.34	200,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	170,045.00	0.07
	Turecko				600,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	522,691.25	0.24
200,000	AKBANK TURK AS 16/03/2027 FRN EMTN	USD	177,922.52	0.08	200,000	SINOCEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.124% 24/05/2022 EMTN	USD	170,128.57	0.07
200,000	COCA-COLA ICECEK AS 4.215% 19/09/2024	USD	171,033.67	0.08	200,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027 EMTN	USD	172,015.56	0.08
200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021 EMTN	USD	175,196.08	0.08				3,614,786.99	1.59
225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	201,742.51	0.09		Peru			
200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021 EMTN	USD	171,290.81	0.08	300,000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125% 16/08/2027	USD	252,825.24	0.11
200,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	170,164.78	0.07	210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 30/01/2026	EUR	231,787.50	0.10
400,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	346,248.01	0.15	4,000,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 12/02/2042	PEN	1,116,718.74	0.49
7,850,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.700% 11/07/2018	TRY	1,825,619.84	0.79	5,150,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,504,441.93	0.66
270,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025 EMTN	EUR	269,819.10	0.12	200,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	177,541.87	0.08
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	150,227.37	0.07				3,283,315.28	1.44
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	179,886.65	0.08		Španělsko			
200,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 24/05/2027 FRN	USD	169,454.24	0.07	600,000	CELLNEX TELECOM SA 3.125% 27/07/2022 EMTN	EUR	656,526.00	0.29
					1,650,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	1,638,070.50	0.72

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	734,118.01	0.32					
			3,028,714.51	1.33					
	Rusko								
145,450,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	2,109,826.74	0.93					
800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	691,356.45	0.30					
			2,801,183.19	1.23					
	Jižní Afrika								
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	175,244.80	0.08					
36,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	2,280,973.81	1.00					
200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	155,675.86	0.07					
200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047 GMTN	USD	168,147.18	0.07					
			2,780,041.65	1.22					
	Island								
1,295,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,302,575.74	0.57					
1,400,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	1,438,515.40	0.63					
			2,741,091.14	1.20					
	Dánsko								
2,700,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	2,715,984.08	1.19					
			2,715,984.08	1.19					
	Rumunsko								
8,900,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	2,184,075.40	0.95					
80,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028 GMTN	EUR	83,208.00	0.04					
275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	291,192.00	0.13					
			2,558,475.40	1.12					
	Velká Británie								
500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.250% 03/04/2023 EMTN	EUR	554,986.50	0.24					
300,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	316,590.00	0.14					
600,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	730,500.00	0.32					
335,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.125% 15/02/2020	EUR	358,885.50	0.16					
450,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	481,500.00	0.21					
			2,442,462.00	1.07					
	Hongkong								
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	179,834.04	0.08					
450,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	382,662.16	0.17					
700,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	599,156.06	0.26					
200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	172,322.11	0.08					
200,000	LOTTE SHOPPING BUSINESS MANAGEMENT HONG KONG LTD 2.375% 05/09/2020	USD	167,934.19	0.07					
300,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.950% 23/12/2019 EMTN	USD	259,482.74	0.11					
500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	421,368.21	0.19					
			2,182,759.51	0.96					
	Rakousko								
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	717,306.72	0.31					
900,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	1,170,107.94	0.52					
300,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5.750% 14/07/2026	USD	272,618.85	0.12					
			2,160,033.51	0.95					
	Itálie								
1,400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.200% 01/06/2027	EUR	1,411,759.94	0.62					
500,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	549,325.00	0.24					
			1,961,084.94	0.86					
	Argentina								
200,000	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 6.875% 01/02/2027	USD	180,341.74	0.08					
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	181,326.34	0.08					
250,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	149,086.45	0.07					
160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/01/2022	EUR	163,040.00	0.07					
210,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/01/2027	EUR	207,391.80	0.09					
260,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	219,489.09	0.09					
210,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	196,601.00	0.09					
200,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	205,662.60	0.09					
200,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	175,097.28	0.08					
250,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	220,457.62	0.09					
			1,898,493.92	0.83					
	Kolumbie								
400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041 GMTN	USD	397,902.22	0.17					
3,469,700,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	998,712.18	0.44					
200,000	ECOPETROL SA 5.375% 26/06/2026	USD	180,172.56	0.08					
150,000	SURA ASSET MANAGEMENT SA 4.375% 11/04/2027	USD	129,102.52	0.06					
			1,705,889.48	0.75					
	Kanada								
425,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	464,843.75	0.20					
550,000	MEG ENERGY CORP 6.500% 15/01/2025	USD	454,184.99	0.20					
500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	426,250.00	0.19					
250,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	210,941.47	0.09					
			1,556,220.21	0.68					
	Jersey								
1,000,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	1,060,500.00	0.46					
300,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	315,375.00	0.14					
			1,375,875.00	0.60					
	Kazachstán								
250,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	213,584.84	0.10					
200,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	170,242.26	0.07					
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	166,527.49	0.07					
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	184,401.96	0.08					
250,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	211,089.49	0.10					
			945,846.04	0.42					
	Jižní Korea								
300,000	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD 2.625% 19/06/2022	USD	250,584.25	0.11					
300,000	KOREA RESOURCES CORP 3.000% 24/04/2022	USD	253,413.97	0.11					
300,000	SHINHAN BANK CO LTD 07/12/2026 FRN	USD	258,689.48	0.11					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	175,929.62	0.08					
			938,617.32	0.41					
Nadnárodní a mezinárodní společnosti									
200,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	170,416.17	0.07	200,000	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.500% 31/07/2019	USD	170,229.57	0.07
270,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	229,876.84	0.10	400,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	337,225.51	0.15
200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	173,828.46	0.08	200,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	161,446.29	0.07
290,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	260,636.95	0.12				668,901.37	0.29
			834,758.42	0.37	Dominikánská republika				
200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	190,800.20	0.08	200,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	182,681.44	0.08
400,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	386,990.36	0.18	240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.950% 25/01/2027	USD	218,237.18	0.10
200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021 GMTN	USD	190,746.07	0.08	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	141,949.33	0.06
			768,536.63	0.34	115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	110,939.69	0.05
Bermudy								653,807.64	0.29
250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	230,041.45	0.09	Saúdská Arábie				
200,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4.625% 20/04/2022	USD	172,743.53	0.08	450,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 04/03/2028 EMTN	USD	379,679.41	0.17
200,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	173,579.77	0.08	295,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 04/10/2047 EMTN	USD	250,439.58	0.11
200,000	COSAN LTD 5.950% 20/09/2024	USD	173,388.60	0.08				630,118.99	0.28
			749,753.35	0.33	Malajsie				
Panama					250,000	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BHD 2.875% 14/12/2017 EMTN	USD	211,736.38	0.09
200,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	169,269.16	0.07	200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	178,435.63	0.08
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047 GMTN	USD	178,480.80	0.08	200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	177,436.81	0.08
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029 GMTN	USD	381,915.07	0.17				567,608.82	0.25
			729,665.03	0.32	Finsko				
Egypt					550,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	556,955.30	0.24
400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	350,157.33	0.16				556,955.30	0.24
200,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 31/01/2027	USD	184,076.13	0.08	Srí Lanka				
200,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	188,488.92	0.08	400,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	354,356.28	0.15
			722,722.38	0.32	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	180,218.24	0.08
Chile								534,574.52	0.23
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047 GMTN	USD	172,136.69	0.08	Ázerbajdžán				
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	168,556.93	0.07	200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	173,828.46	0.08
200,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	171,812.89	0.08	200,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	190,323.13	0.08
250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	206,084.42	0.09	200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	169,181.86	0.07
			718,590.93	0.32				533,333.45	0.23
Singapur					Maroko				
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	167,802.06	0.07	150,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	166,648.80	0.07
200,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	177,959.74	0.08	400,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	340,414.82	0.15
200,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	169,397.56	0.07				507,063.62	0.22
200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	175,917.27	0.08	Libanon				
			691,076.63	0.30	300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 23/04/2019 GMTN	USD	255,192.86	0.12
Norsko					200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	169,321.60	0.07
760,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	688,637.66	0.30				424,514.46	0.19
			688,637.66	0.30	Omán				
					235,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	204,231.34	0.09

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	173,933.01	0.08					
			378,164.35	0.17		El Salvador			
	Kamerun				285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027 GMTN	USD	238,665.20	0.10
375,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	374,158.14	0.16				238,665.20	0.10
			374,158.14	0.16		Ghana			
	Vietnam				200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	219,675.18	0.10
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	180,740.31	0.08				219,675.18	0.10
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	184,721.71	0.08		Thajsko			
			365,462.02	0.16	250,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	215,084.38	0.09
	Guatemala							215,084.38	0.09
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	167,484.35	0.07		Jamajka			
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.750% 06/06/2022	USD	183,556.08	0.08	200,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045 GMTN	USD	208,509.56	0.09
			351,040.43	0.15				208,509.56	0.09
	Kuvajt					Honduras			
200,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	171,028.59	0.08	200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	192,791.41	0.08
200,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	173,997.63	0.07				192,791.41	0.08
			345,026.22	0.15		Paraguay			
	Bahrajn				200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	189,900.19	0.08
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	167,966.50	0.07				189,900.19	0.08
200,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK CO SPC 5.250% 20/03/2025	USD	170,411.10	0.08		Tádžikistán			
			338,377.60	0.15	225,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	188,267.64	0.08
	Jordánsko							188,267.64	0.08
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	165,890.37	0.07		Kypr			
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	171,121.64	0.08	200,000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC 6.872% 25/01/2022	USD	178,910.51	0.08
			337,012.01	0.15				178,910.51	0.08
	Tunisko					Rwanda			
315,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	325,237.50	0.14	200,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	176,379.63	0.08
			325,237.50	0.14				176,379.63	0.08
	Chorvatsko					Filipíny			
280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	301,004.48	0.13	200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040 GMTN	USD	175,206.06	0.08
			301,004.48	0.13				175,206.06	0.08
	Kostarika					Ostrov Man			
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	269,637.12	0.12	200,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	174,425.82	0.08
			269,637.12	0.12				174,425.82	0.08
	Irák					Gruzie			
320,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	268,788.09	0.12	200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	173,997.63	0.08
			268,788.09	0.12				173,997.63	0.08
	Uruguay					Keňa			
280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050 GMTN	USD	249,873.12	0.11	200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	173,841.99	0.08
			249,873.12	0.11				173,841.99	0.08
						Indie			
					200,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	173,817.80	0.08
								173,817.80	0.08

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
	Trinidad a Tobago				CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,900,000.00	(34,841.65)
200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	170,828.96	0.08	CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	EUR	4,420,000.00	(96,280.99)
			170,828.96	0.08	CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	EUR	4,400,000.00	(98,454.18)
	Ukrajina				CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	EUR	4,400,000.00	(98,454.18)
200,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	164,735.24	0.07	CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	EUR	4,400,000.00	(98,454.18)
			164,735.24	0.07	CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	EUR	6,650,000.00	(148,800.07)
	Bolívie				CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	EUR	6,650,000.00	(148,800.07)
200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	163,743.87	0.07	CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	17,000,000.00	(581,104.06)
			163,743.87	0.07							
	Ekvádor										
200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	160,426.32	0.07							
			160,426.32	0.07							
	Makedonie										
150,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	159,100.50	0.07							
			159,100.50	0.07							
			216,989,051.97	95.29							(101,712.55)

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Španělsko					
281,406	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	1,733.46	0.00	
			1,733.46	0.00	

Portfolio cenných papírů celkem **216,990,785.43** **95.29**

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	4,000,000.00	469,345.44
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	USD	2,500,000.00	162,292.38
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	USD	2,500,000.00	162,292.38
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	USD	2,500,000.00	162,292.38

Měnové forwardy

52,289,418.58	EUR	61,715,729.00	USD	29/12/2017	52,289,418.58	349,245.65
38,850,008.08	EUR	45,859,939.65	USD	02/11/2017	38,850,008.08	121,693.84
4,145,420.99	USD	3,450,396.57	EUR	16/11/2017	3,450,396.57	47,722.06
3,432,724.70	EUR	4,048,260.30	USD	16/11/2017	3,432,724.70	16,595.24
172,126,577.24	CZK	6,611,966.23	EUR	10/10/2017	6,611,966.23	10,305.77
938,260.24	EUR	4,023,717.50	PLN	16/11/2017	938,260.24	6,494.96
813,139.97	EUR	17,504,561.00	MXN	16/11/2017	813,139.97	5,783.88
771,198.47	USD	645,377.55	EUR	05/12/2017	645,377.55	4,705.29
2,234,988.62	EUR	10,310,283.00	RON	21/12/2017	2,234,988.62	3,379.25
4,168,508.86	USD	3,516,991.37	EUR	02/11/2017	3,516,991.37	3,277.58
834,640.70	USD	11,273,491,953.00	IDR	16/11/2017	710,604.66	770.17
20,811.36	EUR	88,984.38	PLN	10/10/2017	20,811.36	163.78
23,162.00	GBP	26,252.88	EUR	02/11/2017	26,252.88	16.44
10,605.90	EUR	276,565.31	CZK	10/10/2017	10,605.90	(34.47)
801,416.27	USD	2,623,957.00	PEN	16/11/2017	682,317.71	(394.04)
38,058,025.00	RUB	657,365.07	USD	16/11/2017	555,129.18	(1,090.16)
909,713,404.00	COP	310,523.72	USD	16/11/2017	261,764.20	(2,114.21)
579,629.67	EUR	9,379,132.00	ZAR	16/11/2017	579,629.67	(2,255.66)
462,893.94	EUR	1,988,950.00	TRY	16/11/2017	462,893.94	(2,805.90)
1,482,422.12	USD	4,730,409.00	BRL	16/11/2017	1,262,119.21	(3,440.99)
298,945.93	USD	909,713,404.00	COP	16/11/2017	254,519.54	(7,655.72)
2,623,957.00	PEN	811,265.46	USD	16/11/2017	677,270.25	(7,917.21)
17,504,561.00	MXN	815,839.39	EUR	16/11/2017	815,839.39	(8,483.30)
1,988,950.00	TRY	477,327.80	EUR	16/11/2017	477,327.80	(11,627.96)
4,023,718.00	PLN	943,606.86	EUR	16/11/2017	943,606.86	(11,841.46)

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
829,725.20 EUR	743,173.00 GBP	02/11/2017	829,725.20	(13,148.84)
9,379,132.00 ZAR	597,770.39 EUR	16/11/2017	597,770.39	(15,885.06)
11,273,491,953.00 IDR	853,858.36 USD	16/11/2017	714,601.48	(16,987.01)
4,730,409.00 BRL	1,519,468.39 USD	16/11/2017	1,278,970.94	(27,820.55)
622,111.69 USD	38,058,025.00 RUB	16/11/2017	529,659.61	(28,658.45)
42,958,054.25 PLN	10,074,463.23 EUR	10/10/2017	10,074,463.23	(106,650.27)
22,385,207.49 EUR	26,804,942.18 USD	05/12/2017	22,385,207.49	(210,056.28)
			156,934,362.80	91,286.37

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

Úrokové futures

(7)	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	1,142,820.00	15,720.02
(121)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	15,872,780.00	36,340.00
(142)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	22,863,420.00	126,888.63
(140)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	15,698,200.00	5,600.00
(35)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	4,524,139.32	47,043.71
(12)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	1,676,112.33	12,449.46
(321)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	34,025,809.93	340,427.28
(205)	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	20,375,148.03	121,925.76
			116,178,429.61	706,394.86

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
--------------------------------	-------	------	---------------------

Opční list

692	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Finanční deriváty celkem **695,968.68**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	216,990,785.43	95.29
Finanční deriváty celkem	695,968.68	0.31
Hotovost v bance	4,426,695.24	1.94
Ostatní aktiva a pasiva	5,613,819.80	2.46
Čistá aktiva celkem	227,727,269.15	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	312,332,428.10	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	236.77
	30/09/2016	USD	439,275,320.83		30/09/2016	USD	244.50
	30/09/2015	USD	228,891,235.53		30/09/2015	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	AUD	237.91
					30/09/2016	AUD	245.98
					30/09/2015	AUD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	14,932.02	Počet akcií	30/09/2017		58
	30/09/2016	EUR	15,310.07		30/09/2016		248
	30/09/2015	EUR	13,361.65		30/09/2015		8
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	2,493.69	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		58
	30/09/2016	USD	2,430.51		30/09/2016		248
	30/09/2015	USD	2,106.98		30/09/2015		8
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	6,358.67	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		3,987
	30/09/2016	EUR	6,340.51		30/09/2016		13,956
	30/09/2015	EUR	5,497.58		30/09/2015		9,741
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	2,209.92	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		2,745
	30/09/2016	USD	2,175.39		30/09/2016		3,729
	30/09/2015	USD	1,904.59		30/09/2015		4,256
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	641.01	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		34,997
	30/09/2016	EUR	646.05		30/09/2016		45,121
	30/09/2015	EUR	566.65		30/09/2015		29,147
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	1,969.75	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		78,105
	30/09/2016	EUR	2,049.90		30/09/2016		82,328
	30/09/2015	EUR	1,815.84		30/09/2015		81,672
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	2,035.82	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		13,266
	30/09/2016	USD	2,013.66		30/09/2016		11,098
	30/09/2015	USD	1,771.68		30/09/2015		5,071
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	328.75	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		24,846
	30/09/2016	USD	328.48		30/09/2016		34,450
	30/09/2015	USD	291.92		30/09/2015		16,506
Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	USD	-	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017		14,475
	30/09/2016	USD	8,574.82		30/09/2016		17,404
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015		30,862
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2017	JPY	11,372.00	Capitalisation Z (USD)	30/09/2017		-
	30/09/2016	JPY	10,067.00		30/09/2016		8,441
	30/09/2015	JPY	-		30/09/2015		-
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2017	JPY	10,085.00	Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2017		70,230
	30/09/2016	JPY	10,149.00		30/09/2016		198
	30/09/2015	JPY	-		30/09/2015		-
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	8,910.30	Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2017		36,775
	30/09/2016	USD	8,811.61		30/09/2016		198
	30/09/2015	USD	7,738.62		30/09/2015		-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	2,600.17	Distribution P (USD)	30/09/2017		2,672
	30/09/2016	EUR	2,631.74		30/09/2016		2,838
	30/09/2015	EUR	2,314.40		30/09/2015		1,576

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	5,831	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.11	
	30/09/2016	6,256					
	30/09/2015	5,508	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2017	AUD	1.11	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	17,292	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.24	
	30/09/2016	0.64					
	30/09/2015	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.24	
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	9,423	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	1.24	
	30/09/2016	0.83					
	30/09/2015	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.28	
Dividendy							
Distribution I (HY) (JPY)	31/07/2017	JPY	107.00	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.28
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/07/2017	JPY	98.00				
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	38.10	Poplatek za správu v %*			
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	11.35	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.81%	
Distribution X (M) (USD)	06/09/2017	USD	0.80	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.81%	
Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.80	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	0.83%	
Distribution X (M) (USD)	06/07/2017	USD	0.80	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.80%	
Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.90	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1.82%	
Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.90	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%	
Distribution X (M) (USD)	06/04/2017	USD	0.90	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.30%	
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.00	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	3.29%	
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.00	Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	0.21%	
Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	1.00	Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2017	0.82%	
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.00	Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2017	0.85%	
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.00	Distribution P (USD)	30/09/2017	1.80%	
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/09/2017	AUD	0.95	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1.82%	
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2017	AUD	0.95	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	2.30%	
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2017	AUD	0.95	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	2.32%	
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.11	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	59.77%	

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté 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) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		311,436,501.90
Akcie		311,436,501.90
Hotovost v bance		1,434,411.66
Ostatní aktiva	4,17	3,052,377.45
Aktiva celkem		315,923,291.01
Běžná pasiva	4,17	(2,786,872.61)
Finanční deriváty celkem		(803,990.30)
Měnové forwardy		(803,990.30)
Pasiva celkem		(3,590,862.91)
Čistá aktiva na konci roku		312,332,428.10

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,698,998.24
Dividendy		8,605,680.50
Bankovní úroky		23,069.98
Ostatní příjmy	12	70,247.76
Výdaje celkem		(6,098,708.71)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(5,002,414.70)
Fixní servisní poplatek	6	(925,401.03)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(21,375.54)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(939.72)
Daň z úpisu	11	(147,751.01)
Bankovní úroky		(826.71)
Čisté příjmy z investic		2,600,289.53
Realizované zisky z investičního portfolia		34,319,735.82
Realizované ztráty z investičního portfolia		(26,269,654.60)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,333,107.53
Realizované zisky z převodu měn		2,596,137.94
Realizované ztráty z převodu měn		(2,669,160.46)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(8,227,437.62)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(1,342,651.13)
Výsledek operací		5,340,367.01
Úpisy		211,720,432.04
Zpětné odkupy		(343,546,319.74)
Distribuce		(457,372.04)
Čistá aktiva na začátku roku		439,275,320.83
Čistá aktiva na konci roku		312,332,428.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
288,091	ALTRIA GROUP INC	USD	18,270,731.22	5.85
158,142	COCA-COLA CO/THE	USD	7,117,971.42	2.28
87,454	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	6,371,023.90	2.04
55,454	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	11,060,300.30	3.54
171,313	CVS HEALTH CORP	USD	13,931,173.16	4.46
32,234	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	1,484,375.70	0.48
44,991	HERSHEY CO/THE	USD	4,911,667.47	1.57
12,977	INGREDION INC	USD	1,565,545.28	0.50
32,109	JM SMUCKER CO/THE	USD	3,369,197.37	1.08
37,956	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	4,466,662.08	1.43
186,114	PEPSICO INC	USD	20,738,683.02	6.64
60,004	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	6,661,044.04	2.13
314,781	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	28,638,775.38	9.17
215,131	SYSCO CORP	USD	11,606,317.45	3.72
74,221	TYSON FOODS INC - A	USD	5,228,869.45	1.67
92,960	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	7,178,371.20	2.30
			152,600,708.44	48.86
Velká Británie				
302,925	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	18,987,910.26	6.08
407,492	DIAGEO PLC	GBP	13,410,836.11	4.29
140,207	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	5,989,381.49	1.92
723,046	TATE & LYLE PLC	GBP	6,290,933.99	2.01
2,215,455	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	6,958,306.70	2.23
			51,637,368.55	16.53
Japonsko				
74,600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	3,019,389.69	0.97
451,300	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	10,616,465.15	3.39
284,000	NH FOODS LTD	JPY	7,808,643.89	2.50
69,400	SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	3,088,828.68	0.99
			24,533,327.41	7.85
Nizozemsko				
408,401	UNILEVER NV - CVA	EUR	24,159,895.40	7.74
			24,159,895.40	7.74
Švýcarsko				
179,199	NESTLE SA - REG	CHF	15,019,676.42	4.81
			15,019,676.42	4.81
Kanada				
105,411	LOBLAW COS LTD	CAD	5,739,806.58	1.84
256,696	METRO INC	CAD	8,807,280.50	2.82
			14,547,087.08	4.66
Švédsko				
208,328	ICA GRUPPEN AB	SEK	7,812,603.09	2.50
81,827	SWEDISH MATCH AB	SEK	2,864,122.94	0.92
			10,676,726.03	3.42
Norsko				
474,112	MARINE HARVEST ASA	NOK	9,380,631.38	3.00
			9,380,631.38	3.00

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Francie				
44,024	PERNOD RICARD SA	EUR	6,091,887.43	1.95
			6,091,887.43	1.95
Španělsko				
478,080	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	2,789,193.76	0.89
			2,789,193.76	0.89
			311,436,501.90	99.71

Portfolio cenných papírů celkem **311,436,501.90** **99.71**

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
6,600,635.47	EUR	863,128,605.00 JPY	10/10/2017	7,864,361.70	135,831.81
2,945,303.64	EUR	27,897,603.96 SEK	09/10/2017	3,498,726.17	64,082.49
2,485,396.02	EUR	23,002,121.41 NOK	09/10/2017	2,952,401.91	49,162.07
4,393,514.67	USD	3,673,931.33 EUR	10/10/2017	4,393,514.67	48,556.72
4,059,431.46	EUR	4,627,784.34 CHF	09/10/2017	4,822,198.60	15,997.24
3,864,028.41	EUR	5,704,262.67 CAD	10/10/2017	4,590,079.31	8,463.45
839,815.77	GBP	948,338.66 EUR	09/10/2017	1,136,941.90	5,478.11
133,990.22	USD	167,545.35 AUD	10/10/2017	133,990.22	2,534.98
142,629.55	EUR	213,112.85 AUD	09/10/2017	170,374.81	1,462.03
196,103.99	AUD	17,186,239.00 JPY	10/10/2017	156,855.99	1,132.96
16,946.58	GBP	27,589.83 AUD	09/10/2017	21,985.64	1,093.89
86,336.10	AUD	547,677.92 SEK	09/10/2017	68,869.75	619.15
73,848.19	AUD	458,196.72 NOK	09/10/2017	58,937.61	373.00
112,517.42	CHF	98,082.80 EUR	09/10/2017	116,552.48	339.52
12,902,169.00	JPY	934,916.62 SEK	10/10/2017	117,189.13	73.29
6,833.47	CHF	8,919.06 AUD	09/10/2017	7,098.60	67.12
7,737.96	BRL	2,053.52 EUR	09/10/2017	2,469.07	15.78
12,826.88	CAD	13,059.01 AUD	10/10/2017	10,371.36	10.76
157.75	EUR	3,362.51 MXN	09/10/2017	187.39	1.58
144.11	BRL	56.97 AUD	09/10/2017	45.99	0.82
258.77	BRL	9,176.00 JPY	10/10/2017	82.57	0.19
23.90	SGD	14.80 EUR	09/10/2017	17.74	0.10
2.24	SGD	2.07 AUD	09/10/2017	1.65	0.03
59.05	MXN	4.12 AUD	09/10/2017	3.33	0.02
4.14	AUD	59.05 MXN	09/10/2017	3.30	0.00
689.00	JPY	112.45 MXN	10/10/2017	6.26	(0.06)
112.45	MXN	704.00 JPY	10/10/2017	6.34	(0.08)
27.67	AUD	29.89 SGD	09/10/2017	22.08	(0.30)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
57.41 AUD	144.11 BRL	09/10/2017	45.81	(0.48)
4,357.00 JPY	53.68 SGD	10/10/2017	39.53	(0.81)
3,362.51 MXN	157.50 EUR	09/10/2017	189.45	(1.27)
9,027.00 JPY	258.77 BRL	10/10/2017	81.99	(1.51)
11,264,784.00 JPY	796,774.99 NOK	10/10/2017	102,197.54	(3.44)
2,062.27 EUR	7,737.96 BRL	09/10/2017	2,449.78	(5.43)
952.57 EUR	1,537.11 SGD	09/10/2017	1,131.61	(5.52)
51,675.80 NOK	8,304.28 AUD	09/10/2017	6,647.32	(22.94)
41,194.08 SEK	6,474.33 AUD	09/10/2017	5,161.03	(31.26)
1,898,705.00 JPY	21,688.62 AUD	10/10/2017	17,300.83	(143.53)
277,516.22 NOK	29,676.98 EUR	09/10/2017	35,511.62	(227.89)
113,508.21 AUD	112,005.92 CAD	10/10/2017	90,618.91	(505.57)
118,092.66 AUD	90,116.99 CHF	09/10/2017	94,158.39	(515.00)
751,738.85 SEK	78,679.14 EUR	09/10/2017	93,362.72	(915.46)
135,513.49 CAD	92,718.23 EUR	10/10/2017	110,699.09	(1,291.84)
17,463,145.00 JPY	196,630.08 CAD	10/10/2017	158,383.74	(2,041.72)
17,608,740.00 JPY	153,427.10 CHF	10/10/2017	159,920.97	(2,152.85)
446,647.88 AUD	298,841.62 EUR	09/10/2017	356,745.43	(2,963.18)
55,168,071.00 JPY	420,319.67 EUR	10/10/2017	499,676.34	(6,826.11)
389,777.00 AUD	238,909.69 GBP	09/10/2017	311,268.07	(14,777.47)
1,243,397.70 AUD	991,279.52 USD	10/10/2017	991,279.52	(15,715.97)
61,896,763.00 JPY	433,100.09 GBP	10/10/2017	563,292.37	(31,146.11)
180,001,732.00 JPY	1,637,806.83 USD	10/10/2017	1,637,806.83	(38,182.45)
44,720,702.33 EUR	53,246,553.52 USD	10/10/2017	53,246,553.52	(357,821.14)
14,261,678.55 EUR	13,063,059.71 GBP	09/10/2017	16,963,920.35	(663,988.02)
			105,571,738.33	(803,990.30)
Finanční deriváty celkem				(803,990.30)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	311,436,501.90	99.71
Finanční deriváty celkem	(803,990.30)	(0.26)
Hotovost v bance	1,434,411.66	0.46
Ostatná aktiva a pasiva	265,504.84	0.09
Čistá aktiva celkem	312,332,428.10	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	189,971,529.42	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	178,453,522.28				
	30/09/2015	USD	130,502,579.80				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	5,591	
					30/09/2016	2,144	
					30/09/2015	2,460	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	6,839.23	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	12,727	
	30/09/2016	USD	6,246.13		30/09/2016	584	
	30/09/2015	USD	5,295.46		30/09/2015	29	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,941.41	Dividendy			
	30/09/2016	EUR	5,536.72		Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR 12.80
	30/09/2015	EUR	4,746.20				
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	29.61	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	EUR	27.59		Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.88%
	30/09/2015	EUR	23.64		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	316.64	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.92%	
	30/09/2016	USD	290.98	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.48%	
	30/09/2015	USD	248.13	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.52%	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	296.64	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.82%	
	30/09/2016	EUR	278.26	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.82%	
	30/09/2015	EUR	239.82				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	296.22	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*			
	30/09/2016	EUR	278.56		Ukazatel obrátkovosti portfolia	30/09/2017	129.56%
	30/09/2015	EUR	240.63				
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	260.58				
	30/09/2016	EUR	258.21				
	30/09/2015	EUR	236.01				
Počet akcií							
	30/09/2017		22,155				
	30/09/2016		23,679				
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		23,103				
	30/09/2017		4,215				
	30/09/2016		4,714				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1,282				
	30/09/2017		5,801				
	30/09/2016		4,050				
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		3,566				
	30/09/2017		808				
	30/09/2016		808				
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		2,370				
	30/09/2017		7,146				
	30/09/2016		69				
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		69				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		174,466,196.28
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		174,466,196.28
Finanční deriváty celkem		203,930.36
Swapy úrokového selhání		169,310.87
Swapy celkových výnosů		34,619.49
Hotovost v bance		10,181,662.99
Marginální vklady		544,870.48
Ostatní aktiva	4,17	5,757,747.05
Aktiva celkem		191,154,407.16
Běžná pasiva	4,17	(922,779.65)
Finanční deriváty celkem		(260,098.09)
Měnové forwardy		(179,860.41)
Futures		(80,237.68)
Pasiva celkem		(1,182,877.74)
Čistá aktiva na konci roku		189,971,529.42

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		11,355,334.41
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		11,254,357.82
Bankovní úroky		33,830.54
Úroky ze swapů		65,420.55
Ostatní příjmy	12	1,725.50
Výdaje celkem		(1,595,116.83)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,241,952.69)
Fixní servisní poplatky	6	(257,715.31)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(4,840.99)
Daň z úpisu	11	(19,202.43)
Bankovní úroky		(929.36)
Úroky ze swapů		(67,391.67)
Ostatní náklady	13	(3,084.38)
Čisté příjmy z investic		9,760,217.58
Realizované zisky z investičního portfolia		5,956,159.60
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,374,662.02)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,702,699.43
Realizované ztráty z finančních derivátů		(3,402,892.60)
Realizované zisky z převodu měn		402,629.87
Realizované ztráty z převodu měn		(419,614.26)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		3,526,637.89
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(834,607.98)
Výsledek operací		16,316,567.51
Úpisy		26,592,034.31
Zpětné odkupy		(31,379,364.95)
Distribuce		(11,229.73)
Čistá aktiva na začátku roku		178,453,522.28
Čistá aktiva na konci roku		189,971,529.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					2,120,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	2,191,554.24	1.15
								7,408,929.67	3.90
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Irák				
Egypt					4,956,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	4,630,608.86	2.44
2,000,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/04/2020	USD	2,070,800.00	1.09	2,235,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	2,219,363.94	1.17
1,445,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	1,443,555.00	0.76	6,849,972.80 3.61				
4,728,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	4,892,959.92	2.57	Argentina				
4,350,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 30/04/2040	USD	4,212,687.90	2.22	425,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	53,258.11	0.03
800,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 31/01/2027	USD	870,459.20	0.46	7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	831,600.00	0.44
3,410,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	3,799,278.78	2.00	180,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	142,679.72	0.08
					440,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	310,200.00	0.16
					490,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	489,020.00	0.26
					815,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	902,017.55	0.47
					2,000,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	2,431,343.24	1.28
					300,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	325,140.00	0.17
					715,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	745,387.50	0.39
					6,230,646.12 3.28				
					Mongolsko				
					4,950,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022 EMTN	USD	4,807,355.85	2.53
					342,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024 EMTN	USD	383,547.87	0.20
					860,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020 EMTN	USD	927,677.70	0.49
					6,118,581.42 3.22				
					Ghana				
					4,565,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	5,927,652.50	3.12
					5,927,652.50 3.12				
					Keňa				
					1,500,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	1,541,370.00	0.81
					3,800,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	3,878,812.00	2.04
					5,420,182.00 2.85				
					Zambie				
					500,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	475,910.00	0.25
					4,210,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	4,570,797.00	2.41
					5,046,707.00 2.66				
					Guatemala				
					2,015,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	1,994,850.00	1.05
					1,600,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	2,083,664.00	1.10
					4,078,514.00 2.15				
					Ukrajina				
					1,670,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	899,295.00	0.47
					1,060,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	1,032,175.00	0.54
					650,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	689,884.00	0.36
					8,122,312.60 4.28				
					El Salvador				
					4,370,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027 GMTN	USD	4,326,300.00	2.28
					3,190,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	3,261,775.00	1.72
					520,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	534,237.60	0.28
					8,122,312.60 4.28				
					Pobřeží slonoviny				
					2,765,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	3,375,802.93	1.78
					1,875,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	1,841,572.50	0.97

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
500,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	524,935.00	0.28					
900,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	923,040.00	0.49					
			4,069,329.00	2.14					
Paraguay									
3,620,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	4,063,450.00	2.14					
			4,063,450.00	2.14					
Tunisko									
2,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	2,441,242.98	1.29					
1,550,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	1,507,722.20	0.79					
			3,948,965.18	2.08					
Kajmanské ostrovy									
400,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	414,000.00	0.22					
1,052,632	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	1,060,957.91	0.56					
390,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	395,265.00	0.21					
1,633,333	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	1,725,714.67	0.90					
			3,595,937.58	1.89					
Pákistán									
2,170,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	2,316,531.42	1.22					
1,200,000	SECOND PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 6.750% 03/12/2019	USD	1,255,692.00	0.66					
			3,572,223.42	1.88					
Gabon									
880,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	858,279.84	0.45					
2,680,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	2,665,554.80	1.40					
			3,523,834.64	1.85					
Kamerun									
2,810,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	3,314,524.26	1.74					
			3,314,524.26	1.74					
Angola									
3,055,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	3,280,367.35	1.73					
			3,280,367.35	1.73					
Honduras									
2,715,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	2,919,548.10	1.53					
210,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	238,875.00	0.13					
			3,158,423.10	1.66					
Jordánsko									
2,210,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	2,167,077.38	1.14					
600,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	606,900.00	0.32					
			2,773,977.38	1.46					
Senegal									
865,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 23/05/2033	USD	889,470.85	0.47					
1,700,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	1,814,121.00	0.95					
			2,703,591.85	1.42					
Nigérie									
1,775,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	1,939,187.50	1.02					
640,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	660,800.00	0.35					
			2,599,987.50	1.37					
Bolívie									
2,200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	2,129,358.00	1.12					
			2,129,358.00	1.12					
Arménie									
1,590,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	1,777,810.80	0.94					
			1,777,810.80	0.94					
Etiopie									
1,702,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	1,748,617.78	0.92					
			1,748,617.78	0.92					
Tádžikistán									
1,730,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	1,711,316.00	0.90					
			1,711,316.00	0.90					
Gruzie									
1,400,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	1,554,000.00	0.82					
			1,554,000.00	0.82					
Bahrajn									
755,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	749,601.75	0.40					
665,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK CO SPC 5.250% 20/03/2025	USD	669,854.50	0.35					
			1,419,456.25	0.75					
Ázerbajdžán									
1,250,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	1,359,375.00	0.72					
			1,359,375.00	0.72					
Venezuela									
770,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	639,100.00	0.34					
350,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019	USD	156,625.00	0.08					
			795,725.00	0.42					
Barbados									
753,000	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/08/2022	USD	692,760.00	0.36					
			692,760.00	0.36					
Brazílie									
700,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	623,000.00	0.33					
			623,000.00	0.33					
Bosně									
898,125	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	456,272.75	0.24					
			456,272.75	0.24					
Rwanda									
400,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	417,032.00	0.22					
			417,032.00	0.22					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Dominikánská republika				
350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	368,025.00	0.19
			368,025.00	0.19
Nizozemsko				
200,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	206,207.99	0.11
			206,207.99	0.11
			174,466,196.28	91.84

Portfolio cenných papírů celkem

174,466,196.28 91.84

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Koupit	5.000	20/12/2019	USD	1,000,000.00	581,634.19
CDS 487176AA0 01.000 SP 20/12/2017	Prodat	1.000	20/12/2017	USD	500,000.00	(1,415.73)
BARCG822 CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Prodat	5.000	20/06/2018	USD	1,000,000.00	(410,907.59)
						169,310.87

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
-------	-------	---------------------	------	--------------------------	--

Swap celkových výnosů

4,500,000	TRS J.P. MORGAN EMBI GLOBAL CORE INDEX*	04/10/2017	USD	4,500,000.00	34,619.49
					34,619.49

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
-----------	----------	---------------------	------------------	---

Měnové forwardy

9,231,828.94	USD	7,720,000.00	EUR	05/12/2017	9,231,828.94	73,537.60
2,580,081.20	USD	2,163,374.68	EUR	10/10/2017	2,580,081.20	21,576.11
34,073,998.85	EUR	40,572,431.72	USD	10/10/2017	40,572,431.72	(274,974.12)
					52,384,341.86	(179,860.41)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
(33)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	5,117,672.83	15,995.17
(14)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	2,664,844.29	7,964.15
(88)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	13,447,500.00	155,217.06
5	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	825,625.00	(11,757.81)
46	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	5,764,375.00	(51,031.25)
242	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	28,435,000.00	(196,625.00)
			56,255,017.12	(80,237.68)
Finanční deriváty celkem				(56,167.73)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	174,466,196.28	91.84
Finanční deriváty celkem	(56,167.73)	(0.03)
Hotovost v bance	10,181,662.99	5.36
Ostatní aktiva a pasiva	5,379,837.88	2.83
Čistá aktiva celkem	189,971,529.42	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	143,456,777.97	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	23.84
	30/09/2016	EUR	168,712,156.91		30/09/2016	EUR	24.06
	30/09/2015	EUR	165,493,127.17		30/09/2015	EUR	24.97
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	247.55
					30/09/2016	EUR	261.25
					30/09/2015	EUR	264.14
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	18,540.44	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	324.39
	30/09/2016	EUR	19,369.66		30/09/2016	EUR	327.92
	30/09/2015	EUR	19,299.23		30/09/2015	EUR	340.00
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	6,907.93	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017	USD	566.13
	30/09/2016	USD	6,860.37		30/09/2016	USD	567.26
	30/09/2015	USD	6,789.58		30/09/2015	USD	568.26
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	4,897.88	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	97.26
	30/09/2016	EUR	4,904.15		30/09/2016	USD	97.73
	30/09/2015	EUR	5,010.79		30/09/2015	USD	98.14
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	-	Počet akcií			
	30/09/2016	PLN	-		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	600
	30/09/2015	PLN	20,348.50		30/09/2016	582	
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017	PLN	20,119.96	30/09/2015	268		
	30/09/2016	PLN	19,726.80	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	91	
	30/09/2015	PLN	-	30/09/2016	185		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	897.11	30/09/2015	240		
	30/09/2016	EUR	941.55	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	2,465	
	30/09/2015	EUR	942.45	30/09/2016	1,944		
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,014.67	30/09/2015	1,353		
	30/09/2016	USD	1,012.33	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	-	
	30/09/2015	USD	1,006.48	30/09/2016	-		
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	235.26	30/09/2015	110		
	30/09/2016	EUR	236.78	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017	4,796	
	30/09/2015	EUR	243.01	30/09/2016	2,003		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	163.16	30/09/2015	-		
	30/09/2016	EUR	171.13	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	9,671	
	30/09/2015	EUR	171.17	30/09/2016	19,273		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	880.24	30/09/2015	31,261		
	30/09/2016	EUR	926.16	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	7,922	
	30/09/2015	EUR	929.34	30/09/2016	9,676		
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	995.23	30/09/2015	11,219		
	30/09/2016	USD	995.43	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	115,666	
	30/09/2015	USD	992.14	30/09/2016	123,903		
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	231.32	30/09/2015	135,953		
	30/09/2016	EUR	233.24	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	6,321	
	30/09/2015	EUR	240.05	30/09/2016	8,130		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	-	30/09/2015	11,803		
	30/09/2016	EUR	5,023.38				
	30/09/2015	EUR	-				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2,846	Distribution X (M) (USD)	04/07/2017	USD	0.03
	30/09/2016	3,343	Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.03
	30/09/2015	4,540	Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.03
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	16,518	Distribution X (M) (USD)	04/04/2017	USD	0.03
	30/09/2016	14,463	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.04
	30/09/2015	22,027	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.04
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	18,048	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.04
	30/09/2016	39,001	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.05
	30/09/2015	24,765	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.05
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.05
	30/09/2016	3,379				
	30/09/2015	-				
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	32,143				
	30/09/2016	24,507				
	30/09/2015	3,460				
Distribution P (EUR)	30/09/2017	15,172	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	18,917	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.49%
	30/09/2015	22,749	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.49%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	69,320	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		0.51%
	30/09/2016	77,822	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017		0.51%
	30/09/2015	96,101	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		0.95%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017	11,339	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		0.94%
	30/09/2016	12,718	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		0.96%
	30/09/2015	15,475	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017		0.87%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	7,072	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		1.19%
	30/09/2016	6,407	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		1.19%
	30/09/2015	6,029	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		1.22%
			Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		0.13%
Dividendy			Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		0.56%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	Distribution P (EUR)	30/09/2017		0.94%
		0.20	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		0.96%
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017		0.94%
		1.50	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017		1.20%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	Distribution X (M) (USD)			
		1.80				
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2017	USD				
		0.75				
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2017	USD				
		0.60				
Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017	USD				
		0.50				
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016	USD				
		0.60				
Distribution X (M) (USD)	04/09/2017	USD				
		0.03				
Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD				
		0.03				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	147.28%
---	------------	---------

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		125,888,238.95
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		125,888,238.95
Finanční deriváty celkem		11,255,416.05
Swapy úrokového selhání		9,242,474.91
Úrokové swapy		2,012,941.14
Hotovost v bance		11,020,104.40
Marginální vklady		5,975,646.52
Ostatní aktiva	4,17	3,968,188.65
Aktiva celkem		158,107,594.57
Běžná pasiva	4,17	(13,275,992.42)
Finanční deriváty celkem		(1,374,824.18)
Swapy celkových výnosů		(69,373.95)
Měnové forwardy		(915,505.48)
Futures		(389,944.75)
Pasiva celkem		(14,650,816.60)
Čistá aktiva na konci roku		143,456,777.97

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

Čistá aktiva na konci roku Poznámky 143,456,777.97

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,421,458.10
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,930,369.38
Bankovní úroky		24,854.92
Úroky ze swapů		2,391,258.08
Ostatní příjmy	12	74,975.72
Výdaje celkem		(2,435,060.88)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,096,110.74)
Fixní servisní poplatek	6	(237,162.95)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(19,717.00)
Daň z úpisu	11	(59,820.64)
Bankovní úroky		(56,671.90)
Úroky ze swapů		(961,275.75)
Ostatní náklady	13	(4,301.90)
Čisté příjmy z investic		1,986,397.22
Realizované zisky z investičního portfolia		9,060,078.26
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,009,842.47)
Realizované zisky z finančních derivátů		205,936,698.74
Realizované ztráty z finančních derivátů		(206,653,785.68)
Realizované zisky z převodu měn		13,180,864.41
Realizované ztráty z převodu měn		(13,580,063.68)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(16,157,838.62)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		8,740,540.98
Výsledek operací		(2,496,950.84)
Úpisy		122,127,499.31
Zpětné odkupy		(144,686,714.15)
Distribuce		(199,213.26)
Čistá aktiva na začátku roku		168,712,156.91

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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									
Spojené státy americké									
700,000	ABBVIE INC 2.900% 06/11/2022	USD	600,471.16	0.42	286,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.600% 20/12/2023	JPY	2,236,151.69	1.56
580,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	517,304.86	0.36	9,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2046	JPY	63,324.60	0.04
735,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	631,325.96	0.44	300,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	2,575,447.59	1.80
497,932	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	434,269.17	0.30	1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	14,694.53	0.01
482,000	AMGEN INC 2.600% 19/08/2026	USD	387,241.05	0.27	566,800,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	4,301,823.42	3.00
694,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	594,815.29	0.41	688,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWO YEAR BOND 0.100% 15/01/2019	JPY	5,185,138.90	3.61
345,000	AT&T INC 4.250% 01/03/2027	USD	300,373.25	0.21	2,644,736,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	20,510,095.78	14.30
500,000	AT&T INC 4.900% 14/08/2037	USD	427,442.90	0.30				38,415,687.47	26.78
200,000	AT&T INC 5.450% 01/03/2047	USD	178,956.35	0.12	Francie				
300,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2025 FRN EMTN	USD	253,456.35	0.18	200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.200% 20/07/2020	USD	169,082.22	0.12
480,000	BAT CAPITAL CORP 4.390% 15/08/2037 144A	USD	416,664.52	0.29	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.700% 20/07/2022	USD	424,920.49	0.30
353,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	296,972.67	0.21	830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	867,524.33	0.60
398,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	355,200.02	0.25	800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	879,504.03	0.61
530,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	526,179.45	0.37	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	463,665.01	0.32
23,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC / CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LP 3.400% 01/12/2026	USD	19,819.40	0.01	7,560,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	7,839,946.42	5.47
509,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	473,683.45	0.33				10,644,642.50	7.42
339,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.420% 15/06/2021	USD	301,066.82	0.21	Německo				
271,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	294,412.09	0.21	10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	12,928.20	0.01
150,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	138,859.37	0.10	730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,054,528.76	0.74
85,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	71,384.61	0.05	5,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	5,035,300.45	3.50
100,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.200% 20/09/2047	USD	85,836.24	0.06				6,102,757.41	4.25
695,000	DOMINION ENERGY INC 3.625% 01/12/2024	USD	608,005.08	0.42	Velká Británie				
883,000	ENERGY TRANSFER LP 6.125% 15/12/2045	USD	820,295.20	0.57	10,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	11,426.54	0.01
600,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	552,728.81	0.39	50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	61,147.10	0.04
589,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	501,442.18	0.35	1,730,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	2,486,563.54	1.73
691,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	627,676.65	0.44	1,390,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	2,106,042.40	1.47
342,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	290,074.84	0.20				4,665,179.58	3.25
550,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.350% 15/10/2045	USD	493,097.66	0.34	Španělsko				
576,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	482,565.41	0.34	1,203,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,251,733.57	0.87
558,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	466,069.71	0.32	220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	319,541.20	0.22
430,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.650% 08/04/2022	USD	366,887.26	0.26	260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	310,853.42	0.22
300,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN	USD	254,709.69	0.18	260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	382,644.61	0.27
650,000	MORGAN STANLEY 5.500% 28/07/2021	USD	609,881.66	0.43				2,264,772.80	1.58
400,000	NEWMONT MINING CORP 6.250% 01/10/2039	USD	420,841.48	0.29	Itálie				
357,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	306,991.91	0.21	900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	806,472.02	0.56
500,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	471,930.30	0.33	10,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	10,256.50	0.01
500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	434,870.16	0.30	5,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	6,036.60	0.00
46,097,746	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/01/2027	USD	38,523,124.74	26.84	694,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	879,735.22	0.62
19,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	16,234.33	0.01				1,702,500.34	1.19
332,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	284,669.92	0.20	Kanada				
559,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	473,733.35	0.33	500,000	BANK OF MONTREAL 1.900% 27/08/2021 MTN	USD	417,173.91	0.29
			54,311,565.32	37.85	285,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	248,733.74	0.17
					120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	84,832.49	0.06
					270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	231,238.37	0.16
466,000,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.100% 20/12/2021	JPY	3,529,010.96	2.46					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	557,120.34	0.39
			1,539,098.85	1.07
Nizozemsko				
450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	399,715.87	0.28
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	541,134.04	0.38
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	563,056.03	0.39
			1,503,905.94	1.05
Belgie				
138,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	143,355.79	0.10
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	550,503.00	0.39
290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	461,894.61	0.32
			1,155,753.40	0.81
Rakousko				
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	804,687.50	0.56
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	222,675.48	0.16
			1,027,362.98	0.72
Austrálie				
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	13,919.45	0.01
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	30,586.19	0.02
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	442,500.42	0.31
392,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	340,673.60	0.24
			827,679.66	0.58
Irsko				
700,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	587,563.02	0.41
			587,563.02	0.41
Švýcarsko				
500,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	433,028.25	0.30
			433,028.25	0.30
Panama				
403,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	359,084.52	0.25
			359,084.52	0.25
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	347,656.91	0.24
			347,656.91	0.24
			125,888,238.95	87.75
Portfolio cenných papírů celkem			125,888,238.95	87.75

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	56,780,000.00	993,026.59
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDS REPUBLIC OF TURKEY 11.875% 15/01/2030	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	36,830,000.00	824,106.24
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000% 20/06/2022	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	6,560,000.00	768,801.17
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 29 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	17,910,000.00	671,931.93
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	38,690,000.00	665,288.66
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 29 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	USD	10,520,000.00	657,611.23
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	5,600,000.00	654,824.86
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 29 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	5,370,000.00	629,197.80
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 29 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	USD	9,500,000.00	597,064.79
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	4,840,000.00	567,907.98
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2022	EUR	4,170,000.00	487,063.84
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	16,620,000.00	304,772.73
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	7,200,000.00	250,087.94
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	7,110,000.00	246,959.86
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	18,400,000.00	235,465.53
PENERBANGAN MALAYSIA BHD 5.625% 15/03/2016	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	5,400,000.00	205,911.70
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	13,730,000.00	194,372.41
PENERBANGAN MALAYSIA BHD 5.625% 15/03/2016	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	9,990,000.00	173,965.60

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	9,020,000.00	156,997.75
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	7,050,000.00	155,197.71
CDS PENERBANGAN MALAYSIA BHD 5.625% 15/03/2016	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	6,670,000.00	87,802.24
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	1,800,000.00	68,636.35
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	10,610,000.00	21,951.35
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 5.875% 13/03/2022	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	1,770,000.00	3,662.02
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 28 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	EUR	910,000.00	(15,691.22)
CDS UNITED MEXICAN STATES 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	13,810,000.00	(58,647.52)
CDS REPUBLIC OF KOREA 7.125% 16/04/2019	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	9,810,000.00	(106,515.01)
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	17,220,000.00	(199,279.62)
						9,242,474.91

K výplátě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Úrokové swapy					
Floating	1.590	28/04/2024	USD	36,930,000.00	1,001,023.86
Floating	1.590	28/04/2024	USD	36,850,000.00	998,855.38
2.070	Floating	02/11/2022	USD	129,350,000.00	255,214.05
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	154,619.42
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	117,847.30
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	94,425.02
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	55,313.02
2.367	Floating	26/01/2027	USD	5,500,000.00	46,727.02
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	32,277.20
0.323	Floating	16/10/2020	EUR	2,820,000.00	30,929.25
Floating	1.757	02/11/2019	USD	67,010,000.00	1,162.56
2.498	Floating	17/01/2037	USD	350,000.00	634.51
2.527	Floating	17/01/2047	USD	250,000.00	(58.78)
0.106	Floating	21/10/2023	EUR	3,900,000.00	(70,056.21)
0.597	Floating	25/10/2025	EUR	24,890,000.00	(155,811.40)
0.582	Floating	25/10/2025	EUR	25,000,000.00	(186,575.00)
Floating	2.360	02/11/2027	USD	68,520,000.00	(363,586.06)
					2,012,941.14

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Swapy celkových výnosů					
980,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/02/2018	USD	980,000.00	(9,585.69)
20,280,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/02/2018	USD	20,280,000.00	(59,788.26)
					(69,373.95)

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
-----------	----------	------------------	---------------	--

Měnové forwardy						
33,482,101.81	EUR	318,650,000.00	SEK	30/10/2017	33,482,101.81	457,909.74
11,489,605.52	EUR	1,503,923,298.00	JPY	10/10/2017	11,489,605.52	188,716.47
11,812,767.98	USD	13,389,300,000.00	KRW	30/10/2017	9,850,951.07	100,092.55
512,710,000.00	RUB	8,778,714.26	USD	30/10/2017	7,390,699.14	73,013.49
3,551,975.69	EUR	5,317,000.00	AUD	30/10/2017	3,551,975.69	29,374.60
8,661,474.73	USD	261,360,000.00	TWD	30/10/2017	7,223,011.91	26,180.53
16,422,395.01	PLN	504,396,964.00	JPY	10/10/2017	3,858,207.23	20,409.95
9,540,000.00	GBP	10,802,645.63	EUR	30/10/2017	10,802,645.63	17,901.16
30,000,000.00	ILS	8,481,960.37	USD	30/10/2017	7,216,690.55	15,565.91
841,596.11	EUR	1,122,199,773.00	KRW	10/10/2017	841,596.11	13,052.34
1,070,000.00	CHF	923,648.78	EUR	30/10/2017	923,648.78	12,063.42
781,930.33	USD	652,476.37	EUR	10/10/2017	652,476.37	8,694.42
3,380,000.00	SGD	2,094,596.44	EUR	30/10/2017	2,094,596.44	8,377.09
961,113.69	EUR	1,436,062.15	AUD	09/10/2017	961,113.69	8,335.13
12,651,800.23	EUR	20,720,000.00	NZD	30/10/2017	12,651,800.23	7,600.21
788,880.38	EUR	1,060,018,568.00	KRW	08/11/2017	788,880.38	7,198.19
304,255.47	EUR	2,882,263.75	SEK	09/10/2017	304,255.47	5,557.64
8,606,105.91	USD	437,500,000.00	PHP	30/10/2017	7,221,705.05	5,377.13
149,435.52	EUR	2,308,141.82	ZAR	09/10/2017	149,435.52	5,028.82
4,334,875.59	USD	79,000,000.00	MXN	30/10/2017	3,698,225.99	4,106.20
1,792,075.44	EUR	2,645,371.52	CAD	10/10/2017	1,792,075.44	3,436.79
1,157,919.27	PLN	359,765,517.00	KRW	08/11/2017	269,600.23	2,952.68
330,054.32	EUR	1,411,602.43	PLN	09/10/2017	330,054.32	2,492.28
3,779,174.12	EUR	3,330,000.00	GBP	30/10/2017	3,779,174.12	2,190.81
214,254.57	EUR	4,566,908.07	MXN	09/10/2017	214,254.57	1,811.51
84,736.50	EUR	784,318.39	NOK	09/10/2017	84,736.50	1,407.85
436,263.68	EUR	497,427.60	CHF	09/10/2017	436,263.68	1,380.92
1,206,036.85	PLN	377,385,015.00	KRW	10/10/2017	283,341.14	1,212.59
220,265.50	PLN	798,890.25	ZAR	09/10/2017	51,747.20	1,130.75
57,460.48	EUR	17,511,179.01	HUF	09/10/2017	57,460.48	1,097.22
434,008.26	PLN	964,916.67	SEK	09/10/2017	101,964.04	714.25

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR				
3,474,377.43	EUR	1,079,480,000.00	HUF	30/10/2017	3,474,377.43	669.65	311,912.18	PLN	543,757.13	DKK	09/10/2017	73,279.31	(691.31)
218,338.72	EUR	1,621,624.87	DKK	09/10/2017	218,338.72	423.61	102,631.25	CAD	70,101.63	EUR	10/10/2017	70,101.63	(708.64)
3,900,000.00	CZK	149,605.62	EUR	30/10/2017	149,605.62	422.32	185,529.97	PLN	70,272.56	SGD	09/10/2017	43,587.62	(710.21)
23,262.62	GBP	112,774.20	PLN	09/10/2017	26,157.59	227.74	128,828.61	PLN	50,089.41	NZD	09/10/2017	30,266.44	(720.68)
83,544.10	PLN	5,975,339.90	HUF	09/10/2017	19,625.92	153.56	124,278.84	PLN	2,014,730.17	RUB	09/10/2017	29,198.91	(726.16)
121,099.19	PLN	263,066.92	NOK	09/10/2017	28,450.53	151.92	255,344.34	PLN	2,368,819.73	THB	09/10/2017	59,989.51	(810.91)
6,731.20	EUR	5,011,041.00	CLP	10/10/2017	6,731.20	102.83	127,477.20	PLN	127,213.96	ILS	09/10/2017	29,948.95	(876.79)
107,298.07	GBP	121,679.37	EUR	09/10/2017	121,679.37	75.78	1,400,484.23	PLN	491,223.48	AUD	09/10/2017	329,048.06	(928.06)
4,848.89	SGD	12,791.92	PLN	09/10/2017	3,006.03	51.30	7,166,044.42	EUR	33,000,000.00	RON	30/10/2017	7,166,044.42	(1,048.98)
16,691.03	SGD	10,352.34	EUR	09/10/2017	10,352.34	42.03	90,251.87	EUR	149,465.74	NZD	09/10/2017	90,251.87	(1,103.64)
20,220.18	CHF	17,641.34	EUR	09/10/2017	17,641.34	36.42	86,348.42	EUR	5,961,455.16	RUB	09/10/2017	86,348.42	(1,132.60)
4,041.26	CHF	15,124.83	PLN	09/10/2017	3,520.70	23.42	623,248.48	PLN	166,770.44	CHF	09/10/2017	146,423.33	(1,176.62)
4,602.03	NZD	2,800.70	EUR	09/10/2017	2,800.70	12.13	89,315.64	EUR	379,614.42	ILS	09/10/2017	89,315.64	(1,572.51)
22,684.32	MYR	4,532.85	EUR	09/10/2017	4,532.85	9.10	263,880.49	PLN	315,133.11	MYR	09/10/2017	61,994.95	(1,863.72)
9,820.40	PLN	1,716,053.00	CLP	10/10/2017	2,307.35	8.78	56,062,841.00	JPY	423,289.07	EUR	10/10/2017	423,289.07	(2,017.62)
1,080.49	NZD	2,813.93	PLN	09/10/2017	658.64	7.44	15,390,000.00	THB	464,712.36	USD	30/10/2017	389,807.54	(2,626.73)
40,654.93	CZK	1,558.48	EUR	09/10/2017	1,558.48	5.66	377,385,015.00	KRW	1,212,393.09	PLN	10/10/2017	282,017.16	(2,687.46)
7,605.74	MYR	6,542.84	PLN	09/10/2017	1,522.55	4.59	184,997.28	EUR	940,914.36	MYR	09/10/2017	184,997.28	(3,396.10)
65,051.06	EUR	1,690,714.17	CZK	09/10/2017	65,051.06	3.55	13,262,343.83	EUR	15,708,000.00	USD	30/10/2017	13,262,343.83	(5,119.55)
7,969.37	RUB	114.07	EUR	09/10/2017	114.07	2.88	2,560,552.77	PLN	887,198.82	CAD	10/10/2017	601,565.31	(5,729.35)
953.56	ILS	226.57	EUR	09/10/2017	226.57	1.73	16,944,015.86	USD	1,111,358,000.00	INR	30/10/2017	14,399,605.56	(6,917.69)
723.67	HKD	336.88	PLN	09/10/2017	78.62	0.19	1,122,199,773.00	KRW	836,729.12	EUR	10/10/2017	836,729.12	(8,185.35)
2,154.73	HKD	233.41	EUR	09/10/2017	233.41	(0.10)	26,904,000.00	NZD	16,427,031.53	EUR	30/10/2017	16,427,031.53	(9,099.23)
4,628.50	DKK	622.09	EUR	09/10/2017	622.09	(0.11)	138,800,000.00	INR	2,129,389.56	USD	30/10/2017	1,800,330.58	(10,296.40)
12,617.51	CZK	2,092.94	PLN	09/10/2017	484.85	(0.23)	90,930,000.00	ZAR	5,672,950.32	EUR	30/10/2017	5,672,950.32	(10,632.57)
46,115.00	CLP	265.02	PLN	10/10/2017	61.76	(0.49)	14,600,000.00	CNY	2,211,277.34	USD	30/10/2017	1,851,572.12	(13,964.24)
41,010.22	HUF	132.58	EUR	09/10/2017	132.58	(0.58)	31,000,000.00	TRY	7,321,391.64	EUR	30/10/2017	7,321,391.64	(18,594.83)
92,546.00	CLP	124.06	EUR	10/10/2017	124.06	(1.64)	261,360,000.00	TWD	8,667,794.25	USD	30/10/2017	7,258,064.44	(31,518.19)
126,413.00	THB	3,208.90	EUR	09/10/2017	3,208.90	(3.58)	40,650,000.00	BRL	12,842,770.88	USD	30/10/2017	10,833,715.26	(32,993.33)
25,599.55	AUD	16,988.49	EUR	09/10/2017	16,988.49	(4.05)	7,960,000.00	CAD	5,412,427.98	EUR	30/10/2017	5,412,427.98	(35,546.41)
11,826.49	MXN	556.38	EUR	09/10/2017	556.38	(6.24)	1,404,500,000.00	CLP	2,247,457.11	USD	30/10/2017	1,878,954.46	(43,473.12)
39,336.78	ZAR	2,470.18	EUR	09/10/2017	2,470.18	(9.12)	41,000,000.00	PLN	9,554,730.90	EUR	30/10/2017	9,554,730.90	(51,748.47)
37,976.99	MXN	7,662.03	PLN	09/10/2017	1,791.59	(11.36)	4,950,992.59	PLN	1,066,058.61	GBP	09/10/2017	1,163,165.02	(60,820.02)
32,497.05	ZAR	8,825.73	PLN	09/10/2017	2,058.19	(14.86)	286,184,971,000.00	IDR	21,272,920.12	USD	30/10/2017	17,990,082.63	(63,839.45)
13,964.89	NOK	1,504.14	EUR	09/10/2017	1,504.14	(20.46)	24,967,900.13	PLN	5,860,445.17	EUR	09/10/2017	5,860,445.17	(66,649.22)
38,970.16	SEK	17,492.71	PLN	09/10/2017	4,087.96	(20.58)	19,606,057.29	EUR	82,210,000.00	ILS	30/10/2017	19,606,057.29	(68,693.07)
10,550.60	AUD	30,343.40	PLN	09/10/2017	7,079.92	(41.21)	14,040,000.00	USD	11,928,193.30	EUR	30/10/2017	11,928,193.30	(69,574.39)
15,913.72	PLN	34,764.40	HKD	09/10/2017	3,738.70	(71.45)	9,822,000,000.00	KRW	8,663,281.81	USD	30/10/2017	7,275,397.32	(71,549.66)
11,126.38	EUR	103,546.41	HKD	09/10/2017	11,126.38	(85.46)	83,892,000.00	SEK	8,798,461.12	EUR	30/10/2017	8,798,461.12	(104,076.93)
124,868.34	SEK	13,122.33	EUR	09/10/2017	13,122.33	(181.85)	44,630,000.00	AUD	29,678,721.03	EUR	30/10/2017	29,678,721.03	(110,602.39)
312,122.82	PLN	1,562,013.72	MXN	09/10/2017	73,335.32	(233.60)	320,000,000.00	MXN	14,949,241.65	EUR	30/10/2017	14,949,241.65	(135,007.75)
93,099.31	PLN	567,935.05	CZK	09/10/2017	21,872.35	(246.71)	3,463,628.37	EUR	3,175,437.11	GBP	09/10/2017	3,463,628.37	(139,659.55)
25,819.71	CAD	76,303.88	PLN	10/10/2017	17,770.19	(247.53)	152,830,000.00	NOK	16,403,160.16	EUR	30/10/2017	16,403,160.16	(177,056.85)
178,720.85	EUR	7,063,353.74	THB	09/10/2017	178,720.85	(376.69)	29,580,616.63	EUR	3,961,340,000.00	JPY	30/10/2017	29,580,616.63	(183,922.42)
10,454,200.00	JPY	340,830.77	PLN	10/10/2017	79,331.53	(529.29)	43,274,042.19	PLN	12,093,440.33	USD	10/10/2017	10,166,618.34	(184,623.43)
129,797.77	EUR	209,437.73	SGD	09/10/2017	129,797.77	(630.05)							

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
30,369,092.29 EUR	36,158,173.09 USD	10/10/2017	30,369,092.29	(204,894.91)
			451,213,055.38	(915,505.48)

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

Úrokové futures

72	AUST 10Y BOND FUTURE 15/12/2017	AUD	6,071,058.15	(115,733.35)
32	AUST 3YR BOND FUTURE 15/12/2017	AUD	2,358,281.66	(10,817.20)
(281)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2017	CAD	25,714,457.69	5,684.85
62	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	10,122,120.00	(20,793.08)
(6)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	787,080.00	2,460.00
(296)	EURO-BTP FUTURE 07/12/2017	EUR	39,948,160.00	51,937.53
(208)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	33,490,080.00	2,041.39
(120)	EURO-OAT FUTURE 07/12/2017	EUR	18,616,800.00	10,240.00
(44)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	4,933,720.00	1,760.00
(10)	JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2017	JPY	11,298,195.80	45,087.58
248	KOREA 10YR BOND FUTURE 19/12/2017	KRW	22,500,784.41	(228,226.02)
30	KOREA 3YR BOND FUTURE 19/12/2017	KRW	2,406,588.68	(11,572.47)
(8)	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	1,124,707.11	3,431.84
(56)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	7,238,622.91	23,023.63
(115)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	16,062,743.19	199,620.04
405	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	42,929,760.19	(294,164.63)
36	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	4,090,519.79	(39,967.86)
32	US 2YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	5,838,690.60	(13,957.00)
			255,532,370.18	(389,944.75)

Finanční deriváty celkem 9,880,591.87

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	125,888,238.95	87.75
Finanční deriváty celkem	9,880,591.87	6.89
Hotovost v bance	11,020,104.40	7.68
Ostatní aktiva a pasiva	(3,332,157.25)	(2.32)
Čistá aktiva celkem	143,456,777.97	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	1,021,958,071.18	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	1,602,386	
	30/09/2016	USD	343,108,527.63		30/09/2016	707,480	
	30/09/2015	USD	274,905,034.52		30/09/2015	356,042	
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	3,307,360	
					30/09/2016	1,451,253	
					30/09/2015	1,410,177	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	148.59	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	407,258	
	30/09/2016	USD	141.05		30/09/2016	85,511	
	30/09/2015	USD	133.45		30/09/2015	116,837	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	133.95	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	500	
	30/09/2016	EUR	129.52		30/09/2016	-	
	30/09/2015	EUR	123.96		30/09/2015	-	
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	GBP	145.33	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	59,827	
	30/09/2016	GBP	139.49		30/09/2016	1,720	
	30/09/2015	GBP	132.88		30/09/2015	92	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	255.18	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	40,000	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-	
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	129.25	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	688	
	30/09/2016	EUR	125.77		30/09/2016	1,645	
	30/09/2015	EUR	121.83		30/09/2015	-	
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	GBP	104.48	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	8,772	
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016	-	
	30/09/2015	GBP	-		30/09/2015	1,605	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	279.26	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	14,775	
	30/09/2016	USD	267.55		30/09/2016	1,975	
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-	
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,351.47	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017	355	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	343	
	30/09/2015	EUR	4,877.70		30/09/2015	-	
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,198.93	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	114,813	
	30/09/2016	EUR	4,982.42		30/09/2016	18,754	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	-	
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017	USD	5,626.85	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	38,795	
	30/09/2016	USD	5,343.87		30/09/2016	20,665	
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-	
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	GBP	104.02	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	420	
	30/09/2016	GBP	99.79		30/09/2016	-	
	30/09/2015	GBP	-		30/09/2015	-	
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	25.97				
	30/09/2016	EUR	25.16				
	30/09/2015	EUR	-				
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	258.25	Dividendy			
	30/09/2016	EUR	-	Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD	0.85
	30/09/2015	EUR	-	Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD	1.85

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2016	GBP	0.05
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	0.05
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.93%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2017		0.93%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		1.52%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2017		0.92%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017		1.85%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.18%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.01%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017		0.91%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2017		0.93%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.82%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		1.52%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		25.13%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		942,749,964.09
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		942,749,964.09
Hotovost v bance		72,133,952.32
Ostatní aktiva	4,17	24,007,594.29
Aktiva celkem		1,038,891,510.70
Běžná pasiva	4,17	(14,081,112.07)
Finanční deriváty celkem		(2,852,327.45)
Měnové forwardy		(2,852,327.45)
Pasiva celkem		(16,933,439.52)
Čistá aktiva na konci roku		1,021,958,071.18

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		128,361.73
Bankovní úroky		128,361.73
Výdaje celkem		(17,638,268.04)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,058,033.22)
Fixní servisní poplatky	6	(1,154,986.93)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(105,355.84)
Daň z úpisu	11	(80,547.14)
Bankovní úroky		(128,915.62)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(12,107,539.66)
Ostatní náklady	13	(2,889.63)
Čisté ztráty z investic		(17,509,906.31)
Realizované zisky z investičního portfolia		15,668,201.22
Realizované ztráty z investičního portfolia		(6,857,793.90)
Realizované zisky z finančních derivátů		67,022,093.97
Realizované ztráty z finančních derivátů		(25,371,767.07)
Realizované zisky z převodu měn		10,236,011.85
Realizované ztráty z převodu měn		(6,333,004.68)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		45,491,023.21
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(3,537,361.12)
Výsledek operací		78,807,497.17
Úpisy		717,266,420.34
Zpětné odkupy		(117,220,412.01)
Distribuce		(3,961.95)
Čistá aktiva na začátku roku		343,108,527.63
Čistá aktiva na konci roku		1,021,958,071.18

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% 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				
Spojené státy americké				
28,000,000	ALTABA INC ZCP 01/12/2018 CONV	USD	36,330,000.00	3.55
37,500,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.500% 15/04/2019 CONV	USD	43,500,000.00	4.26
27,000,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021 CONV	USD	30,678,750.00	3.00
9,300,000	FINISAR CORP 0.500% 15/12/2033 CONV	USD	9,672,000.00	0.95
30,000,000	FINISAR CORP 0.500% 15/12/2036 CONV	USD	28,125,000.00	2.75
28,000,000	ILLUMINA INC 15/06/2019 CONV	USD	29,540,000.00	2.89
20,000,000	NABORS INDUSTRIES INC 0.750% 15/01/2024 CONV	USD	16,262,500.00	1.59
26,000,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.000% 01/12/2020 CONV	USD	31,021,250.00	3.04
12,000,000	PALO ALTO NETWORKS INC ZCP 01/07/2019 CONV	USD	16,515,000.00	1.62
51,500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.900% 15/09/2021 CONV	USD	59,096,250.00	5.77
18,425,000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.750% 15/04/2020 CONV	USD	18,586,218.75	1.82
8,000,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.000% 15/01/2019 CONV	USD	8,910,000.00	0.87
27,000,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.550% 01/03/2018 CONV	USD	28,586,250.00	2.80
11,900,000	STARWOOD WAYPOINT HOMES 3.000% 01/07/2019 CONV	USD	14,614,687.50	1.43
40,000,000	SYNAPTICS INC 0.500% 15/06/2022 CONV	USD	36,275,000.00	3.55
17,316,000	TERADYNE INC 1.250% 15/12/2023 CONV	USD	23,041,102.50	2.25
			430,754,008.75	42.14
Japonsko				
900,000,000	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC ZCP 31/03/2020 CONV	JPY	8,199,262.65	0.80
3,000,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022 CONV	JPY	30,549,016.12	2.99
1,700,000,000	SUZUKI MOTOR CORP ZCP 31/03/2021 CONV	JPY	21,841,824.72	2.14
2,450,000,000	TORAY INDUSTRIES INC ZCP 30/08/2019 CONV	JPY	27,179,296.41	2.66
1,250,000,000	UNICHARM CORP ZCP 25/09/2020 CONV	JPY	12,909,208.01	1.26
			100,678,607.91	9.85
Nizozemsko				
27,800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019 CONV	USD	32,300,125.00	3.16
53,000,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019 CONV	USD	64,396,060.00	6.30
			96,696,185.00	9.46
Německo				
15,000,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020 CONV	EUR	21,967,640.24	2.15
53,000,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021 CONV	EUR	69,423,512.30	6.79
			91,391,152.54	8.94
Jersey				
15,500,000	BALFOUR BEATTY FINANCE NO.2 LTD 1.875% 03/12/2018 CONV	GBP	20,670,800.83	2.03
12,500,000	DERWENT LONDON CAPITAL NO 2 JERSEY LTD 1.125% 24/07/2019 CONV	GBP	17,500,146.58	1.71
10,500,000	GREAT PORTLAND ESTATES CAPITAL JERSEY LTD 1.000% 10/09/2018 CONV	GBP	14,245,806.91	1.39
			52,416,754.32	5.13
Bermudy				
242,000,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 1.625% 25/07/2019 CONV	CNH	41,458,252.91	4.06
			41,458,252.91	4.06

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Itálie				
22,000,000	PRYSMIAN SPA 1.250% 08/03/2018 CONV	EUR	33,277,747.56	3.26
			33,277,747.56	3.26
Norsko				
21,900,000	MARINE HARVEST ASA 0.125% 05/11/2020 CONV	EUR	32,414,505.13	3.17
			32,414,505.13	3.17
Lucembursko				
10,600,000	APERAM SA 0.625% 08/07/2021 CONV	USD	14,046,908.00	1.37
12,000,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022 CONV	EUR	14,328,263.90	1.41
			28,375,171.90	2.78
Francie				
13,000,000	VINCI SA 0.375% 16/02/2022 CONV	USD	14,365,000.00	1.41
			14,365,000.00	1.41
			921,827,386.02	90.20
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Japonsko				
2,100,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020 CONV	JPY	20,922,578.07	2.05
			20,922,578.07	2.05
			20,922,578.07	2.05
Portfolio cenných papírů celkem			942,749,964.09	92.25

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
76,525,225.72	GBP	99,481,274.15 USD 10/10/2017	99,481,274.15	3,212,889.00
1,804,500,000.00	JPY	16,086,810.47 USD 29/12/2017	16,086,810.47	17,505.87
1,244,607.49	USD	1,039,597.17 EUR 10/10/2017	1,244,607.49	15,132.69
40,283,647.57	USD	269,440,278.60 CNH 29/12/2017	40,283,647.57	(23,213.01)
52,652,500.01	USD	39,160,175.00 GBP 29/12/2017	52,652,500.01	(33,342.55)
2,007,979.47	USD	1,546,009.62 GBP 10/10/2017	2,007,979.47	(66,711.11)
137,445,069.03	USD	15,449,325,000.00 JPY 29/12/2017	137,445,069.03	(432,912.20)
170,587,458.13	USD	144,639,335.00 EUR 29/12/2017	170,587,458.13	(1,274,052.75)
570,066,589.20	EUR	678,454,246.25 USD 10/10/2017	678,454,246.25	(4,267,623.39)
			1,198,243,592.57	(2,852,327.45)
Finanční deriváty celkem				(2,852,327.45)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	942,749,964.09	92.25
Finanční deriváty celkem	(2,852,327.45)	(0.28)
Hotovost v bance	72,133,952.32	7.06
Ostatní aktiva a pasiva	9,926,482.22	0.97
Čistá aktiva celkem	1,021,958,071.18	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	-	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	303,172,019.13				
	30/09/2015	EUR	199,627,009.05	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	-	
					30/09/2016	3,911	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2015	5,288	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	246.77		30/09/2016	45,764	
	30/09/2015	EUR	239.49		30/09/2015	54,042	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	-	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	22,587	
	30/09/2015	USD	6,655.55		30/09/2015	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	227.71		30/09/2016	701	
	30/09/2015	EUR	223.00		30/09/2015	808	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Dividendy			
	30/09/2016	EUR	165.20	Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	14.85
	30/09/2015	EUR	161.64				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	EUR	211.52	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.69%
	30/09/2015	EUR	208.18	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.60%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	-	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017		1.51%
	30/09/2016	CZK	13,163.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2.10%
	30/09/2015	CZK	12,997.86	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017		0.01%
	30/09/2016	EUR	5,009.81	Distribution P (EUR)	30/09/2017		1.60%
	30/09/2015	EUR	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		164.82%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	1,583.70				
	30/09/2015	EUR	1,557.61				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		-				
	30/09/2016		499,023				
	30/09/2015		495,821				
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		-				
	30/09/2016		-				
	30/09/2015		336				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		-				
	30/09/2016		78,388				
	30/09/2015		102,584				
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017		-				
	30/09/2016		150,070				
	30/09/2015		171,980				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/10/2016
do 17/05/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,505,020.11
Dividendy		3,449,335.48
Ostatní příjmy	12	55,684.63
Výdaje celkem		(1,268,200.98)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(981,075.71)
Fixní servisní poplatek	6	(243,717.09)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(3,065.44)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(826.46)
Daň z úpisu	11	(25,677.98)
Bankovní úroky		(13,838.30)
Čisté příjmy z investic		2,236,819.13
Realizované zisky z investičního portfolia		52,974,767.32
Realizované ztráty z investičního portfolia		(13,503,000.37)
Realizované zisky z finančních derivátů		164,789.42
Realizované zisky z převodu měn		3,951,573.36
Realizované ztráty z převodu měn		(3,969,071.03)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(9,257,525.05)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		3,942.32
Výsledek operací		32,602,295.10
Úpisy		35,329,683.02
Zpětné odkupy		(371,093,661.65)
Distribuce		(10,335.60)
Čistá aktiva na začátku období		303,172,019.13
Čistá aktiva na konci období		-

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	294,408,354.13	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	10,823		
	30/09/2016	EUR	240,595,569.42		30/09/2016	9,833		
	30/09/2015	EUR	476,224,834.19		30/09/2015	18,089		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2,098		
					30/09/2016	1,804		
					30/09/2015	1,469		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	9,642.52	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	8,280.12		30/09/2016	-		
	30/09/2015	EUR	7,742.43		30/09/2015	2,586		
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	162,371.00	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	29,772		
	30/09/2016	CZK	141,887.46		30/09/2016	42,829		
	30/09/2015	CZK	133,089.17		30/09/2015	44,977		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	135,070		
	30/09/2016	PLN	-		30/09/2016	150,654		
	30/09/2015	PLN	31,386.75		30/09/2015	182,833		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	447.12	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	2,481		
	30/09/2016	EUR	383.80		30/09/2016	2,468		
	30/09/2015	EUR	359.39		30/09/2015	5,145		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	431.62	Capitalisation S (EUR)	30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	374.32		30/09/2016	-		
	30/09/2015	EUR	353.50		30/09/2015	675		
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	170.25	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	142,515		
	30/09/2016	USD	140.35		30/09/2016	153,078		
	30/09/2015	USD	131.64		30/09/2015	571,754		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	310		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	372		
	30/09/2015	EUR	7,720.69		30/09/2015	395		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	409.37	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	92,596		
	30/09/2016	EUR	356.80		30/09/2016	3,675		
	30/09/2015	EUR	338.63		30/09/2015	25,462		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	90,174.20	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	13,257		
	30/09/2016	HUF	78,190.30		30/09/2016	23,437		
	30/09/2015	HUF	75,208.29		30/09/2015	19,864		
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	367.28	Distribution N (EUR)	30/09/2017	698		
	30/09/2016	USD	304.33		30/09/2016	698		
	30/09/2015	USD	286.89		30/09/2015	896		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	10,309.22	Distribution P (EUR)	30/09/2017	28,141		
	30/09/2016	CZK	9,145.96		30/09/2016	33,571		
	30/09/2015	CZK	8,708.00		30/09/2015	45,713		
Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	442.42	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	381.37		Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.60
	30/09/2015	EUR	360.45		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	433.96					
	30/09/2016	EUR	377.10					
	30/09/2015	EUR	356.79					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Ukazatel obrátkovosti portfolia je vypočten za 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) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.60%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.79%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.29%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2.32%
Distribution N (EUR)	30/09/2017	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	40.82%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Ukazatel obrátkovosti portfolia je vypočten za 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) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		293,175,443.24
Akcie		293,175,443.24
Finanční deriváty celkem		27,516.74
Měnové forwardy		27,516.74
Hotovost v bance		4,456,406.23
Ostatní aktiva	4,17	1,232,817.43
Aktiva celkem		298,892,183.64
Běžná pasiva	4,17	(4,483,829.51)
Pasiva celkem		(4,483,829.51)
Čistá aktiva na konci roku		294,408,354.13

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,997,977.72
Dividendy		4,841,962.22
Ostatní příjmy	12	156,015.50
Výdaje celkem		(3,970,391.38)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,228,241.89)
Fixní servisní poplatek	6	(603,561.14)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(4,138.18)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(16,046.57)
Daň z úpisu	11	(92,038.08)
Bankovní úroky		(26,365.52)
Čisté příjmy z investic		1,027,586.34
Realizované zisky z investičního portfolia		35,720,546.35
Realizované ztráty z investičního portfolia		(11,012,727.50)
Realizované zisky z finančních derivátů		500,870.05
Realizované zisky z převodu měn		2,055,507.02
Realizované ztráty z převodu měn		(2,157,636.74)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		11,776,971.95
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		30,676.76
Výsledek operací		37,941,794.23
Úpisy		159,891,106.41
Zpětné odkupy		(143,994,897.74)
Distribuce		(25,218.19)
Čistá aktiva na začátku roku		240,595,569.42
Čistá aktiva na konci roku		294,408,354.13

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Spojené státy americké				
39,000	ACUITY BRANDS INC	USD	5,650,414.48	1.92
20,000	ALPHABET INC - C	USD	16,225,850.11	5.50
7,000	AMAZON.COM INC	USD	5,692,310.95	1.93
705,000	BIOAMBER INC	USD	292,209.44	0.10
17,000	BIOGEN INC	USD	4,502,656.06	1.53
90,000	CELGENE CORP	USD	11,101,167.32	3.77
133,000	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8,195,779.06	2.78
146,000	CVS HEALTH CORP	USD	10,042,903.06	3.41
36,000	FACEBOOK INC - A	USD	5,203,282.02	1.77
30,000	LAM RESEARCH CORP	USD	4,695,652.17	1.59
154,000	MICROSOFT CORP	USD	9,703,485.03	3.30
131,000	SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	USD	3,163,635.59	1.07
346,000	SURGERY PARTNERS INC	USD	3,029,182.88	1.03
55,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	8,802,233.12	2.99
88,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14,578,582.30	4.95
114,000	VISA INC - A	USD	10,148,333.62	3.45
86,000	WELLTOWER INC	USD	5,112,569.79	1.74
167,000	XYLEM INC/NY	USD	8,847,242.43	3.01
67,000	2U INC	USD	3,176,010.83	1.08
			138,163,500.26	46.92
Velká Británie				
315,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	3,810,798.77	1.29
200,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	7,762,549.09	2.64
590,000	NATIONAL GRID PLC	GBP	6,190,905.27	2.10
606,000	SSE PLC	GBP	9,607,652.54	3.27
			27,371,905.67	9.30
Nizozemsko				
109,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	7,549,340.00	2.56
209,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	7,300,370.00	2.48
230,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	11,509,200.00	3.91
			26,358,910.00	8.95
Dánsko				
340,000	NOVOZYMES A/S - B	DKK	14,761,924.50	5.01
96,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7,288,644.79	2.48
			22,050,569.29	7.49
Německo				
188,000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12,831,000.00	4.36
191,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	4,062,570.00	1.38
			16,893,570.00	5.74
Kajmanské ostrovy				
1,200,000	HKBN LTD	HKD	1,060,450.72	0.36
255,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9,284,466.98	3.15
			10,344,917.70	3.51
Faerské ostrovy				
206,000	BAKKAUFROST P/F	NOK	8,009,570.54	2.72
			8,009,570.54	2.72

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Hongkong				
1,150,000	AIA GROUP LTD	HKD	7,173,637.23	2.44
			7,173,637.23	2.44
Jižní Afrika				
32,000	NASPERS LTD - N	ZAR	5,853,662.50	1.99
			5,853,662.50	1.99
Indonésie				
5,018,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	4,813,772.39	1.64
			4,813,772.39	1.64
Jersey				
106,000	SHIRE PLC	GBP	4,556,843.29	1.55
			4,556,843.29	1.55
Japonsko				
250,000	W-SCOPE CORP	JPY	4,292,713.24	1.46
			4,292,713.24	1.46
Brazílie				
760,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	4,074,902.49	1.38
			4,074,902.49	1.38
Norsko				
596,000	NORSK HYDRO ASA	NOK	3,666,945.23	1.25
			3,666,945.23	1.25
Indie				
973,814	HEALTHCARE GLOBAL ENTERPRISES LTD	INR	3,479,920.14	1.18
			3,479,920.14	1.18
Keňa				
16,000,000	SAFARICOM LTD	KES	3,277,018.99	1.11
			3,277,018.99	1.11
Švýcarsko				
45,000	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	2,793,084.28	0.95
			2,793,084.28	0.95
			293,175,443.24	99.58
Portfolio cenných papírů celkem			293,175,443.24	99.58

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
467,642,850.39	CZK	17,964,163.73	EUR	10/10/2017	17,964,163.73	27,585.15
26,330.79	EUR	686,169.82	CZK	10/10/2017	26,330.79	(68.41)
					17,990,494.52	27,516.74
Finanční deriváty celkem					17,990,494.52	27,516.74

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	293,175,443.24	99.58
Finanční deriváty celkem	27,516.74	0.01
Hotovost v bance	4,456,406.23	1.51
Ostatní aktiva a pasiva	(3,251,012.08)	(1.10)
Čistá aktiva celkem	294,408,354.13	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	719,249,054.54	Distribution I (EUR)	30/09/2017	EUR	336.08
	30/09/2016	EUR	969,247,372.62		30/09/2016	EUR	309.49
	30/09/2015	EUR	933,230,908.09		30/09/2015	EUR	295.87
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,124.13
					30/09/2016	EUR	1,045.60
					30/09/2015	EUR	1,009.24
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	495.42	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017	USD	127.86
	30/09/2016	EUR	443.33		30/09/2016	USD	113.12
	30/09/2015	EUR	410.59		30/09/2015	USD	108.64
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	585.72	Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	498.29		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	USD	458.38		30/09/2015	EUR	290.54
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	157,799.92	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	259.33
	30/09/2016	CZK	143,718.88		30/09/2016	USD	230.07
	30/09/2015	CZK	133,539.64		30/09/2015	USD	221.68
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	53,087.73	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	AUD	278.02
	30/09/2016	PLN	46,492.91		30/09/2016	AUD	247.40
	30/09/2015	PLN	42,570.58		30/09/2015	AUD	240.87
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	435.79	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2017	EUR	324.42
	30/09/2016	EUR	393.86		30/09/2016	EUR	303.13
	30/09/2015	EUR	368.40		30/09/2015	EUR	294.38
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	508.09	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	USD	243.48
	30/09/2016	USD	436.51		30/09/2016	USD	218.30
	30/09/2015	USD	405.55		30/09/2015	USD	212.47
Capitalisation W (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	AUD	263.35
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	AUD	236.78
	30/09/2015	EUR	312.61		30/09/2015	AUD	233.78
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	403.35	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	366.36				
	30/09/2015	EUR	344.39				
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	97,290.77	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		512,967
	30/09/2016	HUF	87,916.05		30/09/2016		601,125
	30/09/2015	HUF	83,750.40		30/09/2015		744,244
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	469.13	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		1,265
	30/09/2016	USD	404.95		30/09/2016		16,183
	30/09/2015	USD	378.07		30/09/2015		136,788
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	10,200.65	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		4,782
	30/09/2016	CZK	9,428.73		30/09/2016		4,341
	30/09/2015	CZK	8,893.01		30/09/2015		1,387
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		10,787
	30/09/2016	EUR	5,238.61		30/09/2016		15,679
	30/09/2015	EUR	4,822.73		30/09/2015		22,704
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		216,587
	30/09/2016	EUR	4,979.78		30/09/2016		227,269
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015		209,046

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií		
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	43,595	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2017	1,623
	30/09/2016	44,068		30/09/2016	1,788
	30/09/2015	44,849		30/09/2015	2,596
Capitalisation W (EUR)	30/09/2017	-	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	9,900
	30/09/2016	-		30/09/2016	12,466
	30/09/2015	311		30/09/2015	24,017
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	69,551	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	4,037
	30/09/2016	86,750		30/09/2016	6,409
	30/09/2015	112,434		30/09/2015	14,043
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	527	Dividendy		
	30/09/2016	472	Distribution I (EUR)	14/12/2016 EUR	9.75
	30/09/2015	1,012	Distribution P (EUR)	14/12/2016 EUR	33.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	10,153	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2017 USD	1.35
	30/09/2016	18,366	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2017 USD	0.80
	30/09/2015	62,038	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017 USD	0.75
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	57,742	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016 USD	0.65
	30/09/2016	44,931	Distribution X (M) (USD)	06/09/2017 USD	0.55
	30/09/2015	43,777	Distribution X (M) (USD)	02/08/2017 USD	0.55
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	06/07/2017 USD	0.55
	30/09/2016	12,828	Distribution X (M) (USD)	02/06/2017 USD	0.55
	30/09/2015	8,669	Distribution X (M) (USD)	03/05/2017 USD	0.55
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	06/04/2017 USD	0.55
	30/09/2016	23,028	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017 USD	0.55
	30/09/2015	-	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017 USD	0.55
Distribution I (EUR)	30/09/2017	226,849	Distribution X (M) (USD)	04/01/2017 USD	0.55
	30/09/2016	304,042	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016 USD	0.55
	30/09/2015	237,134	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016 USD	0.55
Distribution P (EUR)	30/09/2017	32,362	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016 USD	0.55
	30/09/2016	40,606	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/09/2017 AUD	0.74
	30/09/2015	23,826	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2017 AUD	0.74
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017	12,101			
	30/09/2016	2,541			
	30/09/2015	2,546			
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-			
	30/09/2015	1,354			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	46,623			
	30/09/2016	69,469			
	30/09/2015	101,201			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	38,329			
	30/09/2016	31,255			
	30/09/2015	33,465			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2017	AUD	0.74	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2017	AUD	0.79	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2017	AUD	0.79	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/09/2017	AUD	0.72
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2017	AUD	0.79	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2017	AUD	0.72
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.83	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2017	AUD	0.72
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.83	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2017	AUD	0.77
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.83	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2017	AUD	0.77
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2017	AUD	0.77
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.80
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.80
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2017	EUR	3.30	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.80
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2017	EUR	2.15	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.82
Distribution X (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	2.10	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.82
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	1.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.82
Distribution Y (M) (USD)	06/09/2017	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.53	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2017	USD	0.53	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.81%
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.53	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.81%
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.53	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		0.83%
Distribution Y (M) (USD)	06/04/2017	USD	0.53	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		0.83%
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.53	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.80%
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.53	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.80%
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.53	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2.30%
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.53	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017		2.30%
				Capitalisation X (USD)	30/09/2017		2.29%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté 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) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2.32%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	0.01%
Distribution I (EUR)	30/09/2017	0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2017	1.80%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	2.29%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	2.32%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2017	2.29%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	3.29%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2017	3.31%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	12.20%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		669,476,870.84
Akcie		669,476,870.84
Hotovost v bance		51,152,541.57
Ostatní aktiva	4,17	14,442,006.84
Aktiva celkem		735,071,419.25
Běžná pasiva	4,17	(14,918,642.78)
Finanční deriváty celkem		(903,721.93)
Měnové forwardy		(903,721.93)
Pasiva celkem		(15,822,364.71)
Čistá aktiva na konci roku		719,249,054.54

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		25,168,555.41
Dividendy		24,548,284.98
Ostatní příjmy	12	620,270.43
Výdaje celkem		(9,820,740.90)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(7,524,195.36)
Fixní servisní poplatek	6	(1,791,073.76)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(45,628.32)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(18,728.73)
Daň z úpisu	11	(183,273.10)
Bankovní úroky		(254,344.07)
Ostatní náklady	13	(3,497.56)
Čisté příjmy z investic		15,347,814.51
Realizované zisky z investičního portfolia		108,434,828.01
Realizované ztráty z investičního portfolia		(47,413,607.06)
Realizované zisky z finančních derivátů		17,083,093.37
Realizované ztráty z finančních derivátů		(9,800,212.23)
Realizované zisky z převodu měn		5,526,041.25
Realizované ztráty z převodu měn		(6,034,996.90)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		29,037,821.05
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(3,930,094.99)
Výsledek operací		108,250,687.01
Úpisy		252,022,681.04
Zpětné odkupy		(605,084,969.17)
Distribuce		(5,186,716.96)
Čistá aktiva na začátku roku		969,247,372.62
Čistá aktiva na konci roku		719,249,054.54

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					174,754	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	8,811,096.68	1.23
					817,720	ENGIE SA	EUR	11,750,636.40	1.63
					430,969	ORANGE SA	EUR	5,973,230.34	0.83
					104,750	SANOFI	EUR	8,800,047.50	1.22
					261,506	TOTAL SA	EUR	11,884,140.17	1.65
					109,613	VINCI SA	EUR	8,812,885.20	1.23
								79,555,927.46	11.06
Akcie					Japonsko				
Spojené státy americké					105,500	CANON INC	JPY	3,048,277.27	0.42
193,139	ABBOTT LABORATORIES	USD	8,717,557.98	1.21	413,100	ITOCHU CORP	JPY	5,721,187.68	0.80
78,577	ABBVIE INC	USD	5,906,236.02	0.82	199,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5,705,947.32	0.79
92,706	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	5,508,094.60	0.77	2,130,300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	11,697,297.60	1.64
54,854	AMGEN INC	USD	8,651,267.38	1.20	455,600	MITSUI & CO LTD	JPY	5,693,530.21	0.79
109,948	APPLE INC	USD	14,333,603.25	2.00	44,600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	5,543,397.59	0.77
163,130	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8,795,386.74	1.22	1,032,100	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	8,643,855.84	1.20
29,644	CATERPILLAR INC	USD	3,127,138.59	0.43	359,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	11,670,468.91	1.62
340,265	CENTURYLINK INC	USD	5,439,865.08	0.76				57,723,962.42	8.03
402,586	CISCO SYSTEMS INC	USD	11,452,349.16	1.59	Švýcarsko				
233,959	CITIGROUP INC	USD	14,395,345.68	2.01	439,134	CREDIT SUISSE GROUP AG - REG	CHF	5,885,080.34	0.82
276,427	CONOCOPHILLIPS	USD	11,702,902.51	1.63	123,048	NOVARTIS AG - REG	CHF	8,917,482.53	1.23
121,210	ELI LILLY & CO	USD	8,770,346.30	1.22	40,542	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	8,761,264.94	1.22
109,002	EVERSOURCE ENERGY	USD	5,572,729.56	0.77	23,020	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5,944,686.93	0.83
125,782	EXXON MOBIL CORP	USD	8,722,389.07	1.21				29,508,514.74	4.10
347,056	GAP INC/THE	USD	8,669,060.80	1.21	Itálie				
542,447	GENERAL ELECTRIC CO	USD	11,094,881.12	1.54	752,294	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	11,856,153.44	1.64
122,087	GILEAD SCIENCES INC	USD	8,367,018.05	1.16	429,049	ENI SPA	EUR	6,006,686.00	0.84
275,500	HANESBRANDS INC	USD	5,742,107.93	0.80	498,813	UNICREDIT SPA	EUR	8,988,610.26	1.25
100,085	INTEL CORP	USD	3,223,851.13	0.45				26,851,449.70	3.73
70,979	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	8,710,567.86	1.21	Kanada				
108,455	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	5,886,036.88	0.82	80,527	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	5,945,906.61	0.83
318,468	MACY'S INC	USD	5,878,000.14	0.82	454,082	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	8,820,475.04	1.22
620,591	MATTEL INC	USD	8,126,161.97	1.13	67,530	TRANSCANADA CORP	CAD	2,816,721.78	0.39
63,977	MCDONALD'S CORP	USD	8,479,036.00	1.18				17,583,103.43	2.44
105,321	MERCK & CO INC	USD	5,704,367.81	0.79	Německo				
260,809	METLIFE INC	USD	11,460,859.03	1.59	86,500	DAIMLER AG -REG	EUR	5,836,155.00	0.81
184,403	MICROSOFT CORP	USD	11,619,167.21	1.62	639,938	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	9,362,292.94	1.30
476,186	MOSAIC CO/THE	USD	8,696,376.03	1.21				15,198,447.94	2.11
385,861	PFIZER INC	USD	11,652,205.80	1.62	Španělsko				
75,835	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	8,645,138.68	1.20	179,563	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	5,630,197.87	0.78
110,579	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	8,509,962.29	1.18	964,992	TELEFONICA SA	EUR	8,870,206.46	1.24
196,500	QUALCOMM INC	USD	8,616,613.09	1.20				14,500,404.33	2.02
45,550	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	5,816,852.90	0.81	Singapur				
105,223	SYMANTEC CORP	USD	2,920,289.82	0.41	2,489,200	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	5,706,014.45	0.80
142,337	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,958,601.02	0.83	207,200	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,033,073.04	0.42
130,516	WAL-MART STORES INC	USD	8,626,730.03	1.20				8,739,087.49	1.22
			293,499,097.51	40.82	Curacao				
Velká Británie					99,333	SCHLUMBERGER LTD	USD	5,861,504.04	0.81
2,756,857	BARCLAYS PLC	GBP	6,049,321.61	0.84				5,861,504.04	0.81
1,054,168	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8,818,292.46	1.23					
158,080	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	5,712,132.12	0.79					
2,122,338	J SAINSBURY PLC	GBP	5,730,034.67	0.80					
2,668,920	KINGFISHER PLC	GBP	9,041,243.16	1.26					
247,800	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	8,688,301.47	1.21					
211,032	RIO TINTO PLC	GBP	8,317,663.69	1.16					
577,648	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	14,770,459.36	2.04					
366,786	SSE PLC	GBP	5,815,103.04	0.81					
4,828,620	VODAFONE GROUP PLC	GBP	11,441,995.73	1.59					
			84,384,547.31	11.73					
Francie									
214,025	BNP PARIBAS SA	EUR	14,607,206.25	2.03					
177,694	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	8,916,684.92	1.24					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Tchaj-wan				
183,222	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	5,819,646.51	0.81
			5,819,646.51	0.81
Švédsko				
1,174,770	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	5,693,955.16	0.79
			5,693,955.16	0.79
Jersey				
1,432,900	GLENCORE PLC	GBP	5,561,478.30	0.77
			5,561,478.30	0.77
Lucembursko				
251,781	ARCELORMITTAL	EUR	5,495,120.33	0.76
			5,495,120.33	0.76
Bermudy				
89,494	BUNGE LTD	USD	5,258,207.78	0.73
			5,258,207.78	0.73
Irsko				
29,900	ALLERGAN PLC	USD	5,183,560.31	0.72
			5,183,560.31	0.72
Belgie				
76,933	AGEAS	EUR	3,058,856.08	0.43
			3,058,856.08	0.43
			669,476,870.84	93.08
Portfolio cenných papírů celkem			669,476,870.84	93.08

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
116,500,000.00	USD	97,824,697.81 EUR	09/11/2017	97,824,697.81	521,233.37
1,293,850,078.96	CZK	49,699,345.26 EUR	10/10/2017	49,699,345.26	79,296.06
6,030,902.14	EUR	25,775,352.86 PLN	10/10/2017	6,030,902.14	50,093.63
662,769.71	USD	830,560.74 AUD	10/10/2017	557,855.08	9,399.26
1,051,581.48	AUD	92,101,712.00 JPY	10/10/2017	701,540.76	5,566.89
533,275.46	EUR	797,680.03 AUD	09/10/2017	533,275.46	4,041.79
77,293.42	GBP	129,833.78 AUD	09/10/2017	86,894.18	1,567.44
101,057.09	AUD	640,570.21 SEK	09/10/2017	67,418.14	663.70
30,008.90	CHF	38,986.57 AUD	09/10/2017	26,143.83	369.42
270,256.25	CZK	15,484.26 AUD	09/10/2017	10,354.13	124.39
16,471.12	SGD	15,320.76 AUD	09/10/2017	10,272.20	92.63
77,427.53	AUD	221,092.51 PLN	09/10/2017	51,908.35	66.07
29,904.80	HUF	144.53 AUD	09/10/2017	96.92	0.36

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
4.99 DKK	1.01 AUD	09/10/2017	0.67	0.00
9.37 AUD	46.57 DKK	09/10/2017	6.25	(0.05)
144.80 AUD	29,905.02 HUF	09/10/2017	96.89	(0.19)
57,318.39 SEK	8,979.92 AUD	09/10/2017	6,011.72	(17.79)
8,533,557.00 JPY	96,790.83 AUD	10/10/2017	64,955.22	(89.88)
15,493.42 AUD	270,256.25 CZK	09/10/2017	10,392.00	(118.31)
221,092.51 PLN	77,550.01 AUD	09/10/2017	51,958.43	(147.34)
78,325.54 EUR	2,042,190.31 CZK	10/10/2017	78,325.54	(244.20)
43,272.25 CAD	44,473.64 AUD	10/10/2017	29,887.46	(246.81)
326,714.50 AUD	322,532.22 CAD	10/10/2017	217,960.80	(1,326.40)
162,316.85 AUD	175,366.64 SGD	09/10/2017	108,286.32	(1,518.24)
530,132.48 AUD	404,657.01 CHF	09/10/2017	353,666.88	(2,051.90)
2,473,676.31 AUD	1,652,709.24 EUR	09/10/2017	1,652,709.24	(11,508.85)
1,194,872.97 AUD	733,200.69 GBP	09/10/2017	797,134.70	(39,232.68)
7,814,588.21 AUD	6,229,545.59 USD	10/10/2017	5,213,557.02	(83,084.54)
572,949,539.84 PLN	134,381,540.95 EUR	10/10/2017	134,381,540.95	(1,436,649.76)
			298,567,194.35	(903,721.93)
Finanční deriváty celkem				(903,721.93)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	669,476,870.84	93.08
Finanční deriváty celkem	(903,721.93)	(0.13)
Hotovost v bance	51,152,541.57	7.11
Ostatní aktiva a pasiva	(476,635.94)	(0.06)
Čistá aktiva celkem	719,249,054.54	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	3,081,171,419.87	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017	PLN	21,403.60
	30/09/2016	EUR	3,755,894,324.71		30/09/2016	PLN	20,872.55
	30/09/2015	EUR	4,158,794,448.06		30/09/2015	PLN	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (M) (USD)	30/09/2017	USD	5,189.76
					30/09/2016	USD	-
					30/09/2015	USD	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	7,066.40	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	4,746.36
	30/09/2016	USD	6,512.14		30/09/2016	EUR	4,731.38
	30/09/2015	USD	5,831.33		30/09/2015	EUR	4,502.52
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	560.12	Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2017	JPY	10,031.00
	30/09/2016	EUR	530.65		30/09/2016	JPY	-
	30/09/2015	EUR	476.47		30/09/2015	JPY	-
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017	PLN	38,418.21	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	233.82
	30/09/2016	PLN	35,699.38		30/09/2016	EUR	233.17
	30/09/2015	PLN	31,529.77		30/09/2015	EUR	222.40
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	USD	-	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	859.19
	30/09/2016	USD	5,670.54		30/09/2016	EUR	861.90
	30/09/2015	USD	5,038.63		30/09/2015	EUR	821.71
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	537.83	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	509.51		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	456.16		30/09/2015	EUR	227.70
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	528.59	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	86.67
	30/09/2016	EUR	503.44		30/09/2016	USD	87.37
	30/09/2015	EUR	453.76		30/09/2015	USD	85.99
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	USD	287.19	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2017	AUD	217.80
	30/09/2016	USD	268.50		30/09/2016	AUD	222.69
	30/09/2015	USD	239.51		30/09/2015	AUD	218.59
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	899.44
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	EUR	924.89
	30/09/2015	EUR	246.01		30/09/2015	EUR	902.37
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	82,442.94	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	USD	222.29
	30/09/2016	HUF	80,245.82		30/09/2016	USD	226.37
	30/09/2015	HUF	73,988.78		30/09/2015	USD	221.07
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	376.09	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	USD	198.97
	30/09/2016	USD	349.74		30/09/2016	USD	202.69
	30/09/2015	USD	315.93		30/09/2015	USD	201.50
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	498.25	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2017	AUD	202.98
	30/09/2016	EUR	476.52		30/09/2016	AUD	209.71
	30/09/2015	EUR	431.42		30/09/2015	AUD	207.74
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	301.59	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	209.16
	30/09/2016	USD	283.26		30/09/2016	EUR	217.62
	30/09/2015	USD	258.55		30/09/2015	EUR	214.78
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	303.14				
	30/09/2016	EUR	293.24				
	30/09/2015	EUR	267.84				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	USD	215.37	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	221.50			
	30/09/2015	USD	218.59		Capitalisation Y (USD)	30/09/2017
					30/09/2016	38,544
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,006.39		30/09/2015	57,606
	30/09/2016	EUR	4,983.36	Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	171
	30/09/2015	EUR	4,709.02		30/09/2016	837
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,047.58		30/09/2015	1,584
	30/09/2016	EUR	5,020.22	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017	5,291
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2016	7,943
					30/09/2015	-
Počet akcií				Distribution I (M) (USD)	30/09/2017	5,574
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		8,896		30/09/2016	-
	30/09/2016		480		30/09/2015	-
	30/09/2015		569	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	80,596
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		53,080		30/09/2016	84,421
	30/09/2016		208,665		30/09/2015	89,659
	30/09/2015		144,007	Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2017	3,350
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017		15,252		30/09/2016	-
	30/09/2016		14,634		30/09/2015	-
	30/09/2015		20,127	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	1,850
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2017		-		30/09/2016	2,244
	30/09/2016		46		30/09/2015	302,142
	30/09/2015		503	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	76,636
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		19,028		30/09/2016	81,600
	30/09/2016		22,018		30/09/2015	69,815
	30/09/2015		173,312	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	-
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		29,733		30/09/2016	-
	30/09/2016		46,902		30/09/2015	4,254
	30/09/2015		110,176	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	15,203,692
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2017		732		30/09/2016	14,472,576
	30/09/2016		777		30/09/2015	12,657,398
	30/09/2015		16,365	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2017	4,009,062
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		-		30/09/2016	3,928,790
	30/09/2016		-		30/09/2015	3,559,577
	30/09/2015		106	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	63,032
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017		2,971		30/09/2016	66,099
	30/09/2016		2,786		30/09/2015	70,002
	30/09/2015		3,705	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	209,143
Capitalisation X (USD)	30/09/2017		34,337		30/09/2016	105,604
	30/09/2016		63,764		30/09/2015	53,727
	30/09/2015		29,924	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	276,693
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		22,045		30/09/2016	2,544,347
	30/09/2016		19,468		30/09/2015	4,813,026
	30/09/2015		22,880			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2017	333,188	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2017	EUR	3.10
	30/09/2016	1,507,128	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2016	EUR	3.50
	30/09/2015	2,236,240	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	44.15
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	17,695	Distribution X (M) (USD)	04/09/2017	USD	0.57
	30/09/2016	53,195	Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.57
	30/09/2015	76,195	Distribution X (M) (USD)	04/07/2017	USD	0.57
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	75,353	Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.58
	30/09/2016	185,122	Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.58
	30/09/2015	189,286	Distribution X (M) (USD)	04/04/2017	USD	0.58
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	7,276	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.58
	30/09/2016	69,231	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.58
	30/09/2015	103,592	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.58
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	74,746	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.58
	30/09/2016	13,251	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.58
	30/09/2015	-	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.58

Dividendy

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2016	PLN	1,011.55	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/09/2017	AUD	1.57
Distribution I (M) (USD)	04/09/2017	USD	26.07	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2017	AUD	1.57
Distribution I (M) (USD)	02/08/2017	USD	26.07	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2017	AUD	1.57
Distribution I (M) (USD)	04/07/2017	USD	26.07	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.65
Distribution I (M) (USD)	02/06/2017	USD	23.77	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.65
Distribution I (M) (USD)	03/05/2017	USD	22.31	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.65
Distribution I (M) (USD)	04/04/2017	USD	19.65	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.69
Distribution I (M) (USD)	02/03/2017	USD	12.45	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.69
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2017	EUR	49.65	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.69
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2017	EUR	55.20				
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2017	EUR	61.85				
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2016	EUR	70.30				
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2017	EUR	2.50				
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2017	EUR	2.80				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.71	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2017	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.71	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2017	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.71	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2017	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/09/2017	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2017	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2017	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2017	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2017	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/09/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2017	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2017	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2016	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2017	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2016	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/10/2016	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/09/2017	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2017	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2017	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2017	USD	1.50	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.35
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2017	USD	1.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/09/2017	AUD	1.47
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2017	AUD	1.47
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2017	AUD	1.47
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.56
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.56

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2017	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2017	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.62	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.62	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.62	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/09/2017	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2017	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2017	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2017	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2017	EUR	1.33	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	276.05
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2017	EUR	1.33	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	278.10
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2017	EUR	1.33				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2017	EUR	1.33				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2017	EUR	1.33				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2016	EUR	1.33				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2016	EUR	1.33				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/10/2016	EUR	1.33				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/09/2017	USD	1.45				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.88%	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	0.02%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	0.90%	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	66.38%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017	0.90%			
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	0.90%			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	0.83%			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	1.32%			
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	1.31%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	1.80%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.79%			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	1.82%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	2.80%			
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	2.81%			
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2017	0.90%			
Distribution I (M) (USD)	30/09/2017	0.88%			
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	0.90%			
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2017	0.90%			
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	0.83%			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	1.32%			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	1.80%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2017	1.82%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	1.82%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	1.82%			
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	2.79%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2017	2.81%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	2.81%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2017	2.82%			
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	0.10%			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		3,043,489,877.20
Akcie		21,275,142.51
Subjekty kolektivního investování		179,525,444.69
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		2,842,689,290.00
Hotovost v bance		30,656,375.02
Ostatní aktiva	4,17	70,418,461.61
Aktiva celkem		3,144,564,713.83
Bankovní kontokorenty		(10,551,553.60)
Běžná pasiva	4,17	(37,082,342.64)
Finanční deriváty celkem		(15,759,397.72)
Úrokové swapy		(64,883.06)
Měnové forwardy		(15,694,514.66)
Pasiva celkem		(63,393,293.96)
Čistá aktiva na konci roku		3,081,171,419.87

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		191,439,274.36
Dividendy		211,880.48
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		188,246,667.16
Bankovní úroky		36,817.38
Úroky ze swapů		267,206.56
Ostatní příjmy	12	2,676,702.78
Výdaje celkem		(53,212,577.74)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(40,181,134.02)
Fixní servisní poplatek	6	(11,148,574.00)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(342,016.07)
Daň z úpisu	11	(1,186,156.24)
Bankovní úroky		(145,772.37)
Úroky ze swapů		(203,619.03)
Ostatní náklady	13	(5,306.01)
Čisté příjmy z investic		138,226,696.62
Realizované zisky z investičního portfolia		231,435,496.31
Realizované ztráty z investičního portfolia		(108,250,750.06)
Realizované zisky z finančních derivátů		123,196,184.76
Realizované ztráty z finančních derivátů		(45,697,745.91)
Realizované zisky z převodu měn		41,312,263.05
Realizované ztráty z převodu měn		(40,916,284.42)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(157,160,009.02)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(37,975,107.02)
Výsledek operací		144,170,744.31
Úpisy		1,377,509,759.37
Zpětné odkupy		(1,953,503,370.28)
Distribuce		(242,900,038.24)
Čistá aktiva na začátku roku		3,755,894,324.71
Čistá aktiva na konci roku		3,081,171,419.87

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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									
Akcie									
Spojené státy americké									
925,629	AMPLIFY ENERGY CORP	USD	8,025,458.68	0.26	14,970,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC / CHESTER DOWNS FINANCE CORP 9.250% 01/02/2020	USD	12,821,117.41	0.42
218,853	MPM HOLDINGS INC/DE	USD	2,961,975.98	0.10	18,400,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	15,369,649.81	0.50
			10,987,434.66	0.36	11,094,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	9,219,975.47	0.30
Bermudy									
764,320	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	USD	10,150,417.86	0.33	11,240,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.875% 01/02/2022	USD	7,463,542.55	0.24
			10,150,417.86	0.33	12,865,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	10,991,075.96	0.36
Irsko									
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	137,289.99	0.00	7,929,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	6,883,045.38	0.22
			137,289.99	0.00	5,050,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/2019	USD	4,351,791.15	0.14
			21,275,142.51	0.69	7,098,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC SER A 6.500% 15/11/2022	USD	6,161,666.81	0.20
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
11,700,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	10,342,158.69	0.34	4,710,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC SER A 7.625% 15/03/2020	USD	3,924,335.98	0.13
13,840,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	10,711,893.08	0.35	500,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC SER B 7.625% 15/03/2020	USD	417,653.53	0.01
1,323,000	AK STEEL CORP 7.500% 15/07/2023	USD	1,217,021.23	0.04	16,625,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 5.750% 01/03/2025	USD	13,500,253.76	0.44
3,100,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 8.500% 15/04/2021	USD	2,733,674.51	0.09	1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,472,593.47	0.05
12,293,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021	USD	9,150,600.58	0.30	4,870,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	4,397,500.42	0.14
18,200,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	15,548,976.48	0.50	9,475,000	COMMScope INC 5.000% 15/06/2021	USD	8,215,086.28	0.27
3,945,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 01/04/2025	USD	3,403,738.79	0.11	8,117,000	COMMScope INC 5.500% 15/06/2024	USD	7,183,565.60	0.23
9,785,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.500% 01/04/2027	USD	8,349,364.53	0.27	800,000	COMMScope TECHNOLOGIES LLC 5.000% 15/03/2027	USD	678,396.21	0.02
8,854,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.125% 01/12/2022	USD	7,657,938.59	0.25	2,275,000	COMMScope TECHNOLOGIES LLC 6.000% 15/06/2025	USD	2,056,679.28	0.07
18,935,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	16,697,460.24	0.54	23,705,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 3.800% 01/06/2024	USD	19,349,792.76	0.63
10,761,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	9,512,134.16	0.31	7,764,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.500% 15/04/2023	USD	6,583,835.22	0.21
23,332,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	20,012,390.46	0.65	9,399,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	8,208,820.42	0.27
2,722,000	AV HOMES INC 6.625% 15/05/2022	USD	2,374,439.60	0.08	7,916,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	7,256,779.73	0.24
18,463,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	16,320,279.99	0.53	12,325,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.000% 15/03/2024	USD	10,972,815.51	0.36
20,000,000	CAESARS ENTERTAINMENT RESORT PROPERTIES LLC / CAESARS ENTERTAINMENT RESORT PROPE 11.000% 01/10/2021	USD	18,000,338.35	0.58	7,450,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.375% 15/03/2027	USD	6,758,691.42	0.22
1,700,000	CAESARS GROWTH PROPERTIES HOLDINGS LLC / CAESARS GROWTH PROPERTIES FINANCE INC 9.375% 01/05/2022	USD	1,545,846.73	0.05	1,720,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	1,484,012.86	0.05
14,860,000	CALIFORNIA RESOURCES CORP 8.000% 15/12/2022	USD	8,170,360.35	0.27	1,715,000	DAE FUNDING LLC 4.500% 01/08/2022	USD	1,486,770.96	0.05
8,330,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	7,282,373.20	0.24	8,620,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	7,473,777.70	0.24
3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	2,958,677.68	0.10	19,767,000	DAVITA INC 5.000% 01/05/2025	USD	16,495,462.85	0.54
13,750,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	12,052,476.32	0.39	3,155,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.420% 15/06/2021	USD	2,801,963.99	0.09
8,645,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	7,667,300.37	0.25	7,725,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.875% 15/06/2021	USD	6,831,221.03	0.22
12,700,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	11,400,672.48	0.37	2,310,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	2,169,997.04	0.07
3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	2,979,819.40	0.10	11,370,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	10,625,833.40	0.34
22,706,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	20,118,875.82	0.65	2,135,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	2,319,445.80	0.08
8,186,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	7,298,640.92	0.24	4,871,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	2,183,750.63	0.07
11,925,000	CF INDUSTRIES INC 5.150% 15/03/2034	USD	10,061,907.88	0.33	4,551,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	2,199,085.39	0.07
7,600,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	8,133,907.60	0.26	6,805,000	DENBURY RESOURCES INC 6.375% 15/08/2021	USD	3,453,730.33	0.11
11,495,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	10,015,098.97	0.33	2,618,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	2,352,922.52	0.08
12,370,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	11,928,438.50	0.39	13,302,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	12,377,093.55	0.40
					4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,375,729.57	0.14
					13,237,000	ELDERADO RESORTS INC 7.000% 01/08/2023	USD	12,120,666.98	0.39
					10,752,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	9,765,657.25	0.32
					5,786,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	5,512,165.88	0.18
					3,125,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	3,138,375.00	0.10
					16,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	14,681,425.14	0.48
					5,400,000	EQUINIX INC 5.750% 01/01/2025	USD	4,916,046.35	0.16
					5,275,000	FIRST QUALITY FINANCE CO INC 5.000% 01/07/2025	USD	4,601,458.09	0.15
					8,660,000	FIRSTCASH INC 5.375% 01/06/2024	USD	7,636,652.00	0.25
					16,701,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	14,127,051.26	0.46
					4,545,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	3,852,216.21	0.13
					3,370,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 3.550% 01/03/2022	USD	2,806,974.54	0.09
					10,905,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 4.000% 14/11/2021	USD	9,270,449.16	0.30
					4,390,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 4.550% 14/11/2024	USD	3,717,129.08	0.12
					4,571,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 5.400% 14/11/2034	USD	3,692,526.65	0.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
8,375,000	FREEPORT-MCMORAN INC 5.450% 15/03/2043	USD	6,619,345.82	0.21	5,450,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	4,852,076.64	0.16
3,000,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	3,060,000.00	0.10	9,500,000	MSCI INC 5.250% 15/11/2024	USD	8,558,196.58	0.28
13,726,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	11,929,846.90	0.39	5,485,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/2021	USD	4,964,430.72	0.16
4,950,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.800% 15/02/2024	USD	3,579,978.01	0.12	11,321,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 5.625% 01/08/2024	USD	9,911,381.32	0.32
16,630,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	14,594,506.01	0.47	12,816,000	NFP CORP 6.875% 15/07/2025	USD	11,003,417.36	0.36
17,222,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	15,095,836.15	0.49	12,413,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	6,516,877.50	0.21
2,394,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.250% 15/12/2023	USD	2,050,351.04	0.07	16,619,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	14,619,996.62	0.47
15,177,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	11,650,420.83	0.38	1,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	1,774,572.83	0.06
9,100,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	7,755,244.46	0.25	2,700,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	2,360,958.38	0.08
2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,269,603.28	0.07	2,390,000	NRG ENERGY INC 7.250% 15/05/2026	USD	2,168,224.50	0.07
3,600,000	HCA INC 4.750% 01/05/2023	USD	3,212,654.37	0.10	15,300,000	ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS LLC 7.250% 15/12/2021	USD	13,508,183.89	0.44
24,823,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	22,362,117.24	0.73	12,382,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	11,573,430.89	0.38
31,057,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	28,404,991.75	0.91	665,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	636,340.09	0.02
4,345,000	HCA INC 5.875% 15/02/2026	USD	3,946,408.18	0.13	15,000,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	12,894,391.81	0.42
17,273,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	15,633,657.59	0.51	9,898,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.125% 15/08/2023	USD	8,707,426.83	0.28
11,435,000	H&E EQUIPMENT SERVICES INC 5.625% 01/09/2025	USD	10,204,639.65	0.33	10,250,000	PENN NATIONAL GAMING INC 5.625% 15/01/2027	USD	8,995,411.10	0.29
12,489,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	10,963,529.18	0.36	13,767,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	12,129,097.32	0.39
9,762,000	HEXION INC 10.000% 15/04/2020	USD	7,906,542.89	0.26	7,865,000	POST HOLDINGS INC 5.750% 01/03/2027	USD	6,852,436.14	0.22
17,071,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	12,923,824.23	0.42	10,805,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	9,893,767.97	0.32
16,057,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	14,125,596.35	0.46	7,604,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	7,098,181.56	0.23
7,065,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	6,082,521.57	0.20	7,275,000	PULTEGROUP INC 4.250% 01/03/2021	USD	6,402,639.99	0.21
14,436,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	14,029,333.76	0.46	14,970,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 5.875% 01/08/2022	USD	13,193,404.67	0.43
4,585,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	4,021,357.60	0.13	22,635,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	23,001,324.84	0.74
10,749,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	8,887,791.83	0.29	1,715,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	1,479,698.87	0.05
2,525,000	ISTAR INC 4.625% 15/09/2020	USD	2,183,905.01	0.07	7,798,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	6,893,004.57	0.22
8,446,000	ISTAR INC 4.875% 01/07/2018	USD	7,234,325.49	0.23	13,469,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	12,019,789.38	0.39
4,215,000	ISTAR INC 5.000% 01/07/2019	USD	3,612,182.27	0.12	8,537,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	8,902,042.12	0.29
2,525,000	ISTAR INC 5.250% 15/09/2022	USD	2,167,886.14	0.07	5,950,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	4,995,241.92	0.16
13,035,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	11,536,008.08	0.37	6,596,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022	USD	5,572,453.90	0.18
23,060,000	JC PENNEY CORP INC 5.875% 01/07/2023	USD	19,701,065.81	0.64	26,247,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	22,590,359.08	0.72
2,502,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	2,126,975.13	0.07	14,898,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	13,151,372.69	0.43
3,600,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.250% 15/08/2024	USD	3,052,782.95	0.10	6,488,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	5,584,388.77	0.18
8,694,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.375% 01/04/2020	USD	7,583,900.78	0.25	20,800,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	17,088,479.11	0.55
5,323,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	4,664,716.63	0.15	8,680,000	SANCHEZ ENERGY CORP 6.125% 15/01/2023	USD	6,277,618.00	0.20
12,540,000	JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021	USD	9,387,497.89	0.30	7,555,000	SBA COMMUNICATIONS CORP 4.000% 01/10/2022	USD	6,413,633.90	0.21
7,850,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 10.500% 15/04/2023	USD	7,586,385.55	0.25	7,840,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	6,814,274.40	0.22
3,075,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 7.000% 15/04/2025	USD	2,789,661.22	0.09	4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,594,992.39	0.12
6,875,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	5,760,938.29	0.19	18,080,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.875% 15/03/2026	USD	15,599,390.97	0.51
13,395,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 15/03/2022	USD	11,557,181.53	0.38	8,077,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	6,987,267.72	0.23
16,475,000	LANDRY'S INC 6.750% 15/10/2024	USD	14,092,660.93	0.46	6,080,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	5,284,385.04	0.17
14,076,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	7,471,400.78	0.24	9,674,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	8,633,116.22	0.28
9,645,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	8,289,217.48	0.27	3,047,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	2,712,711.47	0.09
3,750,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/2022	USD	3,275,143.80	0.11	2,395,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	2,180,357.60	0.07
16,171,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	14,294,277.62	0.46	12,334,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	10,198,346.30	0.33
13,575,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	11,766,339.66	0.38	14,765,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	12,936,922.64	0.42
12,180,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	10,547,517.34	0.34	28,085,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	24,706,817.80	0.79
11,645,000	LKQ CORP 4.750% 15/05/2023	USD	10,171,496.74	0.33	14,918,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.250% 15/12/2019	USD	13,136,218.91	0.43
12,921,000	LPL HOLDINGS INC 5.750% 15/09/2025	USD	11,330,739.89	0.37	2,270,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125% 15/05/2022	USD	2,033,533.67	0.07
13,106,000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.625% 01/05/2024	USD	12,012,687.77	0.39	3,420,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.900% 15/12/2017 EMTN	USD	2,914,608.36	0.09
6,132,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.000% 15/03/2023	USD	5,718,600.91	0.19	21,208,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	20,092,167.15	0.65
5,180,000	MICRON TECHNOLOGY INC 7.500% 15/09/2023	USD	4,869,121.13	0.16	25,712,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	23,190,170.87	0.74

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
35,350,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	36,905,400.00	1.20
5,070,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	USD	4,631,703.60	0.15
10,440,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	11,051,262.00	0.36
			80,624,025.85	2.62
Německo				
7,745,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	7,957,987.50	0.26
6,895,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	7,161,974.40	0.23
2,600,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.500% 30/09/2024	EUR	2,628,600.00	0.09
16,790,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	17,011,628.00	0.55
12,450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	12,560,431.50	0.41
13,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 4.625% 15/02/2026	EUR	14,106,300.00	0.46
16,511,850	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023	EUR	17,155,812.15	0.55
0.01	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/09/2022	EUR	0.01	0.00
			78,582,733.56	2.55
Irsko				
16,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	14,368,365.76	0.47
11,253,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	10,071,092.33	0.33
2,580,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.625% 30/10/2020	USD	2,322,464.85	0.08
3,580,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/05/2023	EUR	3,807,330.00	0.12
2,775,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	2,411,165.62	0.08
8,500,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	9,876,124.38	0.32
17,000,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	19,752,248.77	0.63
			62,608,791.71	2.03
Velká Británie				
585,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	586,181.70	0.02
17,500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.500% 29/04/2021 EMTN	EUR	18,648,787.50	0.61
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 27/09/2022	USD	878,899.51	0.03
13,618,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	11,173,625.44	0.36
4,963,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/2021	EUR	5,087,075.00	0.17
19,733,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020 EMTN	EUR	20,754,143.28	0.66
2,280,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	2,111,825.41	0.07
			59,240,537.84	1.92
Itálie				
2,110,000	LKQ ITALIA BONDSCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	2,318,151.50	0.08
14,642,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.625% 25/05/2026 EMTN	EUR	16,431,018.13	0.53
1,100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2055 EMTN	EUR	1,276,000.00	0.04
8,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.303% 30/05/2024	USD	7,359,160.89	0.24
9,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	11,904,481.87	0.39
9,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	8,019,835.90	0.26
			47,308,648.29	1.54
Jersey				
10,806,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	11,459,763.00	0.37
4,270,000	MERCURY BONDSCO PLC 7.125% 30/05/2021	EUR	4,442,508.00	0.14
18,500,000	MERCURY BONDSCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	19,448,125.00	0.64
			35,350,396.00	1.15
Finsko				
11,584,000	NOKIA OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	9,884,418.88	0.32

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
9,985,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	8,688,943.28	0.28
			18,573,362.16	0.60
Švýcarsko				
16,000,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	15,293,655.90	0.50
			15,293,655.90	0.50
Španělsko				
8,720,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	8,965,468.01	0.29
			8,965,468.01	0.29
Rakousko				
8,637,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	8,864,325.84	0.29
			8,864,325.84	0.29
Mexiko				
6,233,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025	USD	5,620,350.19	0.18
2,565,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	2,492,966.50	0.08
			8,113,316.69	0.26
Jižní Afrika				
13,185,868	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	437,781.51	0.01
16,260,719	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	2,459,433.82	0.08
			2,897,215.33	0.09
			2,838,202,937.53	92.11

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie

Jižní Afrika

176,579,086	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
28,878,638	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Jižní Afrika

3,411,512	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	2,615,194.64	0.09
			2,615,194.64	0.09

Spojené státy americké

29,268,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020 - DEFAULTED	USD	1,733,006.26	0.06
			1,733,006.26	0.06

Španělsko

22,392,873	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	137,940.10	0.00
			137,940.10	0.00

Bermudy

2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 DEFAULTED	USD	211.47	0.00
			211.47	0.00

4,486,352.47 **0.15**

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
2,800	NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	EUR	14,460,040.00	0.47
16,709	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	87,391,001.23	2.84
1,800	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	14,375,862.00	0.47
62,872	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	63,298,541.46	2.05
			179,525,444.69	5.83
			179,525,444.69	5.83
Portfolio cenných papírů celkem			3,043,489,877.20	98.78

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Úrokový swap					
Floating	2.295	04/05/2027	USD	25,000,000.00	(64,883.06)
					(64,883.06)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
99,647,056.00	GBP	108,109,265.51	EUR	04/10/2017	108,109,265.51	4,975,417.16
95,670,575.07	USD	80,338,533.42	EUR	04/10/2017	80,338,533.42	582,965.56
15,776,028.71	USD	19,987,393.90	AUD	10/10/2017	13,380,536.80	79,500.94
13,398,458.79	USD	11,254,078.17	EUR	10/10/2017	11,254,078.17	75,153.17
5,530,066.45	EUR	8,268,326.26	AUD	10/10/2017	5,530,066.45	44,661.61
803,720.55	GBP	895,245.42	EUR	10/10/2017	895,245.42	16,747.88
843,750.54	GBP	1,427,960.06	AUD	10/10/2017	954,073.09	10,073.15
846,058.11	EUR	3,606,711.02	PLN	10/10/2017	846,058.11	9,171.49
487,252.95	EUR	4,619,669.57	SEK	10/10/2017	487,252.95	8,501.65
1,125,692.72	USD	833,522.00	GBP	04/10/2017	941,175.30	6,225.75
485,629.06	AUD	3,084,113.98	SEK	10/10/2017	326,031.56	2,561.18
2,600,508.75	EUR	2,972,556.11	CHF	10/10/2017	2,600,508.75	1,682.09
131,630.27	GBP	636,819.47	PLN	10/10/2017	148,753.78	1,597.74
127,611.69	USD	122,566.18	CHF	10/10/2017	107,426.29	747.28
43,558.77	GBP	57,693.72	USD	10/10/2017	48,190.30	643.13
87,798.03	CHF	328,114.08	PLN	10/10/2017	77,034.36	625.22

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
349,918.66	PLN	778,116.94	SEK	10/10/2017	82,208.39	554.93
387,986.33	CHF	510,506.68	AUD	10/10/2017	340,426.18	523.82
23,612.13	USD	188,099.58	SEK	10/10/2017	19,877.21	472.16
16,446.00	JPY	1,190.33	SEK	10/10/2017	125.18	0.22
218.29	GBP	32,955.00	JPY	10/10/2017	248.05	0.07
72,206.00	JPY	629.69	CHF	10/10/2017	549.62	(7.94)
5,216.75	SEK	653.83	USD	10/10/2017	546.57	(12.22)
16,035.72	SEK	7,218.58	PLN	10/10/2017	1,683.23	(13.14)
18,720.44	SEK	1,966.11	EUR	10/10/2017	1,966.11	(26.06)
154,560.60	SEK	24,282.36	AUD	10/10/2017	16,211.21	(91.88)
1,497,602.00	JPY	10,114.05	GBP	10/10/2017	11,397.74	(223.17)
27,061.46	CHF	28,373.38	USD	10/10/2017	23,749.59	(332.35)
8,511,780.00	JPY	64,640.33	EUR	10/10/2017	64,640.33	(680.50)
557,711.10	CHF	489,694.29	EUR	10/10/2017	489,694.29	(2,102.33)
23,411,597.00	JPY	212,054.08	USD	10/10/2017	178,204.15	(3,383.82)
9,507,598.00	CHF	8,315,813.09	EUR	04/10/2017	8,315,813.09	(4,132.88)
1,838,612.83	PLN	492,955.56	CHF	10/10/2017	431,955.83	(4,353.65)
2,551,132.27	AUD	1,953,585.66	CHF	10/10/2017	1,712,924.42	(15,485.93)
18,757,109.44	EUR	16,543,481.67	GBP	04/10/2017	18,757,109.44	(17,297.45)
2,009,424.82	USD	1,547,023.22	GBP	10/10/2017	1,691,576.61	(56,335.76)
30,254,655.16	PLN	6,494,224.02	GBP	10/10/2017	7,105,797.15	(348,922.05)
180,664,535.25	PLN	42,374,247.51	EUR	10/10/2017	42,374,247.51	(453,580.31)
41,256,116.57	AUD	25,302,895.67	GBP	10/10/2017	27,699,909.05	(1,341,269.17)
248,198,960.02	AUD	166,277,518.49	EUR	10/10/2017	166,277,518.49	(1,616,408.65)
42,694,525.99	EUR	39,092,085.75	GBP	10/10/2017	42,694,525.99	(1,663,827.90)
492,174,762.14	PLN	137,389,565.49	USD	10/10/2017	115,629,433.01	(1,969,195.09)
269,194,438.92	EUR	321,016,130.50	USD	04/10/2017	269,194,438.92	(2,332,166.39)
691,586,881.76	EUR	823,096,563.73	USD	10/10/2017	691,586,881.76	(4,392,523.51)
678,314,500.17	AUD	540,823,542.56	USD	10/10/2017	455,445,407.78	(7,289,968.71)
					2,076,193,297.16	(15,694,514.66)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
Opční list			
54,990	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Finanční deriváty celkem (15,759,397.72)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	3,043,489,877.20	98.78
Finanční deriváty celkem	(15,759,397.72)	(0.51)
Hotovost v bance	30,656,375.02	0.99
Ostatní aktiva a pasiva	22,784,565.37	0.74
Čistá aktiva celkem	3,081,171,419.87	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	183,849,606.17	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	0.97%
	30/09/2016	EUR	202,584,754.38	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	0.87%
	30/09/2015	EUR	166,362,630.84	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	18.07%
Čistá hodnota aktiv na akcii**						
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	6,534.13			
	30/09/2016	EUR	6,826.41			
	30/09/2015	EUR	6,320.17			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	312.30			
	30/09/2016	EUR	326.79			
	30/09/2015	EUR	302.77			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	308.30			
	30/09/2016	EUR	323.68			
	30/09/2015	EUR	300.84			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	306.36			
	30/09/2016	EUR	321.64			
	30/09/2015	EUR	299.01			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017	EUR	1,087.71			
	30/09/2016	EUR	1,140.71			
	30/09/2015	EUR	1,064.51			
Počet akcií						
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		5,924			
	30/09/2016		7,699			
	30/09/2015		6,898			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		389,340			
	30/09/2016		365,684			
	30/09/2015		331,787			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		23,831			
	30/09/2016		40,739			
	30/09/2015		30,303			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		13,039			
	30/09/2016		6,031			
	30/09/2015		8,132			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		11,227			
	30/09/2016		13,503			
	30/09/2015		10,113			
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		0.51%			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		0.57%			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2017		0.87%			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		181,318,580.37
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		181,318,580.37
Finanční deriváty celkem		234,458.13
Úrokové swapy		234,458.13
Hotovost v bance		3,313,830.91
Marginální vklady		2,159,711.33
Ostatní aktiva	4,17	493,162.33
Aktiva celkem		187,519,743.07
Běžná pasiva	4,17	(499,960.72)
Finanční deriváty celkem		(3,170,176.18)
Měnové forwardy		(2,900,916.24)
Futures		(269,259.94)
Pasiva celkem		(3,670,136.90)
Čistá aktiva na konci roku		183,849,606.17

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,511,934.45
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,341,878.21
Bankovní úroky		7,401.93
Úroky ze swapů		161,555.41
Ostatní příjmy	12	1,098.90
Výdaje celkem		(1,227,328.13)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(748,540.07)
Fixní servisní poplatek	6	(271,917.30)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(39,811.98)
Daň z úpisu	11	(76,438.47)
Bankovní úroky		(9,966.60)
Úroky ze swapů		(78,816.85)
Ostatní náklady	13	(1,836.86)
Čisté příjmy z investic		1,284,606.32
Realizované zisky z investičního portfolia		5,389,077.27
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,854,775.43)
Realizované zisky z finančních derivátů		40,632,405.14
Realizované ztráty z finančních derivátů		(32,692,296.72)
Realizované zisky z převodu měn		4,616,867.79
Realizované ztráty z převodu měn		(4,883,694.91)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(17,145,380.03)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(4,283,050.11)
Výsledek operací		(8,936,240.68)
Úpisy		86,407,430.62
Zpětné odkupy		(96,206,338.15)
Čistá aktiva na začátku roku		202,584,754.38
Čistá aktiva na konci roku		183,849,606.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					3,351,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,636,646.32	1.43
								80,567,936.31	43.83
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Velká Británie				
Spojené státy americké					1,281,092	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,665,710.53	0.91
3,547,386	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	3,010,062.60	1.64	859,146	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	1,142,630.27	0.62
3,343,757	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	2,821,288.18	1.53	1,240,246	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	1,720,162.62	0.94
204,755	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	173,843.19	0.09	1,388,013	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,396,668.48	1.30
4,473,841	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2020	USD	3,802,897.47	2.07	1,095,661	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	1,944,664.50	1.06
3,738,808	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2021	USD	3,172,468.43	1.73	889,453	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,911,722.84	1.04
993,455	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2022	USD	840,287.12	0.46	1,060,123	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	2,723,977.09	1.48
3,144,415	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	2,672,555.79	1.45	2,437,327	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	2,947,795.99	1.60
3,428,188	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	2,870,647.92	1.56	513,073	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2036	GBP	797,220.29	0.43
3,067,715	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	2,523,321.31	1.37	383,257	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2056	GBP	801,349.48	0.44
3,100,470	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,596,610.84	1.41	565,844	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	1,388,227.97	0.76
3,262,006	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/01/2027	USD	2,726,004.36	1.48	1,083,479	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,181,090.01	1.19
3,299,685	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	2,827,602.69	1.54	1,113,217	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,769,088.60	1.51
3,544,678	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	2,998,742.87	1.63	1,157,902	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,393,062.42	1.30
460,317	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	385,642.56	0.21	1,364,992	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	2,449,016.34	1.33
3,754,729	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	3,243,143.11	1.76	1,108,480	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2042	GBP	2,087,780.89	1.14
3,574,794	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	3,064,737.24	1.67	1,371,377	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	2,232,914.94	1.21
1,799,343	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	1,422,243.50	0.77	1,200,530	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,511,775.71	1.37
2,954,165	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	2,568,384.17	1.40	1,329,129	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,460,194.82	1.34
1,891,459	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,545,702.36	0.84	1,514,499	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,283,555.02	1.24
1,730,784	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,396,291.30	0.76	1,359,901	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	2,298,284.95	1.25
1,176,310	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/02/2047	USD	980,555.85	0.53	1,103,247	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	2,991,117.21	1.62
1,667,407	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	1,430,864.48	0.78	1,548,562	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	2,150,913.17	1.17
3,033,636	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	2,668,185.86	1.45	702,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,105,062.67	1.14
2,902,492	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,558,540.82	1.39	470,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	1,945,643.75	1.06
4,675,077	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	4,096,264.69	2.24	366,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	1,507,777.18	0.82
1,969,350	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,837,900.63	1.00	53,807,407.74 29.27				
34,055	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/07/2018	USD	29,271.40	0.02	Francie				
1,528,800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,447,674.78	0.79	778,224	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	835,270.50	0.45
1,848,623	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	1,758,595.61	0.96	486,244	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	515,846.81	0.28
114,013	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	99,443.89	0.05	997,267	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	1,015,118.53	0.55
1,379,434	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,468,287.13	0.80	986,275	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,080,912.25	0.59
2,050,139	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,194,106.17	1.19	1,395,999	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,574,279.46	0.86
2,540,101	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,454,637.13	1.34	20,451	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	21,632.27	0.01
1,398,332	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,382,762.67	0.75	540,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	500,758.21	0.27
1,128,729	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,152,556.89	0.63	1,244,005	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,797,766.12	0.98
546,943	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	637,750.40	0.35	800,036	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,004,829.47	0.55
2,268,662	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	2,511,779.86	1.37	1,940,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	2,011,838.10	1.09
2,224,611	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	2,559,634.72	1.39	1,341,660	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,609,348.12	0.88

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,831,308	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	2,044,948.55	1.11
416,071	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	639,716.87	0.35
678,795	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,005,396.99	0.55
			15,657,662.25	8.52
Itálie				
915,529	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2022	EUR	928,712.58	0.51
823,354	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	818,463.03	0.45
10,224	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 15/09/2018	EUR	10,559.45	0.01
1,261,162	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,396,131.79	0.76
100,760	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	107,991.21	0.06
1,026,524	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,159,651.39	0.63
1,288,805	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	1,497,382.23	0.81
785,656	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	912,539.79	0.50
1,670,764	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,920,008.67	1.03
1,308,499	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,569,156.99	0.85
			10,320,597.13	5.61
Německo				
1,466,066	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,582,564.00	0.86
1,437,100	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	1,579,601.62	0.86
410,752	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	462,613.55	0.25
654,035	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	749,431.47	0.41
465,339	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	505,455.88	0.27
			4,879,666.52	2.65
Japonsko				
85,090,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	664,035.35	0.36
100,009,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	781,964.14	0.43
35,105,350	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2027	JPY	275,277.95	0.15
295,983,150	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,295,368.14	1.24
88,922,570	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2024	JPY	694,571.72	0.38
			4,711,217.30	2.56
Kanada				
556,334	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	415,723.57	0.23
1,026,507	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	802,623.57	0.43
518,232	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	438,383.18	0.24
572,286	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	538,898.41	0.29
702,069	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	689,923.41	0.38
533,674	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	421,815.73	0.23
610,236	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	551,475.91	0.30
			3,858,843.78	2.10
Španělsko				
366,192	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.300% 30/11/2021	EUR	387,429.63	0.21
738,266	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	770,542.56	0.42

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
362,876	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.650% 30/11/2027	EUR	372,855.50	0.20
452,449	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	468,800.13	0.25
1,106,892	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	1,267,181.06	0.70
			3,266,808.88	1.78
Austrálie				
429,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	344,917.73	0.19
454,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	410,843.94	0.22
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	498,887.36	0.27
690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	844,898.56	0.46
			2,099,547.59	1.14
Švédsko				
5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	662,932.58	0.36
3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	705,501.85	0.38
			1,368,434.43	0.74
Nový Zéland				
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	353,749.75	0.19
597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	426,708.69	0.23
			780,458.44	0.42

Portfolio cenných papírů celkem 181,318,580.37 98.62

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokové swapy						
	Floating	1.590	28/04/2024	USD	8,355,000.00	226,470.46
	Floating	1.590	28/04/2024	USD	8,335,000.00	225,928.35
	2.070	Floating	02/11/2022	USD	30,000,000.00	59,191.51
	Floating	1.757	02/11/2019	USD	17,670,000.00	306.56
	0.597	Floating	25/10/2025	EUR	4,615,000.00	(28,889.90)
	0.582	Floating	25/10/2025	EUR	4,635,000.00	(34,591.00)
	Floating	2.360	02/11/2027	USD	16,770,000.00	(88,986.26)
	0.297	Floating	29/08/2026	EUR	2,930,000.00	(124,971.59)
					234,458.13	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
8,250,585.86	EUR	78,540,000.00 SEK	18/12/2017	8,250,585.86	109,292.65
4,388,774.83	EUR	574,992,229.00 JPY	10/10/2017	4,388,774.83	68,126.69
4,062,338.01	GBP	4,550,969.96 EUR	09/10/2017	4,550,969.96	58,717.77
1,971,348.75	EUR	18,694,934.36 SEK	09/10/2017	1,971,348.75	33,935.42
1,826,999.20	USD	1,525,075.85 EUR	10/10/2017	1,525,075.85	19,765.75
2,326,435.43	EUR	3,479,861.74 AUD	09/10/2017	2,326,435.43	17,665.12
925,953.50	EUR	1,390,000.00 AUD	18/12/2017	925,953.50	8,215.20
939,088.41	USD	1,064,000,000.00 KRW	18/12/2017	788,024.18	7,718.41
3,854,078.04	EUR	5,690,712.06 CAD	10/10/2017	3,854,078.04	6,366.12
826,888.85	EUR	1,220,000.00 CAD	18/12/2017	826,888.85	4,896.65
3,830,000.00	ILS	1,084,744.49 USD	18/12/2017	921,330.83	2,106.33
770,000.00	SGD	476,219.93 EUR	18/12/2017	476,219.93	1,757.12
65,000,000.00	RUB	1,112,305.11 USD	18/12/2017	939,654.35	1,393.34
3,259,821.12	EUR	5,360,000.00 NZD	18/12/2017	3,259,821.12	1,327.76
927,711.87	EUR	4,280,000.00 RON	18/12/2017	927,711.87	1,138.48
1,756,387.87	EUR	1,550,000.00 GBP	18/12/2017	1,756,387.87	748.02
535,359.35	USD	9,830,000.00 MXN	18/12/2017	456,732.80	632.36
432,838.56	EUR	3,220,056.12 DKK	09/10/2017	432,838.56	125.12
13,652.07	EUR	4,240,000.00 HUF	18/12/2017	13,652.07	11.33
254,632.00	JPY	1,907.26 EUR	10/10/2017	1,907.26	6.11
17,846.03	DKK	2,398.75 EUR	09/10/2017	2,398.75	(0.59)
69,873.84	NZD	42,710.00 EUR	09/10/2017	42,710.00	(2.15)
2,900,000.00	DKK	389,900.82 EUR	18/12/2017	389,900.82	(81.45)
357,336.65	SEK	37,338.63 EUR	09/10/2017	37,338.63	(306.74)
71,707.32	AUD	48,046.31 EUR	09/10/2017	48,046.31	(470.93)
1,110,936.95	USD	56,700,000.00 PHP	18/12/2017	932,228.71	(509.49)
202,227.53	CAD	138,263.18 EUR	10/10/2017	138,263.18	(1,529.28)
2,156,437.11	USD	142,258,000.00 INR	18/12/2017	1,832,614.18	(1,623.15)
34,580,000.00	INR	527,085.94 USD	18/12/2017	447,729.82	(2,048.17)
1,700,000.00	GBP	1,927,612.04 EUR	18/12/2017	1,927,612.04	(2,071.56)
16,670,000.00	TWD	554,483.77 USD	18/12/2017	462,932.10	(2,211.29)
3,600,000.00	CNY	543,265.02 USD	18/12/2017	458,172.93	(2,846.43)
7,400,000.00	ZAR	459,041.04 EUR	18/12/2017	459,041.04	(3,167.73)
6,878,000.00	NZD	4,185,201.23 EUR	18/12/2017	4,185,201.23	(3,873.37)
36,990,193,000.00	IDR	2,734,380.20 USD	18/12/2017	2,328,086.30	(5,677.45)
2,322,131.08	EUR	9,740,000.00 ILS	18/12/2017	2,322,131.08	(6,570.11)
1,240,000.00	CAD	842,130.88 EUR	18/12/2017	842,130.88	(6,663.40)
354,180,000.00	CLP	566,676.58 USD	18/12/2017	476,024.13	(11,468.95)
39,740,000.00	MXN	1,832,407.82 EUR	18/12/2017	1,832,407.82	(12,136.07)
5,860,000.00	PLN	1,367,286.21 EUR	18/12/2017	1,367,286.21	(12,629.44)
10,500,000.00	AUD	6,945,220.73 EUR	18/12/2017	6,945,220.73	(12,665.25)
837,999.56	EUR	1,392,462.14 NZD	09/10/2017	837,999.56	(13,092.38)
5,374,908.44	EUR	6,403,000.00 USD	18/12/2017	5,374,908.44	(17,831.79)
4,240,000.00	USD	3,591,754.62 EUR	18/12/2017	3,591,754.62	(20,738.13)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
4,180,441.78	EUR	560,080,000.00 JPY	18/12/2017	4,180,441.78	(26,231.27)
21,625,000.00	SEK	2,268,179.04 EUR	18/12/2017	2,268,179.04	(26,576.47)
38,940,000.00	NOK	4,169,398.44 EUR	18/12/2017	4,169,398.44	(42,103.07)
81,285,264.24	EUR	96,942,764.68 USD	10/10/2017	81,285,264.24	(685,880.68)
56,252,941.29	EUR	51,621,446.25 GBP	09/10/2017	56,252,941.29	(2,323,855.20)
			224,032,756.21	(2,900,916.24)	
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Úrokové futures					
72	AUST 10Y BOND FUTURE 15/12/2017	AUD	6,071,058.15	(115,733.35)	
(125)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2017	CAD	11,438,815.70	(3,046.73)	
15	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	2,448,900.00	(2,659.08)	
(76)	EURO-BTP FUTURE 07/12/2017	EUR	10,256,960.00	13,334.38	
(92)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	14,812,920.00	(1,819.93)	
(33)	EURO-OAT FUTURE 07/12/2017	EUR	5,119,620.00	2,800.00	
112	KOREA 10YR BOND FUTURE 19/12/2017	KRW	10,161,644.57	(101,551.12)	
15	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	2,108,825.84	8,251.81	
10	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	1,292,611.23	(16,973.85)	
(38)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	5,307,689.05	65,961.40	
166	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	17,595,901.71	(176,196.14)	
(109)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	12,385,184.93	147,031.53	
129	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	12,821,434.61	(88,658.86)	
			111,821,565.79	(269,259.94)	
Finanční deriváty celkem				(2,935,718.05)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	181,318,580.37	98.62
Finanční deriváty celkem	(2,935,718.05)	(1.60)
Hotovost v bance	3,313,830.91	1.80
Ostatní aktiva a pasiva	2,152,912.94	1.18
Čistá aktiva celkem	183,849,606.17	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	132,036,972.16
	30/09/2016	USD	184,858,436.63
	30/09/2015	USD	172,226,027.99
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	6,360.82
	30/09/2016	EUR	6,485.76
	30/09/2015	EUR	6,028.57
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	6,665.99
	30/09/2016	EUR	6,769.08
	30/09/2015	EUR	6,265.93
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		412
	30/09/2016		3,219
	30/09/2015		2,730
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		16,362
	30/09/2016		21,217
	30/09/2015		21,997
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.49%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		0.07%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		200.94%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		125,192,996.49
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		125,192,996.49
Finanční deriváty celkem		82,879.51
Měnové forwardy		82,879.51
Hotovost v bance		5,663,761.64
Marginální vklady		693,881.53
Ostatní aktiva	4,17	3,376,151.99
Aktiva celkem		135,009,671.16
Běžná pasiva	4,17	(2,630,158.15)
Finanční deriváty celkem		(342,540.85)
Swapy úrokového selhání		(176,276.68)
Futures		(166,264.17)
Pasiva celkem		(2,972,699.00)
Čistá aktiva na konci roku		132,036,972.16

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,674,436.17
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		4,647,938.00
Bankovní úroky		25,104.53
Ostatní příjmy	12	1,393.64
Výdaje celkem		(323,288.91)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(74,809.88)
Fixní servisní poplatek	6	(114,255.28)
Daň z úpisu	11	(15,155.48)
Bankovní úroky		(3,711.58)
Úroky ze swapů		(113,638.85)
Ostatní náklady	13	(1,717.84)
Čisté příjmy z investic		4,351,147.26
Realizované zisky z investičního portfolia		4,947,884.93
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,746,087.19)
Realizované zisky z finančních derivátů		6,180,514.23
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,914,183.02)
Realizované zisky z převodu měn		1,347,496.19
Realizované ztráty z převodu měn		(1,363,996.67)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		418,989.48
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(214,681.86)
Výsledek operací		4,007,083.35
Úpisy		16,846,008.87
Zpětné odkupy		(73,674,556.69)
Čistá aktiva na začátku roku		184,858,436.63
Čistá aktiva na konci roku		132,036,972.16

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					240,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	319,889.12	0.24
					500,000	RCL BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	612,633.76	0.46
					100,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	126,790.95	0.10
					200,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	239,371.87	0.18
					595,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	770,598.63	0.58
								9,144,025.74	6.92
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nizozemsko				
Spojené státy americké									
2,000,000	ABBVIE INC 2.900% 06/11/2022	USD	2,028,220.00	1.54	150,000	BRENTTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	176,152.53	0.13
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,054,410.00	0.80	700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	1,048,867.04	0.79
779,112	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	800,148.51	0.61	500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	525,049.00	0.40
1,100,000	AMGEN INC 2.600% 19/08/2026	USD	1,044,763.50	0.79	200,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	255,454.50	0.19
1,335,000	AT&T INC 4.900% 14/08/2037	USD	1,349,212.41	1.02	300,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	387,168.13	0.29
1,000,000	AT&T INC 5.450% 01/03/2047	USD	1,057,811.00	0.80	1,100,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,314,355.29	1.00
3,000,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2025 FRN EMTN	USD	2,996,361.00	2.26	500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	629,521.54	0.48
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	828,691.93	0.63	680,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	846,028.16	0.64
1,720,000	BAT CAPITAL CORP 4.390% 15/08/2037 144A	USD	1,765,081.20	1.34	500,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	674,616.50	0.51
2,170,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	2,546,881.26	1.92	350,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	366,470.65	0.28
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	410,894.30	0.31	300,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	364,523.08	0.28
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,351,786.59	1.02	400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	536,118.29	0.41
2,911,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	3,202,606.51	2.42	400,000	VIVAT NV 2.375% 17/05/2024	EUR	457,431.02	0.35
1,028,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	1,320,293.30	1.00	500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	586,737.69	0.44
628,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	687,281.32	0.52	300,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	384,572.01	0.29
775,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	769,446.35	0.58				8,553,065.43	6.48
895,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.200% 20/09/2047	USD	908,206.62	0.69	Velká Británie				
650,000	DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033	USD	818,243.40	0.62	100,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	124,757.57	0.09
2,300,000	ENERGY TRANSFER LP 6.125% 15/12/2045	USD	2,525,970.40	1.91	100,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	143,932.85	0.11
1,500,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	1,633,590.00	1.24	600,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1.000% 23/05/2022 EMTN	EUR	724,343.31	0.55
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	632,478.08	0.48	250,000	CADENT FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	317,367.31	0.24
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	1,004,176.00	0.76	735,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,017,727.71	0.77
1,080,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.350% 15/10/2045	USD	1,144,682.28	0.87	200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	254,764.10	0.19
1,000,000	HUNTINGTON NATIONAL BANK/THE 2.375% 10/03/2020	USD	1,005,807.00	0.76	500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	673,664.86	0.51
1,748,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	1,726,032.88	1.31	500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 9.000% 17/02/2022 EMTN	GBP	871,455.35	0.66
195,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	249,015.11	0.19	200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	243,390.62	0.18
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,039,028.00	0.79	500,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	633,842.41	0.48
2,000,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN	USD	2,007,452.00	1.52	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,509,815.07	1.15
1,500,000	MORGAN STANLEY 5.500% 28/07/2021	USD	1,663,851.00	1.26	185,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	220,183.26	0.17
1,000,000	MUFG UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,008,380.00	0.76	245,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	296,103.74	0.22
600,000	NEWMONT MINING CORP 6.250% 01/10/2039	USD	746,278.20	0.57	1,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,218,245.32	0.93
1,500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	1,542,310.50	1.17	220,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	267,964.54	0.20
380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	451,037.40	0.34				8,517,558.02	6.45
1,500,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	1,613,812.50	1.22	Německo				
1,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	1,013,665.00	0.77	1,500,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	1,868,206.96	1.42
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,351,306.80	1.02	200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	254,868.13	0.19
2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	2,003,748.00	1.52	800,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	1,016,569.04	0.77
1,250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,322,913.75	1.00	365,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	421,755.33	0.32
			50,625,874.10	38.33	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	730,794.68	0.55
Francie					1,000,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	1,215,708.27	0.92
200,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	261,701.25	0.20	622,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	728,908.97	0.55
1,800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.200% 20/07/2020	USD	1,799,001.00	1.36				6,236,811.38	4.72
1,800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.700% 20/07/2022	USD	1,808,427.60	1.37					
710,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	853,203.09	0.65					
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,050,720.00	0.80					
300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	360,231.71	0.27					
800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	941,456.76	0.71					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Irsko					1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019 EMTN	USD	1,006,820.00	0.77
2,300,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	2,282,313.00	1.74	2,370,358.77 1.80				
350,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	479,451.88	0.36	Austrálie				
100,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	123,302.29	0.09	700,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	791,000.00	0.60
400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	533,455.88	0.40	400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	418,499.20	0.32
1,000,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,276,125.78	0.97	600,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	647,025.60	0.49
400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	480,606.86	0.36	500,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	513,704.50	0.39
525,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	602,507.02	0.46	2,370,229.30 1.80				
5,777,762.71				4.38	Rakousko				
Hongkong					200,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	212,000.00	0.16
350,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	351,853.60	0.27	500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	601,580.22	0.46
800,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	966,453.26	0.73	1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,229,783.54	0.93
1,050,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,069,525.80	0.81	2,043,363.76 1.55				
250,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	256,394.50	0.19	Itálie				
1,050,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	1,046,097.15	0.79	800,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	983,060.77	0.75
3,690,324.31				2.79	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	242,019.98	0.18
Švýcarsko					365,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.000% 28/01/2019 EMTN	EUR	448,655.23	0.34
1,400,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,830,614.46	1.38	1,673,735.98 1.27				
300,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 1.500% 30/11/2024	EUR	367,009.29	0.28	Japonsko				
1,000,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	1,023,852.00	0.78	500,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	495,910.00	0.38
3,221,475.75				2.44	500,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	528,750.00	0.40
Norsko					450,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 14/09/2077 FRN	USD	441,948.15	0.33
225,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	241,018.65	0.18	1,466,608.15 1.11				
500,000	DNB BOLIGKREDIT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	677,170.05	0.51	Singapur				
500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	589,297.14	0.45	800,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	841,536.00	0.63
990,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,186,037.53	0.90	600,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	600,785.40	0.46
2,693,523.37				2.04	1,442,321.40 1.09				
Lucembursko					Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	815,022.81	0.62	1,400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	1,438,500.00	1.09
500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	708,557.45	0.54	1,438,500.00 1.09				
800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	1,005,182.07	0.76	Island				
2,528,762.33				1.92	330,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	400,858.75	0.30
Kanada					755,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	919,469.92	0.70
2,000,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	2,063,530.00	1.56	1,320,328.67 1.00				
300,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	366,711.36	0.28	Jižní Korea				
2,430,241.36				1.84	1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	996,500.00	0.75
Panenské ostrovy					Dánsko				
1,150,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,164,250.80	0.88	800,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	961,459.64	0.73
900,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	916,651.80	0.69	961,459.64 0.73				
300,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	300,621.00	0.23	Portugalsko				
2,381,523.60				1.80	600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	741,054.96	0.56
Švédsko					Belgie				
145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	173,890.86	0.13	200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	256,587.52	0.19
340,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	400,515.45	0.30					
350,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	419,963.31	0.32					
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	369,169.15	0.28					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
300,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	357,525.65	0.28
			614,113.17	0.47
Španělsko				
400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	495,426.94	0.38
			495,426.94	0.38
Finsko				
400,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	479,675.26	0.36
			479,675.26	0.36
Kajmanské ostrovy				
245,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	284,341.50	0.22
			284,341.50	0.22
Turecko				
120,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	142,754.89	0.11
			142,754.89	0.11
			124,641,720.49	94.40

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Austrálie				
550,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	551,276.00	0.42
			551,276.00	0.42

Portfolio cenných papírů celkem 125,192,996.49 94.82

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS MACY'S INC 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	4,000,000.00	315,983.44
CDS KOHL'S CORP 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	4,000,000.00	158,105.08
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	15,000,000.00	(325,182.60)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2022	USD	15,000,000.00	(325,182.60)
						(176,276.68)

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
20,287,276.03 USD	16,911,854.28 EUR	15/12/2017	20,287,276.03	211,237.29
2,392,212.00 GBP	3,178,721.07 USD	15/12/2017	3,178,721.07	38,122.29
85,768.63 USD	63,097.61 GBP	15/12/2017	85,768.63	920.33
6,015.93 USD	675,000.00 JPY	15/12/2017	6,015.93	(2.43)
686,301.00 CHF	718,459.01 USD	15/12/2017	718,459.01	(5,598.24)
736,517.00 AUD	589,715.90 USD	15/12/2017	589,715.90	(12,318.17)
820,057.99 EUR	986,540.93 USD	15/12/2017	986,540.93	(13,051.23)
213,644,617.00 JPY	1,946,189.59 USD	15/12/2017	1,946,189.59	(41,316.80)
4,358,043.00 CAD	3,581,408.48 USD	15/12/2017	3,581,408.48	(95,113.53)
			31,380,095.57	82,879.51

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
-------	-------	------	------------------	---

Úrokové futures

25	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2017	CAD	2,704,593.61	(53,572.14)
2	EURO BUXL 30Y BOND 07/12/2017	EUR	386,011.94	(8,144.53)
(38)	EURO-BOBL FUTURE 07/12/2017	EUR	5,893,077.81	17,425.63
(33)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	6,281,418.68	39,922.36
8	EURO-SCHATZ FUTURE 07/12/2017	EUR	1,060,480.68	(189.15)
1	JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2017	JPY	1,335,672.72	(4,708.39)
23	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	3,822,682.71	(94,733.90)
(5)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	764,062.50	10,048.45
10	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	1,651,250.00	(23,515.63)
5	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	626,562.50	(1,093.75)
9	US 2YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	1,941,328.13	(4,640.62)
53	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	6,227,500.00	(43,062.50)
			32,694,641.28	(166,264.17)

Finanční deriváty celkem (259,661.34)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	125,192,996.49	94.82
Finanční deriváty celkem	(259,661.34)	(0.20)
Hotovost v bance	5,663,761.64	4.29
Ostatní aktiva a pasiva	1,439,875.37	1.09
Čistá aktiva celkem	132,036,972.16	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	308,610,070.03	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	366,639,451.64					
	30/09/2015	EUR	265,803,697.49					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (GBP)	30/09/2017		5,128	
					30/09/2016		5,004	
					30/09/2015		6,489	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	7,752.45	Capitalisation I (USD)	30/09/2017		6,358	
	30/09/2016	EUR	8,253.34		30/09/2016		6,195	
	30/09/2015	EUR	7,631.65		30/09/2015		7,657	
Capitalisation I (GBP)	30/09/2017	GBP	151.41	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		40,881	
	30/09/2016	GBP	158.26		30/09/2016		50,437	
	30/09/2015	GBP	124.65		30/09/2015		57,940	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	5,947.06	Capitalisation P (GBP)	30/09/2017		135	
	30/09/2016	USD	6,018.57		30/09/2016		131	
	30/09/2015	USD	5,527.80		30/09/2015		29	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	344.52	Capitalisation P (SGD)	30/09/2017		64,991	
	30/09/2016	EUR	370.42		30/09/2016		62,978	
	30/09/2015	EUR	345.91		30/09/2015		59,177	
Capitalisation P (GBP)	30/09/2017	GBP	138.92	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		13,186	
	30/09/2016	GBP	146.65		30/09/2016		25,371	
	30/09/2015	GBP	116.67		30/09/2015		36,979	
Capitalisation P (SGD)	30/09/2017	SGD	15.23	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2,517	
	30/09/2016	SGD	15.63		30/09/2016		2,519	
	30/09/2015	SGD	15.12		30/09/2015		2,644	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	410.01	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017		18,760	
	30/09/2016	USD	419.05		30/09/2016		10,015	
	30/09/2015	USD	388.70		30/09/2015		-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	1,308.61	Distribution P (EUR)	30/09/2017		13,951	
	30/09/2016	EUR	1,414.07		30/09/2016		34,447	
	30/09/2015	EUR	1,327.16		30/09/2015		28,115	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	4,636.80	Distribution P (USD)	30/09/2017		32	
	30/09/2016	EUR	4,897.13		30/09/2016		1,387	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015		-	
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	267.02	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	299.44		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	12.00
	30/09/2015	EUR	291.09					
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	262.59	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	7.35	
	30/09/2016	USD	276.41					
	30/09/2015	USD	-					
Počet akcií								
	30/09/2017		20,953					
	30/09/2016		29,137					
	30/09/2015		23,796					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation I (GBP)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P (GBP)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P (SGD)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	0.02%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	124.17%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		296,915,697.42
Akcie		296,915,697.42
Finanční deriváty celkem		262,685.11
Opční listy a práva odběru		262,685.11
Hotovost v bance		9,256,089.00
Ostatní aktiva	4,17	5,189,848.39
Aktiva celkem		311,624,319.92
Běžná pasiva	4,17	(3,014,249.89)
Pasiva celkem		(3,014,249.89)
Čistá aktiva na konci roku		308,610,070.03

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,660,796.88
Dividendy		8,660,796.88
Výdaje celkem		(2,479,903.31)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,844,251.46)
Fixní servisní poplatek	6	(523,488.31)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(22,800.23)
Daň z úpisu	11	(44,185.76)
Bankovní úroky		(45,177.55)
Čisté příjmy z investic		6,180,893.57
Realizované zisky z investičního portfolia		17,119,307.68
Realizované ztráty z investičního portfolia		(20,644,859.53)
Realizované zisky z finančních derivátů		186,205.27
Realizované zisky z převodu měn		3,822,956.13
Realizované ztráty z převodu měn		(3,895,134.32)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(25,599,090.85)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		262,685.11
Výsledek operací		(22,567,036.94)
Úpisy		112,674,723.21
Zpětné odkupy		(147,848,925.65)
Distribuce		(288,142.23)
Čistá aktiva na začátku roku		366,639,451.64
Čistá aktiva na konci roku		308,610,070.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Spojené státy americké				
140,000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	14,088,817.46	4.57
75,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	7,795,635.26	2.53
110,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	11,010,235.15	3.57
285,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	9,503,214.35	3.08
500,000	DUKE REALTY CORP	USD	12,189,138.89	3.95
84,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	6,045,271.53	1.96
92,000	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	19,768,871.60	6.40
6,619	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	168,470.40	0.05
130,000	HCP INC	USD	3,060,311.28	0.99
280,000	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	7,659,617.66	2.48
52,242	MGM GROWTH PROPERTIES LLC -A	USD	1,334,994.77	0.43
118,964	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	10,755,263.34	3.49
59,500	PUBLIC STORAGE	USD	10,770,093.89	3.49
235,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	12,332,431.06	4.00
126,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	17,160,598.88	5.56
251,741	TERRENO REALTY CORP	USD	7,704,271.17	2.50
240,000	VENTAS INC	USD	13,222,128.24	4.28
			164,569,364.93	53.33
Japonsko				
270,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	7,882,435.97	2.55
880	JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	JPY	2,486,429.68	0.81
1,150	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	4,675,206.20	1.51
390,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	5,733,900.12	1.86
250,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	4,583,903.85	1.49
7,500	ORIX JREIT INC	JPY	9,102,054.98	2.95
130,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	3,326,336.13	1.08
			37,790,266.93	12.25
Austrálie				
1,250,000	DEXUS	AUD	7,881,676.75	2.56
820,000	GOODMAN GROUP	AUD	4,484,624.29	1.45
1,740,000	SCENTRE GROUP	AUD	4,538,651.11	1.47
			16,904,952.15	5.48
Hongkong				
241,387	I-CABLE COMMUNICATIONS LTD	HKD	6,796.83	0.00
1,150,914	LINK REIT	HKD	7,889,794.10	2.56
950,000	WHEELLOCK & CO LTD	HKD	5,653,408.78	1.83
			13,549,999.71	4.39
Německo				
312,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	11,207,040.00	3.63
			11,207,040.00	3.63
Velká Británie				
530,000	SEGRO PLC	GBP	3,223,954.60	1.04
570,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	6,572,291.56	2.13
			9,796,246.16	3.17
Singapur				
8,700,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	8,968,968.67	2.91
			8,968,968.67	2.91

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Francie				
60,000	GECCINA SA	EUR	8,232,000.00	2.67
			8,232,000.00	2.67
Kanada				
217,877	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	6,797,795.49	2.20
			6,797,795.49	2.20
Španělsko				
780,000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	6,547,320.00	2.12
			6,547,320.00	2.12
Filipíny				
8,836,200	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	5,068,790.75	1.64
			5,068,790.75	1.64
Brazílie				
1,200,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	4,515,071.11	1.46
			4,515,071.11	1.46
Švýcarsko				
39,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	2,967,881.52	0.96
			2,967,881.52	0.96
			296,915,697.42	96.21

Portfolio cenných papírů celkem 296,915,697.42 96.21

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Práva odběru				
1,444,200	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST 19/10/2017	SGD	262,685.11	
			262,685.11	
			262,685.11	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

Portfolio cenných papírů celkem	296,915,697.42	96.21
Finanční deriváty celkem	262,685.11	0.09
Hotovost v bance	9,256,089.00	3.00
Ostatní aktiva a pasiva	2,175,598.50	0.70
Čistá aktiva celkem	308,610,070.03	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	1,054,534,294.51	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	619,414,622.70					
	30/09/2015	EUR	443,575,042.45		Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	6,794,132	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	885,797		
					30/09/2015	713,808		
Capitalisation D (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	179,411		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	95,406		
	30/09/2015	EUR	29.24		30/09/2015	111,981		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	337.92	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	39,548		
	30/09/2016	EUR	301.42		30/09/2016	47,033		
	30/09/2015	EUR	280.49		30/09/2015	52,909		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	35.66	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	26,051		
	30/09/2016	EUR	31.82		30/09/2016	21,940		
	30/09/2015	EUR	29.66		30/09/2015	24,313		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	304.64	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	34,064		
	30/09/2016	EUR	274.44		30/09/2016	-		
	30/09/2015	EUR	257.92		30/09/2015	-		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	259.64	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	13,472		
	30/09/2016	EUR	233.69		30/09/2016	14,588		
	30/09/2015	EUR	219.42		30/09/2015	13,976		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	280.76	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	35,813		
	30/09/2016	EUR	254.20		30/09/2016	22,666		
	30/09/2015	EUR	240.08		30/09/2015	-		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	14,283.52	Distribution P (EUR)	30/09/2017	25,689		
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	25,468		
	30/09/2015	CZK	-		30/09/2015	30,177		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	9,557.30	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	8,474.04		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.90
	30/09/2015	EUR	7,838.23					
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	5,647.18	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	EUR	4,997.14		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.81%	
	30/09/2015	EUR	-		Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.73%	
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,060.25	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.80%		
	30/09/2016	EUR	956.95	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	1.71%		
	30/09/2015	EUR	901.07	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%		
Počet akcií				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2.30%		
	30/09/2017		-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.21%		
	30/09/2016		-	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	0.01%		
30/09/2015		400		Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.80%		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		1,074,434					
	30/09/2016		952,870					
	30/09/2015		853,260					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	187.86%
---	------------	---------

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,052,797,590.96
Akcie		1,037,830,820.97
Subjekty kolektivního investování		14,966,769.99
Finanční deriváty celkem		27,627.66
Měnové forwardy		27,627.66
Hotovost v bance		524,184.53
Ostatní aktiva	4,17	4,294,849.44
Aktiva celkem		1,057,644,252.59
Běžná pasiva	4,17	(3,109,958.08)
Pasiva celkem		(3,109,958.08)
Čistá aktiva na konci roku		1,054,534,294.51

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		12,198,924.42
Dividendy		12,197,770.02
Bankovní úroky		190.29
Ostatní příjmy	12	964.11
Výdaje celkem		(5,609,673.04)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,972,703.30)
Fixní servisní poplatek	6	(1,444,071.98)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,478.98)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(16,339.48)
Daň z úpisu	11	(171,302.64)
Bankovní úroky		(3,776.66)
Čisté příjmy z investic		6,589,251.38
Realizované zisky z investičního portfolia		94,369,656.67
Realizované ztráty z investičního portfolia		(42,774,706.72)
Realizované zisky z finančních derivátů		193,594.39
Realizované zisky z převodu měn		8,652,630.72
Realizované ztráty z převodu měn		(8,416,610.15)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		21,418,207.79
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		27,627.66
Výsledek operací		80,059,651.74
Úpisy		514,294,510.90
Zpětné odkupy		(159,188,365.73)
Distribuce		(46,125.10)
Čistá aktiva na začátku roku		619,414,622.70
Čistá aktiva na konci roku		1,054,534,294.51

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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					263,461	SIEMENS AG -REG	EUR	31,404,551.20	2.97
					320,508	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	16,881,156.36	1.60
								69,957,753.81	6.63
Akcie					Nizozemsko				
Spojené státy americké					557,710	ASR NEDERLAND NV	EUR	18,875,694.95	1.79
127,538	ACUITY BRANDS INC	USD	18,478,014.41	1.75	166,073	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	11,502,215.98	1.09
177,176	AETNA INC	USD	23,830,786.47	2.26				30,377,910.93	2.88
55,571	ALPHABET INC - A	USD	45,771,099.75	4.35	Irsko				
19,314	AMAZON.COM INC	USD	15,705,899.09	1.49	98,777	ALLERGAN PLC	USD	17,124,298.89	1.62
216,118	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	14,791,158.33	1.40	2,234,107	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	11,371,604.63	1.08
3,330,275	BIOAMBER INC	USD	1,380,337.29	0.13				28,495,903.52	2.70
198,554	CELGENE CORP	USD	24,490,901.95	2.32	Dánsko				
751,400	COMCAST CORP -A	USD	24,457,682.29	2.32	489,079	NOVOZYMES A/S - B	DKK	21,234,550.80	2.01
174,367	DELUXE CORP	USD	10,761,137.13	1.02				21,234,550.80	2.01
183,467	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	10,006,726.58	0.95	Norsko				
123,718	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	11,285,526.24	1.07	2,157,899	ORKLA ASA	NOK	18,734,097.27	1.78
218,186	FACEBOOK INC - A	USD	31,535,646.95	2.99				18,734,097.27	1.78
574,231	HANESBRANDS INC	USD	11,968,407.92	1.13	Izrael				
372,036	HELMERICH & PAYNE INC	USD	16,398,913.86	1.56	230,233	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	14,989,645.27	1.42
530,461	METLIFE INC	USD	23,310,310.40	2.21				14,989,645.27	1.42
701,873	MICROSOFT CORP	USD	44,224,767.19	4.20	Faerské ostrovy				
347,902	NASDAQ INC	USD	22,827,574.13	2.16	347,305	BAKKAFROST P/F	NOK	13,503,708.23	1.28
131,688	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	6,826,121.33	0.65				13,503,708.23	1.28
383,693	NEWELL BRANDS INC	USD	13,848,909.08	1.31	Austrálie				
10,914	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	16,902,021.21	1.60	1,093,225	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	11,798,182.16	1.12
257,688	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	23,174,918.08	2.20				11,798,182.16	1.12
93,165	SNAP-ON INC	USD	11,742,950.98	1.11	Jersey				
450,368	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	10,876,337.68	1.03	262,291	SHIRE PLC	GBP	11,275,650.79	1.07
1,761,851	SURGERY PARTNERS INC	USD	15,424,765.56	1.46				11,275,650.79	1.07
145,452	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	23,278,225.68	2.21	Hongkong				
388,231	T-MOBILE US INC	USD	20,248,962.49	1.92	3,422,600	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	9,822,478.95	0.93
249,751	TORCHMARK CORP	USD	16,919,774.65	1.60				9,822,478.95	0.93
88,706	ULTA BEAUTY INC	USD	16,962,340.01	1.61				1,037,830,820.97	98.42
182,675	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	30,262,983.21	2.87	Subjekty kolektivního investování				
265,598	US BANCORP	USD	12,039,753.70	1.14	Otevřené podílové fondy				
185,702	VALERO ENERGY CORP	USD	12,084,296.11	1.15	Lucembursko				
393,263	VISA INC - A	USD	35,008,457.22	3.33	14,866	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	14,966,769.99	1.42
			616,825,706.97	58.50				14,966,769.99	1.42
Japonsko								14,966,769.99	1.42
1,213,800	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	18,415,737.53	1.75	Portfolio cenných papírů celkem				
1,207,000	KDDI CORP	JPY	26,911,039.94	2.54				1,052,797,590.96	99.84
82,800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	10,291,330.05	0.98					
717,900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	13,146,954.11	1.25					
50,900	SMC CORP/JAPAN	JPY	15,181,145.60	1.44					
1,029,000	W-SCOPE CORP	JPY	17,668,807.68	1.68					
			101,615,014.91	9.64					
Velká Británie									
626,599	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	24,320,027.49	2.31					
383,989	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	29,689,674.10	2.81					
765,514	SSE PLC	GBP	12,136,621.33	1.15					
470,341	UNILEVER PLC	GBP	23,053,894.44	2.19					
			89,200,217.36	8.46					
Německo									
203,577	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	13,894,130.25	1.32					
9,272	LINDE AG	EUR	1,636,044.40	0.16					
34,808	LINDE AG - TENDER	EUR	6,141,871.60	0.58					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
482,554,010.05	CZK	18,536,767.66	EUR	10/10/2017	18,536,767.66	28,662.27
425,780.21	EUR	11,093,801.94	CZK	10/10/2017	425,780.21	(1,034.61)
					18,962,547.87	27,627.66
Finanční deriváty celkem					27,627.66	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,052,797,590.96	99.84
Finanční deriváty celkem	27,627.66	0.00
Hotovost v bance	524,184.53	0.05
Ostatní aktiva a pasiva	1,184,891.36	0.11
Čistá aktiva celkem	1,054,534,294.51	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	154,395,406.04	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	158,307,954.67					
	30/09/2015	USD	185,421,162.83					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		5,331	
					30/09/2016		4,159	
					30/09/2015		3,682	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	7,218.94	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		7,382	
	30/09/2016	EUR	6,266.06		30/09/2016		4,443	
	30/09/2015	EUR	5,208.60		30/09/2015		4,280	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	13,724.07	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		49,277	
	30/09/2016	USD	11,323.89		30/09/2016		55,397	
	30/09/2015	USD	9,349.83		30/09/2015		64,075	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	645.81	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017		768	
	30/09/2016	EUR	561.63		30/09/2016		581	
	30/09/2015	EUR	467.75		30/09/2015		683	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	625.05	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		27,949	
	30/09/2016	EUR	548.20		30/09/2016		31,938	
	30/09/2015	EUR	460.48		30/09/2015		32,092	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,216.22	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017		21,449	
	30/09/2016	USD	1,014.00		30/09/2016		38,876	
	30/09/2015	USD	845.98		30/09/2015		71,285	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	96,253.21	Distribution N (USD)	30/09/2017		56	
	30/09/2016	HUF	84,401.87		30/09/2016		42	
	30/09/2015	HUF	72,207.16		30/09/2015		40	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,127.21	Distribution P (USD)	30/09/2017		1,348	
	30/09/2016	USD	944.44		30/09/2016		1,442	
	30/09/2015	USD	791.87		30/09/2015		3,419	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	377.81	Dividendy				
	30/09/2016	USD	319.75		Distribution N (USD)	14/12/2016	USD	55.35
	30/09/2015	USD	270.79		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	22.75
Distribution N (USD)	30/09/2017	USD	5,204.60					
	30/09/2016	USD	4,361.56					
	30/09/2015	USD	3,650.47					
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	5,236.09					
	30/09/2016	USD	4,389.58					
	30/09/2015	USD	3,671.29					
Počet akcií								
	30/09/2017		958					
	30/09/2016		435					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		394					
	30/09/2017		2,151					
	30/09/2016		3,924					
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		7,188					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.90%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	3.39%
Distribution N (USD)	30/09/2017	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.89%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	8.78%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		143,491,306.33
Akcie		143,491,306.33
Hotovost v bance		8,206,427.75
Marginální vklady		540,931.63
Ostatní aktiva	4,17	5,121,841.71
Aktiva celkem		157,360,507.42
Běžná pasiva	4,17	(2,886,630.60)
Finanční deriváty celkem		(78,470.78)
Futures		(78,470.78)
Pasiva celkem		(2,965,101.38)
Čistá aktiva na konci roku		154,395,406.04

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,622,257.78
Dividendy		2,601,414.75
Bankovní úroky		20,843.03
Výdaje celkem		(2,599,727.17)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,989,903.06)
Fixní servisní poplatek	6	(552,974.97)
Daň z úpisu	11	(56,849.14)
Čisté příjmy z investic		22,530.61
Realizované zisky z investičního portfolia		27,927,627.69
Realizované ztráty z investičního portfolia		(6,327,691.96)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,160,666.23
Realizované ztráty z finančních derivátů		(598,935.67)
Realizované zisky z převodu měn		672,159.05
Realizované ztráty z převodu měn		(669,077.40)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		3,546,196.34
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(78,470.78)
Výsledek operací		25,655,004.11
Úpisy		115,914,326.58
Zpětné odkupy		(145,439,483.02)
Distribuce		(42,396.30)
Čistá aktiva na začátku roku		158,307,954.67
Čistá aktiva na konci roku		154,395,406.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
25,952	BAIDU INC ADR	USD	6,428,050.88	4.16
102,433	BITAUTO HOLDINGS LTD ADR	USD	4,576,706.44	2.96
2,677,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	7,488,759.01	4.86
7,607,288	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	4,217,234.95	2.73
69,781	CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	USD	3,680,249.94	2.38
4,355,500	HKBN LTD	HKD	4,550,281.02	2.95
136,633	SILERGY CORP	TWD	3,131,510.85	2.03
334,800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	14,410,969.57	9.34
1,832,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	3,709,431.47	2.40
			52,193,194.13	33.81
Tchaj-wan				
3,447,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,479,006.73	3.55
8,492,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,320,802.01	3.45
355,760	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	4,323,227.81	2.80
361,000	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	3,244,047.62	2.10
1,061,000	HOTA INDUSTRIAL MANUFACTURING CO LTD	TWD	5,003,396.65	3.24
665,000	MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	TWD	2,905,701.75	1.88
2,435,102	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	6,022,709.73	3.90
2,479,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	5,706,179.92	3.70
			38,005,072.22	24.62
Čína				
11,797,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	9,787,158.64	6.33
1,451,422	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD -A	CNH	5,437,059.72	3.52
989,100	JOYOUNG CO LTD -A	CNH	2,876,359.14	1.86
1,275,561	QINGDAO HAIER CO LTD -A	CNH	2,895,753.08	1.88
613,134	SHENZHEN EVERWIN PRECISION TECHNOLOGY CO LTD -A	CNH	3,188,789.37	2.07
			24,185,119.95	15.66
Hongkong				
1,072,859	AIA GROUP LTD	HKD	7,911,797.71	5.12
742,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,605,169.83	2.34
2,563,000	CNOOC LTD	HKD	3,307,647.20	2.14
2,219,433	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,716,719.84	2.41
			18,541,334.58	12.01
Velká Británie				
739,761	STANDARD CHARTERED PLC	HKD	7,288,029.11	4.72
			7,288,029.11	4.72
Bermudy				
6,418,000	SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS LTD	HKD	3,278,556.34	2.12
			3,278,556.34	2.12
			143,491,306.33	92.94
Portfolio cenných papírů celkem			143,491,306.33	92.94

Finanční deriváty k 30/09/2017

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

Kontrakt future na akciový index

44	HANG SENG INDEX FUTURE 30/10/2017	HKD	7,750,009.60	(78,470.78)
			7,750,009.60	(78,470.78)

Finanční deriváty celkem				(78,470.78)
---------------------------------	--	--	--	--------------------

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	143,491,306.33	92.94
Finanční deriváty celkem	(78,470.78)	(0.05)
Hotovost v bance	8,206,427.75	5.32
Ostatní aktiva a pasiva	2,776,142.74	1.79
Čistá aktiva celkem	154,395,406.04	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	327,100,843.66	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	271,540,015.52					
	30/09/2015	USD	324,984,106.85					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (USD)	30/09/2017		37,257	
					30/09/2016		44,646	
					30/09/2015		52,921	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	2,157.63	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		128,159	
	30/09/2016	USD	1,864.16		30/09/2016		123,322	
	30/09/2015	USD	1,736.61		30/09/2015		148,837	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	6,600.36	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		33,943	
	30/09/2016	EUR	5,776.53		30/09/2016		29,872	
	30/09/2015	EUR	5,408.84		30/09/2015		32,581	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	708.26	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		3,932	
	30/09/2016	EUR	650.13		30/09/2016		3,919	
	30/09/2015	EUR	615.81		30/09/2015		5,322	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,912.43	Distribution P (USD)	30/09/2017		1,558	
	30/09/2016	USD	1,668.71		30/09/2016		1,858	
	30/09/2015	USD	1,569.99		30/09/2015		2,138	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	635.45	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		6,000	
	30/09/2016	EUR	561.79		30/09/2016		7,306	
	30/09/2015	EUR	531.79		30/09/2015		8,261	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	703.37	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	648.87		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	14.50
	30/09/2015	EUR	617.70		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	4.80
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,763.10	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	USD	1,546.15		Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.81%
	30/09/2015	USD	1,461.93		Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		0.83%
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	8,233.26	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.80%	
	30/09/2016	USD	7,199.41	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1.80%	
	30/09/2015	USD	6,786.55	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		1.82%	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	2,753.08	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2.30%	
	30/09/2016	EUR	2,441.81	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		2.29%	
	30/09/2015	EUR	2,316.54	Distribution P (USD)	30/09/2017		1.80%	
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		1.82%	
	30/09/2017		24,017	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		103.41%	
	30/09/2016		12,630					
	30/09/2015		23,998					
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		4,781					
	30/09/2016		4,881					
	30/09/2015		7,224					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		3,500					
	30/09/2016		3,676					
	30/09/2015		3,108					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		320,371,849.39
Akcie		320,371,849.39
Hotovost v bance		3,283,017.79
Ostatní aktiva	4,17	5,299,996.58
Aktiva celkem		328,954,863.76
Běžná pasiva	4,17	(899,146.94)
Finanční deriváty celkem		(954,873.16)
Měnové forwardy		(954,873.16)
Pasiva celkem		(1,854,020.10)
Čistá aktiva na konci roku		327,100,843.66

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,059,899.56
Dividendy		4,891,297.68
Bankovní úroky		11,679.03
Ostatní příjmy	12	156,922.85
Výdaje celkem		(4,421,738.43)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,625,124.03)
Fixní servisní poplatek	6	(636,509.19)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(26,526.89)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(19,445.80)
Daň z úpisu	11	(113,156.39)
Bankovní úroky		(976.13)
Čisté příjmy z investic		638,161.13
Realizované zisky z investičního portfolia		26,279,786.31
Realizované ztráty z investičního portfolia		(17,254,253.76)
Realizované zisky z finančních derivátů		6,812,853.17
Realizované zisky z převodu měn		1,131,348.60
Realizované ztráty z převodu měn		(1,199,492.23)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		26,028,631.43
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(1,136,257.01)
Výsledek operací		41,300,777.64
Úpisy		120,587,770.96
Zpětné odkupy		(106,265,225.63)
Distribuce		(62,494.83)
Čistá aktiva na začátku roku		271,540,015.52
Čistá aktiva na konci roku		327,100,843.66

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
145,322	ABBOTT LABORATORIES	USD	7,754,381.92	2.37
203,834	ABBVIE INC	USD	18,112,689.24	5.54
57,669	AETNA INC	USD	9,169,947.69	2.80
90,523	AMGEN INC	USD	16,878,013.35	5.16
25,461	ANTHEM INC	USD	4,834,534.68	1.48
185,138	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	11,617,409.50	3.55
35,952	BIOGEN INC	USD	11,257,290.24	3.44
238,867	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	15,225,382.58	4.65
98,408	CELGENE CORP	USD	14,349,854.56	4.39
14,361	CIGNA CORP	USD	2,684,645.34	0.82
132,532	ELI LILLY & CO	USD	11,336,787.28	3.47
166,777	GILEAD SCIENCES INC	USD	13,512,272.54	4.13
105,680	HCA HEALTHCARE INC	USD	8,411,071.20	2.57
12,929	HUMANA INC	USD	3,149,892.27	0.96
253,446	MERCK & CO INC	USD	16,228,147.38	4.96
655,209	PFIZER INC	USD	23,390,961.30	7.16
108,997	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	21,347,062.45	6.53
			209,260,343.52	63.98
Japonsko				
92,600	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	1,693,807.13	0.52
267,900	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	3,406,910.23	1.04
105,400	MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	1,829,623.77	0.56
375,700	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	8,611,078.04	2.63
154,600	SHIONOGI & CO LTD	JPY	8,447,959.85	2.58
			23,989,379.02	7.33
Švýcarsko				
42,591	LONZA GROUP AG - REG	CHF	11,180,357.59	3.42
15,629	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	3,992,857.38	1.22
12,001	STRAUMANN HOLDING AG -REG	CHF	7,714,574.20	2.36
			22,887,789.17	7.00
Irsko				
31,950	ALLERGAN PLC	USD	6,548,152.50	2.00
127,105	MEDTRONIC PLC	USD	9,884,955.85	3.02
			16,433,108.35	5.02
Velká Británie				
206,308	ASTRAZENECA PLC	GBP	13,715,099.03	4.19
			13,715,099.03	4.19
Belgie				
142,258	UCB SA	EUR	10,129,325.19	3.10
			10,129,325.19	3.10
Německo				
120,787	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	9,745,717.14	2.98
			9,745,717.14	2.98
Itálie				
164,326	RECORDATI SPA	EUR	7,576,381.64	2.32
			7,576,381.64	2.32

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Izrael				
25,095	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	2,827,955.55	0.86
			2,827,955.55	0.86
Francie				
22,755	SANOFI	EUR	2,259,949.72	0.69
			2,259,949.72	0.69
Dánsko				
26,801	H LUNDBECK A/S	DKK	1,546,801.06	0.47
			1,546,801.06	0.47
			320,371,849.39	97.94
Portfolio cenných papírů celkem			320,371,849.39	97.94

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
10,398,423.73	EUR	1,366,093,585.00 JPY	10/10/2017	12,371,484.87	157,561.37
763,148.26	CHF	662,130.79 EUR	09/10/2017	793,019.76	5,986.30
95,180,850.00	JPY	712,208.28 EUR	10/10/2017	853,793.06	3,555.40
9,764,213.94	EUR	11,165,182.02 CHF	09/10/2017	11,613,505.76	3,429.63
465,843.65	GBP	525,840.84 EUR	09/10/2017	630,013.95	3,275.42
743,393.31	EUR	5,530,718.51 DKK	09/10/2017	884,316.10	202.39
22.71	EUR	33.51 CAD	10/10/2017	26.99	0.07
4.72	EUR	7.06 AUD	09/10/2017	5.61	0.04
1.63	EUR	15.54 SEK	09/10/2017	1.94	0.03
0.21	EUR	0.35 NZD	09/10/2017	0.25	(0.01)
1.61	CAD	1.10 EUR	10/10/2017	1.32	(0.01)
791,918.37	DKK	106,456.66 EUR	09/10/2017	127,525.97	(45.01)
5,616,238.30	EUR	5,129,392.40 GBP	09/10/2017	6,683,330.33	(241,576.37)
91,825,536.39	EUR	109,484,309.57 USD	10/10/2017	109,484,309.57	(887,262.41)
				143,441,335.48	(954,873.16)
Finanční deriváty celkem				(954,873.16)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	320,371,849.39	97.94
Finanční deriváty celkem	(954,873.16)	(0.29)
Hotovost v bance	3,283,017.79	1.00
Ostatní aktiva a pasiva	4,400,849.64	1.35
Čistá aktiva celkem	327,100,843.66	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2017 98.03%

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	100,494,783.47
	30/09/2016	EUR	59,011,156.69
	30/09/2015	EUR	78,420,942.21
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	702.04
	30/09/2016	EUR	595.41
	30/09/2015	EUR	549.96
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	622.94
	30/09/2016	EUR	533.59
	30/09/2015	EUR	497.74
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	577.82
	30/09/2016	EUR	497.42
	30/09/2015	EUR	466.33
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	2,290.42
	30/09/2016	EUR	1,972.39
	30/09/2015	EUR	1,843.48
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		49,424
	30/09/2016		31,996
	30/09/2015		52,735
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		71,237
	30/09/2016		54,868
	30/09/2015		71,284
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		4,504
	30/09/2016		3,549
	30/09/2015		5,723
Distribution P (EUR)	30/09/2017		8,216
	30/09/2016		4,521
	30/09/2015		6,113
Dividendy			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	11.35
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		1.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2.30%
Distribution P (EUR)	30/09/2017		1.80%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		99,226,817.78
Akcie		99,226,817.78
Hotovost v bance		1,023,701.86
Ostatní aktiva	4,17	638,010.58
Aktiva celkem		100,888,530.22
Běžná pasiva	4,17	(393,746.75)
Pasiva celkem		(393,746.75)
Čistá aktiva na konci roku		100,494,783.47

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,049,061.66
Dividendy		2,025,875.67
Ostatní příjmy	12	23,185.99
Výdaje celkem		(1,311,329.41)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,040,818.61)
Fixní servisní poplatek	6	(224,947.37)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(276.70)
Daň z úpisu	11	(33,587.89)
Bankovní úroky		(11,698.84)
Čisté příjmy z investic		737,732.25
Realizované zisky z investičního portfolia		10,930,664.13
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,087,059.37)
Realizované zisky z převodu měn		1,439,986.17
Realizované ztráty z převodu měn		(1,355,464.70)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		4,672,038.36
Výsledek operací		13,337,896.84
Úpisy		95,735,922.43
Zpětné odkupy		(67,541,195.78)
Distribuce		(48,996.71)
Čistá aktiva na začátku roku		59,011,156.69
Čistá aktiva na konci roku		100,494,783.47

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Spojené státy americké				
25,185	BOEING CO/THE	USD	5,415,563.23	5.39
19,723	CUMMINS INC	USD	2,803,295.29	2.79
17,436	DEERE & CO	USD	1,852,298.46	1.84
12,268	DELTA AIR LINES INC	USD	500,391.61	0.50
27,099	DELUXE CORP	USD	1,672,426.87	1.66
161,053	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,294,080.14	3.28
4,038	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	484,136.46	0.48
20,507	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2,566,584.10	2.55
16,221	L3 TECHNOLOGIES INC	USD	2,585,453.42	2.57
25,946	MANPOWERGROUP INC	USD	2,585,821.11	2.57
10,434	PACCAR INC	USD	638,466.89	0.64
20,213	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,992,454.12	2.98
15,888	REPUBLIC SERVICES INC -A	USD	887,803.49	0.88
16,314	ROCKWELL COLLINS INC	USD	1,803,758.20	1.79
10,057	SNAP-ON INC	USD	1,267,631.17	1.26
11,650	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	551,655.39	0.55
14,603	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,864,840.90	1.86
43,874	UNION PACIFIC CORP	USD	4,303,897.63	4.28
4,331	UNITED PARCEL SERVICE INC -B	USD	439,950.76	0.44
15,718	UNITED RENTALS INC	USD	1,844,624.70	1.84
37,644	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,696,257.42	3.68
4,247	3M CO	USD	754,056.25	0.75
			44,805,447.61	44.58
Japonsko				
24,500	ANA HOLDINGS INC	JPY	784,114.33	0.78
26,200	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	821,984.14	0.82
204,500	ITOCHU CORP	JPY	2,832,202.57	2.82
165,000	KAJIMA CORP	JPY	1,386,217.61	1.38
143,700	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1,898,371.93	1.89
220,300	OBAYASHI CORP	JPY	2,233,223.10	2.22
48,200	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	882,690.05	0.88
3,400	SMC CORP/JAPAN	JPY	1,014,064.74	1.01
234,100	SUMITOMO CORP	JPY	2,847,211.85	2.83
66,400	TAISEI CORP	JPY	2,943,918.31	2.93
			17,643,998.63	17.56
Irsko				
9,059	ALLEGION PLC	USD	662,605.08	0.66
45,437	EATON CORP PLC	USD	2,951,367.98	2.94
23,862	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,799,843.12	1.79
116,856	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,901,247.12	1.89
			7,315,063.30	7.28
Německo				
51,033	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	1,922,157.95	1.91
31,821	SIEMENS AG -REG	EUR	3,793,063.20	3.78
			5,715,221.15	5.69
Kanada				
45,687	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	3,194,496.54	3.18
4,997	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	708,324.79	0.70
			3,902,821.33	3.88

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Švédsko				
103,080	ALFA LAVAL AB	SEK	2,124,726.42	2.12
82,365	VOLVO AB - B	SEK	1,340,096.83	1.33
			3,464,823.25	3.45
Francie				
56,538	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,850,645.96	2.84
			2,850,645.96	2.84
Dánsko				
19,691	ISS A/S	DKK	669,974.97	0.67
24,732	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1,877,737.11	1.87
			2,547,712.08	2.54
Španělsko				
14,307	AENA SME SA	EUR	2,185,394.25	2.17
			2,185,394.25	2.17
Kajmanské ostrovy				
168,289	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	1,819,796.75	1.81
			1,819,796.75	1.81
Bermudy				
32,000	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	USD	1,715,039.76	1.71
			1,715,039.76	1.71
Belgie				
48,843	BPOST SA	EUR	1,228,401.45	1.22
			1,228,401.45	1.22
Velká Británie				
140,863	ROYAL MAIL PLC	GBP	614,189.74	0.61
33,570	SMITHS GROUP PLC	GBP	600,801.89	0.60
			1,214,991.63	1.21
Jersey				
21,320	FERGUSON PLC	GBP	1,184,614.02	1.18
			1,184,614.02	1.18
Švýcarsko				
12,859	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	847,601.51	0.84
			847,601.51	0.84
Nizozemsko				
22,994	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	785,245.10	0.78
			785,245.10	0.78
			99,226,817.78	98.74
Portfolio cenných papírů celkem			99,226,817.78	98.74

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	99,226,817.78	98.74
Hotovost v bance	1,023,701.86	1.02
Ostatní aktiva a pasiva	244,263.83	0.24
Čistá aktiva celkem	100,494,783.47	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	214,183,895.34	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	198,498,220.51				
	30/09/2015	USD	149,459,421.44				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		2,593
					30/09/2016		2,916
					30/09/2015		3,161
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	1,647.76	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		29,561
	30/09/2016	USD	1,309.03		30/09/2016		35,902
	30/09/2015	USD	1,057.25		30/09/2015		37,204
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	7,569.18	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		201,714
	30/09/2016	EUR	6,099.12		30/09/2016		207,827
	30/09/2015	EUR	5,041.39		30/09/2015		233,135
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	1,019.46	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		3,877
	30/09/2016	EUR	860.42		30/09/2016		3,262
	30/09/2015	EUR	706.58		30/09/2015		3,986
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,461.35	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017		5,119
	30/09/2016	USD	1,172.48		30/09/2016		548
	30/09/2015	USD	956.37		30/09/2015		1,152
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	78.15	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		6,481
	30/09/2016	EUR	63.59		30/09/2016		11,197
	30/09/2015	EUR	53.17		30/09/2015		9,695
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	3,905.46	Distribution P (USD)	30/09/2017		740
	30/09/2016	EUR	3,312.74		30/09/2016		831
	30/09/2015	EUR	2,733.99		30/09/2015		1,014
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	127,394.97	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		12,099
	30/09/2016	HUF	107,522.73		30/09/2016		14,039
	30/09/2015	HUF	89,930.07		30/09/2015		17,310
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,343.41	Dividendy			
	30/09/2016	USD	1,083.18	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	11.00
	30/09/2015	USD	887.93	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	0.50
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	7,015.22				
	30/09/2016	USD	5,639.29				
	30/09/2015	USD	4,608.46				
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	308.79				
	30/09/2016	EUR	251.60				
	30/09/2015	EUR	210.85				
Počet akcií							
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		44,928				
	30/09/2016		69,570				
	30/09/2015		52,573				
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		4,079				
	30/09/2016		2,119				
	30/09/2015		2,146				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	2.29%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	84.97%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je 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) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		205,882,328.44
Akcie		205,882,328.44
Hotovost v bance		6,808,896.68
Ostatní aktiva	4,17	2,702,401.50
Aktiva celkem		215,393,626.62
Běžná pasiva	4,17	(890,017.35)
Finanční deriváty celkem		(319,713.93)
Měnové forwardy		(319,713.93)
Pasiva celkem		(1,209,731.28)
Čistá aktiva na konci roku		214,183,895.34

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,818,190.83
Dividendy		2,721,187.97
Bankovní úroky		12,424.85
Ostatní příjmy	12	84,578.01
Výdaje celkem		(2,916,329.38)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,366,674.60)
Fixní servisní poplatek	6	(474,196.29)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(8,819.77)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(490.36)
Daň z úpisu	11	(64,993.45)
Bankovní úroky		(1,154.91)
Čisté ztráty z investic		(98,138.55)
Realizované zisky z investičního portfolia		37,441,130.54
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,087,547.21)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,755,320.50
Realizované zisky z převodu měn		919,876.27
Realizované ztráty z převodu měn		(947,757.26)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		11,632,414.19
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(317,614.33)
Výsledek operací		48,297,684.15
Úpisy		184,318,774.33
Zpětné odkupy		(216,914,417.72)
Distribuce		(16,365.93)
Čistá aktiva na začátku roku		198,498,220.51
Čistá aktiva na konci roku		214,183,895.34

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
6,697	ADOBE SYSTEMS INC	USD	999,058.46	0.47
19,828	ALPHABET INC - C	USD	19,017,233.08	8.87
53,715	ANSYS INC	USD	6,592,441.95	3.08
122,099	APPLE INC	USD	18,817,897.88	8.79
160,855	APPLIED MATERIALS INC	USD	8,378,936.95	3.91
125,240	CA INC	USD	4,180,511.20	1.95
131,444	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,420,461.72	2.06
79,988	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	5,802,329.52	2.71
223,778	CORNING INC	USD	6,695,437.76	3.13
48,274	FACEBOOK INC - A	USD	8,248,578.38	3.85
276,661	FIRST DATA CORP - A	USD	4,990,964.44	2.33
347,339	HP INC	USD	6,932,886.44	3.24
28,193	INTEL CORP	USD	1,073,589.44	0.50
7,236	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,049,798.88	0.49
96,082	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2,673,962.06	1.25
73,470	KLA-TENCOR CORP	USD	7,787,820.00	3.64
53,098	LAM RESEARCH CORP	USD	9,825,253.92	4.59
248,277	MICROSOFT CORP	USD	18,494,153.73	8.63
102,565	ORACLE CORP	USD	4,959,017.75	2.32
58,265	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	5,937,203.50	2.77
126,070	VISA INC - A	USD	13,267,606.80	6.19
32,125	VMWARE INC - A	USD	3,507,728.75	1.64
12,835	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,108,944.00	0.52
			164,761,816.61	76.93
Japonsko				
112,600	MIXI INC	JPY	5,431,688.36	2.54
45,800	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	7,030,817.75	3.28
			12,462,506.11	5.82
Irsko				
72,098	ACCENTURE PLC - A	USD	9,738,276.86	4.55
			9,738,276.86	4.55
Německo				
70,709	SAP SE	EUR	7,748,159.09	3.62
			7,748,159.09	3.62
Kanada				
145,975	OPEN TEXT CORP	CAD	4,699,119.26	2.19
			4,699,119.26	2.19
Austrálie				
342,334	COMPUTERSHARE LTD	AUD	3,886,820.90	1.81
			3,886,820.90	1.81
Francie				
15,921	INGENICO GROUP SA	EUR	1,509,508.85	0.70
			1,509,508.85	0.70

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Izrael				
9,438	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	1,076,120.76	0.50
			1,076,120.76	0.50
			205,882,328.44	96.12

Portfolio cenných papírů celkem 205,882,328.44 96.12

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
3,652,882.19	EUR	479,092,517.00 JPY	10/10/2017	4,343,994.95	62,504.87
937,904.94	EUR	1,403,093.15 AUD	09/10/2017	1,115,096.26	8,277.58
85,722,735.00	JPY	640,539.79 EUR	10/10/2017	769,469.37	4,262.22
1,106,206.88	EUR	1,633,128.86 CAD	10/10/2017	1,315,088.48	2,348.10
23,579.26	EUR	7,281,752.91 HUF	09/10/2017	28,073.28	167.30
193.35	EUR	1,792.65 NOK	09/10/2017	229.94	3.41
69.28	EUR	657.11 SEK	09/10/2017	82.39	1.41
334.30	EUR	2,487.00 DKK	09/10/2017	397.56	0.11
0.27	EUR	0.25 GBP	09/10/2017	0.32	(0.02)
809.66	EUR	1,308.24 SGD	09/10/2017	962.88	(5.96)
6,482,543.52	HUF	21,011.18 EUR	09/10/2017	25,084.71	(172.43)
38,839.84	CAD	26,720.60 EUR	10/10/2017	31,444.71	(543.40)
41,062,283.94	EUR	48,958,677.86 USD	10/10/2017	48,958,677.86	(396,557.12)
			56,588,602.71	(319,713.93)	

Finanční deriváty celkem (319,713.93)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	205,882,328.44	96.12
Finanční deriváty celkem	(319,713.93)	(0.15)
Hotovost v bance	6,808,896.68	3.18
Ostatní aktiva a pasiva	1,812,384.15	0.85
Čistá aktiva celkem	214,183,895.34	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	JPY	37,293,228,439.47	Distribution P (JPY)	30/09/2017	JPY	4,461.00
	30/09/2016	JPY	28,572,484,808.00		30/09/2016	JPY	3,508.00
	30/09/2015	JPY	34,643,912,594.00		30/09/2015	JPY	3,881.00
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	42.03	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		50,365
	30/09/2016	EUR	38.28		30/09/2016		315,016
	30/09/2015	EUR	35.70		30/09/2015		18,861
Capitalisation I (JPY)	30/09/2017	JPY	5,558.00	Capitalisation I (JPY)	30/09/2017		2,224,681
	30/09/2016	JPY	4,330.00		30/09/2016		1,814,986
	30/09/2015	JPY	4,743.11		30/09/2015		1,495,520
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	48,637.84	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		4,373
	30/09/2016	PLN	37,389.11		30/09/2016		7,118
	30/09/2015	PLN	41,340.88		30/09/2015		8,253
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	255.64	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		5,938
	30/09/2016	EUR	234.72		30/09/2016		3,968
	30/09/2015	EUR	220.63		30/09/2015		2,072
Capitalisation P (JPY)	30/09/2017	JPY	4,975.00	Capitalisation P (JPY)	30/09/2017		733,554
	30/09/2016	JPY	3,906.00		30/09/2016		773,017
	30/09/2015	JPY	4,313.00		30/09/2015		848,750
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	148.04	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017		17,089
	30/09/2016	EUR	135.79		30/09/2016		23,090
	30/09/2015	EUR	127.52		30/09/2015		30,767
Capitalisation X (JPY)	30/09/2017	JPY	4,544.00	Capitalisation X (JPY)	30/09/2017		232,119
	30/09/2016	JPY	3,586.00		30/09/2016		271,598
	30/09/2015	JPY	3,979.14		30/09/2015		286,598
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	128.13	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		653
	30/09/2016	USD	112.38		30/09/2016		39,989
	30/09/2015	USD	105.44		30/09/2015		39,093
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	11,889.80	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		8,906
	30/09/2016	CZK	9,627.43		30/09/2016		13,348
	30/09/2015	CZK	10,966.64		30/09/2015		9,787
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	241.31	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017		1,539
	30/09/2016	USD	189.34		30/09/2016		7,376
	30/09/2015	USD	211.82		30/09/2015		1,360
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2017	USD	236.20	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2017		414
	30/09/2016	USD	186.61		30/09/2016		931
	30/09/2015	USD	211.28		30/09/2015		852
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	8,022.01	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017		6,130
	30/09/2016	EUR	7,254.60		30/09/2016		2,042
	30/09/2015	EUR	6,716.31		30/09/2015		10,611
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	5,604.06	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017		6,722
	30/09/2016	EUR	5,064.21		30/09/2016		7,692
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015		-

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Počet akcií

Distribution P (JPY)	30/09/2017	150,720
	30/09/2016	162,620
	30/09/2015	186,264

Dividendy

Distribution P (JPY)	14/12/2016	JPY	7.00
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation I (JPY)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.60%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2017	1.60%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	1.51%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2017	2.10%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.09%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2.12%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2017	2.12%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2017	3.11%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.09%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	0.01%
Distribution P (JPY)	30/09/2017	1.60%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	40.10%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		36,622,895,634.00
Akcie		36,622,895,634.00
Finanční deriváty celkem		47,761,770.00
Měnové forwardy		47,761,770.00
Hotovost v bance		477,622,108.00
Ostatní aktiva	4,17	649,357,324.47
Aktiva celkem		37,797,636,836.47
Běžná pasiva	4,17	(504,408,397.00)
Pasiva celkem		(504,408,397.00)
Čistá aktiva na konci roku		37,293,228,439.47

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		682,355,500.00
Dividendy		682,355,500.00
Výdaje celkem		(295,566,856.00)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(223,972,680.00)
Fixní servisní poplatek	6	(62,442,878.00)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,621,120.00)
Daň z úpisu	11	(6,356,871.00)
Bankovní úroky		(1,173,307.00)
Čisté příjmy z investic		386,788,644.00
Realizované zisky z investičního portfolia		4,402,635,899.00
Realizované ztráty z investičního portfolia		(688,438,256.00)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,225,985,454.00
Realizované ztráty z finančních derivátů		(299,203.00)
Realizované zisky z převodu měn		307,504,008.00
Realizované ztráty z převodu měn		(279,946,489.00)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		4,879,867,215.00
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		90,419,033.00
Výsledek operací		10,324,516,305.00
Úpisy		37,636,380,355.47
Zpětné odkupy		(39,239,028,842.00)
Distribuce		(1,124,187.00)
Čistá aktiva na začátku roku		28,572,484,808.00
Čistá aktiva na konci roku		37,293,228,439.47

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Japonsko									
59,400	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	352,242,000.00	0.94	4,300	KINKI SHARYO CO LTD/THE	JPY	11,270,300.00	0.03
54,700	AJINOMOTO CO INC	JPY	120,121,200.00	0.32	38,400	KINTETSU WORLD EXPRESS INC	JPY	71,654,400.00	0.19
160,100	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	197,723,500.00	0.53	18,600	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	131,316,000.00	0.35
44,500	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	185,787,500.00	0.50	258,400	KOMATSU LTD	JPY	827,138,400.00	2.23
41,400	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	159,804,000.00	0.43	6,800	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	13,586,400.00	0.04
27,600	BELC CO LTD	JPY	155,664,000.00	0.42	49,800	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	85,357,200.00	0.23
245,800	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	206,963,600.00	0.55	78,700	K'S HOLDINGS CORP	JPY	196,199,100.00	0.53
440,000	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	354,200,000.00	0.95	37,700	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	127,991,500.00	0.34
21,300	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	15,549,000.00	0.04	12,300	KUREHA CORP	JPY	75,276,000.00	0.20
20,400	COCA-COLA BOTTLERS JAPAN INC	JPY	74,460,000.00	0.20	84,000	KYOCERA CORP	JPY	586,488,000.00	1.57
154,800	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	392,882,400.00	1.05	6,500	KYOEI STEEL LTD	JPY	11,401,000.00	0.03
66,700	DAIKYO INC	JPY	147,407,000.00	0.40	75,800	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	145,081,200.00	0.39
58,200	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	226,107,000.00	0.61	123,800	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	147,941,000.00	0.40
16,600	DENKA CO LTD	JPY	61,503,000.00	0.16	11,600	LINTEC CORP	JPY	35,380,000.00	0.09
16,500	DENTSU INC	JPY	81,510,000.00	0.22	116,100	LIXIL GROUP CORP	JPY	346,674,600.00	0.93
14,200	DISCO CORP	JPY	325,038,000.00	0.87	111,000	MAEDA CORP	JPY	152,625,000.00	0.41
67,500	EBARA CORP	JPY	252,112,500.00	0.68	337,700	MARUBENI CORP	JPY	259,522,450.00	0.70
63,100	EXEDY CORP	JPY	216,117,500.00	0.58	102,300	MATSUYA CO LTD	JPY	102,300,000.00	0.27
131,900	FCC CO LTD	JPY	330,541,400.00	0.89	96,800	MAZDA MOTOR CORP	JPY	166,980,000.00	0.45
250,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	156,000,000.00	0.42	48,800	METAWATER CO LTD	JPY	150,792,000.00	0.40
56,900	FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	167,229,100.00	0.45	137,300	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	241,648,000.00	0.65
56,900	FUJI SOFT INC	JPY	186,916,500.00	0.50	158,100	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	169,483,200.00	0.45
19,200	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	83,846,400.00	0.22	285,100	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	501,205,800.00	1.34
6,300	FUKUDA DENSHI CO LTD	JPY	52,542,000.00	0.14	387,200	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	757,556,800.00	2.03
260,000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	135,200,000.00	0.36	75,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	333,675,000.00	0.89
26,800	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	165,624,000.00	0.44	194,200	MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	172,838,000.00	0.46
20,900	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	153,406,000.00	0.41	701,420	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	512,527,594.00	1.37
19,600	GIKEN LTD	JPY	60,466,000.00	0.16	570,400	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	339,958,400.00	0.91
19,800	GUNZE LTD	JPY	101,772,000.00	0.27	77,400	MITSUI & CO LTD	JPY	128,716,200.00	0.35
169,500	HASEKO CORP	JPY	254,250,000.00	0.68	79,800	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	272,916,000.00	0.73
150,100	HAZAMA ANDO CORP	JPY	118,128,700.00	0.32	60,700	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	148,108,000.00	0.40
184,500	HINO MOTORS LTD	JPY	253,872,000.00	0.68	77,600	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	281,144,800.00	0.75
61,000	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	163,114,000.00	0.44	8,300	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	137,282,000.00	0.37
40,300	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	164,424,000.00	0.44	109,000	NGK INSULATORS LTD	JPY	229,772,000.00	0.62
433,000	HITACHI LTD	JPY	343,325,700.00	0.92	123,500	NICHICON CORP	JPY	170,553,500.00	0.46
159,600	HITACHI METALS LTD	JPY	249,933,600.00	0.67	20,300	NICHIHA CORP	JPY	85,666,000.00	0.23
48,600	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	126,554,400.00	0.34	17,000	NIDEK CORP	JPY	234,940,000.00	0.63
23,400	HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	115,362,000.00	0.31	24,300	NIFCO INC/JAPAN	JPY	166,941,000.00	0.45
103,700	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	345,528,400.00	0.93	85,100	NIHON UNISYS LTD	JPY	153,094,900.00	0.41
35,400	HORIBA LTD	JPY	225,144,000.00	0.60	7,400	NINTENDO CO LTD	JPY	307,544,000.00	0.82
13,100	HOYA CORP	JPY	79,582,500.00	0.21	29,800	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	218,434,000.00	0.59
141,700	INPEX CORP	JPY	169,402,350.00	0.45	28,000	NIPPON HUME CORP	JPY	19,432,000.00	0.05
80,200	INTERNET INITIATIVE JAPAN INC	JPY	168,500,200.00	0.45	219,400	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,131,445,800.00	3.04
210,200	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	246,985,000.00	0.66	38,700	NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	72,949,500.00	0.20
111,200	ISUZU MOTORS LTD	JPY	165,799,200.00	0.44	83,700	NS SOLUTIONS CORP	JPY	207,743,400.00	0.56
127,200	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	484,377,600.00	1.30	61,400	NTT DOCOMO INC	JPY	157,828,700.00	0.42
134,600	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	324,520,600.00	0.87	143,700	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	JPY	160,944,000.00	0.43
90,400	JGC CORP	JPY	164,618,400.00	0.44	15,300	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	86,598,000.00	0.23
32,800	JSR CORP	JPY	70,126,400.00	0.19	277,000	OJI HOLDINGS CORP	JPY	168,139,000.00	0.45
1,219,100	JXTG HOLDINGS INC	JPY	705,736,990.00	1.89	63,100	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	160,873,450.00	0.43
54,300	KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	74,173,800.00	0.20	49,200	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	125,558,400.00	0.34
191,000	KANEKA CORP	JPY	166,934,000.00	0.45	107,800	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	481,973,800.00	1.29
27,400	KEWPIE CORP	JPY	74,363,600.00	0.20	16,100	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	17,999,800.00	0.05
57,600	KINDEN CORP	JPY	104,371,200.00	0.28	137,700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	335,574,900.00	0.90
					86,800	ROHM CO LTD	JPY	836,752,000.00	2.25
					6,100	SANGETSU CORP	JPY	11,791,300.00	0.03
					167,900	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	216,758,900.00	0.58
					50,500	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	85,547,000.00	0.23
					38,800	SCSK CORP	JPY	185,270,000.00	0.50
					34,500	SEIBU HOLDINGS INC	JPY	66,309,000.00	0.18
					66,000	SEIKO EPSON CORP	JPY	179,718,000.00	0.48

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
152,300	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	240,481,700.00	0.64
115,200	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	255,052,800.00	0.68
11,800	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	24,603,000.00	0.07
67,000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	291,115,000.00	0.78
84,200	SEVEN BANK LTD	JPY	34,185,200.00	0.09
5,800	SHIMAMURA CO LTD	JPY	78,300,000.00	0.21
50,700	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	510,042,000.00	1.37
72,400	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	251,590,000.00	0.67
29,000	SHOWA DENKO KK	JPY	101,645,000.00	0.27
42,000	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	79,212,000.00	0.21
25,700	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	233,458,800.00	0.63
36,300	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	187,308,000.00	0.50
92,200	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	403,651,600.00	1.08
89,400	SONY CORP	JPY	374,228,400.00	1.00
40,800	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	157,284,000.00	0.42
71,900	STARTS CORP INC	JPY	208,006,700.00	0.56
429,000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	355,641,000.00	0.95
91,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	63,973,000.00	0.17
154,200	SUMITOMO CORP	JPY	249,572,700.00	0.67
371,300	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	682,449,400.00	1.83
56,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	202,384,000.00	0.54
216,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	936,576,000.00	2.52
10,100	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	41,016,100.00	0.11
96,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	326,880,000.00	0.88
62,300	TAIYO NIPPON SANJO CORP	JPY	82,983,600.00	0.22
72,500	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	74,457,500.00	0.20
46,900	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD	JPY	87,140,200.00	0.23
318,800	T&D HOLDINGS INC	JPY	520,759,800.00	1.40
87,800	TDK CORP	JPY	670,792,000.00	1.80
56,100	TIS INC	JPY	186,252,000.00	0.50
512,900	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	475,458,300.00	1.27
728,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	794,612,000.00	2.13
26,300	TOYO TANSO CO LTD	JPY	70,615,500.00	0.19
120,000	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	776,400,000.00	2.08
120,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	808,555,000.00	2.18
62,600	TRANSCOSMOS INC	JPY	162,447,000.00	0.44
37,700	UACJ CORP	JPY	120,828,500.00	0.32
40,900	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	319,919,800.00	0.86
482,900	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	296,983,500.00	0.80
18,900	YAMAHA CORP	JPY	78,435,000.00	0.21
68,200	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	154,916,300.00	0.42
23,900	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	72,775,500.00	0.20
58,000	ZEON CORP	JPY	84,622,000.00	0.23
58,100	ZUKEN INC	JPY	99,234,800.00	0.27
			36,622,895,634.00	98.20
			36,622,895,634.00	98.20

Portfolio cenných papírů celkem	36,622,895,634.00	98.20
--	--------------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v JPY	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v JPY	
Měnové forwardy					
210,848,550.45	PLN	6,474,535,784.00	JPY 10/10/2017	6,474,535,784.00	36,350,779.00
112,284,568.63	CZK	565,021,669.00	JPY 10/10/2017	565,021,669.00	9,876,794.00
602,873.80	USD	66,368,338.00	JPY 10/10/2017	66,368,338.00	1,469,380.00
228,968,079.00	JPY	7,385,918.22	PLN 10/10/2017	228,968,079.00	895,011.00
31,913,242.00	JPY	6,290,594.72	CZK 10/10/2017	31,913,242.00	(294,685.00)
15,780,407.00	JPY	144,999.55	USD 10/10/2017	15,780,407.00	(535,509.00)
			7,382,587,519.00	47,761,770.00	
Finanční deriváty celkem				47,761,770.00	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	36,622,895,634.00	98.20
Finanční deriváty celkem	47,761,770.00	0.13
Hotovost v bance	477,622,108.00	1.28
Ostatní aktiva a pasiva	144,948,927.47	0.39
Čistá aktiva celkem	37,293,228,439.47	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	118,961,020.16	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	92,981,436.14			
	30/09/2015	USD	81,661,687.35			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	1,918
					30/09/2016	1,812
					30/09/2015	973
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,263.02	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	2,838
	30/09/2016	EUR	4,488.14		30/09/2016	2,552
	30/09/2015	EUR	3,600.06		30/09/2015	1,916
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	3,855.78	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	6,909
	30/09/2016	USD	3,125.61		30/09/2016	5,847
	30/09/2015	USD	2,490.28		30/09/2015	6,327
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	16,271.49	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	25,876
	30/09/2016	PLN	13,274.09		30/09/2016	28,228
	30/09/2015	PLN	10,641.57		30/09/2015	29,592
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	297.60	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	687
	30/09/2016	EUR	254.27		30/09/2016	615
	30/09/2015	EUR	204.35		30/09/2015	762
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	288.02	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	5,567
	30/09/2016	EUR	248.18		30/09/2016	7,381
	30/09/2015	EUR	201.16		30/09/2015	6,195
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,979.03	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	5,290
	30/09/2016	USD	1,621.03		30/09/2016	3,424
	30/09/2015	USD	1,305.05		30/09/2015	4,460
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	42,421.39	Distribution P (USD)	30/09/2017	3,434
	30/09/2016	HUF	36,547.96		30/09/2016	3,729
	30/09/2015	HUF	30,171.13		30/09/2015	4,688
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,833.13	Dividendy		
	30/09/2016	USD	1,508.81	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD 7.15
	30/09/2015	USD	1,220.66			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	176.66			
	30/09/2016	USD	146.90			
	30/09/2015	USD	120.05			
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	1,326.11			
	30/09/2016	USD	1,093.62			
	30/09/2015	USD	885.57			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		1,936			
	30/09/2016		2,181			
	30/09/2015		2,560			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		7,258			
	30/09/2016		3,768			
	30/09/2015		6,362			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.88%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.90%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	3.39%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(28.77%)

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		116,865,947.47
Akcie		116,865,947.47
Hotovost v bance		1,585,592.22
Ostatní aktiva	4,17	1,116,550.46
Aktiva celkem		119,568,090.15
Běžná pasiva	4,17	(452,583.31)
Finanční deriváty celkem		(154,486.68)
Měnové forwardy		(154,486.68)
Pasiva celkem		(607,069.99)
Čistá aktiva na konci roku		118,961,020.16

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,897,264.85
Dividendy		2,884,631.74
Bankovní úroky		9,851.86
Ostatní příjmy	12	2,781.25
Výdaje celkem		(1,651,788.12)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,268,335.35)
Fixní servisní poplatek	6	(343,141.79)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,407.30)
Daň z úpisu	11	(36,878.27)
Bankovní úroky		(2,025.41)
Čisté příjmy z investic		1,245,476.73
Realizované zisky z investičního portfolia		6,071,273.25
Realizované ztráty z investičního portfolia		(8,605,487.58)
Realizované zisky z finančních derivátů		558,452.32
Realizované zisky z převodu měn		875,890.09
Realizované ztráty z převodu měn		(860,122.21)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		22,083,994.21
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(296,835.61)
Výsledek operací		21,072,641.20
Úpisy		61,026,762.66
Zpětné odkupy		(56,092,905.87)
Distribuce		(26,913.97)
Čistá aktiva na začátku roku		92,981,436.14
Čistá aktiva na konci roku		118,961,020.16

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Brazílie				
400,000	AMBEV SA - ADR	USD	2,636,000.00	2.22
950,000	BANCO BRADESCO SA - PREF	BRL	10,526,690.17	8.85
375,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	3,394,164.05	2.85
200,000	BRASKEM SA - PREF A	BRL	2,682,768.76	2.26
160,000	BRF SA	BRL	2,310,102.27	1.94
750,000	EMBRAER SA	BRL	4,241,815.91	3.57
285,000	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	3,266,127.12	2.75
500,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	6,852,346.55	5.76
1,100,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	6,972,479.96	5.86
800,000	ODONTOPREV SA	BRL	3,902,439.02	3.28
1,150,000	PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF	BRL	5,562,493.08	4.68
370,000	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	5,903,577.13	4.96
180,000	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA - ADR	USD	4,287,600.00	3.60
523,152	VALE SA -REG	BRL	5,270,965.41	4.43
			67,809,569.43	57.01
Mexiko				
270,400	CEMEX SAB DE CV SPONS - ADR	USD	2,455,232.00	2.06
1,400,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	1,999,862.33	1.68
50,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV SP - ADR	USD	4,776,500.00	4.02
2,250,000	GENTERA SAB DE CV	MXN	3,655,161.97	3.07
350,000	GRUMA SAB DE CV - B	MXN	5,154,425.43	4.33
765,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV - O	MXN	5,281,498.41	4.44
2,000,000	GRUPO LALA SAB DE CV -B	MXN	3,399,920.15	2.86
375,000	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	3,970,290.62	3.34
			30,692,890.91	25.80
Bermudy				
28,500	CREDICORP LTD	USD	5,843,070.00	4.91
			5,843,070.00	4.91
Chile				
15,911,999	BANCO DE CHILE	CLP	2,431,127.79	2.04
16,000,000	ENEL AMERICAS SA	CLP	3,279,458.01	2.76
			5,710,585.80	4.80
Kanada				
550,000	LUNDIN MINING CORP	CAD	3,764,442.49	3.16
			3,764,442.49	3.16
Španělsko				
775,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	3,045,388.84	2.56
			3,045,388.84	2.56
			116,865,947.47	98.24
Portfolio cenných papírů celkem			116,865,947.47	98.24

Finanční deriváty k 30/09/2017

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

Měnové forwardy

215,345.96	USD	776,920.86	PLN	10/10/2017	215,345.96	2,146.31
31,987,718.64	PLN	8,934,580.53	USD	10/10/2017	8,934,580.53	(156,632.99)
					9,149,926.49	(154,486.68)

Finanční deriváty celkem

(154,486.68)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	116,865,947.47	98.24
Finanční deriváty celkem	(154,486.68)	(0.13)
Hotovost v bance	1,585,592.22	1.33
Ostatní aktiva a pasiva	663,967.15	0.56
Čistá aktiva celkem	118,961,020.16	100.00

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	84,777,351.78	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	1,768		
	30/09/2016	USD	54,764,260.66		30/09/2016	1,788		
	30/09/2015	USD	47,160,171.60		30/09/2015	1,496		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2017	16,159		
					30/09/2016	113		
					30/09/2015	5,388		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,974.33	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	489		
	30/09/2016	EUR	5,095.66		30/09/2016	493		
	30/09/2015	EUR	4,191.16		30/09/2015	474		
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	1,239.59	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	16,237		
	30/09/2016	USD	1,004.86		30/09/2016	18,205		
	30/09/2015	USD	820.73		30/09/2015	19,461		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	241.66	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	17,710		
	30/09/2016	EUR	208.16		30/09/2016	19,413		
	30/09/2015	EUR	172.91		30/09/2015	18,360		
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,099.23	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	962		
	30/09/2016	USD	900.11		30/09/2016	738		
	30/09/2015	USD	742.67		30/09/2015	892		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	455.73	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	247		
	30/09/2016	EUR	379.72		30/09/2016	95		
	30/09/2015	EUR	320.50		30/09/2015	97		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	1,405.70	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	13,449		
	30/09/2016	EUR	1,216.71		30/09/2016	14,093		
	30/09/2015	EUR	1,015.57		30/09/2015	11,563		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	HUF	58,106.45	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	6,895		
	30/09/2016	HUF	50,050.13		30/09/2016	6,188		
	30/09/2015	HUF	42,348.65		30/09/2015	5,711		
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,011.95	Capitalisation Y (EUR)	30/09/2017	-		
	30/09/2016	USD	832.71		30/09/2016	-		
	30/09/2015	USD	690.46		30/09/2015	220		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	7,324.76	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	9,497		
	30/09/2016	CZK	6,266.42		30/09/2016	6,335		
	30/09/2015	CZK	5,290.21		30/09/2015	2,567		
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2017	600		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	576		
	30/09/2015	EUR	212.01		30/09/2015	659		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	258.02	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1,220		
	30/09/2016	USD	214.46		30/09/2016	1,331		
	30/09/2015	USD	179.63		30/09/2015	1,609		
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	4,337.82	Dividendy				
	30/09/2016	USD	3,572.70		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	21.30
	30/09/2015	USD	2,991.87		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	7.40
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	1,465.49					
	30/09/2016	EUR	1,227.55					
	30/09/2015	EUR	1,051.81					

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	3.30%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	26.36%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		83,892,298.78
Akcie		83,892,298.78
Hotovost v bance		770,248.17
Ostatní aktiva	4,17	794,026.26
Aktiva celkem		85,456,573.21
Běžná pasiva	4,17	(625,398.27)
Finanční deriváty celkem		(53,823.16)
Měnové forwardy		(53,823.16)
Pasiva celkem		(679,221.43)
Čistá aktiva na konci roku		84,777,351.78

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,847,619.25
Dividendy		1,833,478.11
Bankovní úroky		3,323.73
Ostatní příjmy	12	10,817.41
Výdaje celkem		(1,196,073.27)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(969,479.93)
Fixní servisní poplatek	6	(196,070.27)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(2,623.16)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(245.62)
Daň z úpisu	11	(27,534.94)
Bankovní úroky		(119.35)
Čisté příjmy z investic		651,545.98
Realizované zisky z investičního portfolia		9,282,155.74
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,690,888.19)
Realizované zisky z finančních derivátů		585,928.64
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,660.90)
Realizované zisky z převodu měn		750,533.34
Realizované ztráty z převodu měn		(743,446.50)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,311,439.18
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(69,746.71)
Výsledek operací		14,075,860.58
Úpisy		89,934,774.13
Zpětné odkupy		(73,974,861.15)
Distribuce		(22,682.44)
Čistá aktiva na začátku roku		54,764,260.66
Čistá aktiva na konci roku		84,777,351.78

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
10,025	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	655,534.75	0.77
20,175	AVERY DENNISON CORP	USD	1,984,009.50	2.34
16,220	CELANESE CORP -A	USD	1,691,259.40	1.99
46,064	DOWDUPONT INC	USD	3,189,010.72	3.77
27,780	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	2,513,812.20	2.97
34,888	GREIF INC - A	USD	2,042,343.52	2.41
18,891	MONSANTO CO	USD	2,263,519.62	2.67
8,798	NUCOR CORP	USD	493,039.92	0.58
22,559	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2,587,066.12	3.05
17,033	PPG INDUSTRIES INC	USD	1,850,805.78	2.18
11,420	PRAXAIR INC	USD	1,595,830.80	1.88
41,253	SEALED AIR CORP	USD	1,762,328.16	2.08
56,769	STEEL DYNAMICS INC	USD	1,956,827.43	2.31
10,279	WESTROCK CO	USD	583,127.67	0.69
			25,168,515.59	29.69
Japonsko				
72,000	JSR CORP	JPY	1,367,529.87	1.61
37,500	KURARAY CO LTD	JPY	700,928.35	0.83
53,800	MARUICHI STEEL TUBE LTD	JPY	1,565,273.40	1.85
83,100	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	1,946,739.22	2.30
74,600	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	2,266,530.45	2.66
63,500	TOSOH CORP	JPY	1,430,604.54	1.69
			9,277,605.83	10.94
Austrálie				
47,981	BHP BILLITON LTD	AUD	970,572.92	1.14
375,332	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	1,513,751.81	1.79
129,854	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	1,656,730.38	1.95
36,755	RIO TINTO LTD	AUD	1,918,712.54	2.26
1,166,323	SOUTH32 LTD	AUD	2,992,557.86	3.54
			9,052,325.51	10.68
Německo				
18,814	BASF SE	EUR	2,002,661.63	2.36
22,350	COVESTRO AG	EUR	1,922,212.85	2.27
48,186	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,721,497.07	2.03
16,246	LINDE AG	EUR	3,388,902.42	4.00
			9,035,273.97	10.66
Kanada				
523,085	KINROSS GOLD CORP	CAD	2,212,545.20	2.61
301,108	LUNDIN MINING CORP	CAD	2,060,915.91	2.43
38,113	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	2,194,167.83	2.59
			6,467,628.94	7.63
Velká Británie				
40,922	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2,082,470.77	2.46
31,592	MONDI PLC	GBP	849,827.38	1.00
73,349	RIO TINTO PLC	GBP	3,417,733.54	4.03
			6,350,031.69	7.49
Nizozemsko				
30,748	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,517,620.76	2.97

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
32,156	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	3,185,051.80	3.76
			5,702,672.56	6.73
Finsko				
52,983	STORA ENSO OYJ - R	EUR	748,506.20	0.88
77,134	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,090,936.58	2.47
			2,839,442.78	3.35
Norsko				
168,106	NORSK HYDRO ASA	NOK	1,222,735.00	1.44
34,239	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,534,245.10	1.81
			2,756,980.10	3.25
Švýcarsko				
18,728	LAFARGEHOLCIM LTD - REG	CHF	1,095,498.97	1.29
213	SIKA AG - BR	CHF	1,586,053.12	1.87
			2,681,552.09	3.16
Jersey				
21,272	RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	2,087,670.12	2.46
			2,087,670.12	2.46
Lucembursko				
34,556	APERAM SA	EUR	1,810,973.72	2.14
			1,810,973.72	2.14
Nový Zéland				
114,548	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	661,625.88	0.78
			661,625.88	0.78
			83,892,298.78	98.96

Portfolio cenných papírů celkem **83,892,298.78** **98.96**

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
1,175,362.16	EUR	154,016,644.00	JPY	10/10/2017	1,397,563.26	21,334.38
719,896.24	USD	599,072.87	EUR	10/10/2017	719,896.24	11,405.47
1,175,838.41	EUR	1,758,379.65	AUD	09/10/2017	1,399,390.66	10,894.36
343,000.65	EUR	3,181,106.03	NOK	09/10/2017	408,180.34	5,947.25
842,451.94	EUR	1,241,291.08	CAD	10/10/2017	1,003,099.35	3,745.62
116,931.02	GBP	130,326.82	EUR	09/10/2017	156,151.80	2,790.04
149,980.09	CHF	130,076.57	EUR	09/10/2017	155,440.53	1,236.49
451,200.41	EUR	515,081.19	CHF	09/10/2017	536,952.08	1,044.94
58,760.91	USD	1,281,089.54	CZK	10/10/2017	58,760.91	471.05
17,535.61	NZD	10,672.24	EUR	09/10/2017	12,784.51	54.12
365,606.24	CZK	14,020.98	EUR	09/10/2017	16,690.81	53.38
163,064.90	NOK	17,355.48	EUR	09/10/2017	21,052.85	(36.55)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
14,026.62 EUR	366,011.96 CZK	09/10/2017	16,735.43	(65.18)
223,734.88 AUD	149,272.40 EUR	09/10/2017	178,883.38	(983.67)
126,237.85 CAD	86,467.61 EUR	10/10/2017	103,565.97	(1,316.67)
9,389,069.00 JPY	71,712.89 EUR	10/10/2017	86,475.41	(1,372.93)
95,561.03 EUR	158,660.98 NZD	09/10/2017	113,629.44	(1,673.04)
50,470,996.74 CZK	2,307,767.62 USD	10/10/2017	2,307,767.62	(11,326.09)
3,965,637.60 EUR	4,733,190.62 USD	10/10/2017	4,733,190.62	(43,247.60)
1,083,984.22 EUR	994,603.19 GBP	09/10/2017	1,289,716.03	(52,778.53)
			14,715,927.24	(53,823.16)
Finanční deriváty celkem				(53,823.16)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	83,892,298.78	98.96
Finanční deriváty celkem	(53,823.16)	(0.06)
Hotovost v bance	770,248.17	0.91
Ostatní aktiva a pasiva	168,627.99	0.19
Čistá aktiva celkem	84,777,351.78	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	141,998,832.79	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	18,891,373.35				
	30/09/2015	USD	-				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	29	
					30/09/2016	-	
					30/09/2015	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	6,053.87	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	13,262	
	30/09/2016	USD	5,736.88		30/09/2016	2,949	
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-	
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	CHF	5,133.08	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	CHF	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.81%
	30/09/2015	CHF	-		Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,013.50	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.83%	
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	0.83%	
	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	0.83%	
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	GBP	99.08	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	2.37%	
	30/09/2016	GBP	-	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.23%	
	30/09/2015	GBP	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(129.78%)	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	20,228.29				
	30/09/2016	PLN	-				
	30/09/2015	PLN	-				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	254.93				
	30/09/2016	EUR	-				
	30/09/2015	EUR	-				
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,943.74				
	30/09/2016	EUR	5,696.19				
	30/09/2015	EUR	-				
Počet akcií							
	30/09/2017		5,194				
	30/09/2016		2				
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		-				
	30/09/2017		499				
	30/09/2016		-				
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015		-				
	30/09/2017		719				
	30/09/2016		-				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		-				
	30/09/2017		9,002				
	30/09/2016		-				
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015		-				
	30/09/2017		1,667				
	30/09/2016		-				
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		-				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		65,652.61
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		65,652.61
Finanční deriváty celkem		1,581,881.19
Swapy celkových výnosů		579,263.61
Futures		1,002,617.58
Hotovost v bance		109,316,812.86
Marginální vklady		20,821,124.99
Ostatní aktiva	4,17	12,985,251.81
Aktiva celkem		144,770,723.46
Běžná pasiva	4,17	(746,299.41)
Finanční deriváty celkem		(2,025,591.26)
Komoditní swapy		(830,984.57)
Měnové forwardy		(1,194,606.69)
Pasiva celkem		(2,771,890.67)
Čistá aktiva na konci roku		141,998,832.79

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		995,413.70
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		60,127.27
Bankovní úroky		814,111.80
Úroky ze swapů		121,174.63
Výdaje celkem		(514,498.43)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(158,829.96)
Fixní servisní poplatky	6	(199,293.92)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(16,309.33)
Daň z úpisu	11	(12,157.37)
Bankovní úroky		(252.56)
Ostatní náklady	13	(127,655.29)
Čisté příjmy z investic		480,915.27
Realizované zisky z investičního portfolia		122,478.39
Realizované zisky z finančních derivátů		126,550,218.34
Realizované ztráty z finančních derivátů		(114,113,434.20)
Realizované zisky z převodu měn		2,380,909.55
Realizované ztráty z převodu měn		(1,483,832.69)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,593.67)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(1,065,677.07)
Výsledek operací		12,866,983.92
Úpisy		119,844,852.75
Zpětné odkupy		(9,604,377.23)
Čistá aktiva na začátku roku		18,891,373.35
Čistá aktiva na konci roku		141,998,832.79

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% 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				
Spojené státy americké				
10,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	9,606.36	0.01
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	9,416.27	0.01
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	9,401.89	0.01
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	9,367.10	0.01
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	9,299.65	0.01
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	9,296.61	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	9,264.73	0.00
			65,652.61	0.05
			65,652.61	0.05
Portfolio cenných papírů celkem			65,652.61	0.05

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Komoditní swap					
1,453,146	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	26/10/2017	USD	114,023,143.99	(830,984.57)
					(830,984.57)
Swapy celkových výnosů					
589,903	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	33,359,000.00	579,322.19
101,034	TRS COPPER CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	16,440,000.00	268,490.58
126,459	TRS SUGAR CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	13,111,000.00	266,905.65
1,341,359	TRS COMMODITY INDEX	26/10/2017	USD	113,554,753.64	257,846.44
671,038	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	22,022,000.00	242,878.21
160,240	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	13,898,000.00	229,882.80
205,944	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	23,004,000.00	204,046.24
393,532	TRS COFFEE CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	30,807,000.00	147,837.00
231,684	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	30/11/2017	USD	21,208,000.00	120,317.30
31,613	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	4,792,000.00	25,438.53
8,785	TRS COTTON CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	801,000.00	10,698.45
98,981	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	5,131,000.00	8,862.91
27,947	TRS ZINC CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	3,833,000.00	3,835.58
82,305	TRS CORN CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	6,208,000.00	(22,339.24)
79,422	TRS WHEAT CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	4,981,000.00	(33,237.40)
165,101	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	8,932,000.00	(35,403.27)

83,849	TRS GOLD CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	12,035,000.00	(113,466.97)
131,773	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	12,840,000.00	(141,501.80)
150,633	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	11,813,000.00	(169,875.50)
131,268	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	17,233,000.00	(255,476.54)
134,693	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	13,144,000.00	(325,373.20)
119,769	TRS SILVER CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	17,583,000.00	(336,112.82)
52,466	TRS NICKEL CAPPED INDEX	30/11/2017	USD	7,776,000.00	(354,311.53)
					579,263.61

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
-----------	----------	------------------	---------------	--

Měnové forwardy

35,831,053.90	USD	289,497,000.00	SEK	26/10/2017	35,831,053.90	317,366.08
44,479,054.68	NZD	32,049,649.73	USD	26/10/2017	32,049,649.73	88,906.43
3,005,484.66	USD	3,346,517,000.00	KRW	24/10/2017	3,005,484.66	82,856.72
899,686.27	GBP	1,169,259.08	USD	10/10/2017	1,169,259.08	38,088.27
2,942,510.33	USD	3,346,517,000.00	KRW	22/12/2017	2,942,510.33	17,488.92
528,631.49	USD	1,883,138.66	PLN	10/10/2017	528,631.49	11,867.77
24,051.37	USD	18,465.44	GBP	10/10/2017	24,051.37	(728.60)
3,346,517,000.00	KRW	2,940,700.35	USD	24/10/2017	2,940,700.35	(18,072.41)
2,555,235.59	CHF	2,663,054.89	USD	10/10/2017	2,663,054.89	(21,056.06)
16,518,839.57	USD	1,861,187,000.00	JPY	26/10/2017	16,518,839.57	(34,678.88)
15,793,334.17	CAD	12,745,701.77	USD	26/10/2017	12,745,701.77	(115,439.87)
54,460,613.22	USD	46,110,000.00	EUR	26/10/2017	54,460,613.22	(119,254.37)
32,241,071.53	USD	31,269,000.00	CHF	26/10/2017	32,241,071.53	(124,808.13)
35,224,110.82	PLN	9,851,070.77	USD	10/10/2017	9,851,070.77	(185,004.85)
138,603,000.00	NOK	17,637,075.03	USD	26/10/2017	17,637,075.03	(216,106.82)
59,001,000.00	AUD	46,586,499.29	USD	26/10/2017	46,586,499.29	(304,453.44)
81,357,017.42	EUR	96,828,078.92	USD	10/10/2017	96,828,078.92	(611,577.45)
					368,023,345.90	(1,194,606.69)

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

Kontrakty futures na akciové indexy

(279)	CBOE VIX FUTURE 18/10/2017	USD	3,257,325.00	294,691.94
104	EURO STOXX 50 15/12/2017	EUR	4,396,649.06	57,785.94
204	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/12/2017	GBP	20,060,591.60	(72,529.60)
(77)	HANG SENG INDEX FUTURE 30/10/2017	HKD	13,562,516.80	(67,529.16)
126	KOSPI2 INDEX FUTURE 14/12/2017	KRW	8,736,172.35	75,064.39
133	NIKKEI 225 (SGX) 07/12/2017	JPY	12,025,118.82	497,456.41
595	OMXS30 INDEX FUTURE 20/10/2017	SEK	11,931,199.35	402,283.04
106	SPI 200 FUTURES 21/12/2017	AUD	11,785,599.50	(13,162.50)
(28)	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 14/12/2017	CAD	4,113,636.91	(117,344.52)
(61)	S&P500 EMINI FUTURE 15/12/2017	USD	7,673,800.00	(82,525.00)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
30	SWISS MARKET INDEX FUTURE 15/12/2017	CHF	2,831,025.22	8,674.22
			100,373,634.61	982,865.16

Úrokové futures

737	AUST 10Y BOND FUTURE 15/12/2017	AUD	73,466,668.44	(1,082,194.74)
(917)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2017	CAD	99,204,493.66	1,153,128.37
(360)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	68,524,567.43	411,074.58
584	KOREA 10YR BOND FUTURE 19/12/2017	KRW	62,639,717.12	(570,681.22)
(191)	LONG GILT FUTURE 27/12/2017	GBP	31,744,886.88	132,487.93
20	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	2,506,250.00	(24,062.50)
			338,086,583.53	19,752.42

Finanční deriváty celkem (443,710.07)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	65,652.61	0.05
Finanční deriváty celkem	(443,710.07)	(0.31)
Hotovost v bance	109,316,812.86	76.98
Ostatní aktiva a pasiva	33,060,077.39	23.28
Čistá aktiva celkem	141,998,832.79	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2017 32.97%

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	5,509,269.55
	30/09/2016	EUR	5,202,456.22
	30/09/2015	EUR	-

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	5,421.83
	30/09/2016	EUR	5,169.75
	30/09/2015	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	267.86
	30/09/2016	EUR	257.23
	30/09/2015	EUR	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	5,481.34
	30/09/2016	EUR	5,195.26
	30/09/2015	EUR	-

Distribution X (EUR)	30/09/2017	EUR	259.57
	30/09/2016	EUR	255.43
	30/09/2015	EUR	-

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	7
	30/09/2016	7
	30/09/2015	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	107
	30/09/2016	29
	30/09/2015	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	991
	30/09/2016	991
	30/09/2015	-

Distribution X (EUR)	30/09/2017	29
	30/09/2016	29
	30/09/2015	-

Dividendy

Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	4.25
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.86%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.66%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	0.27%
------------------------	------------	-------

Distribution X (EUR)	30/09/2017	2.46%
----------------------	------------	-------

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		4,453,673.76
Subjekty kolektivního investování		4,453,673.76
Hotovost v bance		887,948.83
Marginální vklady		197,318.66
Ostatní aktiva	4,17	1,659.65
Aktiva celkem		5,540,600.90
Běžná pasiva	4,17	(702.33)
Finanční deriváty celkem		(30,629.02)
Měnové forwardy		(19,693.21)
Opce		(5,024.53)
Futures		(5,911.28)
Pasiva celkem		(31,331.35)
Čistá aktiva na konci roku		5,509,269.55

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		26,386.58
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,528.93
Ostatní příjmy	12	24,857.65
Výdaje celkem		(15,436.23)
Fixní servisní poplatky	6	(8,143.51)
Bankovní úroky		(4,998.76)
Úroky ze swapů		(2,293.96)
Čisté příjmy z investic		10,950.35
Realizované zisky z investičního portfolia		86,921.76
Realizované ztráty z investičního portfolia		(21,020.76)
Realizované zisky z finančních derivátů		417,640.56
Realizované ztráty z finančních derivátů		(266,533.43)
Realizované zisky z převodu měn		20,314.32
Realizované ztráty z převodu měn		(37,827.39)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		72,336.95
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		4,155.28
Výsledek operací		286,937.64
Úpisy		19,999.79
Distribuce		(124.10)
Čistá aktiva na začátku roku		5,202,456.22
Čistá aktiva na konci roku		5,509,269.55

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
52	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	345,981.22	6.28
20	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP EUR (HEDGED IV)	EUR	123,072.20	2.23
216	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	440,499.60	8.00
524	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	244,922.84	4.45
320	NN (L) EUROPEAN REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	409,766.40	7.44
1,602	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	793,662.84	14.41
985	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	551,718.20	10.01
98	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP EUR	EUR	623,360.36	11.31
83	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP USD	USD	417,531.70	7.58
4	NN (L) LIQUID - B CAP EUR	EUR	4,732.96	0.09
27	NN (L) US CREDIT - I CAP USD	USD	203,567.03	3.69
611	NN (L) US HIGH DIVIDEND - I CAP USD	USD	294,858.41	5.35
			4,453,673.76	80.84
			4,453,673.76	80.84
Portfolio cenných papírů celkem			4,453,673.76	80.84

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnový forward						
1,455,275.31	EUR	1,750,000.00	USD	07/12/2017	1,455,275.31	(19,693.21)
					1,455,275.31	(19,693.21)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR		
Opce						
(2)	CALL STANDARD AND POOR'S 500 INDEX 20/10/2017 2500.00	USD	4,262.16	(5,024.53)		
			4,262.16	(5,024.53)		
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Kontrakty futures na akciové indexy						
4	MSCI EMERGING MARKET NT 15/12/2017	EUR	153,960.80	(1,350.00)		
15	MSCI WORLD REAL ESTATE 15/12/2017	USD	447,298.68	(11,975.13)		

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(2)	S&P500 EMINI FUTURE 15/12/2017	USD	212,823.55	(4,660.80)
			814,083.03	(17,985.93)

Úrokové futures

(2)	EURO-BUND FUTURE 07/12/2017	EUR	322,020.00	2,082.69
(9)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	953,994.67	9,991.96
			1,276,014.67	12,074.65

Finanční deriváty celkem

(30,629.02)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	4,453,673.76	80.84
Finanční deriváty celkem	(30,629.02)	(0.56)
Hotovost v bance	887,948.83	16.12
Ostatní aktiva a pasiva	198,275.98	3.60
Čistá aktiva celkem	5,509,269.55	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	EUR	92,665,244.30
	30/09/2016	EUR	59,116,651.95
	30/09/2015	EUR	81,129,644.47
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	8,127.31
	30/09/2016	EUR	6,324.43
	30/09/2015	EUR	6,487.34
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	806.04
	30/09/2016	EUR	633.47
	30/09/2015	EUR	656.25
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	178.02
	30/09/2016	USD	132.99
	30/09/2015	USD	136.87
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	740.71
	30/09/2016	EUR	585.05
	30/09/2015	EUR	609.12
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	154.07
	30/09/2016	USD	115.68
	30/09/2015	USD	119.63
Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	3,578.38
	30/09/2016	EUR	2,817.33
	30/09/2015	EUR	2,947.49
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		3,101
	30/09/2016		1,744
	30/09/2015		2,511
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017		47,659
	30/09/2016		40,604
	30/09/2015		51,466
Capitalisation P (USD)	30/09/2017		1,496
	30/09/2016		843
	30/09/2015		10,017
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		31,832
	30/09/2016		29,712
	30/09/2015		36,567
Capitalisation X (USD)	30/09/2017		1,591
	30/09/2016		708
	30/09/2015		1,693
Distribution P (EUR)	30/09/2017		1,407
	30/09/2016		1,706
	30/09/2015		2,504

Dividendy

Distribution P (EUR) 14/12/2016 EUR 5.50

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.30%
Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(54.42%)

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		88,543,286.07
Akcie		88,543,286.07
Hotovost v bance		4,055,990.59
Ostatní aktiva	4,17	782,550.27
Aktiva celkem		93,381,826.93
Běžná pasiva	4,17	(716,582.63)
Pasiva celkem		(716,582.63)
Čistá aktiva na konci roku		92,665,244.30

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,428,304.39
Dividendy		1,362,275.29
Ostatní příjmy	12	66,029.10
Výdaje celkem		(1,316,925.87)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,078,754.21)
Fixní servisní poplatek	6	(186,978.27)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(4,103.83)
Daň z úpisu	11	(32,044.23)
Bankovní úroky		(15,045.33)
Čisté příjmy z investic		111,378.52
Realizované zisky z investičního portfolia		10,940,753.44
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,738,729.31)
Realizované zisky z převodu měn		183,541.03
Realizované ztráty z převodu měn		(178,452.57)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		8,737,847.73
Výsledek operací		17,056,338.84
Úpisy		68,600,890.29
Zpětné odkupy		(52,099,890.06)
Distribuce		(8,746.72)
Čistá aktiva na začátku roku		59,116,651.95
Čistá aktiva na konci roku		92,665,244.30

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

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				
Akcie				
Francie				
10,000	HERMES INTERNATIONAL	EUR	4,265,500.00	4.60
21,000	KERING	EUR	7,078,050.00	7.64
7,413	LAURENT-PERRIER	EUR	588,295.68	0.63
21,000	L'OREAL SA	EUR	3,777,900.00	4.08
31,500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7,353,675.00	7.93
30,000	PERNOD RICARD SA	EUR	3,511,500.00	3.79
17,000	REMY COINTREAU SA	EUR	1,703,400.00	1.84
			28,278,320.68	30.51
Spojené státy americké				
25,000	COACH INC	USD	851,801.73	0.92
56,000	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	5,108,306.55	5.50
33,030	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1,792,594.15	1.93
20,000	PVH CORP	USD	2,132,634.07	2.30
6,700	RALPH LAUREN CORP -A	USD	500,374.73	0.54
5,000	TESLA INC	USD	1,442,649.30	1.56
45,000	TIFFANY & CO	USD	3,493,571.31	3.77
			15,321,931.84	16.52
Švýcarsko				
95,000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	7,349,876.70	7.93
6,059	DUFREY AG	CHF	814,648.88	0.88
7,700	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	2,711,398.58	2.93
			10,875,924.16	11.74
Německo				
41,000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,519,030.00	3.80
53,000	DAIMLER AG -REG	EUR	3,575,910.00	3.86
32,471	HUGO BOSS AG	EUR	2,422,011.89	2.61
			9,516,951.89	10.27
Velká Británie				
91,751	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,832,617.09	1.98
150,000	DIAGEO PLC	GBP	4,175,774.76	4.51
301,927	JIMMY CHOO PLC	GBP	786,380.80	0.85
35,326	MULBERRY GROUP PLC	GBP	438,992.24	0.47
			7,233,764.89	7.81
Itálie				
39,000	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	1,844,310.00	1.99
120,000	MONCLER SPA	EUR	2,930,400.00	3.16
137,600	PRADA SPA	HKD	403,837.66	0.44
			5,178,547.66	5.59
Libérie				
35,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	3,509,473.86	3.79
			3,509,473.86	3.79
Nizozemsko				
37,000	FERRARI NV	EUR	3,459,500.00	3.73
			3,459,500.00	3.73

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Panama				
61,000	CARNIVAL CORP	USD	3,331,728.98	3.60
			3,331,728.98	3.60
Kanada				
40,000	CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	693,937.91	0.75
			693,937.91	0.75
Panenské ostrovy				
15,000	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	607,130.77	0.66
			607,130.77	0.66
Hongkong				
90,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	536,073.43	0.58
			536,073.43	0.58
			88,543,286.07	95.55
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
			88,543,286.07	95.55

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	88,543,286.07	95.55
Hotovost v bance	4,055,990.59	4.38
Ostatní aktiva a pasiva	65,967.64	0.07
Čistá aktiva celkem	92,665,244.30	100.00

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	65,415,076.77	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	112,145,908.78				
	30/09/2015	USD	83,361,051.26				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2017		-
					30/09/2016		4,259
					30/09/2015		12,151
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	10,583.39	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		604
	30/09/2016	EUR	11,004.94		30/09/2016		894
	30/09/2015	EUR	10,107.26		30/09/2015		964
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2017		18,348
	30/09/2016	USD	1,077.05		30/09/2016		21,128
	30/09/2015	USD	982.52		30/09/2015		17,458
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,627.85	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		89,007
	30/09/2016	EUR	5,610.31		30/09/2016		99,161
	30/09/2015	EUR	5,244.88		30/09/2015		115,963
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	965.83	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017		2,041
	30/09/2016	USD	964.17		30/09/2016		2,683
	30/09/2015	USD	888.33		30/09/2015		2,798
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	254.94	Capitalisation X (USD)	30/09/2017		1,327
	30/09/2016	EUR	256.70		30/09/2016		1,928
	30/09/2015	EUR	242.38		30/09/2015		2,180
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	1,627.86	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017		1,486
	30/09/2016	EUR	1,718.06		30/09/2016		1,237
	30/09/2015	EUR	1,601.57		30/09/2015		1,178
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	889.86	Capitalisation Z (USD)	30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	892.77		30/09/2016		5,993
	30/09/2015	USD	826.65		30/09/2015		-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	10,458.13	Distribution P (USD)	30/09/2017		1,406
	30/09/2016	CZK	10,922.21		30/09/2016		1,726
	30/09/2015	CZK	10,271.65		30/09/2015		954
Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	USD	-	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017		7,595
	30/09/2016	USD	5,277.52		30/09/2016		9,897
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015		11,328
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	3,269.32	Dividendy			
	30/09/2016	USD	3,346.85	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	78.30
	30/09/2015	USD	3,093.77	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	16.80
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	EUR	693.17				
	30/09/2016	EUR	715.30				
	30/09/2015	EUR	677.97				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		17				
	30/09/2016		10				
	30/09/2015		6				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.82%
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	0.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2.32%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	139.33%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		64,119,000.05
Akcie		64,119,000.05
Hotovost v bance		1,285,152.39
Ostatní aktiva	4,17	388,490.18
Aktiva celkem		65,792,642.62
Běžná pasiva	4,17	(276,319.14)
Finanční deriváty celkem		(101,246.71)
Měnové forwardy		(101,246.71)
Pasiva celkem		(377,565.85)
Čistá aktiva na konci roku		65,415,076.77

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,740,107.97
Dividendy		2,690,715.04
Bankovní úroky		3,311.36
Ostatní příjmy	12	46,081.57
Výdaje celkem		(1,222,814.36)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,008,844.76)
Fixní servisní poplatek	6	(173,320.73)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(8,010.46)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(712.13)
Daň z úpisu	11	(31,468.67)
Bankovní úroky		(457.61)
Čisté příjmy z investic		1,517,293.61
Realizované zisky z investičního portfolia		3,469,993.40
Realizované ztráty z investičního portfolia		(9,129,485.80)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,807,546.43
Realizované zisky z převodu měn		815,367.17
Realizované ztráty z převodu měn		(795,485.28)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		1,565,210.67
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(156,361.87)
Výsledek operací		(905,921.67)
Úpisy		9,483,684.91
Zpětné odkupy		(55,005,982.91)
Distribuce		(302,612.34)
Čistá aktiva na začátku roku		112,145,908.78
Čistá aktiva na konci roku		65,415,076.77

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
105,321	AT&T INC	USD	4,125,423.57	6.31
47,157	CENTURYLINK INC	USD	891,267.30	1.36
36,184	COMCAST CORP -A	USD	1,392,360.32	2.13
314,880	SPRINT CORP	USD	2,449,766.40	3.74
25,268	T-MOBILE US INC	USD	1,558,024.88	2.38
84,712	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4,192,396.88	6.41
			14,609,239.35	22.33
Japonsko				
112,200	KDDI CORP	JPY	2,957,379.29	4.52
90,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	4,159,868.52	6.36
34,500	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2,784,151.38	4.26
			9,901,399.19	15.14
Velká Británie				
743,306	BT GROUP PLC	GBP	2,831,211.09	4.33
40,477	INMARSAT PLC	GBP	349,458.89	0.53
1,085,596	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3,041,150.75	4.65
			6,221,820.73	9.51
Německo				
297,070	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	5,543,631.25	8.47
103,719	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	582,183.62	0.89
			6,125,814.87	9.36
Španělsko				
463,392	TELEFONICA SA	EUR	5,035,579.99	7.70
			5,035,579.99	7.70
Norsko				
151,031	TELENOR ASA	NOK	3,195,058.03	4.88
			3,195,058.03	4.88
Francie				
57,506	BOUYGUES SA	EUR	2,729,541.25	4.18
19,663	ORANGE SA	EUR	322,183.99	0.49
			3,051,725.24	4.67
Nový Zéland				
1,025,484	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2,705,826.49	4.14
			2,705,826.49	4.14
Finsko				
59,991	ELISA OYJ	EUR	2,582,955.92	3.95
			2,582,955.92	3.95
Lucembursko				
37,844	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA SDR	SEK	2,492,070.30	3.81
			2,492,070.30	3.81
Izrael				
1,477,912	BEZEQ THE ISRAELI TELECOMMUNICATION CORP LTD	ILS	2,113,155.61	3.23
			2,113,155.61	3.23

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Švédsko				
137,999	COM HEM HOLDING AB	SEK	1,967,948.40	3.01
			1,967,948.40	3.01
Kanada				
33,752	BCE INC	CAD	1,577,693.14	2.41
			1,577,693.14	2.41
Austrálie				
429,655	TELSTRA CORP LTD	AUD	1,176,579.45	1.80
			1,176,579.45	1.80
Hongkong				
588,000	HKT TRUST & HKT LTD-SS	HKD	715,172.78	1.09
			715,172.78	1.09
Itálie				
690,538	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	646,960.56	0.99
			646,960.56	0.99
			64,119,000.05	98.02
Portfolio cenných papírů celkem			64,119,000.05	98.02

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
4,908,433.40	EUR	643,110,797.00 JPY	10/10/2017	5,835,636.42	89,792.74
2,311,806.01	EUR	21,926,606.34 SEK	09/10/2017	2,749,497.38	46,693.00
1,615,442.29	EUR	14,977,199.61 NOK	09/10/2017	1,921,229.72	28,634.19
571,250.77	USD	473,717.57 EUR	10/10/2017	571,250.77	11,010.88
621,354.76	EUR	929,441.70 AUD	09/10/2017	738,728.67	5,559.67
768,253.75	EUR	1,134,560.37 CAD	10/10/2017	913,376.87	1,340.78
182,997.42	GBP	206,883.17 EUR	09/10/2017	244,035.00	911.75
210,626.14	HKD	22,603.05 EUR	09/10/2017	26,966.25	240.32
16,575.22	NZD	10,064.40 EUR	09/10/2017	12,037.75	78.76
9,001.26	USD	196,298.66 CZK	10/10/2017	9,001.26	69.63
49,921.44	ILS	11,927.66 EUR	09/10/2017	14,133.93	29.16
194,417.38	CZK	7,466.01 EUR	09/10/2017	8,887.90	16.42
477.71	EUR	545.46 CHF	09/10/2017	567.94	0.99
2,147.23	EUR	15,974.15 DKK	09/10/2017	2,552.84	0.72
3.60	CHF	3.15 EUR	09/10/2017	3.69	(0.01)
104.23	DKK	14.01 EUR	09/10/2017	16.43	(0.01)
50.18	EUR	81.10 SGD	09/10/2017	59.66	(0.39)
75,617.10	AUD	50,177.44 EUR	09/10/2017	59,357.33	(9.48)
7,454.93	EUR	194,417.38 CZK	09/10/2017	8,913.12	(29.53)
6,296.48	CAD	4,308.90 EUR	10/10/2017	5,154.50	(61.03)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
89,161.90 NOK	9,550.84 EUR	09/10/2017	11,201.31	(92.21)
3,600,190.00 JPY	27,589.82 EUR	10/10/2017	33,061.11	(635.10)
1,300,806.39 SEK	136,615.28 EUR	09/10/2017	162,947.05	(2,138.93)
15,699,444.95 CZK	717,742.08 USD	10/10/2017	717,742.08	(3,413.86)
371,051.44 EUR	3,458,672.97 HKD	09/10/2017	441,143.05	(4,077.90)
1,047,484.13 EUR	4,459,789.40 ILS	09/10/2017	1,245,353.87	(23,993.70)
1,366,274.62 EUR	2,270,516.16 NZD	09/10/2017	1,624,363.89	(25,420.63)
7,729,250.10 EUR	9,216,659.31 USD	10/10/2017	9,216,659.31	(75,697.32)
3,052,031.58 EUR	2,801,456.74 GBP	09/10/2017	3,628,560.32	(150,055.62)
			30,202,439.42	(101,246.71)
Finanční deriváty celkem				(101,246.71)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	64,119,000.05	98.02
Finanční deriváty celkem	(101,246.71)	(0.15)
Hotovost v bance	1,285,152.39	1.96
Ostatní aktiva a pasiva	112,171.04	0.17
Čistá aktiva celkem	65,415,076.77	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	1,815,814,963.89	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	115.13
	30/09/2016	USD	839,714,059.53		30/09/2016	USD	116.72
	30/09/2015	USD	440,107,019.33		30/09/2015	USD	111.72
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	261.52
					30/09/2016	AUD	266.22
					30/09/2015	AUD	254.81
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	4,839.66	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	USD	249.22
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	255.29
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	USD	246.87
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	8,913.22	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	296.10
	30/09/2016	USD	8,624.48		30/09/2016	AUD	304.90
	30/09/2015	USD	7,873.26		30/09/2015	AUD	294.91
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	6,131.02	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	8,384
	30/09/2016	EUR	6,052.91			30/09/2016	-
	30/09/2015	EUR	5,590.36			30/09/2015	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	26.20	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	60,523	
	30/09/2016	EUR	25.88		30/09/2016	38,538	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	12,362	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,363.76	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	48,285	
	30/09/2016	USD	1,325.67		30/09/2016	9,770	
	30/09/2015	USD	1,215.85		30/09/2015	6,326	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	259.27	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	7,935,999	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	301,385	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	-	
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	CHF	251.75	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	143,754	
	30/09/2016	CHF	249.76		30/09/2016	139,580	
	30/09/2015	CHF	-		30/09/2015	40,173	
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	GBP	102.71	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	24,689	
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016	-	
	30/09/2015	GBP	-		30/09/2015	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,309.14	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017	13,807	
	30/09/2016	USD	1,275.70		30/09/2016	3,120	
	30/09/2015	USD	1,172.84		30/09/2015	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	306.93	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	2,726	
	30/09/2016	USD	302.11		30/09/2016	-	
	30/09/2015	USD	280.53		30/09/2015	-	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	USD	5,347.70	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	38,380	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	44,633	
	30/09/2015	USD	4,896.32		30/09/2015	47,053	
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017	USD	5,263.87	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	15,053	
	30/09/2016	USD	5,253.38		30/09/2016	11,414	
	30/09/2015	USD	4,903.66		30/09/2015	24,576	
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	3,286.90				
	30/09/2016	USD	3,263.32				
	30/09/2015	USD	3,058.47				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií								
Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	35,420	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.38		
	30/09/2016	-	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.38		
	30/09/2015	15,154	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.38		
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017	5,011	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.38		
	30/09/2016	2,608	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2017	AUD	0.95		
	30/09/2015	1,080	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	0.95		
Distribution P (USD)	30/09/2017	16,102	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2017	AUD	0.95		
	30/09/2016	16,786	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.04		
	30/09/2015	6,427	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.04		
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	542,138	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.04		
	30/09/2016	536,460	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.08		
	30/09/2015	391,713	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.08		
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	51,857	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.08		
	30/09/2016	98,146	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.15		
	30/09/2015	63,529	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.15		
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	95,633	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.15		
	30/09/2016	123,344	Distribution Y (M) (USD)	04/09/2017	USD	0.78		
	30/09/2015	152,299	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.78		
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	19,664	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2017	USD	0.78		
	30/09/2016	14,237	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.84		
	30/09/2015	2,412	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.84		
Dividendy			Distribution Y (M) (USD)	04/04/2017	USD	0.84		
	Distribution I (Q) (USD)	11/08/2017	USD	42.10	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.84
	Distribution I (Q) (USD)	12/05/2017	USD	39.90	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.84
	Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD	38.15				
	Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD	39.45				
	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	66.05				
	Distribution X (M) (USD)	04/09/2017	USD	0.36				
	Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.36				
	Distribution X (M) (USD)	04/07/2017	USD	0.36				
	Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.38				
	Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.38				
	Distribution X (M) (USD)	04/04/2017	USD	0.38				
	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.38				
	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.38				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

				Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2017	0.58%
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.84	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	1.20%
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.84	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	2.19%
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.84	Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	0.13%
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.84	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2017	0.49%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2017	AUD	1.08	Distribution P (USD)	30/09/2017	0.95%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	1.08	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	1.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2017	AUD	1.08	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	1.22%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	1.20	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	2.22%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2017	AUD	1.20	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	689.03%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.25			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.25			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.25			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.33			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.33			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.33			
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.49%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.49%			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.51%			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.57%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2017		0.95%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.97%			
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2017		0.58%			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,783,664,924.80
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,783,664,924.80
Finanční deriváty celkem		2,811,806.97
Futures		2,811,806.97
Hotovost v bance		2,464,402.77
Marginální vklady		1,668,772.16
Ostatní aktiva	4,17	208,023,713.11
Aktiva celkem		1,998,633,619.81
Běžná pasiva	4,17	(178,142,396.32)
Finanční deriváty celkem		(4,676,259.60)
Měnové forwardy		(4,676,259.60)
Pasiva celkem		(182,818,655.92)
Čistá aktiva na konci roku		1,815,814,963.89

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		49,640,035.00
Dividendy		11,002.18
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		49,540,807.79
Bankovní úroky		75,899.43
Ostatní příjmy	12	12,325.60
Výdaje celkem		(8,736,495.63)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(6,218,470.99)
Fixní servisní poplatek	6	(2,103,053.54)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(50,006.31)
Daň z úpisu	11	(352,215.70)
Bankovní úroky		(12,749.09)
Čisté příjmy z investic		40,903,539.37
Realizované zisky z investičního portfolia		37,536,811.42
Realizované ztráty z investičního portfolia		(21,905,780.65)
Realizované zisky z finančních derivátů		46,121,544.20
Realizované ztráty z finančních derivátů		(16,326,722.25)
Realizované zisky z převodu měn		3,652,497.08
Realizované ztráty z převodu měn		(3,697,572.47)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,300,293.51)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(3,472,428.08)
Výsledek operací		79,511,595.11
Úpisy		1,759,394,655.09
Zpětné odkupy		(856,541,062.28)
Distribuce		(6,264,283.56)
Čistá aktiva na začátku roku		839,714,059.53
Čistá aktiva na konci roku		1,815,814,963.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
35,063	GEORGIA POWER CO 5.000% 01/10/2077	USD	881,133.19	0.05	11,679,000	AT&T INC 5.250% 01/03/2037	USD	12,290,710.98	0.68
57,299	SCE TRUST VI 5.000% PERP	USD	1,454,248.62	0.08	9,260,000	AT&T INC 5.300% 14/08/2058	USD	9,360,517.30	0.52
			2,335,381.81	0.13	76,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	79,869.01	0.00
			2,335,381.81	0.13	2,620,000	AVNET INC 3.750% 01/12/2021	USD	2,676,749.20	0.15
					4,265,000	BANK OF AMERICA CORP 21/07/2028 FRN	USD	4,306,404.62	0.24
					8,094,000	BANK OF AMERICA CORP 3.248% 21/10/2027 MTN	USD	7,931,828.62	0.44
					5,402,000	BANK OF AMERICA CORP 3.500% 19/04/2026 GMTN	USD	5,492,078.35	0.30
					5,045,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025 EMTN	USD	5,284,718.22	0.29
					15,363,000	BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027	USD	15,923,380.79	0.87
					5,056,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026 EMTN	USD	5,289,506.30	0.29
					12,720,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 3.300% 23/08/2029 EMTN	USD	12,615,212.64	0.69
					3,943,000	BASIN ELECTRIC POWER COOPERATIVE 4.750% 26/04/2047	USD	4,267,177.69	0.24
					7,000,000	BAT CAPITAL CORP 2.297% 14/08/2020 REGS	USD	7,022,358.00	0.39
					7,000,000	BAT CAPITAL CORP 4.390% 15/08/2037 REGS	USD	7,183,470.00	0.40
					520,000	BAT CAPITAL CORP 4.390% 15/08/2037 144A	USD	533,629.20	0.03
					6,310,000	BECTON DICKINSON AND CO 3.363% 06/06/2024	USD	6,368,872.30	0.35
					4,600,000	BECTON DICKINSON AND CO 4.669% 06/06/2047	USD	4,825,878.40	0.27
					5,770,000	BLACK HILLS CORP 2.500% 11/01/2019	USD	5,795,613.03	0.32
					7,400,000	BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 4.000% 02/10/2047	USD	7,141,347.80	0.39
					3,700,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	4,138,912.50	0.23
					4,750,000	BOSTON GAS CO 3.150% 01/08/2027	USD	4,745,725.00	0.26
					12,119,000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 3.700% 22/06/2027	USD	11,899,343.13	0.66
					4,091,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.900% 15/03/2027	USD	4,060,362.50	0.22
					6,943,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	7,151,081.71	0.39
					3,773,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 28/07/2026	USD	3,736,511.32	0.21
					3,815,000	CARDINAL HEALTH INC 4.900% 15/09/2045	USD	4,205,366.06	0.23
					6,434,000	CBL & ASSOCIATES LP 5.950% 15/12/2026	USD	6,510,455.22	0.36
					6,119,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026 GMTN	USD	6,322,505.70	0.35
					13,000,000	CENTERPOINT ENERGY INC 2.500% 01/09/2022	USD	12,973,246.00	0.70
					3,743,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	3,842,477.71	0.21
					4,757,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	5,085,309.11	0.28
					5,415,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	6,355,466.37	0.35
					11,074,000	CITIGROUP INC 10/01/2028 FRN	USD	11,368,468.73	0.63
					4,587,000	CITIGROUP INC 2.650% 26/10/2020	USD	4,634,145.19	0.26
					7,899,000	CITIGROUP INC 3.200% 21/10/2026	USD	7,774,235.30	0.43
					13,900,000	CLOROX CO/THE 3.100% 01/10/2027 GMTN	USD	13,833,168.80	0.75
					2,265,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 5.800% 01/06/2045	USD	2,719,214.04	0.15
					8,043,000	COMCAST CORP 4.250% 15/01/2033	USD	8,648,774.63	0.48
					5,500,000	COMMONWEALTH EDISON CO 3.750% 15/08/2047	USD	5,520,009.00	0.30
					12,351,000	COMPASS BANK 2.875% 29/06/2022	USD	12,292,345.10	0.68
					6,800,000	CONCHO RESOURCES INC 4.375% 15/01/2025	USD	7,157,000.00	0.39
					1,200,000	CONCHO RESOURCES INC 4.875% 01/10/2047	USD	1,248,000.00	0.07
					4,160,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.300% 01/12/2056	USD	4,418,302.72	0.24
					2,208,594	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.150% 11/04/2024	USD	2,317,345.27	0.13
					1,129,719	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 6.250% 11/04/2020	USD	1,195,276.88	0.07
					8,577,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.500% 15/08/2027	USD	8,441,166.05	0.46
					3,250,000	COX COMMUNICATIONS INC 4.600% 15/08/2047	USD	3,223,025.00	0.18
					3,753,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/2025	USD	3,914,427.79	0.22
					4,078,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	4,689,920.21	0.26
					1,998,000	DDR CORP 4.625% 15/07/2022	USD	2,117,548.33	0.12
					10,506,000	AT&T INC 4.900% 14/08/2037	USD	10,617,846.88	0.58

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
7,040,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	7,818,272.00	0.43	9,348,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/07/2038 FRN	USD	9,439,329.96	0.52
4,462,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	5,730,689.38	0.32	1,512,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/07/2048 FRN	USD	1,541,816.64	0.08
4,846,397	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.250% 30/07/2023	USD	5,028,912.76	0.28	5,368,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 01/12/2027	USD	5,383,481.31	0.30
4,620,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	4,586,893.08	0.25	2,453,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.900% 15/07/2025	USD	2,582,687.66	0.14
5,730,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.000% 20/09/2037	USD	5,818,305.03	0.32	7,183,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	7,575,026.59	0.42
12,075,000	DOMINION ENERGY INC 2.579% 01/07/2020	USD	12,175,765.88	0.67	4,249,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	4,577,953.33	0.25
5,000,000	DUKE ENERGY CORP 2.650% 01/09/2026	USD	4,781,560.00	0.26	2,962,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035 GMTN	USD	3,226,936.09	0.18
18,700,000	DUKE ENERGY CORP 3.150% 15/08/2027	USD	18,538,338.50	1.01	5,866,000	KROGER CO/THE 2.600% 01/02/2021	USD	5,872,669.64	0.32
7,350,000	EBAY INC 3.600% 05/06/2027 GMTN	USD	7,310,648.10	0.40	1,228,000	KROGER CO/THE 3.300% 15/01/2021	USD	1,258,836.31	0.07
4,630,000	EDISON INTERNATIONAL 2.400% 15/09/2022	USD	4,593,867.48	0.25	3,677,000	KROGER CO/THE 3.700% 01/08/2027	USD	3,629,107.08	0.20
705,000	EDISON INTERNATIONAL 2.950% 15/03/2023	USD	713,937.29	0.04	5,809,000	KROGER CO/THE 3.875% 15/10/2046	USD	5,053,684.78	0.28
6,350,000	ENERGY TRANSFER LP 5.300% 15/04/2047	USD	6,364,433.55	0.35	2,000,000	KROGER CO/THE 5.150% 01/08/2043	USD	2,050,856.00	0.11
7,027,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	7,352,982.53	0.40	4,200,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 4.700% 01/02/2045	USD	4,326,063.00	0.24
6,450,000	ENERGY LOUISIANA LLC 2.400% 01/10/2026	USD	6,131,150.70	0.34	5,237,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 4.850% 01/08/2044	USD	5,697,651.76	0.31
3,076,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	3,163,666.00	0.17	12,972,000	LOWE'S COS INC 3.100% 03/05/2027	USD	12,898,721.17	0.70
7,420,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 16/08/2077 FRN	USD	7,484,925.00	0.41	8,337,000	MASCO CORP 4.500% 15/05/2047	USD	8,359,876.73	0.46
9,300,000	E*TRADE FINANCIAL CORP 2.950% 24/08/2022	USD	9,320,683.20	0.51	8,142,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	8,200,858.52	0.45
7,672,000	EXELON CORP 3.497% 01/06/2022	USD	7,902,873.50	0.44	6,302,000	MICROSOFT CORP 4.500% 06/02/2057	USD	7,131,324.29	0.39
7,941,000	EXXON MOBIL CORP 4.114% 01/03/2046	USD	8,580,250.50	0.47	2,250,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.750% 15/10/2041	USD	2,188,665.00	0.12
9,250,000	FIRSTENERGY CORP 3.900% 15/07/2027	USD	9,393,735.75	0.52	9,000,000	MOLSON COORS BREWING CO 3.000% 15/07/2026 GMTN	USD	8,752,905.00	0.48
6,995,000	FIRSTENERGY CORP 4.850% 15/07/2047	USD	7,340,867.78	0.40	5,523,000	MORGAN STANLEY 22/07/2038 FRN	USD	5,554,525.28	0.31
7,494,000	FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	USD	7,790,582.54	0.43	6,503,000	MORGAN STANLEY 3.125% 27/07/2026 MTN	USD	6,378,571.60	0.35
1,550,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.597% 04/11/2019	USD	1,562,503.85	0.09	5,606,000	MORGAN STANLEY 3.950% 23/04/2027	USD	5,702,871.68	0.31
6,698,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.096% 04/05/2023	USD	6,639,017.41	0.37	4,618,000	MORGAN STANLEY 4.100% 22/05/2023 EMTN	USD	4,828,714.72	0.27
3,161,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.200% 15/01/2021	USD	3,224,640.41	0.18	3,129,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026 GMTN	USD	3,275,775.13	0.18
2,429,000	GENERAL MOTORS CO 5.150% 01/04/2038	USD	2,490,429.41	0.14	2,714,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	2,759,885.60	0.15
5,296,000	GENERAL MOTORS CO 6.750% 01/04/2046	USD	6,379,577.49	0.35	3,772,000	MPLX LP 5.200% 01/03/2047	USD	3,949,231.19	0.22
4,557,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	4,682,764.09	0.26	9,260,000	NATIONAL FUEL GAS CO 3.950% 15/09/2027	USD	9,152,259.90	0.50
2,380,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.250% 01/03/2026	USD	2,583,623.28	0.14	4,500,000	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC 3.500% 15/10/2027	USD	4,404,496.50	0.24
4,630,000	GEORGIA POWER CO 2.000% 08/09/2020	USD	4,616,494.29	0.25	11,110,000	NETAPP INC 3.300% 29/09/2024	USD	11,068,781.90	0.61
2,300,000	GEORGIA POWER CO 4.300% 15/03/2042	USD	2,403,148.10	0.13	5,738,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	5,943,494.99	0.33
1,654,000	GILEAD SCIENCES INC 2.550% 01/09/2020	USD	1,683,408.12	0.09	1,900,000	NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 4.250% 15/09/2024	USD	1,940,375.00	0.11
5,264,000	GILEAD SCIENCES INC 4.750% 01/03/2046	USD	5,894,385.06	0.32	900,000	NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 4.500% 15/09/2027	USD	916,875.00	0.05
9,248,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 05/06/2023 FRN	USD	9,255,333.66	0.51	6,328,000	NISOURCE FINANCE CORP 4.375% 15/05/2047	USD	6,639,426.19	0.37
9,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 29/09/2025 FRN	USD	9,011,727.00	0.50	4,832,000	NORDSTROM INC 5.000% 15/01/2044	USD	4,748,082.66	0.26
7,850,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	7,871,265.65	0.43	7,353,000	NORTHERN TRUST CORP 08/05/2032 FRN	USD	7,355,698.55	0.41
2,263,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.750% 25/02/2026	USD	2,316,696.46	0.13	2,720,000	OGLETHORPE POWER CORP 4.250% 01/04/2046	USD	2,669,168.64	0.15
3,660,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	4,828,605.06	0.27	5,645,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.875% 26/08/2026	USD	5,715,997.17	0.31
4,650,000	GOODMAN US FINANCE THREE LLC 4.500% 15/10/2037	USD	4,685,107.50	0.26	5,762,000	OMNICOM GROUP INC 3.600% 15/04/2026	USD	5,808,666.44	0.32
12,694,000	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST 4.000% 15/07/2022	USD	12,735,128.56	0.70	4,640,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 4.100% 01/06/2022	USD	4,946,583.36	0.27
5,119,000	GUARDIAN LIFE INSURANCE CO OF AMERICA/THE 4.850% 24/01/2077	USD	5,471,417.56	0.30	3,462,000	ONEOK INC 4.000% 13/07/2027	USD	3,504,928.80	0.19
8,193,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 15/06/2038 FRN	USD	8,500,237.50	0.47	6,400,000	ONEOK INC 7.500% 01/09/2023	USD	7,659,456.00	0.42
2,706,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.625% 30/03/2040	USD	3,680,538.84	0.20	4,770,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.600% 01/09/2027	USD	4,766,894.73	0.26
6,293,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	6,521,121.25	0.36	1,320,000	PACIFIC BELL TELEPHONE CO 7.125% 15/03/2026	USD	1,626,554.16	0.09
3,500,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	3,506,874.00	0.19	4,927,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.500% 15/06/2025	USD	5,085,082.80	0.28
7,096,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 3.600% 15/10/2020	USD	7,355,330.42	0.41	5,005,000	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.605% 15/02/2025	USD	4,994,464.48	0.28
5,280,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.400% 15/10/2022	USD	5,626,721.76	0.31	5,600,000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.400% 01/06/2023	USD	5,545,864.80	0.31
5,609,000	INTEL CORP 4.900% 29/07/2045	USD	6,702,424.07	0.37	975,000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.450% 15/03/2024	USD	1,010,973.60	0.06
8,294,000	IPALCO ENTERPRISES INC 3.700% 01/09/2024	USD	8,314,312.01	0.46	10,307,000	PITNEY BOWES INC 4.700% 01/04/2023	USD	10,134,708.19	0.56
1,800,000	JM SMUCKER CO/THE 4.375% 15/03/2045	USD	1,879,155.00	0.10	4,650,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.850% 11/08/2027	USD	4,631,334.90	0.26
6,400,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.800% 08/09/2027 EMTN	USD	6,292,166.40	0.35	4,000,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.000% 15/05/2027 EMTN	USD	3,987,536.00	0.22
					8,262,000	QUALCOMM INC 2.900% 20/05/2024	USD	8,289,933.82	0.46
					1,622,000	QUALCOMM INC 4.300% 20/05/2047	USD	1,657,778.08	0.09
					1,025,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	995,114.08	0.05
					5,041,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 5.000% 15/12/2023	USD	5,248,744.65	0.29

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
6,354,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.450% 12/06/2025	USD	6,810,465.01	0.38	6,102,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.250% 16/03/2037	USD	6,691,672.87	0.37
2,700,000	ROCKWELL COLLINS INC 3.500% 15/03/2027	USD	2,752,825.50	0.15	12,000,000	VIACOM INC 28/02/2057 FRN	USD	12,000,000.00	0.66
5,040,000	ROCKWELL COLLINS INC 4.350% 15/04/2047	USD	5,220,472.32	0.29	940,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	809,791.20	0.04
3,621,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3.000% 15/12/2020	USD	3,694,357.84	0.20	9,300,000	VMWARE INC 2.950% 21/08/2022	USD	9,355,539.60	0.52
6,210,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3.800% 15/12/2026	USD	6,392,331.81	0.35	5,710,000	VULCAN MATERIALS CO 4.500% 15/06/2047	USD	5,792,583.73	0.32
8,490,000	RPM INTERNATIONAL INC 3.750% 15/03/2027	USD	8,605,319.67	0.47	7,414,000	WASHINGTON PRIME GROUP LP 5.950% 15/08/2024	USD	7,555,407.22	0.42
2,984,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 4.200% 15/03/2028	USD	3,008,054.02	0.17	1,390,000	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST 3.950% 15/10/2022	USD	1,434,988.74	0.08
4,651,000	SELECT INCOME REIT 4.150% 01/02/2022	USD	4,725,695.06	0.26	6,450,000	WELLS FARGO & CO 22/05/2028 FRN	USD	6,528,335.25	0.36
4,271,000	SIERRA PACIFIC POWER CO 2.600% 01/05/2026	USD	4,125,576.72	0.23	6,736,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026	USD	7,002,206.72	0.39
9,105,000	SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 4.400% 30/05/2047	USD	9,408,442.34	0.52	5,717,000	WELLS FARGO & CO 4.750% 07/12/2046	USD	6,276,488.49	0.35
4,630,000	SOUTHWESTERN PUBLIC SERVICE CO 3.700% 15/08/2047	USD	4,605,780.47	0.25	8,388,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.600% 15/03/2022	USD	8,666,439.66	0.48
4,440,000	SPRINT SPECTRUM CO LLC / SPRINT SPECTRUM CO II LLC / SPRINT SPECTRUM CO III LLC 3.360% 20/09/2021	USD	4,506,600.00	0.25	5,439,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.750% 15/06/2027	USD	5,431,129.77	0.30
1,400,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.000% 01/10/2027	USD	1,394,743.00	0.08	4,650,000	XEROX CORP 3.625% 15/03/2023 GMTN	USD	4,611,070.20	0.25
2,148,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	2,216,409.50	0.12	5,969,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.750% 15/11/2046 GMTN	USD	6,363,103.23	0.35
6,500,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.400% 01/10/2047	USD	6,611,884.50	0.36	2,870,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 6.550% 15/03/2033 GMTN	USD	3,635,977.17	0.20
9,240,000	SYNCHRONY BANK 3.000% 15/06/2022	USD	9,217,149.48	0.51				1,424,624,742.43	78.45
4,460,000	TECH DATA CORP 3.700% 15/02/2022	USD	4,497,428.32	0.25		Velká Británie			
3,591,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.000% 15/04/2023	USD	3,650,341.28	0.20	6,085,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.750% 10/04/2022	USD	6,240,776.00	0.34
4,395,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.300% 01/02/2044	USD	5,150,056.61	0.28	10,800,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.750% 10/04/2027	USD	11,272,521.60	0.62
1,805,000	TIME WARNER INC 3.600% 15/07/2025	USD	1,811,447.46	0.10	1,514,000	AON PLC 4.750% 15/05/2045 GMTN	USD	1,646,506.79	0.09
5,249,000	TIME WARNER INC 3.800% 15/02/2027	USD	5,250,223.02	0.29	5,780,000	BARCLAYS PLC 4.337% 10/01/2028 GMTN	USD	5,967,821.10	0.33
6,150,000	TIME WARNER INC 3.875% 15/01/2026	USD	6,225,245.25	0.34	5,532,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.315% 13/02/2020 GMTN	USD	5,580,487.98	0.31
2,786,000	TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042	USD	2,833,256.13	0.16	2,555,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.119% 04/05/2026 GMTN	USD	2,554,092.98	0.14
2,526,000	TRAVELERS COS INC/THE 4.000% 30/05/2047	USD	2,616,822.33	0.14	6,480,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.279% 19/09/2027	USD	6,473,707.92	0.36
3,153,000	TYSON FOODS INC 4.550% 02/06/2047	USD	3,374,113.58	0.19	781,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.588% 14/04/2027 GMTN	USD	803,448.28	0.04
5,748,490	UNITED AIRLINES 2013-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.375% 15/08/2021	USD	6,059,885.42	0.33	3,701,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	3,870,875.90	0.21
7,541,000	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	7,541,904.92	0.42	4,329,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	4,713,198.75	0.26
2,725,000	UNITED AIRLINES 2016-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/10/2028	USD	2,655,812.25	0.15	6,374,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/03/2028 FRN	USD	6,654,953.17	0.37
2,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.250% 31/08/2019	USD	1,991.48	0.00	6,699,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.250% 18/08/2025	USD	6,942,414.86	0.38
400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 30/09/2019	USD	399,172.00	0.02	11,824,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 15/05/2023 FRN	USD	11,896,587.54	0.66
137,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 31/08/2022	USD	135,116.25	0.01	978,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 2.875% 05/08/2021	USD	982,414.69	0.05
8,205,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 30/09/2022	USD	8,185,127.49	0.45	9,305,000	SANTANDER UK PLC 5.000% 07/11/2023	USD	10,058,993.46	0.55
3,983,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 31/08/2024	USD	3,912,054.80	0.22	9,240,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.950% 11/01/2023	USD	9,383,515.68	0.52
899,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 30/09/2024	USD	896,612.26	0.05	3,119,000	TRINITY ACQUISITION PLC 6.125% 15/08/2043 GMTN	USD	3,803,629.86	0.21
12,503,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.250% 15/08/2027	USD	12,418,017.11	0.68				98,845,946.56	5.44
19,724,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.000% 15/05/2047	USD	20,295,680.42	1.11		Nizozemsko			
5,163,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.050% 04/05/2047 GMTN	USD	5,233,387.18	0.29	9,224,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	9,686,103.95	0.52
3,595,348	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/06/2025	USD	3,852,703.34	0.21	4,570,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 01/12/2023	USD	4,910,853.45	0.27
2,712,590	US AIRWAYS 2012-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 6.750% 03/06/2021	USD	2,990,196.92	0.16	4,170,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 25/05/2027	USD	4,178,477.61	0.23
1,726,190	US AIRWAYS 2013-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.375% 15/11/2021	USD	1,832,022.50	0.10	5,870,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	5,975,660.00	0.33
3,658,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 15/08/2026	USD	3,435,136.35	0.19	4,966,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	5,177,055.00	0.29
6,479,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.500% 01/11/2024	USD	6,596,904.84	0.36	5,500,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	5,733,750.00	0.32
6,757,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 10/08/2033	USD	6,901,464.66	0.38	5,076,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 11/05/2025	USD	5,195,722.54	0.29
2,322,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048	USD	2,248,093.06	0.12	4,159,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	4,206,354.37	0.23
5,696,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039	USD	5,880,020.67	0.32	5,269,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.150% 01/10/2026	USD	4,856,416.22	0.27
1,198,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	1,214,370.67	0.07		Austrálie			
2,179,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 21/08/2054	USD	2,185,362.68	0.12	5,090,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	5,586,275.00	0.31
					7,453,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	7,657,279.28	0.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
9,250,000	WESTPAC BANKING CORP/NEW ZEALAND FRN PERP GMTN	USD	9,240,000.75	0.51
			22,483,555.03	1.24
Irsko				
7,320,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.500% 26/05/2022 GMTN	USD	7,495,460.40	0.41
1,785,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020 GMTN	USD	1,803,790.70	0.10
3,860,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035 GMTN	USD	4,197,356.28	0.23
7,905,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 2.400% 23/09/2021 GMTN	USD	7,877,364.12	0.44
			21,373,971.50	1.18
Itálie				
12,564,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 14/07/2027	USD	12,614,733.43	0.69
6,184,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.250% 12/01/2024	USD	6,816,666.49	0.38
1,665,000	UNICREDIT SPA 4.625% 12/04/2027	USD	1,746,658.26	0.10
			21,178,058.18	1.17
Švédsko				
10,200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	USD	10,531,500.00	0.58
9,240,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.950% 08/09/2020	USD	9,211,356.00	0.51
			19,742,856.00	1.09
Japonsko				
6,460,000	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.665% 25/07/2022 GMTN	USD	6,452,215.70	0.36
11,530,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 2.784% 12/07/2022 GMTN	USD	11,574,655.69	0.63
			18,026,871.39	0.99
Kajmanské ostrovy				
16,200,000	BAIDU INC 2.875% 06/07/2022 GMTN	USD	16,232,886.00	0.89
			16,232,886.00	0.89
Kanada				
3,775,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.700% 20/09/2047	USD	3,802,176.23	0.21
2,784,000	CENOVUS ENERGY INC 5.250% 15/06/2037	USD	2,762,710.75	0.15
9,479,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 15/09/2031 FRN GMTN	USD	9,438,609.98	0.52
			16,003,496.96	0.88
Švýcarsko				
6,300,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	7,119,000.00	0.39
8,094,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.282% 09/01/2028	USD	8,430,839.90	0.47
			15,549,839.90	0.86
Španělsko				
7,500,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 5.179% 19/11/2025 GMTN	USD	8,073,172.50	0.44
3,600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08/03/2027 GMTN	USD	3,724,603.20	0.21
3,158,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047 GMTN	USD	3,475,489.53	0.19
			15,273,265.23	0.84
Francie				
12,561,000	BPCE SA 5.150% 21/07/2024	USD	13,540,908.73	0.75
			13,540,908.73	0.75
Chile				
12,231,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	12,186,234.54	0.67
			12,186,234.54	0.67

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Německo				
9,659,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/2023	USD	11,710,088.65	0.64
			11,710,088.65	0.64
Lucembursko				
1,583,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.000% 30/09/2034 GMTN	USD	1,751,193.75	0.10
2,238,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.375% 15/11/2033 GMTN	USD	2,576,497.50	0.14
250,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.200% 18/07/2036 GMTN	USD	308,737.50	0.02
			4,636,428.75	0.26
			1,781,329,542.99	98.10

Portfolio cenných papírů celkem 1,783,664,924.80 98.23

Finanční deriváty k 30/09/2017

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

Měnové forwardy

587,709.64	USD	735,712.29	AUD	10/10/2017	587,709.64	10,473.49
307,766.78	GBP	403,165.10	USD	10/10/2017	403,165.10	9,847.10
1,082,209.91	USD	908,128.10	EUR	10/10/2017	1,082,209.91	8,216.40
36,771.75	USD	27,302.39	GBP	10/10/2017	36,771.75	132.90
3,445,449.44	CHF	3,587,380.64	USD	10/10/2017	3,587,380.64	(24,940.67)
19,984,472.07	AUD	15,933,242.21	USD	10/10/2017	15,933,242.21	(253,526.37)
506,693,540.88	EUR	603,665,241.96	USD	10/10/2017	603,665,241.96	(4,426,462.45)
					625,295,721.21	(4,676,259.60)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
-------	-------	------	------------------	---

Úrokové futures

15	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	2,292,187.50	(43,007.81)
(356)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	58,784,500.00	1,011,390.63
(892)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	111,778,750.00	1,177,820.65
(388)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	52,119,312.50	572,640.72
1,915	US 2YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	413,071,486.29	(1,077,732.47)
(1,216)	US 5YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	142,880,000.00	1,170,695.25
			780,926,236.29	2,811,806.97

Finanční deriváty celkem (1,864,452.63)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,783,664,924.80	98.23
Finanční deriváty celkem	(1,864,452.63)	(0.10)
Hotovost v bance	2,464,402.77	0.14
Ostatní aktiva a pasiva	31,550,088.95	1.73
Čistá aktiva celkem	1,815,814,963.89	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	646,077,011.87	Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	21,116	
	30/09/2016	USD	253,581,264.73		30/09/2016	5,910	
	30/09/2015	USD	311,616,244.07		30/09/2015	6,196	
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2017	1,273,961	
					30/09/2016	527,547	
					30/09/2015	516,760	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	10,988.19	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	6,269	
	30/09/2016	EUR	9,747.56		30/09/2016	-	
	30/09/2015	EUR	8,690.83		30/09/2015	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	141.76	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	2,052	
	30/09/2016	USD	119.53		30/09/2016	-	
	30/09/2015	USD	105.86		30/09/2015	-	
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	141,992.33	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	5	
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	67	
	30/09/2015	CZK	-		30/09/2015	233	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	5,327.74	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	471,603	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	550,423	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	597,415	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	481.42	Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	124,100	
	30/09/2016	EUR	430.95		30/09/2016	55,254	
	30/09/2015	EUR	387.68		30/09/2015	65,811	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	125.68	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	45,520	
	30/09/2016	USD	106.95		30/09/2016	35,204	
	30/09/2015	USD	95.58		30/09/2015	35,723	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	266.62	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	6,504	
	30/09/2016	EUR	238.45		30/09/2016	6,584	
	30/09/2015	EUR	214.35		30/09/2015	7,427	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	115.43	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2016	USD	98.72		30/09/2016	-	
	30/09/2015	USD	88.67		30/09/2015	15,861	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	CZK	15,893.78	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	3,291	
	30/09/2016	CZK	14,065.67		30/09/2016	6,640	
	30/09/2015	CZK	12,797.96		30/09/2015	-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2017	EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2017	71,135	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	84,752	
	30/09/2015	EUR	6,478.51		30/09/2015	26,331	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	EUR	5,665.46	Dividendy			
	30/09/2016	EUR	4,991.63				
	30/09/2015	EUR	-				
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	103.88	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	0.20
	30/09/2016	USD	88.59				
	30/09/2015	USD	79.31				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.71%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.59%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.60%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.09%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2017	2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2017	0.01%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.59%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	90.73%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		636,905,770.52
Akcie		636,905,770.52
Finanční deriváty celkem		57,780.00
Futures		57,780.00
Hotovost v bance		8,889,620.91
Marginální vklady		441,725.15
Ostatní aktiva	4,17	11,235,789.66
Aktiva celkem		657,530,686.24
Běžná pasiva	4,17	(11,160,253.84)
Finanční deriváty celkem		(293,420.53)
Měnové forwardy		(293,420.53)
Pasiva celkem		(11,453,674.37)
Čistá aktiva na konci roku		646,077,011.87

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,334,803.96
Dividendy		7,278,567.97
Bankovní úroky		25,594.58
Ostatní příjmy	12	30,641.41
Výdaje celkem		(4,001,867.75)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,020,624.57)
Fixní servisní poplatek	6	(893,056.92)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(6,708.47)
Daň z úpisu	11	(80,823.83)
Bankovní úroky		(653.96)
Čisté příjmy z investic		3,332,936.21
Realizované zisky z investičního portfolia		39,624,217.85
Realizované ztráty z investičního portfolia		(12,301,916.01)
Realizované zisky z finančních derivátů		6,788,573.09
Realizované ztráty z finančních derivátů		(108,561.70)
Realizované zisky z převodu měn		1,400,994.46
Realizované ztráty z převodu měn		(1,441,651.24)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		45,016,369.86
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(255,621.81)
Výsledek operací		82,055,340.71
Úpisy		490,185,742.91
Zpětné odkupy		(179,728,599.05)
Distribuce		(16,737.43)
Čistá aktiva na začátku roku		253,581,264.73
Čistá aktiva na konci roku		646,077,011.87

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
21,337	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,183,053.66	0.49	27,974	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	1,880,692.02	0.29
63,569	AFLAC INC	USD	5,173,880.91	0.80	145,446	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	5,365,502.94	0.83
43,949	ALASKA AIR GROUP INC	USD	3,351,990.23	0.52	68,369	HOME DEPOT INC/THE	USD	11,182,433.64	1.73
21,824	ALLSTATE CORP/THE	USD	2,005,843.84	0.31	350,910	HP INC	USD	7,004,163.60	1.08
3,472	ALPHABET INC - A	USD	3,380,755.84	0.52	28,031	HUMANA INC	USD	6,829,192.53	1.06
1,863	AMAZON.COM INC	USD	1,790,995.05	0.28	129,286	INTEL CORP	USD	4,923,210.88	0.76
66,965	AMEREN CORP	USD	3,873,255.60	0.60	68,479	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	4,704,507.30	0.73
69,960	AMERICAN EXPRESS CO	USD	6,328,581.60	0.98	97,482	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	5,680,276.14	0.88
46,307	AMERICAN TOWER CORP	USD	6,329,240.76	0.98	46,934	JM SMUCKER CO/THE	USD	4,924,784.62	0.76
18,615	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2,764,513.65	0.43	110,279	JOHNSON & JOHNSON	USD	14,337,372.79	2.23
48,367	AMGEN INC	USD	9,018,027.15	1.40	150,604	JPMORGAN CHASE & CO	USD	14,384,188.04	2.24
16,705	ANDEAVOR	USD	1,723,120.75	0.27	163,258	JUNIPER NETWORKS INC	USD	4,543,470.14	0.70
64,644	APPLE INC	USD	9,962,933.28	1.54	109,021	KEYCORP	USD	2,051,775.22	0.32
53,762	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,800,462.58	0.43	10,743	LAM RESEARCH CORP	USD	1,987,884.72	0.31
40,823	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,735,385.73	0.27	24,864	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,827,006.72	0.28
252,291	AT&T INC	USD	9,882,238.47	1.53	70,847	MACY'S INC	USD	1,545,881.54	0.24
53,277	AVERY DENNISON CORP	USD	5,239,260.18	0.81	36,679	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	4,044,226.54	0.63
470,355	BANK OF AMERICA CORP	USD	11,918,795.70	1.85	54,280	MASCO CORP	USD	2,117,462.80	0.33
95,032	BEST BUY CO INC	USD	5,413,022.72	0.84	17,144	MASTERCARD INC - A	USD	2,420,732.80	0.37
5,053	BIOGEN INC	USD	1,582,195.36	0.24	52,471	MCDONALD'S CORP	USD	8,221,156.28	1.27
40,971	BOEING CO/THE	USD	10,415,237.91	1.61	152,768	MERCK & CO INC	USD	9,781,735.04	1.51
59,825	BURLINGTON STORES INC	USD	5,710,894.50	0.88	30,986	METLIFE INC	USD	1,609,722.70	0.25
46,987	CAMPBELL SOUP CO	USD	2,199,931.34	0.34	64,147	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2,522,901.51	0.39
27,043	CBOE HOLDINGS INC	USD	2,910,638.09	0.45	280,650	MICROSOFT CORP	USD	20,905,618.50	3.25
117,919	CBRE GROUP INC - A	USD	4,466,771.72	0.69	95,300	NETAPP INC	USD	4,170,328.00	0.65
97,933	CBS CORP - B NON VOTING	USD	5,680,114.00	0.88	29,571	NEXTERA ENERGY INC	USD	4,333,630.05	0.67
59,773	CELGENE CORP	USD	8,716,098.86	1.35	189,883	ORACLE CORP	USD	9,180,843.05	1.42
68,604	CENTENE CORP	USD	6,638,809.08	1.03	10,250	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1,793,955.00	0.28
184,409	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	5,386,586.89	0.83	84,154	PEPSICO INC	USD	9,377,280.22	1.45
46,220	CHEVRON CORP	USD	5,430,850.00	0.84	323,312	PFIZER INC	USD	11,542,238.40	1.79
64,416	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	3,120,955.20	0.48	43,745	PG&E CORP	USD	2,978,597.05	0.46
309,739	CISCO SYSTEMS INC	USD	10,416,522.57	1.61	31,436	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3,489,710.36	0.54
29,683	CITIGROUP INC	USD	2,159,141.42	0.33	34,314	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	3,648,264.48	0.56
175,424	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	6,643,306.88	1.03	55,261	QUANTA SERVICES INC	USD	2,065,103.57	0.32
34,983	COCA-COLA CO/THE	USD	1,574,584.83	0.24	36,335	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3,402,409.40	0.53
252,182	COMCAST CORP - A	USD	9,703,963.36	1.50	18,901	RED HAT INC	USD	2,095,364.86	0.32
71,555	COMERICA INC	USD	5,456,784.30	0.84	34,048	ROSS STORES INC	USD	2,198,479.36	0.34
142,812	CSRA INC	USD	4,608,543.24	0.71	14,567	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1,484,377.30	0.23
51,927	CSX CORP	USD	2,817,559.02	0.44	112,048	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	6,272,447.04	0.97
25,813	CUMMINS INC	USD	4,337,358.39	0.67	25,451	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	3,842,337.47	0.59
59,901	CVS HEALTH CORP	USD	4,871,149.32	0.75	104,051	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	3,230,783.55	0.50
73,059	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	5,755,588.02	0.89	123,437	SYSCO CORP	USD	6,659,426.15	1.03
19,503	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	1,910,513.88	0.30	71,543	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6,413,114.52	0.99
107,566	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	6,935,855.68	1.07	84,291	TYSON FOODS INC - A	USD	5,938,300.95	0.92
228,076	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	4,855,738.04	0.75	31,441	UNION PACIFIC CORP	USD	3,646,212.77	0.56
84,426	DOWDUPONT INC	USD	5,844,811.98	0.90	59,835	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	11,718,684.75	1.82
76,599	DXC TECHNOLOGY CO	USD	6,578,322.12	1.02	35,450	UNUM GROUP	USD	1,812,558.50	0.28
42,413	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	3,608,498.04	0.56	8,291	VAIL RESORTS INC	USD	1,891,342.92	0.29
110,702	EDELSON CORP	USD	4,170,144.34	0.65	97,329	VALERO ENERGY CORP	USD	7,487,519.97	1.16
15,037	EXPEDIA INC	USD	2,164,425.78	0.34	80,553	VANTIV INC - A	USD	5,676,569.91	0.88
114,001	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	7,218,543.32	1.12	59,166	VERISIGN INC	USD	6,294,670.74	0.97
112,930	EXXON MOBIL CORP	USD	9,258,001.40	1.43	55,732	VMWARE INC - A	USD	6,085,377.08	0.94
71,360	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	6,664,310.40	1.03	114,306	WAL-MART STORES INC	USD	8,931,870.84	1.38
22,812	FISERV INC	USD	2,941,835.52	0.46	83,966	WASTE MANAGEMENT INC	USD	6,572,018.82	1.02
					78,840	WESTERN DIGITAL CORP	USD	6,811,776.00	1.05
					148,352	WESTERN UNION CO/THE	USD	2,848,358.40	0.44
					200,189	XEROX CORP	USD	6,664,291.81	1.03
					45,925	XYLEM INC/NY	USD	2,876,282.75	0.45
								596,860,367.55	92.38

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Bermudy				
9,519	EVEREST RE GROUP LTD	USD	2,174,044.41	0.34
144,386	LAZARD LTD - A	USD	6,529,134.92	1.01
			8,703,179.33	1.35
Irsko				
76,602	INGERSOLL-RAND PLC	USD	6,830,600.34	1.06
48,879	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	1,621,316.43	0.25
			8,451,916.77	1.31
Velká Británie				
104,899	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR - A	USD	6,354,781.42	0.98
57,457	TECHNIPFMC PLC	USD	1,604,199.44	0.25
			7,958,980.86	1.23
Nizozemsko				
69,804	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	6,914,086.20	1.07
			6,914,086.20	1.07
Libérie				
39,886	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	4,728,086.44	0.73
			4,728,086.44	0.73
Kanada				
98,213	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	USD	3,289,153.37	0.51
			3,289,153.37	0.51
			636,905,770.52	98.58

Portfolio cenných papírů celkem	636,905,770.52	98.58
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
11,931.88	USD	259,509.29 CZK	10/10/2017	11,931.88	124.15
10,679,645.97	EUR	12,710,305.84 USD	10/10/2017	12,710,305.84	(80,071.78)
979,179,850.31	CZK	44,766,372.95 USD	10/10/2017	44,766,372.95	(213,472.90)
				57,488,610.67	(293,420.53)
Kontrakt future na akciový index					
48	S&P500 EMINI FUTURE 15/12/2017	USD	6,038,400.00	57,780.00	
			6,038,400.00	57,780.00	
Finanční deriváty celkem				(235,640.53)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	636,905,770.52	98.58
Finanční deriváty celkem	(235,640.53)	(0.04)
Hotovost v bance	8,889,620.91	1.38
Ostatní aktiva a pasiva	517,260.97	0.08
Čistá aktiva celkem	646,077,011.87	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	180,273,039.92
	30/09/2015	USD	191,567,440.33
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	9,504.60
	30/09/2015	USD	8,417.09
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	263.14
	30/09/2015	EUR	236.54
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		-
	30/09/2016		15,964
	30/09/2015		18,658
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017		-
	30/09/2016		96,531
	30/09/2015		130,754
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.69%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2017		1.51%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017		28.50%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/10/2016
do 13/01/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		836,067.12
Dividendy		835,251.12
Bankovní úroky		816.00
Výdaje celkem		(425,311.77)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(315,651.40)
Fixní servisní poplatky	6	(104,395.05)
Daň z úpisu	11	(5,265.32)
Čisté příjmy z investic		410,755.35
Realizované zisky z investičního portfolia		33,077,365.68
Realizované ztráty z investičního portfolia		(758,115.10)
Realizované zisky z finančních derivátů		90,112.50
Realizované ztráty z finančních derivátů		(30,855.75)
Realizované zisky z převodu měn		5,800.58
Realizované ztráty z převodu měn		(9,259.97)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(24,392,934.34)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		18,252.50
Výsledek operací		8,411,121.45
Úpisy		3,127,772.14
Zpětné odkupy		(191,811,933.51)
Čistá aktiva na začátku období		180,273,039.92
Čistá aktiva na konci období		-

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2017 143.73%

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	45,693,876.50
	30/09/2016	USD	55,941,006.98
	30/09/2015	USD	65,256,653.89

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	24,391.43
	30/09/2016	USD	24,442.54
	30/09/2015	USD	23,298.57

Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	1,182.98
	30/09/2016	USD	1,189.72
	30/09/2015	USD	1,138.16

Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	1,166.28
	30/09/2016	USD	1,174.09
	30/09/2015	USD	1,124.33

Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	347.02
	30/09/2016	USD	353.01
	30/09/2015	USD	341.79

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2017	115
	30/09/2016	119
	30/09/2015	130

Capitalisation P (USD)	30/09/2017	22,516
	30/09/2016	26,542
	30/09/2015	31,893

Capitalisation X (USD)	30/09/2017	7,555
	30/09/2016	10,394
	30/09/2015	11,030

Distribution P (USD)	30/09/2017	21,455
	30/09/2016	26,216
	30/09/2015	39,547

Dividendy

Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	3.90
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.49%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2017	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2017	0.95%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2017	0.85%
----------------------	------------	-------

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		44,178,811.91
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		44,178,811.91
Finanční deriváty celkem		513,398.77
Swapy úrokového selhání		412,026.77
Futures		101,372.00
Hotovost v bance		356,747.64
Marginální vklady		330,322.99
Ostatní aktiva	4,17	614,339.87
Aktiva celkem		45,993,621.18
Běžná pasiva	4,17	(242,977.00)
Finanční deriváty celkem		(56,767.68)
Swapy celkových výnosů		(56,767.68)
Pasiva celkem		(299,744.68)
Čistá aktiva na konci roku		45,693,876.50

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,174,750.81
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,159,673.45
Bankovní úroky		12,916.46
Ostatní příjmy	12	2,160.90
Výdaje celkem		(524,744.17)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(326,940.41)
Fixní servisní poplatek	6	(74,433.01)
Daň z úpisu	11	(23,149.18)
Úroky ze swapů		(98,743.52)
Ostatní náklady	13	(1,478.05)
Čisté příjmy z investic		650,006.64
Realizované zisky z investičního portfolia		524,461.50
Realizované ztráty z investičního portfolia		(436,575.34)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,026,362.91
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,713,326.51)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,913,278.50)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		496,416.60
Výsledek operací		(365,932.70)
Úpisy		6,799,669.83
Zpětné odkupy		(16,583,919.41)
Distribuce		(96,948.20)
Čistá aktiva na začátku roku		55,941,006.98
Čistá aktiva na konci roku		45,693,876.50

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% 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									
Spojené státy americké									
63,000	ABB FINANCE USA INC 2.875% 08/05/2022	USD	64,238.08	0.14	63,000	BEMIS CO INC 3.100% 15/09/2026	USD	61,095.70	0.13
63,000	ABBOTT LABORATORIES 3.750% 30/11/2026	USD	64,644.36	0.14	65,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	65,737.36	0.14
63,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	63,127.32	0.14	63,000	BEST BUY CO INC 5.500% 15/03/2021	USD	68,381.96	0.15
65,000	ACTIVISION BLIZZARD INC 3.400% 15/09/2026	USD	65,760.57	0.14	63,000	BIOGEN INC 4.050% 15/09/2025	USD	67,220.31	0.15
63,000	ADVANCE AUTO PARTS INC 4.500% 01/12/2023	USD	66,009.26	0.14	63,000	BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 6.625% 15/08/2019	USD	68,278.52	0.15
63,000	AETNA INC 2.800% 15/06/2023 GMTN	USD	63,387.45	0.14	63,000	BLOCK FINANCIAL LLC 5.250% 01/10/2025	USD	67,953.75	0.15
63,000	AGILENT TECHNOLOGIES INC 3.050% 22/09/2026	USD	60,798.65	0.13	63,000	BLUE CROSS & BLUE SHIELD OF MINNESOTA 3.790% 01/05/2025	USD	62,964.53	0.14
48,000	AIG SUNAMERICA GLOBAL FINANCING X 6.900% 15/03/2032	USD	64,013.62	0.14	63,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	70,473.38	0.15
63,000	AIR LEASE CORP 3.000% 15/09/2023	USD	62,847.29	0.14	63,000	BORGWARNER INC 3.375% 15/03/2025	USD	63,455.30	0.14
63,000	ALBEMARLE CORP 4.150% 01/12/2024	USD	66,648.96	0.15	63,000	BOSTON PROPERTIES LP 3.650% 01/02/2026	USD	64,235.75	0.14
63,000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.950% 15/01/2028	USD	64,164.49	0.14	63,000	BOSTON SCIENTIFIC CORP 3.850% 15/05/2025	USD	65,410.07	0.14
63,000	ALLINA HEALTH SYSTEM 4.805% 15/11/2045	USD	70,691.10	0.15	20,000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 3.950% 15/02/2023	USD	20,306.20	0.04
63,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 16/09/2026	USD	60,650.92	0.13	62,000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 3.700% 22/06/2027	USD	60,876.25	0.13
63,000	AMAZON.COM INC 3.800% 05/12/2024	USD	67,331.50	0.15	63,000	BRINKER INTERNATIONAL INC 5.000% 01/10/2024	USD	62,448.75	0.14
63,000	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES OPERATING PARTNERSHIP LP 3.350% 01/10/2020	USD	64,490.33	0.14	63,000	BRXMMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.125% 15/06/2026	USD	63,526.18	0.14
63,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 3.300% 03/05/2027 EMTN	USD	63,618.28	0.14	63,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	64,888.11	0.14
63,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.900% 01/04/2026	USD	65,593.84	0.14	20,000	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC 3.400% 27/06/2026	USD	19,818.02	0.04
63,000	AMERISOURCEBERGEN CORP 3.400% 15/05/2024	USD	64,911.80	0.14	63,000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.950% 01/12/2026	USD	62,152.15	0.14
63,000	AMGEN INC 2.600% 19/08/2026	USD	59,836.46	0.13	63,000	BUNGE LTD FINANCE CORP 3.250% 15/08/2026	USD	60,706.36	0.13
25,000	AMPHENOL CORP 3.200% 01/04/2024	USD	25,347.98	0.06	43,000	CA INC 3.600% 15/08/2022	USD	44,074.23	0.10
63,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 5.550% 15/03/2026	USD	70,360.98	0.15	63,000	CABOT CORP 3.400% 15/09/2026	USD	62,035.91	0.14
12,000	ANALOG DEVICES INC 3.500% 05/12/2026	USD	12,118.52	0.03	62,000	CANTOR FITZGERALD LP 7.875% 15/10/2019	USD	67,965.95	0.15
63,000	APACHE CORP 2.625% 15/01/2023	USD	61,750.08	0.14	63,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 09/03/2027	USD	63,692.50	0.14
65,000	APOLLO INVESTMENT CORP 5.250% 03/03/2025	USD	66,482.59	0.15	63,000	CBL & ASSOCIATES LP 5.950% 15/12/2026	USD	63,748.63	0.14
67,000	APPLIED MATERIALS INC 3.300% 01/04/2027	USD	68,240.91	0.15	63,000	CBRE SERVICES INC 4.875% 01/03/2026	USD	67,907.45	0.15
63,000	AQUARION CO 4.000% 15/08/2024	USD	65,813.77	0.14	63,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026 GMTN	USD	65,095.25	0.14
63,000	ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011% 15/12/2026	USD	65,332.32	0.14	63,000	CELGENE CORP 3.875% 15/08/2025	USD	66,472.37	0.15
63,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 2.500% 11/08/2026	USD	60,446.04	0.13	63,000	CF INDUSTRIES INC 4.500% 01/12/2026	USD	65,917.28	0.14
63,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 2.550% 15/09/2026	USD	60,146.54	0.13	63,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	67,348.01	0.15
66,000	ARROW ELECTRONICS INC 3.875% 12/01/2028	USD	65,859.02	0.14	63,000	CHURCH & DWIGHT CO INC 2.875% 01/10/2022	USD	63,719.21	0.14
63,000	ASSURANT INC 4.000% 15/03/2023	USD	65,385.75	0.14	63,000	CIGNA CORP 3.250% 15/04/2025	USD	63,802.18	0.14
63,000	ASSURED GUARANTY US HOLDINGS INC 5.000% 01/07/2024	USD	68,647.07	0.15	63,000	CLEVELAND CLINIC FOUNDATION/THE 4.858% 01/01/2114	USD	68,593.33	0.15
63,000	ATHENE GLOBAL FUNDING 4.000% 25/01/2022	USD	65,589.24	0.14	63,000	CME GROUP INC 3.000% 15/09/2022	USD	64,720.22	0.14
63,000	AT&T INC 4.125% 17/02/2026	USD	64,643.48	0.14	5,000	CNA FINANCIAL CORP 4.500% 01/03/2026	USD	5,342.33	0.01
52,000	AUTODESK INC 3.500% 15/06/2027	USD	51,871.40	0.11	66,000	COACH INC 4.125% 15/07/2027	USD	66,348.61	0.15
63,000	AUTONATION INC 4.500% 01/10/2025	USD	66,567.82	0.15	63,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 4.500% 01/06/2025	USD	67,304.48	0.15
63,000	AUTOZONE INC 3.750% 01/06/2027	USD	63,585.84	0.14	63,000	COSTCO WHOLESALE CORP 2.750% 18/05/2024	USD	63,143.64	0.14
63,000	AVALONBAY COMMUNITIES INC 2.950% 11/05/2026	USD	62,021.23	0.14	63,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/2025	USD	65,709.82	0.14
63,000	AVIATION CAPITAL GROUP CORP 4.875% 01/10/2025	USD	68,494.36	0.15	60,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	66,633.00	0.15
63,000	AVNET INC 4.625% 15/04/2026	USD	65,446.16	0.14	52,000	DEVON FINANCING CO LLC 7.875% 30/09/2031	USD	68,643.64	0.15
63,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025 EMTN	USD	65,993.51	0.14	62,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.900% 11/03/2026	USD	66,190.95	0.14
63,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.200% 16/08/2023 EMTN	USD	61,645.25	0.13	63,000	EASTMAN CHEMICAL CO 3.600% 15/08/2022	USD	65,545.77	0.14
63,000	BAPTIST HEALTH SOUTH FLORIDA INC 4.342% 15/11/2041	USD	66,466.51	0.15	66,000	EBAY INC 3.600% 05/06/2027 GMTN	USD	65,646.64	0.14
63,000	BASIN ELECTRIC POWER COOPERATIVE 4.750% 26/04/2047	USD	68,179.61	0.15	65,000	EDUCATION REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 4.600% 01/12/2024	USD	67,027.87	0.15
63,000	BAYLOR SCOTT & WHITE HOLDINGS 3.967% 15/11/2046	USD	63,830.91	0.14	63,000	EDWARDS LIFESCIENCES CORP 2.875% 15/10/2018	USD	63,669.06	0.14
63,000	BB&T CORP 2.050% 10/05/2021 EMTN	USD	62,745.48	0.14	63,000	EI DU PONT DE NEMOURS & CO 2.200% 01/05/2020	USD	63,405.47	0.14
66,000	BECTON DICKINSON AND CO 3.700% 06/06/2027	USD	66,731.87	0.15	63,000	EMERSON ELECTRIC CO 3.150% 01/06/2025	USD	64,775.78	0.14
63,000	BED BATH & BEYOND INC 3.749% 01/08/2024	USD	62,920.56	0.14	65,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.400% 15/03/2027	USD	66,112.28	0.14
					66,000	ENERGY TRANSFER LP 4.200% 15/04/2027	USD	66,825.00	0.15
					18,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.850% 15/03/2044	USD	19,326.24	0.04
					63,000	EVEREST REINSURANCE HOLDINGS INC 4.868% 01/06/2044	USD	66,029.80	0.14

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
63,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 1.650% 14/06/2019	USD	62,829.59	0.14
66,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.550% 16/06/2022	USD	66,091.28	0.14
1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,018,700.00	2.23
41,000	ROYAL BANK OF CANADA 2.350% 30/10/2020 EMTN	USD	41,303.15	0.09
63,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 2.500% 14/12/2020	USD	63,746.24	0.14
			1,302,974.93	2.85
Mexiko				
630,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	666,036.00	1.46
			666,036.00	1.46
Francie				
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	268,554.80	0.58
63,000	ORANGE SA 1.625% 03/11/2019	USD	62,569.21	0.14
63,000	SANOFI 4.000% 29/03/2021	USD	66,735.90	0.15
			397,859.91	0.87
Izrael				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	296,453.00	0.65
			296,453.00	0.65
Austrálie				
63,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.850% 18/05/2026	USD	61,629.75	0.13
63,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 9.750% 01/03/2022	USD	70,843.50	0.16
63,000	MACQUARIE BANK LTD 3.900% 15/01/2026	USD	65,590.81	0.14
			198,064.06	0.43
Irsko				
64,000	ALLEGION PLC 5.875% 15/09/2023	USD	69,118.40	0.15
69,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 1.900% 23/09/2019	USD	68,863.59	0.15
			137,981.99	0.30
Lucembursko				
63,000	ALLERGAN FUNDING SCS 3.800% 15/03/2025	USD	65,426.07	0.14
63,000	PENTAIR FINANCE SARL 2.900% 15/09/2018	USD	63,492.72	0.14
			128,918.79	0.28
Dánsko				
68,000	AP MOLLER - MAERSK A/S 2.550% 22/09/2019	USD	68,382.70	0.15
			68,382.70	0.15
Německo				
63,000	DEUTSCHE BANK AG 4.100% 13/01/2026	USD	64,809.17	0.14
			64,809.17	0.14
Velká Británie				
63,000	SANTANDER UK PLC 2.500% 14/03/2019	USD	63,572.17	0.14
			63,572.17	0.14
Kajmanské ostrovy				
64,000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875% 01/03/2024	USD	63,076.03	0.14
			63,076.03	0.14
			44,178,811.91	96.68
Portfolio cenných papírů celkem			44,178,811.91	96.68

Finanční deriváty k 30/09/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	9,390,000.00	192,980.37
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	4,260,000.00	88,077.72
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	2,690,000.00	58,316.08
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	1,880,000.00	38,684.38
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2022	USD	1,650,000.00	33,968.22
						412,026.77
Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Swapy celkových výnosů						
1,000,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/11/2017	USD	1,000,000.00	(11,563.47)	
12,970,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/11/2017	USD	12,970,000.00	(45,204.21)	
					(56,767.68)	
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Úrokové futures						
(26)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2017	USD	3,973,125.00	13,229.12		
(24)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2017	USD	3,963,000.00	57,750.00		
(85)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2017	USD	10,651,562.50	45,486.62		
6	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2017	USD	805,968.75	(7,875.00)		
14	US 2YR NOTE (CBT) 29/12/2017	USD	3,019,843.76	(7,218.74)		
			22,413,500.01	101,372.00		
Finanční deriváty celkem				456,631.09		

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	44,178,811.91	96.68
Finanční deriváty celkem	456,631.09	1.00
Hotovost v bance	356,747.64	0.78
Ostatní aktiva a pasiva	701,685.86	1.54
Čistá aktiva celkem	45,693,876.50	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	119,359,186.46	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	209,035,356.94			
	30/09/2015	USD	416,549,260.68		Capitalisation N (EUR)	30/09/2017
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	-
					30/09/2015	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	17,280.48	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	15,702
	30/09/2016	EUR	15,224.02		30/09/2016	55,129
	30/09/2015	EUR	13,678.69		30/09/2015	60,732
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	13,706.25	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2,744
	30/09/2016	USD	11,478.78		30/09/2016	2,077
	30/09/2015	USD	10,244.32		30/09/2015	2,041
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	9,608.42	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	6,540
	30/09/2016	EUR	8,220.40		30/09/2016	25,901
	30/09/2015	EUR	7,405.79		30/09/2015	33,820
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	24.74	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	2,657
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	557
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	2,094
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	577.18	Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	488.14		30/09/2016	-
	30/09/2015	USD	439.98		30/09/2015	11,880
Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	EUR	745.44	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	EUR	666.61			
	30/09/2015	EUR	607.94		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	101.11	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.81%
	30/09/2016	USD	85.93	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	0.83%
	30/09/2015	USD	77.84	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	0.90%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	464.17	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.80%
	30/09/2016	EUR	401.56	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	2.30%
	30/09/2015	EUR	367.75	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.29%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2017	USD	-	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	2.31%
	30/09/2016	USD	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	113.64%
	30/09/2015	USD	8,520.45			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		530			
	30/09/2016		2,597			
	30/09/2015		2,931			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		4,209			
	30/09/2016		11,002			
	30/09/2015		13,134			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		458			
	30/09/2016		798			
	30/09/2015		12,632			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		118,240,824.46
Akcie		118,240,824.46
Hotovost v bance		1,880,712.27
Ostatní aktiva	4,17	583,932.55
Aktiva celkem		120,705,469.28
Běžná pasiva	4,17	(1,304,352.16)
Finanční deriváty celkem		(41,930.66)
Měnové forwardy		(41,930.66)
Pasiva celkem		(1,346,282.82)
Čistá aktiva na konci roku		119,359,186.46

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,216,870.71
Dividendy		1,201,155.61
Bankovní úroky		6,122.11
Ostatní příjmy	12	9,592.99
Výdaje celkem		(1,242,097.37)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(949,520.43)
Fixní servisní poplatek	6	(266,957.39)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(1,316.59)
Daň z úpisu	11	(24,302.96)
Čisté ztráty z investic		(25,226.66)
Realizované zisky z investičního portfolia		33,623,012.25
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,304,669.94)
Realizované zisky z finančních derivátů		318,025.95
Realizované zisky z převodu měn		719,166.88
Realizované ztráty z převodu měn		(776,541.88)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(9,176,493.23)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(83,655.08)
Výsledek operací		19,293,618.29
Úpisy		58,121,242.29
Zpětné odkupy		(167,091,031.06)
Čistá aktiva na začátku roku		209,035,356.94
Čistá aktiva na konci roku		119,359,186.46

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
13,943	ADOBE SYSTEMS INC	USD	2,080,016.74	1.74
3,265	ALPHABET INC - A	USD	3,179,195.80	2.66
4,070	AMAZON.COM INC	USD	3,912,694.50	3.27
16,282	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,225,423.76	1.86
10,031	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,489,703.81	1.25
9,534	AMETEK INC	USD	629,625.36	0.53
39,548	APPLE INC	USD	6,095,137.76	5.10
21,060	BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	1,193,049.00	1.00
4,848	BIOGEN INC	USD	1,518,005.76	1.27
85,393	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2,490,913.81	2.09
18,724	BURLINGTON STORES INC	USD	1,787,393.04	1.50
20,044	CELGENE CORP	USD	2,922,816.08	2.45
19,330	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	936,538.50	0.78
29,604	COACH INC	USD	1,192,449.12	1.00
95,843	COMCAST CORP -A	USD	3,688,038.64	3.09
22,601	CROWN HOLDINGS INC	USD	1,349,731.72	1.13
47,902	DELTA AIR LINES INC	USD	2,309,834.44	1.94
10,437	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	1,022,408.52	0.86
21,713	DOLLAR TREE INC	USD	1,885,122.66	1.58
27,291	DOWDUPONT INC	USD	1,889,355.93	1.58
19,037	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,247,508.22	1.88
22,555	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,417,356.20	1.19
2,172	EQUINIX INC	USD	969,363.60	0.81
9,726	EXPEDIA INC	USD	1,399,960.44	1.17
23,728	FACEBOOK INC - A	USD	4,054,403.36	3.39
21,262	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	1,985,658.18	1.66
11,651	FISERV INC	USD	1,502,512.96	1.26
24,897	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,017,154.94	1.69
11,538	HASBRO INC	USD	1,126,916.46	0.94
19,554	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1,358,025.30	1.14
21,055	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,443,755.80	2.89
27,409	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1,882,998.30	1.58
18,782	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,441,847.82	2.05
18,397	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	2,028,453.22	1.70
24,700	MASTERCARD INC - A	USD	3,487,640.00	2.92
16,585	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,489,001.30	1.25
104,404	MICROSOFT CORP	USD	7,777,053.96	6.51
39,451	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2,179,667.75	1.83
6,857	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	581,953.59	0.49
10,812	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1,892,316.24	1.59
20,069	PAYCHEX INC	USD	1,203,337.24	1.01
26,697	PEPSICO INC	USD	2,974,846.71	2.49
26,347	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1,275,721.74	1.07
27,039	SALESFORCE.COM INC	USD	2,525,983.38	2.12
10,162	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1,035,507.80	0.87
7,862	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,186,926.14	0.99
35,543	SYSCO CORP	USD	1,917,544.85	1.61
26,239	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2,352,063.96	1.97
21,008	UNION PACIFIC CORP	USD	2,436,297.76	2.04
18,303	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,584,642.55	3.00
9,878	VANTIV INC -A	USD	696,102.66	0.58
23,129	VMWARE INC -A	USD	2,525,455.51	2.12
27,395	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,144,206.65	1.80

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
29,740	ZOETIS INC -A	USD	1,896,222.40	1.59
			116,835,861.94	97.88
Irsko				
15,756	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,404,962.52	1.18
			1,404,962.52	1.18
			118,240,824.46	99.06

Portfolio cenných papírů celkem 118,240,824.46 99.06

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta (ztráta) v USD		
Měnové forwardy						
7,744.83	USD	6,476.84	EUR	10/10/2017	7,744.83	85.03
5,500,903.65	EUR	6,547,634.02	USD	10/10/2017	6,547,634.02	(42,015.69)
			6,555,378.85	(41,930.66)		

Finanční deriváty celkem (41,930.66)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	118,240,824.46	99.06
Finanční deriváty celkem	(41,930.66)	(0.04)
Hotovost v bance	1,880,712.27	1.58
Ostatní aktiva a pasiva	(720,419.61)	(0.60)
Čistá aktiva celkem	119,359,186.46	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	457,322,189.50	Distribution N (USD)	30/09/2017	USD	1,555.74
	30/09/2016	USD	663,953,124.25		30/09/2016	USD	1,383.31
	30/09/2015	USD	613,041,221.73		30/09/2015	USD	1,185.27
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	434.19
					30/09/2016	EUR	411.15
					30/09/2015	EUR	357.98
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	EUR	10,009.60	Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	1,490.10
	30/09/2016	EUR	9,186.93		30/09/2016	USD	1,342.94
	30/09/2015	EUR	7,733.59		30/09/2015	USD	1,161.58
Capitalisation I (USD)	30/09/2017	USD	570.51	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	274.59
	30/09/2016	USD	497.76		30/09/2016	USD	248.26
	30/09/2015	USD	416.20		30/09/2015	USD	216.14
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	9,343.02	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	271.99
	30/09/2016	EUR	8,288.43		30/09/2016	AUD	246.54
	30/09/2015	EUR	6,999.17		30/09/2015	AUD	217.89
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	PLN	48,254.48	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	ZAR	3,486.33
	30/09/2016	PLN	41,782.01		30/09/2016	ZAR	3,091.65
	30/09/2015	PLN	34,794.41		30/09/2015	ZAR	2,686.44
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	EUR	449.83	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	312.34
	30/09/2016	EUR	411.36		30/09/2016	EUR	286.75
	30/09/2015	EUR	346.37		30/09/2015	EUR	251.85
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	429.83	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	USD	262.97
	30/09/2016	EUR	398.44		30/09/2016	USD	240.32
	30/09/2015	EUR	338.75		30/09/2015	USD	211.41
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	504.24	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	AUD	260.15
	30/09/2016	USD	444.31		30/09/2016	AUD	238.71
	30/09/2015	USD	375.19		30/09/2015	AUD	211.91
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	473.28	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	ZAR	3,343.57
	30/09/2016	EUR	423.33		30/09/2016	ZAR	2,995.67
	30/09/2015	EUR	361.27		30/09/2015	ZAR	2,618.95
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	474.31	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	420.03		Capitalisation I (EUR)	30/09/2017	3,748
	30/09/2015	USD	356.46		30/09/2016	5,656	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	EUR	416.76	30/09/2015	7,661		
	30/09/2016	EUR	375.85	Capitalisation I (USD)	30/09/2017	140,918	
	30/09/2015	EUR	323.01	30/09/2016	324,244		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	USD	310.05	30/09/2015	310,600		
	30/09/2016	USD	277.31	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	12	
	30/09/2015	USD	237.70	30/09/2016	40		
Distribution I (USD)	30/09/2017	USD	-	30/09/2015	470		
	30/09/2016	USD	5,613.46	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	1,421	
	30/09/2015	USD	4,805.37	30/09/2016	2,340		
Distribution N (EUR)	30/09/2017	EUR	453.01	30/09/2015	1,639		
	30/09/2016	EUR	423.14				
	30/09/2015	EUR	364.67				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií			Počet akcií			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	83,060	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	22,172	
	30/09/2016	171,997		30/09/2016	29,046	
	30/09/2015	43,426		30/09/2015	40,117	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	21,103	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	84,080	
	30/09/2016	20,243		30/09/2016	101,917	
	30/09/2015	22,466		30/09/2015	2,346	
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	168,415	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	21,762	
	30/09/2016	252,823		30/09/2016	50,071	
	30/09/2015	399,359		30/09/2015	129,603	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	715	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	6,971	
	30/09/2016	1,835		30/09/2016	16,978	
	30/09/2015	3,169		30/09/2015	38,166	
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	31,068	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	5,514	
	30/09/2016	43,813		30/09/2016	7,853	
	30/09/2015	46,953		30/09/2015	6,772	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1,102	Dividendy			
	30/09/2016	806	Distribution I (USD)	14/12/2016	USD	132.00
	30/09/2015	783	Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	10.00
Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	6,802	Distribution N (USD)	14/12/2016	USD	33.00
	30/09/2016	16,189	Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	9.75
	30/09/2015	40,387	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	32.00
Distribution I (USD)	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	06/09/2017	USD	0.45
	30/09/2016	44	Distribution X (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.45
	30/09/2015	344	Distribution X (M) (USD)	06/07/2017	USD	0.45
Distribution N (EUR)	30/09/2017	151,544	Distribution X (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.45
	30/09/2016	210,054	Distribution X (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.45
	30/09/2015	291,622	Distribution X (M) (USD)	06/04/2017	USD	0.45
Distribution N (USD)	30/09/2017	975	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.45
	30/09/2016	846	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.45
	30/09/2015	796	Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.45
Distribution P (EUR)	30/09/2017	224	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45
	30/09/2016	133	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45
	30/09/2015	217	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45
Distribution P (USD)	30/09/2017	9,241				
	30/09/2016	13,467				
	30/09/2015	17,508				
Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	39,076				
	30/09/2016	41,465				
	30/09/2015	42,955				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	16,128				
	30/09/2016	38,504				
	30/09/2015	13,833				

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/09/2017	AUD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2017	AUD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	0.63	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	0.63	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2017	EUR	1.35
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2017	AUD	0.63	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2017	EUR	1.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.67	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2017	EUR	1.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.67	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2016	EUR	1.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.67	Distribution Y (M) (USD)	06/09/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.70	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.70	Distribution Y (M) (USD)	06/07/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.70	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/09/2017	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2017	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	06/04/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2017	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2017	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2017	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/04/2017	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/09/2017	AUD	0.58
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2017	AUD	0.58
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2017	AUD	0.58
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2017	AUD	0.62
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2017	AUD	0.62

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté 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) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

				Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2017	AUD	0.62	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.66	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.66	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.66	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.69	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	3.29%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.69	Distribution I (USD)	30/09/2017	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.69	Distribution N (EUR)	30/09/2017	0.45%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/09/2017	ZAR	16.90	Distribution N (USD)	30/09/2017	0.45%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2017	ZAR	16.90	Distribution P (EUR)	30/09/2017	1.79%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2017	ZAR	16.90	Distribution P (USD)	30/09/2017	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2017	ZAR	16.90	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	2.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2017	ZAR	16.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/04/2017	ZAR	16.90	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	2.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	16.90	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	16.90	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	3.29%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2017	ZAR	16.90	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	16.90	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2017	3.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	16.90	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	(17.40%)
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	16.90			
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2017		0.81%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2017		0.81%			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		0.82%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017		0.83%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2017		0.45%			

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		435,933,933.94
Akcie		435,933,933.94
Hotovost v bance		25,511,828.28
Ostatní aktiva	4,17	1,377,473.75
Aktiva celkem		462,823,235.97
Běžná pasiva	4,17	(4,609,969.49)
Finanční deriváty celkem		(891,076.98)
Měnové forwardy		(891,076.98)
Pasiva celkem		(5,501,046.47)
Čistá aktiva na konci roku		457,322,189.50

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		13,089,626.55
Dividendy		12,871,259.12
Bankovní úroky		104,584.94
Ostatní příjmy	12	113,782.49
Výdaje celkem		(7,175,043.62)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(5,355,221.35)
Fixní servisní poplatek	6	(1,602,161.88)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(13,634.54)
Daň z úpisu	11	(203,361.63)
Bankovní úroky		(664.22)
Čisté příjmy z investic		5,914,582.93
Realizované zisky z investičního portfolia		79,957,693.54
Realizované ztráty z investičního portfolia		(16,262,798.11)
Realizované zisky z finančních derivátů		5,098,440.51
Realizované zisky z převodu měn		2,068,591.87
Realizované ztráty z převodu měn		(2,116,992.56)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		11,472,924.77
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(2,253,605.10)
Výsledek operací		83,878,837.85
Úpisy		262,454,385.48
Zpětné odkupy		(548,640,355.32)
Distribuce		(4,323,802.76)
Čistá aktiva na začátku roku		663,953,124.25
Čistá aktiva na konci roku		457,322,189.50

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
128,300	ABBOTT LABORATORIES	USD	6,846,088.00	1.50
186,900	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	4,541,670.00	0.99
337,700	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	4,829,110.00	1.06
41,900	AMGEN INC	USD	7,812,255.00	1.71
90,500	APPLE INC	USD	13,947,860.00	3.05
176,207	BB&T CORP	USD	8,271,156.58	1.81
64,100	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP -A	USD	2,396,699.00	0.52
142,100	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	9,057,454.00	1.98
141,700	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	3,344,120.00	0.73
28,400	CATERPILLAR INC	USD	3,541,764.00	0.77
39,100	CHEVRON CORP	USD	4,594,250.00	1.00
282,600	CISCO SYSTEMS INC	USD	9,503,838.00	2.08
191,500	CITIGROUP INC	USD	13,929,710.00	3.05
134,200	COMMERCIAL METALS CO	USD	2,553,826.00	0.56
109,900	CONOCOPHILLIPS	USD	5,500,495.00	1.20
158,900	CORNING INC	USD	4,754,288.00	1.04
256,300	COVANTA HOLDING CORP	USD	3,806,055.00	0.83
319,500	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	4,798,890.00	1.05
174,800	DOMTAR CORP	USD	7,584,572.00	1.66
80,482	ELI LILLY & CO	USD	6,884,430.28	1.51
169,300	EXXON MOBIL CORP	USD	13,879,214.00	3.03
306,400	FIFTH THIRD BANCORP	USD	8,573,072.00	1.87
160,100	GAP INC/THE	USD	4,727,753.00	1.03
580,300	GENERAL ELECTRIC CO	USD	14,031,654.00	3.07
83,600	GILEAD SCIENCES INC	USD	6,773,272.00	1.48
116,200	HARSCO CORP	USD	2,428,580.00	0.53
251,691	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	3,702,374.61	0.81
174,791	HP INC	USD	3,488,828.36	0.76
341,349	INTEL CORP	USD	12,998,569.92	2.84
92,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	13,347,360.00	2.92
48,966	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	2,296,015.74	0.50
70,500	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4,523,280.00	0.99
77,850	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	4,610,277.00	1.01
206,800	MACY'S INC	USD	4,512,376.00	0.99
467,600	MATTEL INC	USD	7,238,448.00	1.58
41,800	MCDONALD'S CORP	USD	6,549,224.00	1.43
104,325	MERCK & CO INC	USD	6,679,929.75	1.46
271,900	METLIFE INC	USD	14,125,205.00	3.10
210,500	MICROSOFT CORP	USD	15,680,145.00	3.44
243,200	MOSAIC CO/THE	USD	5,250,688.00	1.15
42,200	NUCOR CORP	USD	2,364,888.00	0.52
145,600	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	9,348,976.00	2.04
527,300	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	9,565,222.00	2.09
260,900	PFIZER INC	USD	9,314,130.00	2.04
63,400	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	8,544,418.00	1.87
124,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11,331,559.00	2.48
263,400	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	12,182,250.00	2.66
115,800	QUALCOMM INC	USD	6,003,072.00	1.31
41,342	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3,871,264.88	0.85
33,800	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	2,259,530.00	0.49
30,300	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	4,574,391.00	1.00
81,800	SYMANTEC CORP	USD	2,683,858.00	0.59
415,000	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	11,574,350.00	2.53
241,400	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	4,709,714.00	1.03

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
169,175	WAL-MART STORES INC	USD	13,219,334.50	2.89
				395,461,754.62
Kanada				
188,309	HUSKY ENERGY INC	CAD	2,351,886.28	0.51
52,900	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	2,550,992.68	0.56
90,237	LOBLAW COS LTD	CAD	4,913,556.71	1.07
294,100	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	6,753,729.66	1.49
102,100	SUNCOR ENERGY INC	CAD	3,570,009.99	0.78
				20,140,175.32
Curacao				
99,900	SCHLUMBERGER LTD	USD	6,969,024.00	1.52
				6,969,024.00
Velká Británie				
123,900	NIelsen HOLDINGS PLC	USD	5,135,655.00	1.12
				5,135,655.00
Bermudy				
61,500	BUNGE LTD	USD	4,271,790.00	0.93
				4,271,790.00
Irsko				
19,300	ALLERGAN PLC	USD	3,955,535.00	0.86
				3,955,535.00
				435,933,933.94
				95.32

Portfolio cenných papírů celkem 435,933,933.94 95.32

Finanční deriváty k 30/09/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
599,842.52	USD	7,937,251.10 ZAR	10/10/2017	599,842.52	12,685.22
601,909.89	USD	2,147,827.90 PLN	10/10/2017	601,909.89	12,511.16
446,592.32	USD	559,723.10 AUD	10/10/2017	446,592.32	7,436.41
245.55	USD	208.27 EUR	10/10/2017	245.55	(0.76)
6,639,599.11	AUD	5,292,400.59 USD	10/10/2017	5,292,400.59	(83,004.66)
26,421,914.21	EUR	31,446,067.69 USD	10/10/2017	31,446,067.69	(198,312.69)
67,667,254.51	PLN	18,888,722.24 USD	10/10/2017	18,888,722.24	(319,732.77)
101,431,808.13	ZAR	7,826,066.04 USD	10/10/2017	7,826,066.04	(322,658.89)
				65,101,846.84	(891,076.98)
Finanční deriváty celkem					(891,076.98)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	435,933,933.94	95.32
Finanční deriváty celkem	(891,076.98)	(0.19)
Hotovost v bance	25,511,828.28	5.58
Ostatní aktiva a pasiva	(3,232,495.74)	(0.71)
Čistá aktiva celkem	457,322,189.50	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2017	USD	20,241,657.06
	30/09/2016	USD	26,076,408.89
	30/09/2015	USD	23,909,416.35
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2017	USD	940.83
	30/09/2016	USD	862.44
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	760.41
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	EUR	316.45
	30/09/2016	EUR	308.20
	30/09/2015	EUR	276.33
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	USD	832.99
	30/09/2016	USD	771.18
	30/09/2015	USD	686.71
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	USD	766.81
	30/09/2016	USD	713.46
	30/09/2015	USD	638.51
Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	2,873.56
	30/09/2016	USD	2,698.37
	30/09/2015	USD	2,428.12
Počet akcií			
	30/09/2017		5,210
	30/09/2016		11,391
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		13,215
	30/09/2017		7,502
	30/09/2016		7,042
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1,554
	30/09/2017		7,515
	30/09/2016		8,729
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		11,499
	30/09/2017		3,778
	30/09/2016		4,918
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		3,637
	30/09/2017		1,175
	30/09/2016		1,324
Distribution P (USD)	30/09/2015		1,303
Dividendy			
	14/12/2016	USD	36.45

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2017	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	1.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2017	1.82%
Capitalisation X (USD)	30/09/2017	2.32%
Distribution P (USD)	30/09/2017	1.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2017	89.84%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		19,915,249.00
Akcie		19,915,249.00
Hotovost v bance		321,994.74
Ostatní aktiva	4,17	88,970.38
Aktiva celkem		20,326,214.12
Bankovní kontokorenty		(17,378.95)
Běžná pasiva	4,17	(67,178.11)
Pasiva celkem		(84,557.06)
Čistá aktiva na konci roku		20,241,657.06

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2017

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,040,462.34
Dividendy		1,032,945.79
Bankovní úroky		905.29
Ostatní příjmy	12	6,611.26
Výdaje celkem		(375,265.12)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(304,578.78)
Fixní servisní poplatek	6	(58,551.29)
Poplatky za rozšířené daňové služby	8	(3,264.27)
Daň z úpisu	11	(8,529.15)
Bankovní úroky		(341.63)
Čisté příjmy z investic		665,197.22
Realizované zisky z investičního portfolia		2,190,729.59
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,237,104.99)
Realizované zisky z převodu měn		183,468.43
Realizované ztráty z převodu měn		(177,919.31)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		232,558.47
Výsledek operací		1,856,929.41
Úpisy		15,489,908.56
Zpětné odkupy		(23,132,710.35)
Distribuce		(48,879.45)
Čistá aktiva na začátku roku		26,076,408.89
Čistá aktiva na konci roku		20,241,657.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
46,054	AES CORP/VA	USD	507,515.08	2.51
8,334	AMEREN CORP	USD	482,038.56	2.38
16,144	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,133,954.56	5.61
13,541	AVANGRID INC	USD	642,114.22	3.17
28,565	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	834,383.65	4.12
3,663	DOMINION ENERGY INC	USD	281,794.59	1.39
955	DTE ENERGY CO	USD	102,528.80	0.51
4,835	DUKE ENERGY CORP	USD	405,753.20	2.00
15,546	EVERSOURCE ENERGY	USD	939,600.24	4.64
31,758	EXELON CORP	USD	1,196,323.86	5.92
5,849	NEXTERA ENERGY INC	USD	857,170.95	4.23
10,651	OGE ENERGY CORP	USD	383,755.53	1.90
12,034	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	556,572.50	2.75
4,600	SOUTHERN CO/THE	USD	226,044.00	1.12
15,374	WEC ENERGY GROUP INC	USD	965,179.72	4.77
13,543	WESTAR ENERGY INC -A	USD	671,732.80	3.32
19,653	XCEL ENERGY INC	USD	929,979.96	4.59
			11,116,442.22	54.93
Velká Británie				
95,076	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,179,407.85	5.82
32,802	SSE PLC	GBP	614,802.96	3.04
			1,794,210.81	8.86
Itálie				
242,934	ENEL SPA	EUR	1,463,266.54	7.23
			1,463,266.54	7.23
Španělsko				
21,843	ENAGAS SA	EUR	615,228.08	3.03
13,240	ENDESA SA	EUR	298,568.15	1.48
47,910	IBERDROLA SA	EUR	372,232.83	1.84
			1,286,029.06	6.35
Francie				
60,133	ENGIE SA	EUR	1,021,552.27	5.05
			1,021,552.27	5.05
Hongkong				
84,812	CLP HOLDINGS LTD	HKD	869,217.94	4.29
			869,217.94	4.29
Austrálie				
44,933	AGL ENERGY LTD	AUD	823,948.55	4.07
			823,948.55	4.07
Japonsko				
30,400	TOKYO GAS CO LTD	JPY	744,842.54	3.68
			744,842.54	3.68
Kanada				
3,298	ATCO LTD/CANADA -I	CAD	120,775.92	0.60
18,034	CANADIAN UTILITIES LTD -A	CAD	558,763.44	2.76
			679,539.36	3.36

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Německo				
5,114	RWE AG	EUR	116,199.71	0.57
			116,199.71	0.57
			19,915,249.00	98.39

Portfolio cenných papírů celkem **19,915,249.00** **98.39**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	19,915,249.00	98.39
Hotovost v bance	321,994.74	1.59
Ostatní aktiva a pasiva	4,413.32	0.02
Čistá aktiva celkem	20,241,657.06	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) (dále jen „Společnost“ nebo „SICAV“ nebo „Fond“) je investiční společnost s variabilním kapitálem („Société d'Investissement à Capital Variable“) založená dne 6. září 1993 na dobu neurčitou jako akciová společnost, která podléhá ustanovení části I zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších změn.

Zakládací listina a stanovy Společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení (Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations) Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správního poplatku z nich pořídit kopie.

Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku v Lucemburku pod číslem B 44 873.

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům.
Capitalisation I Duration Hedged	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Capitalisation I Hedged*	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation N	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation N Hedged*	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation R	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation S	Kapitalizační akcie určené firemním subjektům s minimální částkou úpisu 1,000,000 EUR nebo jejím ekvivalentem v jiné měně, podléhající dani z úpisu ve výši 0.05% čistých aktiv ročně.
Capitalisation U	Kapitalizační akcie, u kterých nejsou uplatňovány žádné rabaty, a které jsou vyhrazeny vybraným institucionálním investorům se sídlem ve Švýcarsku pro účely diskreční správy portfolia, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti podepsali s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií „U“ v souvislosti se svými investicemi do Společnosti.
Capitalisation V	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od třídy „I“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
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.
Capitalisation Y	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Capitalisation Y Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Capitalisation Z Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Zz	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od akcií třídy „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu (dále jen „Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení.
Capitalisation Zz Hedged*	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od akcií třídy „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu (dále jen „Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution D (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům na nizozemském trhu - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution I	Dividendové akcie určené institucionálním investorům.
Distribution I Hedged* Duration Hedged	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Distribution I Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (HY)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - pololetní dividenda.
Distribution I (HY) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - pololetní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (M)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - měsíční dividenda.
Distribution I (M) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Distribution I (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - čtvrtletní dividenda.
Distribution I (Q) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N (Q)	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N (Q) Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Duration Hedged	Dividendové akcie určené individuálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Distribution P Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené individuálním investorům 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 (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům - čtvrtletní dividenda.
Distribution R	Dividendové akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Distribution S	Dividendové akcie určené firemním subjektům s minimální částkou úpisu 1,000,000 EUR podléhající dani z úpisu ve výši 0.05% čistých aktiv ročně.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Distribution X Hedged*	Dividendové 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 X (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky - měsíční dividenda.
Distribution X (M) Hedged*	Dividendové 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 - měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky - čtvrtletní dividenda.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Distribution X (Q) Hedged*	Dividendové 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 - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Y (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Distribution Y (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution Z Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k jejich investicím do Fondu - měsíční dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - čtvrtletní dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution Z (Q) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - čtvrtletní dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Distribution Zz Hedged*	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, které se liší od akcií třídy „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

*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“).

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 organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Prospekt může být také zaslán komukoliv zdarma na vyžádání.

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů Fondu. K 30. září 2017 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investicek 30. září 2017
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	94,639,036.80 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	150,853,833.08 USD
NN (L) Euro Credit	NN (L) Absolute Return Bond	12,394,320.00 EUR
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	52,737,777.62 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	22,732,422.52 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) European High Yield	15,757,542.00 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Global High Yield	4,375,097.32 EUR
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	8,664,585.69 EUR
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN (L) Global Real Estate	1,480,717.95 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Absolute Return Bond	14,460,040.00 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	87,391,001.23 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	14,375,862.00 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	345,981.22 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	123,072.20 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Euro Credit	440,499.60 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	244,922.84 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European Real Estate	409,766.40 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Dividend	793,662.84 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	551,718.20 EUR

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 30. září 2017
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	623,360.36 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Real Estate	417,531.70 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US Credit	203,567.03 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Dividend	294,858.41 EUR

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě seskupení výkazů jednotlivých fondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 30. září 2017 představují křížové investice fondu částku 446,475,955.27 EUR.

Změny

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 13. ledna 2017 podfond NN (L) International Converging Europe Equity (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Emerging Europe Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond a třídy akcií	Absorbující podfondy a třídy akcií	Poměr výměny akcií
NN (L) International Converging Europe Equity	NN (L) Emerging Europe Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:4.67861763
Capitalisation X (HUF)	Capitalisation X (EUR)	1:4.34197854

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 13. ledna 2017 podfond NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond a třídy akcií	Absorbující podfondy a třídy akcií	Poměr výměny akcií
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1:79.52001832
Capitalisation V (EUR)	Capitalisation V (EUR)	1:1.10357699

Podfond NN (L) Global Equity Opportunities byl s účinností od 1. dubna 2017 přejmenován na NN (L) Global Equity Impact Opportunities.

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 17. května 2017 podfond NN (L) European Equity Opportunities (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) European Sustainable Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L)	Absorbující podfond fondu NN (L)	Poměr výměny akcií
NN (L) European Equity Opportunities	NN (L) European Sustainable Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:1.37399801
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:1.15000228
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:100000000
Distribution N (EUR)	Distribution N (EUR)	1:100000000
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1:100000000

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 17. května 2017 podfond NN (L) Global Equity (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Global Sustainable Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L)	Absorbující podfond fondu NN (L)	Poměr výměny akcií
NN (L) Global Equity	NN (L) Global Sustainable Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:0.81770834
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.82910424
Capitalisation X (CZK) (hedged i)	Capitalisation X (CZK) (hedged i)	1:1.00000000
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:0.83149829
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1:1.64246372

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 22. května 2017 podfond NN (L) CMF Euro Cash (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Euro Liquidity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L) CMF	Absorbující podfond fondu NN (L)	Poměr výměny akcií
NN (L) CMF Euro Cash	NN (L) Euro Liquidity	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation N (EUR)	Capitalisation N (EUR)	1:18.83191791
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:18.81498536
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1:2.43634734

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 22. května 2017 podfond NN (L) CMF Euro Short Term Deposits (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Euro Liquidity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L) CMF	Absorbující podfond fondu NN (L)	Poměr výměny akcií
NN (L) CMF Euro Short Term Deposits	NN (L) Euro Liquidity	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:103.53543668
Capitalisation S (EUR)	Capitalisation S (EUR)	1:20.59635417
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1:24.52266353
Distribution S (EUR)	Distribution S (EUR)	1:1.00000000

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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 30. září 2017 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	4.3418	AED	1 EUR =	15,923.0524	IDR	1 EUR =	4.3079	PLN
	1.5067	AUD		4.1762	ILS		4.3041	QAR
	3.7395	BRL		77.2213	INR		4.5967	RON
	1.4785	CAD		133.0743	JPY		68.0445	RUB
	1.1439	CHF		122.0622	KES		9.6495	SEK
	755.5795	CLP		1,354.0328	KRW		1.6054	SGD
	3,471.8082	COP		21.4679	MXN		39.4264	THB
1 EUR =	25.9915	CZK	1 EUR =	4.9918	MYR	1 EUR =	4.2040	TRY
	7.4417	DKK		424.4099	NGN		35.8490	TWD
	20.8658	EGP		9.4107	NOK		1.1822	USD
	0.8812	GBP		1.6354	NZD		15.9627	ZAR
	9.2338	HKD		3.8617	PEN			
	310.6601	HUF		60.0552	PHP			
1 JPY =	0.1953	CZK						
	0.0075	EUR						
	0.0324	PLN						
	0.0089	USD						
1 USD =	17.3675	ARS	1 USD =	0.7454	GBP	1 USD =	50.7995	PHP
	1.2745	AUD		7.8107	HKD		3.6440	PLN
	3.1632	BRL		262.7813	HUF		3.8883	RON
	1.2507	CAD		13,469.0000	IDR		57.5575	RUB
	0.9676	CHF		3.5326	ILS		8.1624	SEK
	639.1300	CLP		65.3200	INR		1.3580	SGD
	6.6471	CNH		112.5650	JPY		33.3500	THB
	6.6428	CNY		1,145.3500	KRW		3.5561	TRY
	2,936.7350	COP		18.1593	MXN		30.3240	TWD
	21.9857	CZK		4.2225	MYR		29.1820	UYU
	1.6544	DEM		359.0000	NGN		13.5025	ZAR
	6.2948	DKK		7.9603	NOK			
	17.6500	EGP		1.3833	NZD			
	0.8459	EUR		3.2665	PEN			

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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.

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

Úvěry nejsou kótovány a jsou oceňovány pomocí uznávaných pojistně matematických postupů.

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.

Swapy se oceňují na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (úroveň a volatilita indexu, tržní úroková míra, zbývající doba trvání swapu).

Swapy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez splatných úroků), s výjimkou těch, které jsou označeny ve výkazu finančních derivátů příslušných podfondů.

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

Úroky ze swapů, které mají být přijaty, jsou zahrnuty pod položku „Ostatní aktiva“.

Úroky ze swapů, které mají být vyplaceny, jsou zahrnuty pod položku „Běžná pasiva“.

Příjmy

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

Úroky jsou připisovány denně.

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít ke „zředění“ 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 převyšuje 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 stanovení cen může být použita u všech podfondů SICAV s výjimkou NN(L) - Euro Liquidity. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrazila obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

Ke dni 30. září 2017 bylo kolísavé stanovení cen použito u podfondů NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency), NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency), NN (L) European Real Estate, NN (L) Health Care, NN (L) Japan Equity a NN (L) Multi Asset Factor Opportunities.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů, ostatní pohledávky, kolaterál v hotovosti dlužený makléři, naběhlé úroky ze swapů a pohledávky z uplatnění mechanismů na ochranu proti rozředění akcií.

Na účet běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a závazky z nákupu akcií a jiných nástrojů, závazky ze zpětných úpisů, ostatní závazky, kolaterál v hotovosti dlužený makléřům, úroky ze swapů a závazky z uplatnění mechanismů na ochranu proti rozředění akcií.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

Ke dni 30. září 2017 jsou skutečné sazby poplatků za správu aktivních tříd akcií následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	0.50	0.40	0.75	-	-	-	-	1.25	-	0.00	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.50	1.00	0.60	-	-	-	1.50	1.50	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.72	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.65	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	-	0.00	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.72	0.60	-	-	-	-	-	1.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.24	0.25	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Credit	-	0.36	-	0.75	-	-	-	0.75	1.00	-	0.00	-
NN (L) EURO Equity	-	0.48	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.36	0.35	0.65	-	-	-	0.65	0.75	-	0.00	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.20	0.20	0.40	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.60	0.60	1.50	0.75	-	0.48	1.50	2.00	2.00	-	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.01	0.01	0.01	-	0.01	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.36	0.20	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.36	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.36	0.23	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.36	0.25	0.65	-	-	-	0.65	0.75	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.48	0.65	1.30	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities ⁽¹⁾	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.60	0.60	1.50	-	0.60	-	1.50	2.00	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.72	0.50	1.00	-	0.72	-	-	1.50	-	0.00	-
NN (L) European Real Estate	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.60	0.60	1.20	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Protection	-	0.36	0.36	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.60	0.45	0.90	-	-	-	-	1.20	-	0.00	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.36	0.35	0.75	-	-	-	0.75	1.00	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.72 ^(a)	0.50	1.20 ^(b)	0.60	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Global Equity ⁽²⁾	-	0.48	-	1.30	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.60	0.30	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.36	0.35	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Real Estate	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.60	0.43	1.50	-	-	-	1.50	2.00	-	0.00	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Health Care	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) Information Technology	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.60	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	1.80	0.00	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Materials	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.60	-	-	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.36	0.35	0.75	0.36	-	-	-	1.00	1.00	0.00	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.48	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	-	-	0.00
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity ⁽³⁾	-	0.48	-	-	-	-	-	1.30	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.60	0.60	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.60	0.15	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Utilities	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-

* u této třídy akcií není obhospodařovatelský poplatek účtovaný třídě akcií. Místo toho vybírá manažerská společnost zvláštní obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů.

⁽¹⁾ Podfond NN (L) European Equity Opportunities byl sloučen ke dni 17. května 2017.

⁽²⁾ Podfond NN (L) Global Equity byl sloučen ke dni 17. května 2017.

⁽³⁾ Podfond NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity byl sloučen ke dni 13. ledna 2017.

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

V případě, že obhospodařovatelský poplatek, který zaplatily tyto investiční fondy přesáhne výši obhospodařovatelského poplatku, který má zaplatit příslušný podfond 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) AAA ABS	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Absolute Return Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Alternative Beta	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Asia Income	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Banking & Insurance	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Belgian Government Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Commodity Enhanced	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Consumer Goods	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Europe Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Energy	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Covered Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) EURO Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Green Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Euro Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Liquidity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Short Duration	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euromix Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Protection	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Food & Beverages	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Inflation Linked Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Greater China Equity	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Health Care	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Industrials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Information Technology	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd
NN (L) Latin America Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Materials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset High Income	NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) Prestige & Luxe	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Telecom	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Credit	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Growth Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Utilities	NN Investment Partners B.V.

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

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

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

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

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

Ke dni 30. září 2017 byly skutečné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (in %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y* (v %)	Třída Z** (v %)	Třída Zz** (v %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.15	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.12	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.20	0.30	0.30	-	-	-	-	0.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.15	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.20	0.30	0.30	-	-	-	-	0.30	-	-	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.25	-	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.15	0.25	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.25	-	0.35	-	-	-	-	-	-	0.10	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.12	0.15	-	-	-	-	-	-	-	0.065	-
NN (L) Euro Credit	-	0.12	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) EURO Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y* (v %)	Třída Z** (v %)	Třída Zz** (v %)
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.20	0.20	0.25	0.25	-	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.12	0.15	0.15	-	0.12	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities ⁽¹⁾	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	-	0.20	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.15	0.25	0.25	-	0.15	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) European Real Estate	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.15	0.20	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	0.15	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.05	-
NN (L) First Class Protection	-	0.15	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.15 ^(a)	0.25 ^(b)	0.25 ^(c)	0.25	-	-	-	0.25 ^(d)	-	0.15	0.00
NN (L) Global Equity ⁽²⁾	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.06	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.065	-
NN (L) Global Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	0.20	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Health Care	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	0.25	0.08	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Materials	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-	0.20	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.15	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.12	0.15	0.15	0.15	-	-	-	0.15	0.15	0.12	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída	Třída
	D (v %)	I (v %)	N (v %)	P (v %)	R (v %)	S (v %)	U (v %)	V (v %)	X (v %)	Y* (v %)	Z** (v %)	Zz** (v %)
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	0.00
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity ⁽³⁾	-	0.20	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Utilities	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-

*u této třídy akcií je účtován distribuční příplatek ve výši 1.00% ročně.

**u této třídy akcií je účtován poplatek za služby, z něhož jsou hrazeny náklady na správu a úschovu aktiv a ostatní průběžné provozní a administrativní náklady.

⁽¹⁾ Podfond NN (L) European Equity Opportunities byl sloučen ke dni 17. května 2017.

⁽²⁾ Podfond NN (L) Global Equity byl sloučen ke dni 17. května 2017.

⁽³⁾ Podfond NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity byl sloučen ke dni 13. ledna 2017.

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 30. září 2017 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

8- POPLATKY ZA ROZŠÍŘENÉ DAŇOVÉ SLUŽBY

Ve snaze optimalizovat výkonnost Společnosti a/nebo příslušných podfondů může manažerská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou zpracovány depozitní bankou a které by jinak byly ztraceny. Na poskytování těchto specifických služeb musí být nahlíženo jako na další službu manažerské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být manažerská společnost oprávněna získat za tyto služby poplatek. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto služeb a dosahuje maximálně 15% získané nebo ušetřené daně. V případě, že je nárok neúspěšný, společnosti ani příslušným podfondům nebudou účtovány žádné poplatky za poskytnuté služby.

9- VÝKONNOSTNÍ PROVIZE

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. má nárok na vyplacení výkonnostní odměny za výkonnost tříd akcií podfondu NN (L) Absolute Return Bond (s výjimkou tříd akcií D, N, R a Z), která je vyplácena z aktiv příslušné třídy akcií.

Třídy akcií, u kterých je uplatňována výkonnostní odměna, procentní sazba výkonnostní odměny a příslušný cíl překonání výkonnosti, jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů obsažených v prospektu. Je-li daná třída akcií denominována v jiné měně nebo uplatňuje speciální zajišťovací techniky, cíl překonání výkonnosti může být odpovídajícím způsobem upraven.

Výkonnostní odměny za jednotlivé třídy akcií jsou připisovány každý den ocenění a vzniklý nárok je vyplácen na konci účetního období. Dojde-li v průběhu účetního období k odkupu akcií, je vzniklý nárok vyplácen na konci příslušného účetního období, pokud příslušná třída akcií podfondu překoná nejvyšší hodnotu cíle překonání výkonnosti a odpovídající HWM. U akcií upsaných během účetního období není období před úpisem zahrnuto do výpočtu výkonnostní odměny.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výkonnostní odměna se vypočítá na základě principu historického maxima HWM, tzn. pokud hodnota čistých aktiv na akcii příslušné třídy akcií přesáhne hodnotu čistých aktiv na akcii na konci všech předchozích účetních období, ve kterých vznikl nárok na výkonnostní odměnu. V případě, že nevznikl žádný nárok na výkonnostní odměnu, HWM se rovná počáteční ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane beze změny, pokud nárok na výkonnostní odměnu v předchozích letech vznikl.

V žádném případě nebudou příslušné třídy akcií připisovat negativní výkonnostní odměnu za účelem kompenzace snížení hodnoty nebo nedostatečné výkonnosti. Společnost neuplatňuje princip rovnocenného dělení mezi akcionáři při výpočtu výkonnostní odměny. Představenstvo může u třídy akcií, která uplatňuje výkonnostní odměnu, uzavřít úpisy, přičemž odkupy budou i nadále povoleny.

V takovém případě může být k novým úpisům nabízena nová třída akcií s HWM, která se rovná počáteční ceně příslušné nové třídy akcií.

Výkonnostní odměna se vypočítává a připisuje vždy v den ocenění.

Za rok uzavřený k 30. září 2017 nebyla účtována žádná výkonnostní odměna.

10- 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 manažerskou společností (dále jen „fondy NNIP Lucembursko“), nelze uplatnit žádné transakční náklady.

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

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za rok uzavřený k 30. září 2017 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) AAA ABS	EUR	2.00
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	14,063.00
NN (L) Alternative Beta	USD	24,524.00
NN (L) Asia Income	USD	1,036,920.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	5,553.00
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	294,164.64
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	1,263.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	198,464.32
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	76,003.98
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	3,422.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	102,109.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	117,682.24
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	117,085.84
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	81,885.20
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	USD	68,379.46
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	674,762.00
NN (L) Energy	USD	176,409.30
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	610.00
NN (L) Euro Credit	EUR	10,459.00
NN (L) EURO Equity	EUR	810,949.37
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	48,819.00
NN (L) Euro Green Bond	EUR	1,837.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	4,170,857.86
NN (L) Euro Income	EUR	184,786.83

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	28,175.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	2,905.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	6,419.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	EUR	1,414.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	9,285.00
NN (L) European Equity	EUR	600,557.24
NN (L) European Equity Opportunities ⁽¹⁾	EUR	193,695.60
NN (L) European High Dividend	EUR	1,530,835.89
NN (L) European High Yield	EUR	1,185.00
NN (L) European Real Estate	EUR	545,287.74
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	520,356.64
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	600,407.81
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	153,530.63
NN (L) First Class Protection	EUR	13,891.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	11,563.00
NN (L) Food & Beverages	USD	586,732.09
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	5,388.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	202,564.00
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	6.00
NN (L) Global Equity ⁽²⁾	EUR	342,047.49
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	532,359.13
NN (L) Global High Dividend	EUR	814,097.37
NN (L) Global High Yield	EUR	956.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	50,864.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	6,112.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	523,608.36
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	1,808,856.02
NN (L) Greater China Equity	USD	721,287.00
NN (L) Health Care	USD	237,035.49
NN (L) Industrials	EUR	151,900.21
NN (L) Information Technology	USD	240,310.24
NN (L) Japan Equity	JPY	44,123,584.00
NN (L) Latin America Equity	USD	146,025.00
NN (L) Materials	USD	98,287.57
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	190,280.00
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	693.00
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	100,755.71
NN (L) Telecom	USD	114,073.10
NN (L) US Credit	USD	89,051.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	512,539.00
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity ⁽³⁾	USD	34,192.00
NN (L) US Fixed Income	USD	5,684.00
NN (L) US Growth Equity	USD	116,523.00
NN (L) US High Dividend	USD	473,981.00
NN (L) Utilities	USD	42,795.97

⁽¹⁾ Podfond NN (L) European Equity Opportunities byl sloučen ke dni 17. května 2017.

⁽²⁾ Podfond NN (L) Global Equity byl sloučen ke dni 17. května 2017.

⁽³⁾ Podfond NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity byl sloučen ke dni 13. ledna 2017.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

11- DAŇ Z ÚPISU

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

Daň z úpisu je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

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

12- OSTATNÍ PŘÍJMY

Tento účet obsahuje zejména výnosy z půjček cenných papírů, výnosy z odsouhlasených plateb z dluhopisů, nadměrný obhospodařovatelský poplatek definovaný v poznámce 5 a zvláštní rezervu na promlčené kupóny.

13- OSTATNÍ NÁKLADY

Na tomto účtu se účtují zejména investiční úroky z hotovostního kolaterálu, ze swapů veškerých výnosů a jiné daně.

14- PŮJČKY CENNÝCH PAPÍRŮ

Na základě smluvní dohody ze dne 26. února 2008 pozměněné následně dne 2. května 2011 jmenovala SICAV společnost Goldman Sachs International Bank svým zástupcem pro půjčky cenných papírů.

Veškeré příjmy z programu půjček cenných papírů jsou připisovány k dobru zúčastněným podfondům. Struktura poplatků za půjčky cenných papírů vychází z generovaných výnosů a příjmů poskytovaných protistranami, které si půjčují cenné papíry. Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. ani externí zástupci pro půjčky cenných papírů neúčtují v tomto ohledu žádný obhospodařovatelský poplatek.

Ke dni 30. září 2017 se transakcí půjček cenných papírů účastnily níže uvedené podfondy SICAV.

Hodnota zapůjčených cenných papírů a tržní hodnota obdrženého kolaterálu pro jednotlivé podfondy je uvedena v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Tržní hodnota zapůjčených cenných	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu*	Příjmy z půjček cenných papírů
NN (L) Asia Income	USD	4,516,928.00	4,984,066.57	114,806.97
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	5,717,290.03	6,349,365.06	177,711.26
NN (L) Banking & Insurance	USD	5,240,122.68	5,836,300.23	76,343.21
NN (L) Consumer Goods	USD	1,657,656.13	1,805,613.28	16,433.20
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	2,029,750.50	2,263,589.08	5,255.72
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	132,016.25	147,101.14	354.04
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	2,272,229.88	7,683,832.89	60,192.47
NN (L) Energy	USD	5,063,159.99	5,851,761.87	123,540.28
NN (L) EURO Equity	EUR	4,668,110.00	5,155,961.60	248,736.99
NN (L) Euro High Dividend	EUR	17,057,663.33	18,821,239.52	769,987.59
NN (L) European High Dividend	EUR	1,544,565.60	1,743,523.48	238,973.43
NN (L) European High Yield	EUR	4,489,396.80	5,038,745.19	65,458.24
NN (L) European Real Estate	EUR	5,981,473.32	6,531,625.00	86,049.36
NN (L) Food & Beverages	USD	9,379,738.27	10,299,815.41	69,971.85
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	4,322,132.91	4,764,013.76	155,840.40
NN (L) Global High Dividend	EUR	25,650,820.94	28,390,494.01	619,574.43
NN (L) Global High Yield	EUR	50,879,556.10	60,217,026.02	734,839.53
NN (L) Industrials	EUR	4,971,348.79	5,526,877.83	23,185.99
NN (L) Information Technology	USD	4,758,449.30	5,291,691.10	84,578.01

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Měna	Tržní hodnota zapůjčených cenných	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu*	Příjmy z půjček cenných papírů
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	388,017.15	425,414.94	65,913.83
NN (L) Telecom	USD	2,595,760.00	2,874,121.52	45,984.69
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	5,186,525.00	5,733,364.90	30,495.52
NN (L) US Growth Equity	USD	1,648,769.00	1,819,485.36	9,592.99
NN (L) US High Dividend	USD	2,423,153.71	2,662,573.70	113,782.49
NN (L) Utilities	USD	606,976.00	664,513.63	6,294.46

* Jako kolaterál jsou používány vysoce kvalitní vládní dluhopisy.

K 30. září 2017 byli autorizováni tito vypůjčitelé: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Commerzbank AG, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG.

Následující podfondy měly příjmy z půjček cenných papírů v účetním období, avšak ke dni 30. září 2017 neevidovaly žádné půjčené cenné papíry:

Podfondy	Měna	Příjmy z půjček cenných papírů
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	15,255.86
NN (L) Euro Income	EUR	36,195.38
NN (L) European Equity	EUR	122,269.06
NN (L) European Equity Opportunities(1)	EUR	126.76
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	2,204.98
NN (L) Global Equity ⁽²⁾	EUR	55,657.03
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	1,583.71
NN (L) Health Care	USD	156,285.06
NN (L) Latin America Equity	USD	2,758.63
NN (L) Materials	USD	10,537.13

⁽¹⁾ Podfond NN (L) European Equity Opportunities byl sloučen ke dni 17. května 2017.

⁽²⁾ Podfond NN (L) Global Equity byl sloučen ke dni 17. května 2017.

Příjmy z půjček cenných papírů jsou zahrnuty pod položkou „Ostatní příjmy“.

15- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPIRŮ

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

16- 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)

17- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRZÍCH

Společnost za účelem snížení rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty obchodovanými na OTC trzích převzala od níže uvedených protistran / (poskytla) níže uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

Ke 30. září 2017 činila hodnota obdrženého / (poskytnutého) kolaterálu:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(479,999.99)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	280,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	240,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(60,000.00)
	Celkem			(19,999.99)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Asia Income	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(160,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	(200,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(30,000.00)
	Celkem			(390,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Commodity Enhanced	Société Générale	Hotovost	USD	(180,000.00)
	Celkem			(180,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(1,300,000.00)
	Barclays	Hotovost	USD	(40,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	USD	1,110,000.00
	Citigroup	Hotovost	USD	350,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	1,450,000.00
	HSBC	Hotovost	USD	(400,000.01)
	Celkem			1,169,999.99

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	BNP Paribas	Hotovost	USD	440,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	USD	(260,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	510,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	(670,000.00)
	Celkem			20,000.00

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(640,000.00)
	Barclays	Hotovost	USD	450,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	USD	(1,580,000.00)
	Citigroup	Hotovost	USD	(760,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	1,040,000.00
	HSBC	Hotovost	USD	590,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	270,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	360,000.00
Société Générale	Hotovost	USD	(1,100,000.00)	
	Celkem			(1,370,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	BNP Paribas	Hotovost	USD	320,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	500,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	230,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	(300,000.00)
	Celkem			750,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Credit	BNP Paribas	Hotovost	EUR	260,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	(580,000.01)
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(830,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	150,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	60,000.00
	UBS AG	Hotovost	EUR	(870,000.00)
	Celkem			(1,810,000.01)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	620,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	1,970,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	1,240,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	130,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(3,020,000.01)
	HSBC	Hotovost	EUR	640,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	1,100,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	120,000.00
	Celkem			2,799,999.99

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Green Bond	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(290,000.00)
			Celkem	(290,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Income	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(270,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(280,000.00)
			Celkem	(550,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Long Duration Bond	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	1,760,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(260,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	910,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(2,190,000.01)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	70,000.00
			Celkem	289,999.99

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	BNP Paribas	Hotovost	EUR	260,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	280,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(150,000.00)
			Celkem	390,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) European High Yield	Citigroup	Hotovost	EUR	1,650,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(1,030,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(400,000.00)
			Celkem	220,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset	Citigroup	Hotovost	EUR	1,820,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	2,290,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	10,000.00
			Celkem	4,120,000.00

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Hotovost	EUR	680,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	680,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	310,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	700,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	190,000.00
			Celkem	2,560,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Yield Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(330,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	130,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(260,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	400,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	10,000.00
			Celkem	(50,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	1,350,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(340,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	2,240,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	2,010,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	290,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	2,580,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	150,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	350,000.00
			Celkem	8,630,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Convertible Opportunities	Citigroup	Hotovost	USD	(2,120,000.01)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(3,210,000.02)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	260,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	(370,000.00)
			Celkem	(5,440,000.03)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Dividend	Citigroup	Hotovost	EUR	860,000.00
			Celkem	860,000.00

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Hotovost	EUR	5,180,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	220,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(680,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(2,020,000.00)
	Celkem			2,700,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Citigroup	Hotovost	EUR	160,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	Société Générale	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	Celkem			140,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Investment Grade Credit	Citigroup	Hotovost	USD	210,000.00
	Celkem			210,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	90,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	USD	(260,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	(100,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(280,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	(10,830,000.00)
	Celkem			(11,380,000.00)

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

18- 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 resp. reverzní 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.

Z nástrojů spadajících do rozsahu působnosti SFTR držel fond ke dni 30. září 2017 půjčky cenných papírů a swapy celkových výnosů.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Obecné údaje

Celkový objem aktiv využitých v rámci všech druhů SFT ke dni 30. září 2017:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
NN (L) Asia Income	Půjčky cenných papírů	USD	4,516,928.00	2.07	2.25
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	USD	5,717,290.03	1.30	1.34
NN (L) Banking & Insurance	Půjčky cenných papírů	USD	5,240,122.68	3.61	3.67
NN (L) Consumer Goods	Půjčky cenných papírů	USD	1,657,656.13	1.44	1.45
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Půjčky cenných papírů	USD	2,029,750.50	1.42	1.49
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Půjčky cenných papírů	USD	132,016.25	0.05	0.05
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	2,272,229.88	0.62	0.65
NN (L) Energy	Půjčky cenných papírů	USD	5,063,159.99	4.84	5.05
NN (L) EURO Equity	Půjčky cenných papírů	EUR	4,668,110.00	0.92	0.94
NN (L) Euro High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	17,057,663.33	1.81	1.91
NN (L) European High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	1,544,565.60	0.39	0.40
NN (L) European High Yield	Půjčky cenných papírů	EUR	4,489,396.80	0.69	0.71
NN (L) European Real Estate	Půjčky cenných papírů	EUR	5,981,473.32	2.12	2.20
NN (L) Food & Beverages	Půjčky cenných papírů	USD	9,379,738.27	3.00	3.01
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Půjčky cenných papírů	EUR	4,322,132.91	1.47	1.47
NN (L) Global High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	25,650,820.94	3.57	3.83
NN (L) Global High Yield	Půjčky cenných papírů	EUR	50,879,556.10	1.65	1.67
NN (L) Industrials	Půjčky cenných papírů	EUR	4,971,348.79	4.95	5.01
NN (L) Information Technology	Půjčky cenných papírů	USD	4,758,449.30	2.22	2.31
NN (L) Prestige & Luxe	Půjčky cenných papírů	EUR	388,017.15	0.42	0.44
NN (L) Telecom	Půjčky cenných papírů	USD	2,595,760.00	3.97	4.05
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Půjčky cenných papírů	USD	5,186,525.00	0.80	0.81
NN (L) US Growth Equity	Půjčky cenných papírů	USD	1,648,769.00	1.38	1.39
NN (L) US High Dividend	Půjčky cenných papírů	USD	2,423,153.71	0.53	0.56
NN (L) Utilities	Půjčky cenných papírů	USD	606,976.00	3.00	3.05

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Celkový objem aktiv využitých v rámci swapů celkových výnosů ke dni 30. září 2017:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech
NN (L) Euro Fixed Income	Swapy celkových výnosů	EUR	856,273.08	0.07
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Swapy celkových výnosů	USD	34,619.49	0.02
NN (L) Global Bond Opportunities	Swapy celkových výnosů	EUR	(69,373.95)	(0.05)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swapy celkových výnosů	USD	579,263.61	0.41
NN (L) US Fixed Income	Swapy celkových výnosů	USD	(56,767.68)	(0.12)

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během roku uzavřeného ke dni 30. září 2017 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti obdrženého kolaterálu cenných papírů v rámci všech SFT ke dni 30. září 2017:

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) Asia Income	Vláda Spojených států amerických	USD	3,051,479.22
	Vláda Spojeného království	USD	1,282,460.48
	Vláda Nizozemského království	USD	649,243.40
	Vláda Spolkové republiky Německo	USD	871.15
	Vláda Francouzské republiky	USD	12.32
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Vláda Spojeného království	USD	5,118,607.02
	Vláda Spolkové republiky Německo	USD	1,230,758.04
NN (L) Banking & Insurance	Vláda Belgického království	USD	3,586,267.08
	Vláda Spojeného království	USD	2,250,033.15
NN (L) Consumer Goods	Vláda Spojeného království	USD	1,797,506.89
	Vláda Nizozemského království	USD	7,455.04
	Vláda Spolkové republiky Německo	USD	473.54
	Vláda Francouzské republiky	USD	177.81
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Vláda Spojeného království	USD	2,263,589.08
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Vláda Spojeného království	USD	147,101.14
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Vláda Spojeného království	EUR	6,743,514.88
	Vláda Spojených států amerických	EUR	940,311.26
	Vláda Francouzské republiky	EUR	6.75
NN (L) Energy	Vláda Spojeného království	USD	3,267,729.94
	Vláda Belgického království	USD	2,584,031.93
NN (L) EURO Equity	Vláda Belgického království	EUR	5,155,961.60
NN (L) Euro High Dividend	Vláda Spojeného království	EUR	16,215,657.51
	Vláda Belgického království	EUR	2,596,260.54
	Vláda Spojených států amerických	EUR	9,314.69
	Vláda Francouzské republiky	EUR	6.78
NN (L) European High Dividend	Vláda Spojeného království	EUR	1,739,162.21
	Vláda Kanady	EUR	4,361.27

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) European High Yield	Vláda Spojeného království	EUR	3,384,609.87
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	1,052,077.63
	Vláda Francouzské republiky	EUR	602,057.69
NN (L) European Real Estate	Vláda Spojených států amerických	EUR	4,833,858.08
	Vláda Belgického království	EUR	1,589,500.46
	Vláda Spojeného království	EUR	108,266.46
NN (L) Food & Beverages	Vláda Spojeného království	USD	6,706,202.80
	Vláda Belgického království	USD	3,593,612.61
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Vláda Nizozemského království	EUR	3,435,118.45
	Vláda Spojeného království	EUR	1,328,875.52
	Vláda Francouzské republiky	EUR	19.79
NN (L) Global High Dividend	Vláda Spojených států amerických	EUR	9,474,240.05
	Vláda Nizozemského království	EUR	8,616,987.82
	Vláda Spojeného království	EUR	6,560,961.96
	Vláda Francouzské republiky	EUR	3,733,942.91
	Vláda Kanady	EUR	4,361.27
NN (L) Global High Yield	Vláda Spojeného království	EUR	31,703,523.36
	Vláda Francouzské republiky	EUR	25,109,084.45
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	2,608,676.64
	Vláda Spojených států amerických	EUR	795,651.26
	Vláda Nizozemského království	EUR	90.31
NN (L) Industrials	Vláda Spojeného království	EUR	5,526,877.83
NN (L) Information Technology	Vláda Belgického království	USD	2,893,242.43
	Vláda Spojeného království	USD	2,398,448.67
NN (L) Prestige & Luxe	Vláda Spojeného království	EUR	315,960.83
	Vláda Francouzské republiky	EUR	109,452.99
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	1.12
NN (L) Telecom	Vláda Francouzské republiky	USD	2,874,121.52
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Vláda Francouzské republiky	USD	2,951,348.78
	Vláda Spojených států amerických	USD	2,782,016.12
NN (L) US Growth Equity	Vláda Francouzské republiky	USD	1,819,485.36
NN (L) US High Dividend	Vláda Spojeného království	USD	2,359,966.34
	Vláda Belgického království	USD	302,599.39
	Vláda Francouzské republiky	USD	7.97
NN (L) Utilities	Vláda Spojených států amerických	USD	664,513.63

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Nejvýznamnější smluvní strany jednotlivých druhů SFT a swapů celkových výnosů ke dni 30. září 2017:

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) Asia Income	Půjčky cenných papírů	UBS AG	USD	3,050,676.18
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	1,013,028.46
		Morgan Stanley International	USD	650,905.81
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	269,456.12
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	3,020,607.20
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	2,097,999.82
		Nomura International PLC	USD	1,230,758.04
NN (L) Banking & Insurance	Půjčky cenných papírů	Merrill Lynch International	USD	3,586,267.08
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	2,250,033.15
NN (L) Consumer Goods	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	1,487,845.55
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	310,134.88
		Morgan Stanley International	USD	7,632.85
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	2,263,589.08
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	147,101.14
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	EUR	5,200,380.47
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,126,457.47
		Deutsche Bank AG	EUR	940,311.26
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	416,683.69
NN (L) Energy	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	3,267,729.94
		Merrill Lynch International	USD	2,584,031.93
NN (L) EURO Equity	Půjčky cenných papírů	Merrill Lynch International	EUR	5,155,961.60
NN (L) Euro High Dividend	Půjčky cenných papírů	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	14,212,872.57
		Merrill Lynch International	EUR	2,596,260.54
		Goldman Sachs International LTD	EUR	2,002,791.72
		UBS AG	EUR	9,314.69
NN (L) European High Dividend	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,739,162.21
		UBS AG	EUR	4,361.27
NN (L) European High Yield	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	3,384,609.87
		Morgan Stanley International	EUR	1,052,077.63
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	602,057.69
NN (L) European Real Estate	Půjčky cenných papírů	Deutsche Bank AG	EUR	2,569,118.37
		UBS AG	EUR	2,264,739.71
		Merrill Lynch International	EUR	1,589,500.46
		Goldman Sachs International LTD	EUR	108,266.46
NN (L) Food & Beverages	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	4,202,631.25
		Merrill Lynch International	USD	3,593,612.61
		HSBC Bank PLC	USD	2,503,571.55
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	EUR	3,435,118.45
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	607,577.74
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	412,525.88
		Société Générale	EUR	286,109.54
		Goldman Sachs International LTD	EUR	22,682.15

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) Global High Dividend	Půjčky cenných papírů	Merrill Lynch International	EUR	18,091,227.87
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	6,560,961.96
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	3,733,942.91
		UBS AG	EUR	4,361.27
NN (L) Global High Yield	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	31,559,991.80
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	16,152,813.94
		Morgan Stanley International	EUR	9,752,181.15
		Nomura International PLC	EUR	2,608,507.57
		Goldman Sachs International LTD	EUR	143,531.56
NN (L) Industrials	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	5,526,877.83
NN (L) Information Technology	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	USD	2,893,242.43
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	2,398,448.67
NN (L) Prestige & Luxe	Půjčky cenných papírů	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	316,053.21
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	109,361.73
NN (L) Telecom	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	USD	2,874,121.52
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	USD	5,733,364.90
NN (L) US Growth Equity	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	USD	1,819,485.36
NN (L) US High Dividend	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	2,359,966.34
		Merrill Lynch International	USD	302,607.36
NN (L) Utilities	Půjčky cenných papírů	UBS AG	USD	664,513.63

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta)
NN (L) Euro Fixed Income	Swapy celkových výnosů	ING Bank NV	EUR	856,273.08
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Swapy celkových výnosů	JPMorgan Chase Bank	USD	34,619.49
NN (L) Global Bond Opportunities	Swapy celkových výnosů	Barclays Bank PLC	EUR	(69,373.95)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swapy celkových výnosů	Société Générale	USD	579,263.61
NN (L) US Fixed Income	Swapy celkových výnosů	Barclays Bank PLC	USD	(56,767.68)

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 30. září 2017 držen jediným depozitářem, kterým je společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Souhrnné údaje o obchodech

Souhrnné údaje o kolaterálu (včetně hotovosti) obdrženého v rámci všech druhů SFT a swapů celkových výnosů k 30. září 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) Asia Income								
Půjčky cenných papírů								
UBS AG	Vládní dluhopisy	USD	3,050,676.18	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	1,013,028.46	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	649,649.08	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	269,430.69	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	803.04	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	345.59	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	106.77	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	13.11	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	12.32	AA	Jeden týden až jeden měsíc	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	1.33	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	3,020,607.20	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	2,097,999.82	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	1,230,745.09	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	12.95	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Banking & Insurance								
Půjčky cenných papírů								
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	3,586,267.08	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	2,250,033.15	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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) Consumer Goods								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	1,487,845.55	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	309,661.34	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	7,455.04	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	473.54	AAA	Jeden měsíc až tři měsíce	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	177.81	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	2,263,589.08	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	147,101.14	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Emerging Markets High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	5,200,380.47	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	1,126,457.47	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Deutsche Bank AG	Vládní dluhopisy	EUR	940,311.26	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	416,676.94	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	6.75	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Energy								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	3,267,729.94	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	2,584,031.93	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) EURO Equity								
Půjčky cenných papírů								
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	5,155,961.60	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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) Euro High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	14,212,865.79	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	2,596,260.54	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	2,002,791.72	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	9,314.69	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	6.78	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) European High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	1,739,162.21	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	4,361.27	AAA	Déle než jeden rok	CAD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) European High Yield								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	3,384,609.87	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	1,052,077.63	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	602,057.69	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) European Real Estate								
Půjčky cenných papírů								
Deutsche Bank AG	Vládní dluhopisy	EUR	2,569,118.37	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	2,264,739.71	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	1,589,500.46	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	108,266.46	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Food & Beverages								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	4,202,631.25	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	3,593,612.61	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
HSBC Bank PLC	Vládní dluhopisy	USD	2,503,571.55	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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) Global Equity Impact Opportunities								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	3,435,118.45	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	607,557.95	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	412,525.88	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Société Générale	Vládní dluhopisy	EUR	286,109.54	AA	Déle než jeden rok	GBP	Francie	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	22,682.15	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	19.79	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Global High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	9,474,240.05	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	8,616,987.82	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	6,560,961.96	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	3,733,942.91	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	4,361.27	AAA	Déle než jeden rok	CAD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Global High Yield								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	31,559,991.80	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	16,152,813.94	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	8,956,262.17	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	EUR	2,608,499.23	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	143,531.56	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	795,651.26	AAA	Tři měsíce až jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	267.72	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	EUR	8.34	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Industrials								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	5,526,877.83	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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) Information Technology								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	2,893,242.43	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	2,398,448.67	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Prestige & Luxe								
Půjčky cenných papírů								
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	315,960.83	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	109,361.73	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	83.39	AA	Jeden týden až jeden měsíc	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	7.87	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	1.12	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Telecom								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	2,874,121.52	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	2,951,348.78	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	2,782,016.12	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) US Growth Equity								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	1,819,485.36	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) US High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	2,359,966.34	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	302,599.39	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	7.97	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Utilities								
Půjčky cenných papírů								
UBS AG	Vládní dluhopisy	USD	664,513.63	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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) Euro Fixed Income								
Swapy celkových výnosů*								
Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	620,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
BNP Paribas	Hotovost	EUR	1,970,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Francie	Dvoustranné
Citigroup	Hotovost	EUR	1,240,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
Deutsche Bank	Hotovost	EUR	130,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Německo	Dvoustranné
Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(3,020,000.01)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
HSBC	Hotovost	EUR	640,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	1,100,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
Morgan Stanley	Hotovost	EUR	120,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
NN (L) Global Bond Opportunities								
Swapy celkových výnosů*								
Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	1,350,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
BNP Paribas	Hotovost	EUR	(340,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Francie	Dvoustranné
Citigroup	Hotovost	EUR	2,240,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
Goldman Sachs	Hotovost	EUR	2,010,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
HSBC	Hotovost	EUR	290,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	2,580,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
Morgan Stanley	Hotovost	EUR	150,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
Société Générale	Hotovost	EUR	350,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Francie	Dvoustranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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) Multi Asset Factor Opportunities								
Swapy celkových výnosů*								
Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	90,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené státy americké	Dvoustranné
BNP Paribas	Hotovost	USD	(260,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Francie	Dvoustranné
HSBC	Hotovost	USD	(100,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
Morgan Stanley	Hotovost	USD	(280,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Spojené království	Dvoustranné
Société Générale	Hotovost	USD	(10,830,000.00)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Francie	Dvoustranné

* Uvedené částky se vztahují k pozicím derivátů obchodovaných OTC a nikoli pouze k pozicím swapů celkových výnosů.

Splatnost SFT a swapů na celkový výnos:

K 30. září 2017 mají všechny transakce půjček cenných papírů otevřenou splatnost.

K 30. září 2017 je splatnost jednotlivých swapů celkových výnosů uvedena ve výkazu „Finančních derivátů“ každého podfondu.

U podfondů NN (L) Multi Asset Factor Opportunities a NN (L) US Fixed Income je splatnost swapů celkových výnosů jeden až tři měsíce.

U podfondu NN (L) Global Bond Opportunities je splatnost swapů celkových výnosů tři měsíce až jeden rok.

U podfondu NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) je splatnost swapů celkových výnosů jeden den až jeden týden.

U podfondu NN (L) Euro Fixed Income je splatnost prvního swapu celkových výnosů jeden až tři měsíce a splatnost druhého swapu celkových výnosů tři měsíce až jeden rok.

Úschova poskytnutého kolaterálu

Kolaterál je poskytován formou převedení vlastnického práva a fond může tento kolaterál kdykoli získat zpět. Smluvní strana má pouze povinnost vrátit fondu stejnou částku, přičemž fond nemůže požadovat vrácení této částky „kdykoli“, pokud existuje expozice vůči podkladové transakci. Během roku uzavřeného ke dni 30. září 2017 nebyl poskytnut žádný kolaterál.

Výnosy/Náklady

Výnosy a náklady u jednotlivých druhů SFT a swapů celkových výnosů za rok uzavřený ke dni 30. září 2017:

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Asia Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	125,536.30	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	173,405.18	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	81,714.10	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Consumer Goods			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	23,075.31	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	14,223.13	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	5,947.80	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	382.81	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	80,527.61	100.00%
NN (L) Energy			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	127,475.64	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	242,531.53	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	731,775.11	100.00%
NN (L) Euro Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	34,803.77	100.00%
NN (L) European Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	130,742.67	100.00%
NN (L) European Equity Opportunities⁽¹⁾			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	4,522.62	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	238,675.56	100.00%
NN (L) European High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	64,761.94	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	86,145.90	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	69,417.63	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Global Equity⁽²⁾			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	57,493.05	100.00%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	217,648.60	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	582,208.82	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	723,121.65	100.00%
NN (L) Health Care			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	163,358.04	100.00%
NN (L) Industrials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	24,901.80	100.00%
NN (L) Information Technology			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	85,892.17	100.00%
NN (L) Latin America Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,917.84	100.00%
NN (L) Materials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	10,257.23	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	68,305.21	100.00%
NN (L) Telecom			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	39,165.01	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	34,276.62	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	10,500.64	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	117,439.52	100.00%
NN (L) Utilities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	6,556.79	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Euro Fixed Income			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	EUR	(2,887,695.91)	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	USD	(362,535.08)	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	EUR	48,125.62	100.00%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	USD	4,583,360.47	100.00%
NN (L) US Fixed Income			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	USD	51,478.16	100.00%

Náklady	Měna	Celková částka	% z celkových nákladů
NN (L) Asia Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	9,474.08	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	17,074.41	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	5,470.28	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	1,845.98	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	1,279.69	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	475.88	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	30.50	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	7,181.95	100.00%
NN (L) Energy			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	10,573.45	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Náklady	Měna	Celková částka	% z celkových nákladů
NN (L) EURO Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	18,208.98	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	58,662.11	100.00%
NN (L) Euro Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	2,710.55	100.00%
NN (L) European Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	12,142.38	100.00%
NN (L) European Equity Opportunities⁽¹⁾			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	627.13	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	20,122.18	100.00%
NN (L) European High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	5,574.88	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	8,505.87	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	5,469.94	100.00%
NN (L) Global Equity⁽²⁾			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	4,700.51	100.00%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	17,066.09	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Náklady	Měna	Celková částka	% z celkových nákladů
NN (L) Global High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	43,971.73	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	54,831.67	100.00%
NN (L) Health Care			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	12,870.20	100.00%
NN (L) Industrials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	1,765.07	100.00%
NN (L) Information Technology			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	5,946.80	100.00%
NN (L) Latin America Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	507.53	100.00%
NN (L) Materials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	1,332.43	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	6,368.74	100.00%
NN (L) Telecom			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,116.46	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,845.33	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	962.95	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	8,381.25	100.00%
NN (L) Utilities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	524.59	100.00%

⁽¹⁾ Podfond NN (L) European Equity Opportunities byl sloučen ke dni 17. května 2017.

⁽²⁾ Podfond NN (L) Global Equity byl sloučen ke dni 17. května 2017.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

19- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

S účinností od 1. listopadu 2017 byl podfond NN (L) US Fixed Income přejmenován na NN (L) US Factor Credit.

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 27. listopadu 2017 podfond Delta Lloyd L Bond Euro (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Euro Fixed Income (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L	Absorbující podfond fondu NN (L)
Delta Lloyd L Bond Euro	NN (L) Euro Fixed Income

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 27. listopadu 2017 podfond Delta Lloyd L European Participation Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) European Participation Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L	Absorbující podfond fondu NN (L)
Delta Lloyd L European Participation Fund	NN (L) European Participation Equity

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 29. listopadu 2017 podfond Delta Lloyd L European Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) European Sustainable Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L	Absorbující podfond fondu NN (L)
Delta Lloyd L European Fund	NN (L) European Sustainable Equity

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 29. listopadu 2017 podfond Delta Lloyd L Cyrte Global Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Global Equity Impact Opportunities (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L	Absorbující podfond fondu NN (L)
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund	NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 4. prosince 2017 podfond Delta Lloyd L Global Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Global Sustainable Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L	Absorbující podfond fondu NN (L)
Delta Lloyd L Global Fund	NN (L) Global Sustainable Equity

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 4. prosince 2017 podfond Delta Lloyd L Global Property Fund (absorbovaný podfond) sloučen s podfondem NN (L) Global Real Estate (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu Delta Lloyd L	Absorbující podfond fondu NN (L)
Delta Lloyd L Global Property Fund	NN (L) Global Real Estate

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)

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.

Politika odměňování

A) OBECNÉ INFORMACE

Manažerská společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. zavedla systém odměňování, který je navržen tak, aby nemotivoval pracovníky k podstupování nadměrných rizik. Je integrován do jejího systému řízení výkonnosti a specifických rizik odpovídajících činnosti příslušných obchodních jednotek. Manažerská společnost zavedla systém záruk, který brání pracovníkům v podstupování nepřiměřených rizik neodpovídajících profilu její činnosti.

Struktura řízení systému odměňování má za cíl zabránit vnitřním i vnějším střetům zájmů. Systém odměňování je vypracováván vedením společnosti a schvalován představenstvem. Systém se řídí určeným postupem, který stanoví zásady, způsob schvalování, komunikace, provádění, revize a aktualizace systému a který se týká představenstva, vedení, lidských zdrojů, interního auditu a dalších kontrolních funkcí.

Výkonnost je hodnocena na úrovni skupiny a vedení společnosti. Hodnocení jednotlivých pracovníků je založeno na posuzování finančních i nefinančních cílů spojených s konkrétní pracovní náplní a úkoly. Princip ohodnocení individuální výkonnosti je založen na posouzení dosažených cílů, jakož i na zhodnocení tvorby dlouhodobých hodnot pracovníkem. Výkonnost kromě toho odráží posouzení obchodních a interpersonálních schopností a je spojena s dosažením výsledků každého jednotlivce. Kritéria pro stanovení pevné odměny jsou náročnost práce, úroveň odpovědnosti, výkonnost a místní podmínky trhu.

V souladu s článkem 33 zákona ze dne 10. května 2016, kterým se mění článek 151 zákona ze dne 17. prosince 2010, jsou informace o odměňování zveřejněny na internetových stránkách nnip.com - země Lucembursko v rubrice „Our policies“.

B) Kvantitativní informace

Zveřejnění kvantitativních informací o odměnách bylo v této výroční zprávě vypuštěno, protože zkoumané období nepokrývá celý rok.

Kvantitativní informace o odměnách všech pracovníků, kteří byli v prosinci 2017 zaměstnáni a vykonávali činnost pro NN Investment Partners Luxembourg během roku 2016, včetně všech určených pracovníků vybíraných na základě UCITS budou předloženy manažerské společnosti a zveřejněny v příští výroční zprávě za účetní rok uzavřený k 30. září 2018.

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

Závazková metoda:

Metoda Value at Risk:

U následujících podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno metodou Value at Risk (VaR):

- NN (L) Absolute Return Bond
- NN (L) Alternative Beta
- NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
- NN (L) Asian High Yield
- NN (L) Commodity Enhanced
- NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
- NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
- NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
- NN (L) Euro Covered Bond
- NN (L) Euro Credit
- NN (L) Euro Fixed Income
- NN (L) Euro Green Bond
- NN (L) Euro Income
- NN (L) Euro Long Duration Bond
- NN (L) Euro Short Duration

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

- NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
- NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
- NN (L) Euromix Bond
- NN (L) European High Yield
- NN (L) First Class Multi Asset
- NN (L) First Class Multi Asset Premium
- NN (L) First Class Yield Opportunities
- NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
- NN (L) Global Bond Opportunities
- NN (L) Global High Yield
- NN (L) Global Inflation Linked Bond
- NN (L) Global Investment Grade Credit
- NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
- NN (L) Multi Asset High Income
- NN (L) US Credit
- NN (L) US Fixed Income

Metoda VaR, referenční portfolio v případech, kdy byla použita relativní metoda VaR, informace o použití limitu VaR (nejnižší, nejvyšší a průměrný VaR), model a parametry použité pro jeho výpočet a průměrná úroveň pákového efektu v účetním roce uzavřeném k 30. září 2017 jsou následující:

Název podfondu	NN (L) Absolute Return Bond
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.29%
Nejvyšší VaR	1.18%
Průměrný VaR	0.58%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	500%
Čistý pákový efekt	250%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	399.19%
Čistý pákový efekt	169.58%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Alternative Beta
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.37%
Nejvyšší VaR	7.54%
Průměrný VaR	2.36%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	250%
Čistý pákový efekt	225%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	205.57%
Čistý pákový efekt	172.99%

Název podfondu	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan Asia Credit Composite
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	96.83%
Nejvyšší VaR	124.52%
Průměrný VaR	107.40%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	114.70%
Čistý pákový efekt	104.66%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Asian High Yield
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% Cap na sektor (úroveň 4))
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	50.62%
Nejvyšší VaR	143.75%
Průměrný VaR	91.88%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	103.34%
Čistý pákový efekt	100.01%

Název podfondu	NN (L) Commodity Enhanced
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	2.06%
Nejvyšší VaR	9.75%
Průměrný VaR	6.53%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	250%
Čistý pákový efekt	250%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	201.08%
Čistý pákový efekt	197.75%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JPM CEMBI (Corporate Emerging Market Bond Index) Diversified GR USD
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	84.02%
Nejvyšší VaR	132.47%
Průměrný VaR	107.15%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	120.15%
Čistý pákový efekt	106.37%

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan EMBI Global Diversified
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	96.53%
Nejvyšší VaR	121.91%
Průměrný VaR	109.00%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	137.21%
Čistý pákový efekt	113.10%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan GBI EM Global Diversified
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	97.16%
Nejvyšší VaR	114.70%
Průměrný VaR	105.61%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	240.00%
Čistý pákový efekt	138.10%

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.98%
Nejvyšší VaR	5.83%
Průměrný VaR	3.48%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	350%
Čistý pákový efekt	250%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	364.81%
Čistý pákový efekt	196.67%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.94%
Nejvyšší VaR	7.77%
Průměrný VaR	3.85%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	270.29%
Čistý pákový efekt	137.82%

Název podfondu	NN (L) Euro Covered Bond
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	68.05%
Nejvyšší VaR	114.55%
Průměrný VaR	99.33%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	104.30%
Čistý pákový efekt	100.07%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euro Credit
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Corporate
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	80.41%
Nejvyšší VaR	114.64%
Průměrný VaR	98.99%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	128.41%
Čistý pákový efekt	111.93%

Název podfondu	NN (L) Euro Fixed Income
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	56.85%
Nejvyšší VaR	127.11%
Průměrný VaR	86.90%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	170.70%
Čistý pákový efekt	127.75%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euro Green Bond
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.21%
Nejvyšší VaR	2.98%
Průměrný VaR	1.92%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	175%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	137.90%
Čistý pákový efekt	108.21%

Název podfondu	NN (L) Euro Income
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	MSCI EMU
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	59.25%
Nejvyšší VaR	143.04%
Průměrný VaR	90.65%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	250%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	142.96%
Čistý pákový efekt	110.29%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euro Long Duration Bond
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	88.60%
Nejvyšší VaR	115.60%
Průměrný VaR	98.78%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	146.32%
Čistý pákový efekt	118.47%

Název podfondu	NN (L) Euro Short Duration
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan EMU 1-3Y
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	48.09%
Nejvyšší VaR	96.26%
Průměrný VaR	74.84%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	119.73%
Čistý pákový efekt	117.83%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	72.43%
Nejvyšší VaR	99.45%
Průměrný VaR	87.27%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	132.93%
Čistý pákový efekt	101.57%

Název podfondu	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	88.06%
Nejvyšší VaR	111.62%
Průměrný VaR	97.20%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	120.57%
Čistý pákový efekt	107.30%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Euromix Bond
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	44.10%
Nejvyšší VaR	126.99%
Průměrný VaR	81.65%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	150%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	117.14%
Čistý pákový efekt	110.71%

Název podfondu	NN (L) European High Yield
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index ex Sub Financials
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	74.37%
Nejvyšší VaR	147.34%
Průměrný VaR	100.11%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	129.93%
Čistý pákový efekt	107.34%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) First Class Multi Asset
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.15%
Nejvyšší VaR	2.70%
Průměrný VaR	1.86%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	236.68%
Čistý pákový efekt	120.90%

Název podfondu	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	2.05%
Nejvyšší VaR	5.09%
Průměrný VaR	3.41%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	600%
Čistý pákový efekt	400%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	447.51%
Čistý pákový efekt	269.98%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) First Class Yield Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.69%
Nejvyšší VaR	1.92%
Průměrný VaR	1.06%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	236.49%
Čistý pákový efekt	109.00%

Název podfondu	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JPM Next Generation Markets ex Argentina USD Index
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	95.77%
Nejvyšší VaR	126.22%
Průměrný VaR	110.87%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	134.84%
Čistý pákový efekt	112.44%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Global Bond Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	3.03%
Nejvyšší VaR	7.26%
Průměrný VaR	4.24%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1500%
Čistý pákový efekt	1000%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1250.92%
Čistý pákový efekt	610.60%

Název podfondu	NN (L) Global High Yield
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	70% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Capped, 30% Barclays Pan-European High Yield 2% Issuer Capped Ex. Sub Financial
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	85.30%
Nejvyšší VaR	127.03%
Průměrný VaR	106.92%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	229.69%
Čistý pákový efekt	100.61%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	50.31%
Nejvyšší VaR	125.91%
Průměrný VaR	83.40%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	500%
Čistý pákový efekt	400%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	442.02%
Čistý pákový efekt	201.62%

Název podfondu	NN (L) Global Investment Grade Credit
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	71.67%
Nejvyšší VaR	178.66%
Průměrný VaR	113.61%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	178.89%
Čistý pákový efekt	135.35%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	3.15%
Nejvyšší VaR	9.67%
Průměrný VaR	5.82%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1400%
Čistý pákový efekt	1250%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1086.06%
Čistý pákový efekt	503.75%

Název podfondu	NN (L) Multi Asset High Income
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.23%
Nejvyšší VaR	3.90%
Průměrný VaR	2.66%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	208.60%
Čistý pákový efekt	113.13%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Název podfondu	NN (L) US Credit
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	80.28%
Nejvyšší VaR	124.17%
Průměrný VaR	97.55%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	152.16%
Čistý pákový efekt	126.27%

Název podfondu	NN (L) US Fixed Income
Globální expozice - metoda výpočtu⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Bloomberg Barclays US Aggregate
Informace o VaR	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	65.75%
Nejvyšší VaR	132.42%
Průměrný VaR	91.39%
Historická časová řada	1 rok
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	207.89%
Čistý pákový efekt	144.39%

Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Poznámky:

⁽¹⁾ Pokud byla k výpočtu celkové expozice použita metoda VaR, je v tabulce uvedeno, zda byl použit absolutní nebo relativní VaR.

⁽²⁾: V souladu se směrnicí SKIPCP je u podfondů používajících k měření rizika metodu VaR uvedena očekávaná maximální úroveň pákového efektu. Maximální očekávaná úroveň pákového efektu je vyjádřena jako poměr expozice podfondu vůči tržnímu riziku a čisté hodnoty jeho aktiv. Tento poměr se vypočítává závazkovou metodou (čistý pákový efekt) a metodou součtu nominálních hodnot použitých finančních derivátů (hrubý pákový efekt). Zatímco výpočet čistého pákového efektu zohledňuje dohody o zajištění resp. o vzájemném započtení, výpočet hrubého pákového efektu tyto dohody nezohledňuje a vede proto k vyšším výsledkům, které nemusí spolehlivě vypovídat o expozici podfondu vůči riziku. Bez ohledu na použitou metodu výpočtu je hodnota maximální očekávané úrovně pákového efektu informačním ukazatelem a nikoliv regulačním omezením. Pozorovaná úroveň pákového efektu podfondu může být vyšší než maximální očekávaná úroveň, je-li to v souladu s rizikovým profilem podfondu a není-li překročen jeho limit VaR. Maximální očekávaná úroveň pákového efektu může průběžně kolísat v závislosti na vývoji trhu. Pokud portfolio neobsahuje žádné pozice finančních derivátů, základní hodnota pákového efektu je 1 (tj. 100%). Koeficient pákového efektu vyjadřuje přibližný dopad použitých finančních derivátů na celkové tržní riziko daného podfondu. Rizikové profily jednotlivých podfondů jsou podrobně popsány v informativním listu každého podfondu v rubrice Rizikový profil podfondu.

Výpočet se provádí pro období od 3/10/2016 do 29/09/2017, s výjimkou následujících podfondů:

- NN (L) European Equity Opportunities, který by absorbován podfondem NN (L) European Sustainable Equity ke dni 17/5/2017.
- NN (L) Global Equity, který by absorbován podfondem NN (L) Global Sustainable Equity ke dni 17/05/2017.
- NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity, který by absorbován podfondem NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity ke dni 13/01/2017.

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