

NN (L)

INTERNATIONAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 47 586

Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. prosinci 2018

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
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 zdarma na vyžádání.

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

Obsah

Strana

Organizace	4
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	7
NN (L) International Czech Bond	
Statistika	8
Finanční výkazy	9
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	9
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	10
Finanční deriváty k 31/12/2018	10
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	11
NN (L) International Czech Equity	
Statistika	12
Finanční výkazy	13
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	13
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	14
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	14
NN (L) International Czech Money Market	
Statistika	15
Finanční výkazy	16
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	16
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	17
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	17
NN (L) International Hungarian Bond	
Statistika	18
Finanční výkazy	19
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	19
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	20
Finanční deriváty k 31/12/2018	20
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	21
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	
Statistika	22
Finanční výkazy	23
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	23
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	24
Finanční deriváty k 31/12/2018	24
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	24

Obsah (pokračování)

Strana

NN (L) International ING Conservator

Statistika	25
Finanční výkazy	26
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	26
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	27
Finanční deriváty k 31/12/2018	27
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	27

NN (L) International ING Dinamic

Statistika	28
Finanční výkazy	29
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	29
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	30
Finanční deriváty k 31/12/2018	30
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	30

NN (L) International ING Moderat

Statistika	31
Finanční výkazy	32
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	32
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	33
Finanční deriváty k 31/12/2018	33
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	33

NN (L) International Romanian Bond

Statistika	34
Finanční výkazy	35
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	35
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	36
Finanční deriváty k 31/12/2018	37
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	37

NN (L) International Romanian Equity

Statistika	38
Finanční výkazy	39
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	39
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	40
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	40

NN (L) International Slovak Bond

Statistika	41
------------	----

Obsah (pokračování)

Strana

Finanční výkazy	42
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	42
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	43
Finanční deriváty k 31/12/2018	43
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	44
NN (L) International Tri-Income Fund	
Statistika	45
Finanční výkazy	47
Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018	47
Portfolio cenných papírů k 31/12/2018	48
Finanční deriváty k 31/12/2018	50
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018	50
Poznámky k finančním výkazům	51
Doplňující informace akcionářům	62

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Dirk Buggenhout, Head of Operations, NN Investment Partners ("Skupina")
Členové představenstva	Benoît De Belder, Non-Executive Director Ivo Frielink, Head of Product Management & Development (od 18/10/2018), NN Investment Partners ("Skupina") Patrick Den Besten, Head of Financial Risk (od 18/10/2018), NN Investment Partners ("Skupina") Sophie Mosnier, Independent Director
Manažerská společnost	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Investiční manažer	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners C.R., a.s. Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Organizace (pokračování)

	funkce delegována na
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Zástupce pro půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133, Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom
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
Česka republika/Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Itálie/Rakousko	NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Lucembursko	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Rumunsko	NN Investment Partners B.V. Romania Branch, Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC	
Protistrany dohod o měnových forwardech	Bank of America Merrill Lynch, Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB, United Kingdom

Organizace (pokračování)

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

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

State Street Global Markets Currency,

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

Protistrany swapových dohod**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

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

Nomura International PLC,

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

Konsolidovaný finanční výkaz (Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	1,265,461,444.85
Akcie		418,293,422.17
Subjekty kolektivního investování		82,448,768.93
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		762,369,323.85
Nástroje peněžního trhu		2,349,929.90
Finanční deriváty celkem	2	998,071.40
Úrokové swapy		3,024.00
Měnové forwardy		930,310.23
Futures		64,737.17
Hotovost v bance	3	47,492,176.68
Marginální vklady		1,149,318.90
Ostatní aktiva	5	16,450,535.72
Aktiva celkem		1,331,551,547.55
Běžná pasiva	5,12	(4,671,784.07)
Finanční deriváty celkem	2	(606,457.08)
Úrokové swapy		(406,419.44)
Měnové forwardy		(33,694.61)
Futures		(166,343.03)
Pasiva celkem		(5,278,241.15)
Čistá aktiva na konci období		1,326,273,306.40

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva

31/12/2018	CZK	5,577,006,840.72
30/06/2018	CZK	5,507,958,346.55
30/06/2017	CZK	5,971,038,129.62

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (CZK)	31/12/2018	CZK	127,973.88
	30/06/2018	CZK	126,196.98
	30/06/2017	CZK	134,533.67
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018	CZK	2,645.40
	30/06/2018	CZK	2,615.78
	30/06/2017	CZK	2,803.63
Capitalisation X (CZK)	31/12/2018	CZK	17,815.03
	30/06/2018	CZK	17,633.26
	30/06/2017	CZK	18,937.66
Distribution P (CZK)	31/12/2018	CZK	1,597.66
	30/06/2018	CZK	1,581.85
	30/06/2017	CZK	1,708.07
Distribution X (CZK)	31/12/2018	CZK	51,783.31
	30/06/2018	CZK	51,383.22
	30/06/2017	CZK	55,682.43

Počet akcií

Capitalisation I (CZK)	31/12/2018	39,335
	30/06/2018	39,519
	30/06/2017	39,029
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018	200,480
	30/06/2018	191,932
	30/06/2017	247,121
Capitalisation X (CZK)	31/12/2018	48
	30/06/2018	48
	30/06/2017	48
Distribution P (CZK)	31/12/2018	7,027
	30/06/2018	10,825
	30/06/2017	15,014
Distribution X (CZK)	31/12/2018	14
	30/06/2018	14
	30/06/2017	17

Dividendy

Distribution P (CZK)	31/07/2018	CZK	2.20
Distribution X (CZK)	15/10/2018	CZK	128.25

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (CZK)	31/12/2018	0.76%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018	1.30%
Capitalisation X (CZK)	31/12/2018	1.50%
Distribution P (CZK)	31/12/2018	1.29%
Distribution X (CZK)	31/12/2018	1.50%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*

31/12/2018	85.93%
------------	--------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	5,543,289,505.43
Subjekty kolektivního investování		60,169,870.85
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		5,483,119,634.58
Finanční deriváty celkem	2	77,828.70
Úrokové swapy		77,828.70
Hotovost v bance	3	9,560,010.53
Ostatní aktiva	5	38,173,882.18
Aktiva celkem		5,591,101,226.84
Běžná pasiva	5	(13,227,188.29)
Finanční deriváty celkem	2	(867,197.83)
Měnové forwardy		(867,197.83)
Pasiva celkem		(14,094,386.12)
Čistá aktiva na konci období		5,577,006,840.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Česká republika				
150,000,000	CETELEM CR AS 08/10/2019 FRN	CZK	150,941,385.00	2.71
1,600,000	CEZ AS 3.000% 05/06/2028 EMTN	EUR	44,329,265.16	0.79
20,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 17/07/2019	CZK	19,821,840.00	0.36
640,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	601,136,640.00	10.78
640,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.750% 23/02/2021	CZK	628,343,680.00	11.27
622,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	582,231,808.00	10.44
350,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 29/10/2019	CZK	349,803,300.00	6.27
140,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	145,953,360.00	2.62
71,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 19/11/2027 FRN	CZK	72,436,330.00	1.30
30,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.000% 13/10/2033	CZK	28,735,830.00	0.52
830,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	856,768,330.00	15.35
455,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	478,482,095.00	8.58
400,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.750% 23/07/2029	CZK	426,134,000.00	7.64
440,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	549,264,760.00	9.85
100,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.850% 26/11/2057	CZK	141,335,600.00	2.53
60,000,000	EPH FINANCING 16/07/2022 FRN	CZK	59,862,000.00	1.07
			5,135,580,223.16	92.08
Rakousko				
108,000,000	RAIFFEISEN BANK SA ZCP 09/08/2022 EMTN	CZK	99,252,000.00	1.78
			99,252,000.00	1.78
Rumunsko				
1,091,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 08/02/2030 EMTN	EUR	26,149,265.03	0.47
2,350,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 11/03/2029 EMTN	EUR	58,730,426.57	1.05
			84,879,691.60	1.52
Francie				
51,000,000	BPCE SA 04/02/2023 FRN EMTN	CZK	50,592,000.00	0.91
			50,592,000.00	0.91
Německo				
50,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 23/06/2021 FRN EMTN	CZK	50,115,000.00	0.90
			50,115,000.00	0.90
Nizozemsko				
50,000,000	CETIN FINANCE BV 1.250% 06/12/2023	CZK	47,175,000.00	0.85
			47,175,000.00	0.85
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
600,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020	EUR	15,525,719.82	0.28
			15,525,719.82	0.28
			5,483,119,634.58	98.32

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
10	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS(Q) EUR (HEDGED I)	EUR	1,199,534.11	0.02
412	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	58,970,336.74	1.06
			60,169,870.85	1.08
			60,169,870.85	1.08

Portfolio cenných papírů celkem				
			5,543,289,505.43	99.40

Finanční deriváty k 31/12/2018

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

Úrokové swapy

2.370	Floating	18/09/2023	CZK	100,000,000.00	2,592,735.00
2.169	Floating	16/08/2028	CZK	50,000,000.00	1,983,973.00
2.125	Floating	31/07/2023	CZK	52,000,000.00	703,968.20
Floating	2.150	31/07/2028	CZK	50,000,000.00	(1,888,000.00)
Floating	2.184	16/08/2033	CZK	50,000,000.00	(3,314,847.50)
					77,828.70

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

Měnové forwardy

60,518,673.60	CZK	2,310,000.00	EUR	11/10/2019	60,518,673.60	172,269.57
15,569,406.00	CZK	600,000.00	EUR	25/09/2019	15,569,406.00	(92,709.95)
61,456,830.80	CZK	2,360,000.00	EUR	13/09/2019	61,456,830.80	(110,528.06)
43,998,482.00	CZK	1,700,000.00	EUR	20/09/2019	43,998,482.00	(367,090.32)
27,383,859.00	CZK	1,080,000.00	EUR	08/02/2019	27,383,859.00	(469,139.07)
					208,927,251.40	(867,197.83)

Finanční deriváty celkem					(789,369.13)
---------------------------------	--	--	--	--	---------------------

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	5,543,289,505.43	99.40
Finanční deriváty celkem	(789,369.13)	(0.01)
Hotovost v bance	9,560,010.53	0.17
Ostatní aktiva a pasiva	24,946,693.89	0.44
Čistá aktiva celkem	5,577,006,840.72	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	CZK	7,809,502,883.34
	30/06/2018	CZK	8,555,998,626.59
	30/06/2017	CZK	9,921,858,231.45
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/12/2018	CZK	168,050.63
	30/06/2018	CZK	172,740.31
	30/06/2017	CZK	167,423.44
Capitalisation I (CZK)	31/12/2018	CZK	168,050.63
	30/06/2018	CZK	172,740.31
	30/06/2017	CZK	167,423.44
Capitalisation I (EUR)	31/12/2018	EUR	6,695.43
	30/06/2018	EUR	6,808.72
	30/06/2017	EUR	6,573.89
Capitalisation I (USD)	31/12/2018	USD	5,911.22
	30/06/2018	USD	6,139.59
	30/06/2017	USD	5,790.61
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018	CZK	3,392.64
	30/06/2018	CZK	3,509.16
	30/06/2017	CZK	3,443.41
Capitalisation P (EUR)	31/12/2018	EUR	137.27
	30/06/2018	EUR	140.47
	30/06/2017	EUR	137.31
Distribution P (CZK)	31/12/2018	CZK	695.08
	30/06/2018	CZK	735.13
	30/06/2017	CZK	739.04
Počet akcií			
	31/12/2018		19,288
	30/06/2018		19,562
	30/06/2017		22,388
Capitalisation I (EUR)	31/12/2018		14,961
	30/06/2018		17,035
	30/06/2017		17,408
Capitalisation I (USD)	31/12/2018		117
	30/06/2018		46
	30/06/2017		156
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018		505,430
	30/06/2018		533,152
	30/06/2017		835,368
Capitalisation P (EUR)	31/12/2018		65,404
	30/06/2018		68,310
	30/06/2017		70,970
Distribution P (CZK)	31/12/2018		41,073
	30/06/2018		44,397
	30/06/2017		45,195

Dividendy

Distribution P (CZK)	31/07/2018	CZK	16.70
----------------------	------------	-----	-------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (CZK)	31/12/2018	1.16%
Capitalisation I (EUR)	31/12/2018	1.16%
Capitalisation I (USD)	31/12/2018	1.16%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018	2.40%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2018	2.40%
Distribution P (CZK)	31/12/2018	2.40%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018	31.95%
--------------------------------------	------------	--------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	7,730,931,538.00
Akcie		7,644,740,077.62
Subjekty kolektivního investování		86,191,460.38
Hotovost v bance	3	75,594,090.87
Ostatní aktiva	5	27,042,469.32
Aktiva celkem		7,833,568,098.19
Běžná pasiva	5	(24,065,214.85)
Pasiva celkem		(24,065,214.85)
Čistá aktiva na konci období		7,809,502,883.34

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Polsko				
1,777,523	BANK MILLENNIUM SA	PLN	94,488,952.44	1.21
322,392	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	210,597,368.32	2.70
34,796	CCC SA	PLN	40,309,124.14	0.52
156,052	CD PROJEKT SA	PLN	136,167,323.00	1.74
38,634	CYFROWY POLSAT SA	PLN	5,223,371.99	0.07
272,350	DINO POLSKA SA	PLN	156,444,998.07	2.00
156,172	ENEA SA	PLN	9,265,749.44	0.12
155,671	EUROCASH SA	PLN	16,419,599.83	0.21
199,163	GRUPA LOTOS SA	PLN	105,631,662.63	1.35
58,000	ING BANK SLASKI SA	PLN	62,566,618.58	0.80
91,811	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA	PLN	37,007,842.41	0.47
225,443	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	120,083,402.90	1.54
2,328	LPP SA	PLN	109,520,348.77	1.40
21,758	MBANK SA	PLN	55,313,586.91	0.71
1,972,135	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	118,189,481.15	1.51
507,267	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	328,779,945.87	4.21
3,015,000	POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	124,855,462.94	1.60
1,144,968	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	270,833,673.77	3.47
1,214,124	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	319,425,622.41	4.09
60,944	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	130,827,403.53	1.68
			2,451,951,539.10	31.40
Česká republika				
1,486,567	CEZ AS	CZK	795,313,345.00	10.18
180,000	KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	50,940,000.00	0.65
902,969	KOMERCNI BANKA AS	CZK	764,814,743.00	9.79
8,576,356	MONETA MONEY BANK AS	CZK	621,785,810.00	7.97
445,000	O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	107,245,000.00	1.37
3,151	PHILIP MORRIS CR AS	CZK	44,366,080.00	0.57
			2,384,464,978.00	30.53
Rakousko				
164,843	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	123,246,436.76	1.58
717,241	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	535,779,027.00	6.86
260,000	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	135,705,992.05	1.74
306,061	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	CZK	161,294,147.00	2.07
			956,025,602.81	12.25
Maďarsko				
1,000	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	HUF	35,300.10	0.00
1,100,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	271,634,305.69	3.48
398,401	OTP BANK NYRT	HUF	360,859,114.29	4.62
396,000	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	172,511,611.69	2.21
			805,040,331.77	10.31
Velká Británie				
1,800,000	AVAST PLC	CZK	146,700,000.00	1.88
2,781,863	AVAST PLC	GBP	226,538,294.33	2.90
1,005,827	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	61,757,777.80	0.79
1,039,186	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	61,978,943.68	0.79
			496,975,015.81	6.36

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Rumunsko				
13,844,656	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	153,473,220.29	1.97
446,888	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	28,166,935.81	0.36
72,522,401	OMV PETROM SA	RON	119,889,023.23	1.53
589,492	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	90,606,378.31	1.16
			392,135,557.64	5.02
Bermudy				
1,835,897	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD - A	CZK	114,376,383.10	1.46
			114,376,383.10	1.46
Nizozemsko				
184,000	DIGI COMMUNICATIONS NV	RON	26,043,170.13	0.33
			26,043,170.13	0.33
Lucembursko				
60,430	KERNEL HOLDING SA	PLN	17,727,499.26	0.23
			17,727,499.26	0.23
			7,644,740,077.62	97.89

Subjekty kolektivního investování

Uzavřené fondy				
Rumunsko				
17,654,990	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	86,191,460.38	1.10
			86,191,460.38	1.10
			86,191,460.38	1.10

Portfolio cenných papírů celkem 7,730,931,538.00 98.99

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	7,730,931,538.00	98.99
Hotovost v bance	75,594,090.87	0.97
Ostatní aktiva a pasiva	2,977,254.47	0.04
Čistá aktiva celkem	7,809,502,883.34	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	CZK	503,504,617.76
	30/06/2018	CZK	507,299,177.71
	30/06/2017	CZK	567,580,496.63
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2018	CZK	132,974.99
	30/06/2018	CZK	132,725.61
	30/06/2017	CZK	133,635.66
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018	CZK	1,498.83
	30/06/2018	CZK	1,496.77
	30/06/2017	CZK	1,508.53
Počet akcií			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2018		3,316
	30/06/2018		3,304
	30/06/2017		3,452
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018		41,740
	30/06/2018		45,960
	30/06/2017		70,424
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (CZK)	31/12/2018		0.17%
Capitalisation P (CZK)	31/12/2018		0.31%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		76.41%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou 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) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	393,989,448.50
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		393,989,448.50
Hotovost v bance	3	103,451,432.52
Ostatní aktiva	5	6,190,627.52
Aktiva celkem		503,631,508.54
Běžná pasiva	5	(126,890.78)
Pasiva celkem		(126,890.78)
Čistá aktiva na konci období		503,504,617.76

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Money Market

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Česká republika				
60,750,000	CZECH REPUBLIC COUPON STRIP ZCP 12/09/2019	CZK	59,926,594.50	11.90
10,000,000	CZECH REPUBLIC COUPON STRIP ZCP 29/10/2019	CZK	9,878,450.00	1.96
146,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 17/07/2019	CZK	144,699,432.00	28.74
5,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 09/12/2020 FRN	CZK	5,027,250.00	1.00
32,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 29/10/2019	CZK	31,982,016.00	6.35
141,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.000% 11/04/2019	CZK	142,475,706.00	28.30
			393,989,448.50	78.25
			393,989,448.50	78.25
Portfolio cenných papírů celkem			393,989,448.50	78.25

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	393,989,448.50	78.25
Hotovost v bance	103,451,432.52	20.55
Ostatní aktiva a pasiva	6,063,736.74	1.20
Čistá aktiva celkem	503,504,617.76	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	HUF	25,342,347,176.87
	30/06/2018	HUF	24,355,737,856.06
	30/06/2017	HUF	20,054,442,422.41
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2018	HUF	644,122.09
	30/06/2018	HUF	624,060.62
	30/06/2017	HUF	627,983.41
Počet akcií			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2018		39,344
	30/06/2018		39,028
	30/06/2017		31,935
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2018		0.56%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		56.83%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	24,611,717,203.05
Subjekty kolektivního investování		4,072,240.91
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		24,607,644,962.14
Finanční deriváty celkem	2	18,396,884.81
Měnové forwardy		18,396,884.81
Hotovost v bance	3	460,455,758.01
Ostatní aktiva	5	389,023,770.18
Aktiva celkem		25,479,593,616.05
Běžná pasiva	5	(116,149,131.78)
Finanční deriváty celkem	2	(21,097,307.40)
Úrokové swapy		(21,097,307.40)
Pasiva celkem		(137,246,439.18)
Čistá aktiva na konci období		25,342,347,176.87

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Maďarsko				
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021	HUF	196,812,200.00	0.78
700,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 23/09/2020	HUF	705,378,100.00	2.78
1,666,870,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	1,675,534,390.26	6.61
260,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 30/10/2019	HUF	263,793,920.00	1.04
1,040,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 24/10/2024	HUF	1,042,533,440.00	4.11
1,515,190,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021	HUF	1,570,883,838.83	6.20
1,070,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.750% 22/12/2026	HUF	1,056,113,540.00	4.17
40,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 28/08/2019 FRN	HUF	39,930,280.00	0.16
1,791,940,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	1,863,266,379.76	7.35
2,224,890,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	2,232,080,844.48	8.82
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2038	HUF	89,092,100.00	0.35
450,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	436,839,300.00	1.72
877,420,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	915,210,479.40	3.61
2,223,650,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,613,313,531.40	10.31
1,658,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,988,967,477.42	7.85
820,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	844,918.16	0.00
479,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	627,985,504.56	2.48
1,874,730,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	2,215,128,475.56	8.74
1,880,130,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	2,120,671,952.07	8.37
715,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 22/10/2025	EUR	227,619,099.78	0.90
100,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	32,480,994.38	0.13
258,000	MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT 2.375% 08/12/2021	EUR	87,202,333.52	0.34
1,000,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	338,110,630.29	1.33
			22,339,793,729.87	88.15
Švédsko				
400,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	134,110,031.83	0.53
550,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA VIA PKO FINANCE AB 2.324% 23/01/2019 EMTN	EUR	176,444,556.90	0.70
2,000,000	PZU FINANCE AB 1.375% 03/07/2019	EUR	645,783,761.84	2.54
			956,338,350.57	3.77
Chorvatsko				
635,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.700% 15/06/2028	EUR	206,034,717.12	0.81
650,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	230,394,125.17	0.91
			436,428,842.29	1.72
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
800,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020	EUR	258,028,121.11	1.03
			258,028,121.11	1.03
Rumunsko				
118,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 08/02/2030 EMTN	EUR	35,252,773.27	0.14

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v HUF	% ČHA		
520,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 11/03/2029 EMTN	EUR	161,985,147.42	0.63		
100,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	32,082,175.89	0.13		
			229,320,096.58	0.90		
Polsko						
714,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA 0.750% 25/07/2021 EMTN	EUR	229,264,177.94	0.90		
			229,264,177.94	0.90		
Bulharsko						
500,000	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD 3.500% 28/06/2025	EUR	158,471,643.78	0.63		
			158,471,643.78	0.63		
			24,607,644,962.14	97.10		
Subjekty kolektivního investování						
Otevřené podílové fondy						
Lucembursko						
1	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS(Q) EUR (HEDGED I)	EUR	1,495,165.13	0.01		
2	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	2,577,075.78	0.01		
			4,072,240.91	0.02		
			4,072,240.91	0.02		
Portfolio cenných papírů celkem			24,611,717,203.05	97.12		
Finanční deriváty k 31/12/2018						
K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v HUF	
Úrokové swapy						
1.770	Floating	25/05/2022	HUF	100,000,000.00	148,580.00	
	Floating	0.541	03/07/2025	EUR	1,000,000.00	(2,910,771.88)
	Floating	1.029	11/06/2028	EUR	1,100,000.00	(9,064,706.09)
	Floating	1.060	10/10/2028	EUR	1,100,000.00	(9,270,409.43)
					(21,097,307.40)	
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v HUF		
Měnové forwardy						
1,294,027,600.00	HUF	4,000,000.00	EUR	18/01/2019	1,294,027,600.00	10,330,552.50
941,338,627.00	HUF	2,920,000.00	EUR	04/01/2019	941,338,627.00	4,540,423.60

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční deriváty k 31/12/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v HUF
420,593,602.00 HUF	1,300,000.00 EUR	07/01/2019	420,593,602.00	3,525,908.71
			2,655,959,829.00	18,396,884.81
Finanční deriváty celkem			(2,700,422.59)	

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	24,611,717,203.05	97.12
Finanční deriváty celkem	(2,700,422.59)	(0.01)
Hotovost v bance	460,455,758.01	1.82
Ostatní aktiva a pasiva	272,874,638.40	1.07
Čistá aktiva celkem	25,342,347,176.87	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	HUF	3,139,495,265.43
	30/06/2018	HUF	2,928,799,656.51
	30/06/2017	HUF	2,325,681,022.49
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2018	HUF	526,482.34
	30/06/2018	HUF	524,045.13
	30/06/2017	HUF	528,361.65
Počet akcií			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2018		5,963
	30/06/2018		5,589
	30/06/2017		4,402
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (HUF)	31/12/2018		0.41%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		90.56%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	2,902,928,132.76
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		2,433,382,702.76
Nástroje peněžního trhu		469,545,430.00
Finanční deriváty celkem	2	936,585.35
Měnové forwardy		936,585.35
Hotovost v bance	3	171,335,289.74
Ostatní aktiva	5	65,418,956.69
Aktiva celkem		3,140,618,964.54
Běžná pasiva	5	(1,123,699.11)
Pasiva celkem		(1,123,699.11)
Čistá aktiva na konci období		3,139,495,265.43

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Maďarsko				
180,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021	HUF	177,130,980.00	5.64
30,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 23/09/2020	HUF	30,230,490.00	0.96
1,800,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	1,809,356.40	0.06
600,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 30/10/2019	HUF	608,755,200.00	19.39
130,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 23/06/2021 FRN	HUF	128,343,800.00	4.09
250,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 28/08/2019 FRN	HUF	249,564,250.00	7.95
150,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.500% 24/06/2020	HUF	156,460,500.00	4.98
710,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	731,575,480.00	23.30
150,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	169,190,850.00	5.39
			2,253,060,906.40	71.76
Švédsko				
200,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA VIA PKO FINANCE AB 2.324% 23/01/2019 EMTN	EUR	64,161,657.06	2.04
210,000	PZU FINANCE AB 1.375% 03/07/2019	EUR	67,807,294.99	2.16
			131,968,952.05	4.20
Francie				
150,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	48,352,844.31	1.54
			48,352,844.31	1.54
			2,433,382,702.76	77.50

Nástroje peněžního trhu

Maďarsko				
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 02/01/2019	HUF	100,000,000.00	3.19
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 16/01/2019	HUF	99,987,000.00	3.18
100,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 20/11/2019	HUF	99,621,500.00	3.17
170,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 23/01/2019	HUF	169,936,930.00	5.42
			469,545,430.00	14.96
			469,545,430.00	14.96

Portfolio cenných papírů celkem **2,902,928,132.76** **92.46**

Finanční deriváty k 31/12/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v HUF
Měnové forwardy				
61,543,643.00	HUF	190,000.00 EUR 23/01/2019	61,543,643.00	568,033.24
70,824,138.00	HUF	220,000.00 EUR 18/01/2019	70,824,138.00	220,800.39

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v HUF	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v HUF
35,438,095.00	HUF	110,000.00 EUR 08/01/2019	35,438,095.00	147,751.72
			167,805,876.00	936,585.35
Finanční deriváty celkem				936,585.35

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	2,902,928,132.76	92.46
Finanční deriváty celkem	936,585.35	0.03
Hotovost v bance	171,335,289.74	5.46
Ostatní aktiva a pasiva	64,295,257.58	2.05
Čistá aktiva celkem	3,139,495,265.43	100.00

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	EUR	10,478,625.72
	30/06/2018	EUR	10,749,095.80
	30/06/2017	EUR	11,495,687.34
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018	EUR	242.95
	30/06/2018	EUR	246.25
	30/06/2017	EUR	249.15
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018	RON	1,011.87
	30/06/2018	RON	1,006.85
	30/06/2017	RON	999.83
Počet akcií			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018		15,088
	30/06/2018		14,780
	30/06/2017		15,436
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018		31,343
	30/06/2018		32,931
	30/06/2017		34,867
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018		1.73%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018		1.76%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		(22.31%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedeně v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	10,054,858.93
Subjekty kolektivního investování		8,512,782.39
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,075,140.09
Nástroje peněžního trhu		466,936.45
Finanční deriváty celkem	2	22,782.25
Měnové forwardy		7,912.16
Futures		14,870.09
Hotovost v bance	3	251,255.70
Marginální vklady		119,390.57
Ostatní aktiva	5	81,534.27
Aktiva celkem		10,529,821.72
Běžná pasiva	5	(51,196.00)
Pasiva celkem		(51,196.00)
Čistá aktiva na konci období		10,478,625.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Rumunsko				
1,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 1.350% 25/02/2019	RON	321,536.98	3.07
2,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.500% 29/04/2019	RON	429,002.98	4.09
1,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	324,600.13	3.10
			1,075,140.09	10.26
			1,075,140.09	10.26

Nástroje peněžního trhu				
Rumunsko				
1,500,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 13/02/2019	RON	321,199.61	3.07
200,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 16/12/2019	RON	41,565.35	0.40
500,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 27/11/2019	RON	104,171.49	0.99
			466,936.45	4.46
			466,936.45	4.46

Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
358	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	727,287.74	6.94
3,396	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	1,969,646.04	18.80
193	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	1,596,347.39	15.23
179	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	959,889.29	9.16
6	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	36,508.14	0.35
77	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	383,518.52	3.66
41	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	216,488.61	2.07
626	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	291,828.68	2.78
963	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	314,448.39	3.00
280	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	1,574,724.84	15.03
8	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	61,817.60	0.59
33	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	380,277.15	3.63
			8,512,782.39	81.24
			8,512,782.39	81.24

Portfolio cenných papírů celkem 10,054,858.93 95.96

Finanční deriváty k 31/12/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
33,082,553.76	RON	7,093,786.68 EUR 09/01/2019	7,093,786.68	7,896.89

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
215,100.02	EUR	1,001,952.95 RON 09/01/2019	215,100.02	15.27
			7,308,886.70	7,912.16

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

Kontrakty futures na akciové indexy				
(16)	EURO STOXX 50 15/03/2019	EUR	475,840.00	19,088.00
3	MSCI EMERGING MARKETS NT 15/03/2019	EUR	109,710.90	(6,079.80)
5	MSCI ENERGY INDEX 15/03/2019	USD	125,539.96	(11,095.22)
4	MSCI HEALTH CARE 15/03/2019	USD	108,180.03	(5,157.68)
13	MSCI WORLD FINANCIALS 15/03/2019	USD	187,230.02	(9,018.06)
5	MSCI WORLD MATERIALS 15/03/2019	USD	146,055.20	(2,213.62)
(12)	MSCI WORLD UTILITIES 15/03/2019	USD	243,554.39	9,645.98
(2)	TOPIX INDEX FUTURE 07/03/2019	JPY	238,158.44	14,287.88
			1,634,268.94	9,457.48

Úrokové futures				
5	AUST 10Y BOND FUTURE 15/03/2019	AUD	408,534.14	4,182.27
(2)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/03/2019	CAD	175,198.55	(5,419.36)
5	EURO-BTP FUTURE 07/03/2019	EUR	639,100.00	13,423.33
(8)	EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	EUR	1,308,320.00	(2,162.94)
(3)	US 10YR NOTE (CBT) 20/03/2019	USD	320,208.96	(4,610.68)
			2,851,361.65	5,412.62

Finanční deriváty celkem 22,782.25

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	10,054,858.93	95.96
Finanční deriváty celkem	22,782.25	0.22
Hotovost v bance	251,255.70	2.40
Ostatní aktiva a pasiva	149,728.84	1.42
Čistá aktiva celkem	10,478,625.72	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	EUR	23,042,143.15
	30/06/2018	EUR	20,291,409.67
	30/06/2017	EUR	15,816,897.74
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018	EUR	253.18
	30/06/2018	EUR	265.80
	30/06/2017	EUR	263.28
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018	RON	1,053.73
	30/06/2018	RON	1,086.27
	30/06/2017	RON	1,056.18
Počet akcií			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018		27,229
	30/06/2018		25,493
	30/06/2017		20,748
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018		71,337
	30/06/2018		58,025
	30/06/2017		44,676
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018		2.75%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018		2.77%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		(100.35%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedeně v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	21,622,163.51
Subjekty kolektivního investování		21,622,163.51
Finanční deriváty celkem	2	22,950.26
Měnové forwardy		19,418.56
Futures		3,531.70
Hotovost v bance	3	691,450.33
Marginální vklady		428,399.01
Ostatní aktiva	5	617,772.37
Aktiva celkem		23,382,735.48
Běžná pasiva	5	(340,592.33)
Pasiva celkem		(340,592.33)
Čistá aktiva na konci období		23,042,143.15

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
252	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	511,945.56	2.22
3,541	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	2,053,744.59	8.92
159	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	1,315,125.57	5.71
74	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	396,825.74	1.72
153	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	930,957.57	4.04
77	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	383,518.52	1.66
79	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	417,136.59	1.81
2,188	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	1,020,001.84	4.43
288	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	2,230,790.40	9.68
7,468	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	2,438,526.04	10.59
631	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	3,548,754.90	15.40
487	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	3,307,688.89	14.35
42	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	324,542.40	1.41
238	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	2,742,604.90	11.90
			21,622,163.51	93.84
			21,622,163.51	93.84
Portfolio cenných papírů celkem			21,622,163.51	93.84

Finanční deriváty k 31/12/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
85,856,301.11	RON	18,410,417.43 EUR 09/01/2019	18,410,417.43	19,970.00
2,575,707.79	EUR	12,001,271.74 RON 09/01/2019	2,575,707.79	(551.44)
			20,986,125.22	19,418.56
Kontrakty futures na akciové indexy				
(53)	EURO STOXX 50 15/03/2019	EUR	1,576,220.00	63,229.00
13	MSCI EMERGING MARKETS NT 15/03/2019	EUR	475,413.90	(26,345.80)
12	MSCI ENERGY INDEX 15/03/2019	USD	301,295.89	(26,628.53)
12	MSCI HEALTH CARE 15/03/2019	USD	324,540.09	(15,473.04)
34	MSCI WORLD FINANCIALS 15/03/2019	USD	489,678.52	(23,585.71)
14	MSCI WORLD MATERIALS 15/03/2019	USD	408,954.56	(6,198.14)
(32)	MSCI WORLD UTILITIES 15/03/2019	USD	649,478.37	25,722.61
5	S&P500 EMINI FUTURE 15/03/2019	USD	547,883.04	(33,086.59)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(6)	TOPIX INDEX FUTURE 07/03/2019	JPY	714,475.32	42,863.64
			5,487,939.69	497.44
Úrokové futures				
16	AUST 10Y BOND FUTURE 15/03/2019	AUD	1,307,309.25	13,383.27
(7)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/03/2019	CAD	613,194.93	(18,967.76)
10	EURO-BTP FUTURE 07/03/2019	EUR	1,278,200.00	26,846.65
(17)	EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	EUR	2,780,180.00	(4,395.87)
(9)	US 10YR NOTE (CBT) 20/03/2019	USD	960,626.89	(13,832.03)
			6,939,511.07	3,034.26

Finanční deriváty celkem

22,950.26

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	21,622,163.51	93.84
Finanční deriváty celkem	22,950.26	0.10
Hotovost v bance	691,450.33	3.00
Ostatní aktiva a pasiva	705,579.05	3.06
Čistá aktiva celkem	23,042,143.15	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	EUR	28,850,521.60
	30/06/2018	EUR	28,864,729.02
	30/06/2017	EUR	19,454,702.43
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018	EUR	247.48
	30/06/2018	EUR	254.72
	30/06/2017	EUR	256.00
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018	RON	1,030.73
	30/06/2018	RON	1,041.65
	30/06/2017	RON	1,027.39
Počet akcií			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018		42,231
	30/06/2018		41,727
	30/06/2017		25,192
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018		83,095
	30/06/2018		81,647
	30/06/2017		57,687
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation X (EUR)	31/12/2018		2.41%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/12/2018		2.43%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		(49.69%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedeně v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	27,958,415.34
Subjekty kolektivního investování		26,529,926.45
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,009,165.99
Nástroje peněžního trhu		419,322.90
Finanční deriváty celkem	2	65,680.62
Měnové forwardy		19,345.24
Futures		46,335.38
Hotovost v bance	3	423,993.50
Marginální vklady		387,004.11
Ostatní aktiva	5	319,472.09
Aktiva celkem		29,154,565.66
Běžná pasiva	5	(304,044.06)
Pasiva celkem		(304,044.06)
Čistá aktiva na konci období		28,850,521.60

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Rumunsko				
1,300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 1.350% 25/02/2019	RON	278,665.39	0.97
500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.250% 26/02/2020	RON	105,788.24	0.37
1,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.500% 29/04/2019	RON	321,752.24	1.11
1,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	302,960.12	1.05
			1,009,165.99	3.50
			1,009,165.99	3.50
Nástroje peněžního trhu				
Rumunsko				
500,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 13/02/2019	RON	107,066.54	0.37
500,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 16/12/2019	RON	103,913.38	0.36
1,000,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 27/11/2019	RON	208,342.98	0.72
			419,322.90	1.45
			419,322.90	1.45
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
705	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	1,432,228.65	4.96
9,783	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	5,674,042.17	19.67
397	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	3,283,678.31	11.38
321	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	1,721,365.71	5.97
92	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	559,791.48	1.94
155	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	772,017.80	2.68
102	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	538,581.42	1.87
1,607	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	749,151.26	2.60
7,717	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	2,519,832.01	8.73
797	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	4,482,341.77	15.54
404	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	2,743,955.47	9.51
39	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	301,360.80	1.04
152	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	1,751,579.60	6.07
			26,529,926.45	91.96
			26,529,926.45	91.96
Portfolio cenných papírů celkem			27,958,415.34	96.91

Finanční deriváty k 31/12/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
90,902,215.34	RON	19,492,764.96	EUR	09/01/2019	19,492,764.96	20,806.27
948,148.01	EUR	4,423,668.26	RON	09/01/2019	948,148.01	(1,461.03)
					20,440,912.97	19,345.24
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Kontrakty futures na akciové indexy						
(60)	EURO STOXX 50 15/03/2019	EUR	1,784,400.00	71,580.00		
12	MSCI EMERGING MARKETS NT 15/03/2019	EUR	438,843.60	(24,319.20)		
14	MSCI ENERGY INDEX 15/03/2019	USD	351,511.88	(31,066.61)		
13	MSCI HEALTH CARE 15/03/2019	USD	351,585.09	(16,762.45)		
41	MSCI WORLD FINANCIALS 15/03/2019	USD	590,494.69	(28,441.59)		
16	MSCI WORLD MATERIALS 15/03/2019	USD	467,376.64	(7,083.58)		
(36)	MSCI WORLD UTILITIES 15/03/2019	USD	730,663.17	28,937.92		
(7)	TOPIX INDEX FUTURE 07/03/2019	JPY	833,554.54	50,007.58		
			5,548,429.61	42,852.07		
Úrokové futures						
17	AUST 10Y BOND FUTURE 15/03/2019	AUD	1,389,016.08	14,219.73		
(8)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/03/2019	CAD	700,794.20	(21,677.44)		
12	EURO-BTP FUTURE 07/03/2019	EUR	1,533,840.00	31,646.06		
(21)	EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	EUR	3,434,340.00	(5,336.10)		
(10)	US 10YR NOTE (CBT) 20/03/2019	USD	1,067,363.21	(15,368.94)		
			8,125,353.49	3,483.31		
Finanční deriváty celkem			65,680.62	0.23		
Přehled čistých aktiv k 31/12/2018						
Portfolio cenných papírů celkem			27,958,415.34	96.91		
Finanční deriváty celkem			65,680.62	0.23		
Hotovost v bance			423,993.50	1.47		
Ostatní aktiva a pasiva			402,432.14	1.39		
Čistá aktiva celkem			28,850,521.60	100.00		

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	RON	1,477,418,771.85
	30/06/2018	RON	1,459,216,722.73
	30/06/2017	RON	1,534,289,087.02
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (RON)	31/12/2018	RON	26,179.92
	30/06/2018	RON	25,350.66
	30/06/2017	RON	25,837.16
Capitalisation X (RON)	31/12/2018	RON	1,767.29
	30/06/2018	RON	1,718.54
	30/06/2017	RON	1,766.25
Počet akcií			
Capitalisation I (RON)	31/12/2018		51,357
	30/06/2018		51,277
	30/06/2017		50,808
Capitalisation X (RON)	31/12/2018		75,201
	30/06/2018		92,704
	30/06/2017		125,441
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (RON)	31/12/2018		0.66%
Capitalisation X (RON)	31/12/2018		1.50%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		117.05%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou 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) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	1,365,647,982.42
Subjekty kolektivního investování		295,454.62
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,365,352,527.80
Finanční deriváty celkem	2	2,317,619.24
Měnové forwardy		2,317,619.24
Hotovost v bance	3	82,959,448.82
Ostatní aktiva	5	32,001,574.39
Aktiva celkem		1,482,926,624.87
Běžná pasiva	5,12	(4,366,231.00)
Finanční deriváty celkem	2	(1,141,622.02)
Úrokové swapy		(1,141,622.02)
Pasiva celkem		(5,507,853.02)
Čistá aktiva na konci období		1,477,418,771.85

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Rumunsko				
5,000,000	BANCA COMERCIALA ROMANA SA 10.300% 22/12/2019 EMTN	RON	5,319,999.00	0.36
3,000,000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 5.100% 04/05/2025 EMTN	RON	3,002,208.00	0.20
11,000,000	GARANTI BANK SA 5.470% 15/05/2019	RON	11,404,800.00	0.77
8,910,000	RAIFFEISEN BANK SA 5.350% 15/05/2019	RON	8,964,351.00	0.61
69,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.250% 26/02/2020	RON	68,450,063.50	4.63
65,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.300% 26/10/2020	RON	63,289,265.00	4.28
87,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021	RON	85,989,582.00	5.82
95,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 29/04/2024	RON	89,894,510.00	6.08
78,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.400% 08/03/2022	RON	76,355,058.00	5.17
95,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022	RON	92,759,710.00	6.28
34,925,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 24/09/2031	RON	29,461,577.48	1.99
82,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/10/2021	RON	81,753,590.00	5.53
53,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	52,738,445.00	3.57
87,695,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	89,314,112.79	6.05
10,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.850% 22/04/2026	RON	10,129,160.00	0.69
15,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 12/02/2029	RON	15,176,805.00	1.03
75,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	77,368,400.45	5.24
77,400,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	83,638,362.60	5.66
61,300,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	64,958,690.50	4.40
147,840,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021	RON	154,474,615.68	10.46
465,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 19/04/2027	EUR	2,157,292.12	0.15
582,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 08/02/2030 EMTN	EUR	2,523,025.31	0.17
1,910,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 11/03/2029 EMTN	EUR	8,633,612.30	0.58
			1,177,757,235.73	79.72
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
12,210,000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 3.400% 27/09/2019	RON	12,050,012.37	0.82
1,100,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020	EUR	5,148,219.57	0.35
35,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 25/09/2020 FRN	RON	34,445,180.00	2.32
			51,643,411.94	3.49
Francie				
10,000,000	CREDIT AGRICOLE CIB 3.350% 27/02/2020 EMTN	RON	10,006,000.00	0.68
2,000,000	MFINANCE FRANCE SA 1.398% 26/09/2020 EMTN	EUR	9,411,138.95	0.64
2,000,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	9,355,092.50	0.63
			28,772,231.45	1.95
Maďarsko				
3,110,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 22/10/2025	EUR	14,366,479.97	0.97
700,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	3,299,245.85	0.22
2,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	8,832,571.68	0.60
			26,498,297.50	1.79

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Chorvatsko				
1,865,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.700% 15/06/2028	EUR	8,780,774.82	0.59
2,850,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	14,658,523.49	1.00
			23,439,298.31	1.59
Švédsko				
3,000,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA VIA PKO FINANCE AB 2.324% 23/01/2019 EMTN	EUR	13,965,424.90	0.94
1,600,000	PZU FINANCE AB 1.375% 03/07/2019	EUR	7,496,601.59	0.51
			21,462,026.49	1.45
Polsko				
1,834,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA 0.750% 25/07/2021 EMTN	EUR	8,545,247.48	0.58
			8,545,247.48	0.58
Bulharsko				
1,500,000	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD 3.500% 28/06/2025	EUR	6,898,586.92	0.47
			6,898,586.92	0.47
Nizozemsko				
7,000,000	LEASEPLAN CORPORATION NV 2.540% 08/05/2020 EMTN	RON	6,766,480.00	0.46
			6,766,480.00	0.46
Velká Británie				
6,000,000	FCE BANK PLC 2.520% 17/05/2019 EMTN	RON	5,905,200.00	0.39
			5,905,200.00	0.39
Makedonie				
1,000,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/07/2023	EUR	5,189,011.98	0.35
			5,189,011.98	0.35
Německo				
2,500,000	DEUTSCHE BANK AG 2.400% 27/01/2020	RON	2,475,500.00	0.17
			2,475,500.00	0.17
			1,365,352,527.80	92.41
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
5	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS(Q) EUR (HEDGED I)	EUR	108,479.20	0.01
10	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	186,975.42	0.01
			295,454.62	0.02
			295,454.62	0.02
Portfolio cenných papírů celkem			1,365,647,982.42	92.43

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční deriváty k 31/12/2018

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v RON
Úrokové swapy					
Floating	0.306	19/06/2023	EUR	1,200,000.00	(46,560.58)
Floating	0.573	30/07/2025	EUR	2,000,000.00	(99,251.37)
Floating	1.060	10/10/2028	EUR	4,000,000.00	(489,162.98)
Floating	0.987	12/06/2028	EUR	5,000,000.00	(506,647.09)
					(1,141,622.02)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v RON	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v RON	
Měnové forwardy					
22,422,358.62	RON	4,700,000.00 EUR	14/01/2019	22,422,358.62	515,634.65
30,573,839.25	RON	6,450,000.00 EUR	18/01/2019	30,573,839.25	497,178.74
19,158,176.00	RON	4,000,000.00 EUR	25/01/2019	19,158,176.00	491,708.44
20,040,379.80	RON	4,200,000.00 EUR	11/01/2019	20,040,379.80	470,543.44
9,077,961.36	RON	1,900,000.00 EUR	04/02/2019	9,077,961.36	201,862.36
9,156,751.50	RON	1,950,000.00 EUR	09/01/2019	9,156,751.50	72,872.36
8,620,571.40	RON	2,100,000.00 USD	07/01/2019	8,620,571.40	67,819.25
				119,050,037.93	2,317,619.24

Finanční deriváty celkem **1,175,997.22**

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,365,647,982.42	92.43
Finanční deriváty celkem	1,175,997.22	0.08
Hotovost v bance	82,959,448.82	5.62
Ostatní aktiva a pasiva	27,635,343.39	1.87
Čistá aktiva celkem	1,477,418,771.85	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	RON	684,671,905.51	
	30/06/2018	RON	711,391,898.17	
	30/06/2017	RON	653,301,095.29	
Čistá hodnota aktiv na akcii**				
	Capitalisation I (EUR)	31/12/2018	EUR	-
		30/06/2018	EUR	-
		30/06/2017	EUR	5,964.02
Capitalisation I (RON)	31/12/2018	RON	31,616.76	
	30/06/2018	RON	32,535.63	
	30/06/2017	RON	30,640.64	
Capitalisation P (EUR)	31/12/2018	EUR	319.91	
	30/06/2018	EUR	330.49	
	30/06/2017	EUR	322.17	
Capitalisation X (RON)	31/12/2018	RON	1,162.07	
	30/06/2018	RON	1,205.76	
	30/06/2017	RON	1,154.32	
Počet akcií				
	Capitalisation I (EUR)	31/12/2018	-	
		30/06/2018	-	
		30/06/2017	914	
Capitalisation I (RON)	31/12/2018		19,022	
	30/06/2018		19,030	
	30/06/2017		19,074	
Capitalisation P (EUR)	31/12/2018		1,430	
	30/06/2018		1,537	
	30/06/2017		900	
Capitalisation X (RON)	31/12/2018		69,827	
	30/06/2018		74,546	
	30/06/2017		37,000	
Poplatek za správu v %*				
	Capitalisation I (RON)	31/12/2018	1.26%	
	Capitalisation P (EUR)	31/12/2018	2.40%	
Capitalisation X (RON)	31/12/2018	2.90%		
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		(6.43%)	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	657,666,631.10
Akcie		564,468,818.84
Subjekty kolektivního investování		93,197,812.26
Hotovost v bance	3	20,525,146.18
Ostatní aktiva	5	9,551,080.06
Aktiva celkem		687,742,857.34
Běžná pasiva	5	(3,070,951.83)
Pasiva celkem		(3,070,951.83)
Čistá aktiva na konci období		684,671,905.51

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Rumunsko				
28,550,469	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	57,243,690.35	8.35
3,237,930	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	36,912,402.00	5.39
54,500	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	1,144,500.00	0.17
15,432,600	CONCEFA SA SIBIU	RON	0.00	0.00
190,698,945	OMV PETROM SA	RON	57,018,984.56	8.32
3,815,200	ROPHARMA SA BRASOV	RON	1,335,320.00	0.20
736,164	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	RON	7,140,790.80	1.04
1,369,450	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	38,070,710.00	5.56
1,481,548	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	12,089,431.68	1.77
40,000	SPHERA FRANCHISE GROUP SA	RON	790,000.00	0.12
32,632	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	10,311,712.00	1.51
			222,057,541.39	32.43
Polsko				
825,382	BANK MILLENNIUM SA	PLN	7,935,689.94	1.16
148,835	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	17,584,808.68	2.57
13,845	CCC SA	PLN	2,900,887.54	0.42
65,211	CD PROJEKT SA	PLN	10,291,728.31	1.50
132,089	CYFROWY POLSAT SA	PLN	3,230,069.19	0.47
122,877	DINO POLSKA SA	PLN	12,766,410.20	1.86
250,000	ENEA SA	PLN	2,682,756.66	0.39
53,782	EUROCASH SA	PLN	1,026,019.69	0.15
95,196	GRUPA LOTOS SA	PLN	9,132,045.13	1.33
29,713	ING BANK SLASKI SA	PLN	5,797,290.80	0.85
35,289	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA	PLN	2,572,777.88	0.38
88,465	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	8,522,786.43	1.24
952	LPP SA	PLN	8,100,515.98	1.18
7,735	MBANK SA	PLN	3,556,616.67	0.52
930,000	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	10,080,661.38	1.48
208,883	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	24,487,006.57	3.58
1,281,729	POLSKIE GORNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	9,600,201.22	1.41
476,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	20,364,800.36	2.97
490,651	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	23,347,656.03	3.41
24,000	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	9,318,433.30	1.36
			193,299,161.96	28.23
Česká republika				
210,000	CEZ AS	CZK	20,320,615.37	2.97
87,021	KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	4,454,246.88	0.65
91,820	KOMERCNI BANKA AS	CZK	14,066,449.05	2.05
831,519	MONETA MONEY BANK AS	CZK	10,903,701.72	1.60
			49,745,013.02	7.27
Maďarsko				
313,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	13,979,774.46	2.04
119,566	OTP BANK NYRT	HUF	19,587,944.03	2.86
150,000	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	11,818,933.81	1.73
			45,386,652.30	6.63
Rakousko				
100,653	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	13,611,138.97	1.98
10,000	OMV AG	EUR	1,780,545.38	0.26

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
51,151	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	4,828,849.69	0.71
			20,220,534.04	2.95
Nizozemsko				
639,322	DIGI COMMUNICATIONS NV	RON	16,366,643.20	2.39
			16,366,643.20	2.39
Velká Británie				
520,000	AVAST PLC	CZK	7,665,221.89	1.12
200,000	AVAST PLC	GBP	2,945,776.32	0.43
74,000	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	798,263.89	0.12
119,647	STOCK SPIRITS GROUP PLC	CZK	1,328,721.50	0.19
			12,737,983.60	1.86
Bermudy				
265,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD - A	CZK	2,986,054.29	0.44
			2,986,054.29	0.44
Lucembursko				
31,460	KERNEL HOLDING SA	PLN	1,669,235.04	0.24
			1,669,235.04	0.24
			564,468,818.84	82.44

Subjekty kolektivního investování

Uzavřené fondy

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v RON	% ČHA
Rumunsko				
55,774,292	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	RON	49,248,699.84	7.19
9,396,079	SIF 2 MOLDOVA BACAU	RON	11,350,463.43	1.66
21,661,452	SIF 3 TRANSILVANIA BRASOV	RON	4,657,212.18	0.68
8,080,211	SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI	RON	4,831,966.18	0.71
5,745,269	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA SA	RON	11,978,885.87	1.75
5,456,169	SIF1 BANAT CRISANA ARAD	RON	11,130,584.76	1.63
			93,197,812.26	13.62
			93,197,812.26	13.62
			657,666,631.10	96.06

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

	Tržní hodnota	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	657,666,631.10	96.06
Hotovost v bance	20,525,146.18	3.00
Ostatní aktiva a pasiva	6,480,128.23	0.94
Čistá aktiva celkem	684,671,905.51	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	EUR	127,048,306.48
	30/06/2018	EUR	128,555,746.02
	30/06/2017	EUR	129,869,009.62
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2018	EUR	5,244.84
	30/06/2018	EUR	5,233.94
	30/06/2017	EUR	5,186.35
Capitalisation P (EUR)	31/12/2018	EUR	54.55
	30/06/2018	EUR	54.56
	30/06/2017	EUR	54.30
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2018		23,821
	30/06/2018		24,132
	30/06/2017		24,593
Capitalisation P (EUR)	31/12/2018		38,695
	30/06/2018		41,282
	30/06/2017		42,787
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/12/2018		0.76%
Capitalisation P (EUR)	31/12/2018		1.20%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018		103.26%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	111,529,763.13
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		111,529,763.13
Hotovost v bance	3	14,212,883.88
Ostatní aktiva	5	1,533,707.36
Aktiva celkem		127,276,354.37
Běžná pasiva	5	(132,638.46)
Finanční deriváty celkem	2	(95,409.43)
Úrokové swapy		(95,409.43)
Pasiva celkem		(228,047.89)
Čistá aktiva na konci období		127,048,306.48

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Slovensko				
3,950,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND ZCP 13/11/2023	EUR	3,926,276.30	3.09
2,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.625% 22/05/2026	EUR	2,014,182.00	1.59
1,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.000% 12/06/2028	EUR	1,017,474.00	0.80
8,300,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	8,785,674.50	6.92
4,167,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	4,361,811.42	3.43
9,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	9,561,960.00	7.53
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.000% 17/10/2047	EUR	3,176,880.00	2.50
1,500,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.250% 12/06/2068	EUR	1,520,586.00	1.20
9,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	10,135,656.00	7.98
10,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	11,841,490.00	9.31
13,968,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	17,574,565.54	13.82
3,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	4,137,804.00	3.26
1,800,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/04/2020	EUR	1,907,157.60	1.50
2,000,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032	EUR	2,753,736.00	2.17
995,820	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.500% 10/05/2026	EUR	1,320,561.88	1.04
3,000,000	VSEOBECNA UVEROVA BANKA AS 1.850% 27/03/2021	EUR	3,108,192.00	2.45
			87,144,007.24	68.59
Francie				
2,500,000	EUTELSAT SA 2.000% 02/10/2025	EUR	2,391,570.00	1.88
1,000,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	1,477,937.00	1.16
1,120,000	MFINANCE FRANCE SA 2.375% 01/04/2019 EMTN	EUR	1,125,419.68	0.89
			4,994,926.68	3.93
Maďarsko				
1,675,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 22/10/2025	EUR	1,662,199.65	1.31
1,500,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	1,518,750.00	1.20
			3,180,949.65	2.51
Irsko				
3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	3,089,913.00	2.43
			3,089,913.00	2.43
Německo				
3,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	3,003,216.00	2.36
			3,003,216.00	2.36
Polsko				
952,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA 0.750% 25/07/2021 EMTN	EUR	952,885.36	0.75
1,500,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.375% 22/10/2027 EMTN	EUR	1,545,163.50	1.22
			2,498,048.86	1.97

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Bulharsko				
1,750,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26/03/2027	EUR	1,933,181.25	1.52
			1,933,181.25	1.52
Rumunsko				
1,720,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 11/03/2029 EMTN	EUR	1,670,190.52	1.31
			1,670,190.52	1.31
Nizozemsko				
1,000,000	SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV 2.625% 12/02/2025	EUR	1,046,717.00	0.83
			1,046,717.00	0.83
Itálie				
1,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/05/2019	EUR	1,007,907.00	0.79
			1,007,907.00	0.79
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
1,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020	EUR	1,005,409.00	0.80
			1,005,409.00	0.80
Spojené státy americké				
930,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.125% 30/09/2024 EMTN	EUR	955,296.93	0.75
			955,296.93	0.75
			111,529,763.13	87.79
Portfolio cenných papírů celkem			111,529,763.13	87.79

Finanční deriváty k 31/12/2018

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

Úrokové swapy

0.522	Floating	18/12/2025	EUR	1,800,000.00	7,552.08
0.513	Floating	10/12/2025	EUR	1,800,000.00	6,821.03
Floating	1.376	11/06/2033	EUR	1,000,000.00	(32,562.99)
Floating	1.326	08/06/2033	EUR	3,000,000.00	(77,219.55)
					(95,409.43)

Finanční deriváty celkem

(95,409.43)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	111,529,763.13	87.79
Finanční deriváty celkem	(95,409.43)	(0.08)
Hotovost v bance	14,212,883.88	11.19
Ostatní aktiva a pasiva	1,401,068.90	1.10
Čistá aktiva celkem	127,048,306.48	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Statistika

Čistá aktiva	31/12/2018	SGD	68,424,741.05	Počet akcií				
	30/06/2018	SGD	-					
	30/06/2017	SGD	-		Distribution P (M) (SGD)	31/12/2018	142,994	
Čistá hodnota aktiv na akcii					30/06/2018	-		
					30/06/2017	-		
Capitalisation I (SGD)	31/12/2018	SGD	998.09	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2018	247,500		
	30/06/2018	SGD	-		30/06/2018	-		
	30/06/2017	SGD	-		30/06/2017	-		
Capitalisation P (SGD)	31/12/2018	SGD	99.74	Dividendy				
	30/06/2018	SGD	-		Distribution I (M) (SGD)	04/12/2018	SGD	3.33
	30/06/2017	SGD	-					
Capitalisation Z Hedged (i) (USD)	31/12/2018	USD	1,003.29	Distribution I (M) (SGD)	02/11/2018	SGD	3.33	
	30/06/2018	USD	-	Distribution I (M) (SGD)	02/10/2018	SGD	3.33	
	30/06/2017	USD	-					
Distribution I (M) (SGD)	31/12/2018	SGD	989.45	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2018	USD	3.33	
	30/06/2018	SGD	-	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2018	USD	3.33	
	30/06/2017	SGD	-	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2018	USD	3.33	
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2018	USD	991.30	Distribution P (M) (SGD)	04/12/2018	SGD	0.33	
	30/06/2018	USD	-	Distribution P (M) (SGD)	02/11/2018	SGD	0.33	
	30/06/2017	USD	-	Distribution P (M) (SGD)	02/10/2018	SGD	0.33	
Distribution P (M) (SGD)	31/12/2018	SGD	98.74	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2018	USD	0.33	
	30/06/2018	SGD	-	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2018	USD	0.33	
	30/06/2017	SGD	-	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2018	USD	0.33	
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2018	USD	98.92	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2018	USD	0.33	
	30/06/2018	USD	-	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2018	USD	0.33	
	30/06/2017	USD	-					
Počet akcií								
Capitalisation I (SGD)	31/12/2018		200	Poplatek za správu v %*				
	30/06/2018		-	Capitalisation I (SGD)	31/12/2018	0.66%		
	30/06/2017		-	Capitalisation P (SGD)	31/12/2018	1.20%		
Capitalisation P (SGD)	31/12/2018		33,026	Capitalisation Z Hedged (i) (USD)	31/12/2018	0.18%		
	30/06/2018		-	Distribution I (M) (SGD)	31/12/2018	0.66%		
	30/06/2017		-	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2018	0.68%		
Capitalisation Z Hedged (i) (USD)	31/12/2018		7,000	Distribution P (M) (SGD)	31/12/2018	1.20%		
	30/06/2018		-	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2018	1.22%		
	30/06/2017		-					
Distribution I (M) (SGD)	31/12/2018		4,166					
	30/06/2018		-					
	30/06/2017		-					
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31/12/2018		2,774					
	30/06/2018		-					
	30/06/2017		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedených v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) 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.

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/12/2018	25.67%
---	------------	--------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF c. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 15).

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

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

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

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

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/12/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem	2	66,691,316.13
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		66,691,316.13
Finanční deriváty celkem	2	507,154.42
Měnové forwardy		507,154.42
Hotovost v bance	3	598,674.88
Marginální vklady		334,254.59
Ostatní aktiva	5	1,216,188.34
Aktiva celkem		69,347,588.36
Běžná pasiva	5,12	(663,666.02)
Finanční deriváty celkem	2	(259,181.29)
Futures		(259,181.29)
Pasiva celkem		(922,847.31)
Čistá aktiva na konci období		68,424,741.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v SGD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v SGD	% ČHA
Indie					650,000	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC 4.125% 19/10/2027	USD	793,532.97	1.16
250,000	INDIAN OIL CORP LTD 4.100% 15/10/2022	SGD	254,312.00	0.37	1,071,643.02 1.57				
200,000	POWER FINANCE CORP LTD 6.150% 06/12/2028	USD	266,733.91	0.39	Kolumbie				
400,000	REC LTD 3.875% 07/07/2027 EMTN	USD	498,763.11	0.73	200,000	BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	USD	250,745.10	0.37
500,000	REC LTD 5.250% 13/11/2023	USD	684,412.70	1.00	200,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	237,660.57	0.35
400,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	473,970.14	0.69	400,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/2025	USD	519,347.14	0.75
2,178,191.86 3.18					1,007,752.81 1.47				
Lucembursko					Maroko				
500,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	659,327.37	0.97	600,000	OCF SA 5.625% 25/04/2024	USD	840,423.58	1.23
200,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.625% 15/10/2026	USD	276,793.94	0.40	840,423.58 1.23				
200,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 6.500% 20/09/2026	USD	253,779.14	0.37	Japonsko				
350,000	SPIC LUX LATAM 4.65% 10/30/23	USD	478,838.44	0.70	600,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	817,184.16	1.19
200,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	274,743.44	0.40	817,184.16 1.19				
1,943,482.33 2.84					Německo				
Rakousko					250,000	COMMERZBANK AG 01/03/2027 FRN EMTN	SGD	252,841.25	0.37
1,250,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6.000% 15/01/2029	USD	1,741,126.78	2.54	500,000	COMMERZBANK AG 18/09/2028 FRN EMTN	SGD	490,652.50	0.72
1,741,126.78 2.54					743,493.75 1.09				
Nadnárodní a mezinárodní společnosti					Spojené státy americké				
600,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	774,196.50	1.14	500,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	680,074.95	0.99
320,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 5.250% 11/10/2023 EMTN	USD	435,968.07	0.64	680,074.95 0.99				
400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	515,404.25	0.75	Spojené arabské emiráty				
1,725,568.82 2.53					200,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 4.375% 23/04/2025	USD	271,304.59	0.40
Austrálie					250,000	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 6.625% 24/04/2028	USD	312,975.11	0.45
250,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 23/03/2027 FRN EMTN	SGD	249,063.50	0.36	584,279.70 0.85				
800,000	MIRVAC GROUP FINANCE LTD 3.625% 18/03/2027 EMTN	USD	1,006,229.79	1.47	Ostrov Mauricius				
250,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 19/05/2028 FRN	SGD	252,863.00	0.37	400,000	AZURE POWER ENERGY LTD 5.500% 03/11/2022	USD	511,398.67	0.76
1,508,156.29 2.20					511,398.67 0.76				
Hongkong					Bermudy				
200,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	266,544.18	0.39	200,000	QATAR REINSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	258,643.96	0.38
1,000,000	FAR EAST HORIZON LTD 4.250% 08/10/2019 EMTN	SGD	1,003,281.00	1.47	200,000	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTERNATIONAL LTD 4.000% 15/08/2026	USD	251,407.79	0.37
1,269,825.18 1.86					510,051.75 0.75				
Čína					Nigérie				
250,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/SINGAPORE 2.643% 21/09/2020 EMTN	SGD	250,696.50	0.37	250,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	337,992.29	0.49
200,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	246,073.83	0.36	337,992.29 0.49				
200,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	264,547.93	0.39	Filipíny				
400,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	409,050.46	0.59	250,000	RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP 4.125% 16/03/2023 EMTN	USD	333,916.58	0.49
1,170,368.72 1.71					333,916.58 0.49				
Ostrov Man					Malajsie				
900,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	1,159,143.12	1.69	200,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	273,663.13	0.40
1,159,143.12 1.69					273,663.13 0.40				
Irsko					Thajsko				
600,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	819,037.29	1.20	200,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	273,216.34	0.40
200,000	TINKOFF BANK JSC VIA TCS FINANCE LTD FRN PERP	USD	266,765.26	0.39	273,216.34 0.40				
1,085,802.55 1.59									
Panama									
200,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	278,110.05	0.41					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Portfolio cenných papírů k 31/12/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v SGD	% ČHA
Francie				
250,000	BPCE SA 17/12/2025 FRN	SGD	253,166.00	0.37
			253,166.00	0.37
Chile				
200,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	252,479.11	0.37
			252,479.11	0.37
Omán				
200,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	245,640.39	0.36
			245,640.39	0.36
Indonésie				
200,000	ABM INVESTAMA TBK PT 7.125% 01/08/2022	USD	239,140.52	0.35
			239,140.52	0.35
			66,691,316.13	97.47

Portfolio cenných papírů celkem 66,691,316.13 97.47

Finanční deriváty k 31/12/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v SGD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v SGD
-----------	----------	---------------------	------------------	---

Měnové forwardy

46,965,713.48	SGD	34,000,000.00	USD	03/01/2019	46,965,713.48	623,731.46
45,439,431.75	SGD	33,300,000.00	USD	04/02/2019	45,439,431.75	84,684.07
329,491.53	SGD	209,000.00	EUR	03/01/2019	329,491.53	3,845.93
329,374.48	SGD	210,000.00	EUR	04/02/2019	329,374.48	1,485.66
508,182.80	SGD	372,152.77	USD	09/01/2019	508,182.80	1,005.82
206,458.07	EUR	323,200.14	SGD	03/01/2019	323,200.14	(1,515.15)
33,851,448.97	USD	46,229,996.05	SGD	03/01/2019	46,229,996.05	(90,489.01)
34,653,614.57	USD	47,342,208.81	SGD	09/01/2019	47,342,208.81	(115,594.36)
					187,467,599.04	507,154.42

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

Úrokové futures

(40)	US 10YR NOTE (CBT) 20/03/2019	USD	6,652,291.56	(160,885.58)
(33)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/03/2019	USD	5,850,783.71	(189,403.74)
46	US 2YR NOTE (CBT) 29/03/2019	USD	13,311,568.50	91,108.03
			25,814,643.77	(259,181.29)

Finanční deriváty celkem 247,973.13

Přehled čistých aktiv k 31/12/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	66,691,316.13	97.47
Finanční deriváty celkem	247,973.13	0.36
Hotovost v bance	598,674.88	0.87
Ostatní aktiva a pasiva	886,776.91	1.30
Čistá aktiva celkem	68,424,741.05	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) INTERNATIONAL (dále jen „Fond“ nebo „Společnost“ nebo „SICAV“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV), která byla založena dne 18. května 1994 na dobu neurčitou jako akciová společnost podle části I zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů.

Zakládací listina a stanovy Společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení (Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations) Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správního poplatku z nich pořídit kopie.

Fond je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 47 586.

V současné době nabízí Fond investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
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.
Distribution I (M)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu ve výši 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno - měsíční dividendy.
Distribution I (M) Hedged*	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu, s minimální částkou počátečního úpisu ve výši 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno - měsíční dividendy. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům - měsíční dividendy.
Distribution P (M) Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - měsíční dividendy. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
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 vyšším poplatkem.

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

- i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- ii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);
- iii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantní referenční hodnoty a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění referenční hodnoty na úrovni třídy akcií“);
- iv. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zástupné zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“).

Ke dni 31. prosince 2018 bylo použito pouze „zajištění základní měny“.

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

Změny

Dne 17. srpna 2018 byl založen podfond NN (L) International Tri-Income Fund (1. výpočet ČHA 20. srpna 2018).

Investiční strategie

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

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů Fondu. K 31. prosinci 2018 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 31. prosinci 2018
NN (L) International ING Conservator	NN (L) International Romanian Bond	1,574,724.84 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Bond	3,548,754.90 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Equity	3,307,688.89 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Bond	4,482,341.77 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Equity	2,743,955.47 EUR

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě seskupení výkazů jednotlivých fondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 31. prosince 2018 představují křížové investice fondu částku 15,657,465.87 EUR resp. 1,18% kombinované čisté hodnoty aktiv.

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.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 31. prosince 2018 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.6238	AUD	1 CZK =	0.0389	EUR	1 RON =	5.5289	CZK
	1.5613	CAD		0.0349	GBP		0.2148	EUR
	0.8976	GBP		12.4646	HUF		0.1928	GBP
	125.4207	JPY		0.1669	PLN		68.9148	HUF
	4.6550	RON		0.1809	RON		0.9226	PLN
	1.1432	USD		0.0444	USD		0.2456	USD
1 HUF =	0.0031	EUR	1 SGD =	0.6418	EUR			
	0.0134	PLN		0.7337	USD			
	0.0145	RON						
	0.0036	USD						

Ocenění cenných papírů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

Nekotované převoditelné cenné papíry a převoditelné cenné papíry, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů či na jiném regulovaném trhu, jakož i oficiálně kotované a obchodované cenné papíry, jejichž poslední známý kurz není reprezentativní, se oceňují na základě jejich pravděpodobné realizační hodnoty odhadnuté svědomitě a v dobré víře představenstvem SICAV nebo pod jeho vedením.

Nástroje peněžního trhu a další krátkodobé cenné papíry jsou oceňovány metodou lineárních odpisů za předpokladu, že tyto nástroje nebo cenné papíry měly původní nebo zbytkovou splatnost v době, kdy je Společnost nakoupila, kratší než 12 měsíců, a pokud se ukáže, že poslední známý kurz daného cenného papíru na hlavním trhu nelze považovat za reprezentativní.

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

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

Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

Finanční deriváty kotované na řízených trzích se oceňují na základě poslední známé ceny zveřejněné ke dni závěrky.

Finanční deriváty, které nejsou kotovány na řízeném trhu, se oceňují pomocí některé z pojistně matematických metod uznávaných na trhu.

Měnové forwardy jsou oceňovány na základě směnných kurzů platných k příslušnému dni ocenění.

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“.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosové úroky ze swapů, 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..

3- HOTOVOST V BANCE

Hotovost v bance je rozložena následovně:

Podfond	NN (L) International Czech Money Market				
Protistrana	Měna	Splatnost	Úroková sazba	Termínovaný vklad	% ČHA
KOMERCNI BANKA A.S.	CZK	15/02/2019	0.740%	35,000,000.00	6.95%
PPF BANKA A.S.	CZK	01/03/2019	1.000%	25,000,000.00	4.97%
PPF BANKA A.S.	CZK	31/01/2019	0.850%	25,000,000.00	4.97%
KOMERCNI BANKA A.S.	CZK	22/02/2019	0.740%	15,000,000.00	2.97%
Celkem				100,000,000.00	19.86%
Protistrana	Měna			Běžný účet	% ČHA
Brown Brothers Harriman (Luxembourg)	CZK			3,451,432.52	0.69%
Celkem				3,451,432.52	0.69%
Celkem hotovost v bance				103,451,432.52	20.55%

4- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

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

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

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

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

Ke dni 31. prosince 2018 nebylo kolísavé stanovování cen použito u žádného podfondu.

5- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účtu ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů, ostatní pohledávky a výnosové úroky ze swapů.

Na účet běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a závazky z nákupu akcií a jiných nástrojů, závazky ze zpětných úpisů, ostatní závazky a nákladové úroky ze swapů.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

6- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

Ke dni 31. prosince 2018 jsou maximální skutečné sazby obhospodařovatelského poplatku za správu aktivních tříd akcií následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)			
	Třída I (v %)	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
NN (L) International Czech Bond	0.60	1.00	1.20	-
NN (L) International Czech Equity	0.90	2.00	-	-
NN (L) International Czech Money Market	0.01	0.01	-	-
NN (L) International Hungarian Bond	0.40	-	-	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	0.30	-	-	-
NN (L) International ING Conservator	-	-	1.50	-
NN (L) International ING Dinamic	-	-	2.50	-
NN (L) International ING Moderat	-	-	2.15	-
NN (L) International Romanian Bond	0.50	-	1.20	-
NN (L) International Romanian Equity	1.00	2.00	2.50	-
NN (L) International Slovak Bond	0.60	0.90	-	-
NN (L) International Tri-Income Fund	0.50	0.90	-	0.00

* U této třídy akcií není obhospodařovatelský poplatek třídě akcií účtován. Místo toho vybírá manažerská společnost zvláštní obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů.

Pokud podfondy investují do akcií/podílových listů v jiných SKIPCP nebo SKI spravovaných přímo nebo nepřímo manažerskou společností nebo jinou společností, se kterou je manažerská společnost spojena společným vedením nebo kontrolou nebo podstatnou přímou nebo nepřímou kapitálovou účastí, obhospodařovatelský poplatek uhrazený těmito SKIPCP nebo SKI se odečte od obhospodařovatelského poplatku, který je hrazen manažerské společnosti.

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

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

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) International Czech Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Money Market	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Hungarian Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International ING Conservator	NN Investment Partners B.V.
NN (L) International ING Dinamic	NN Investment Partners B.V.
NN (L) International ING Moderat	NN Investment Partners B.V.
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Slovak Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Tri-Income Fund	NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

7- 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 31. prosince 2018 byly skutečné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)			
	Třída I (v %)	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída Z (v %)
NN (L) International Czech Bond	0.15	0.25	0.25	-
NN (L) International Czech Equity	0.25	0.35	-	-
NN (L) International Czech Money Market	0.15	0.25	-	-
NN (L) International Hungarian Bond	0.15	-	-	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	0.10	-	-	-
NN (L) International ING Conservator	-	-	0.12	-
NN (L) International ING Dinamic	-	-	0.12	-
NN (L) International ING Moderat	-	-	0.12	-
NN (L) International Romanian Bond	0.15	-	0.25	-
NN (L) International Romanian Equity	0.25	0.35	0.35	-
NN (L) International Slovak Bond	0.15	0.25	-	-
NN (L) International Tri-Income Fund	0.15	0.25	-	0.15

8- POPLATKY ZA DODATEČNÉ FUNKCIONALITY TŘÍD AKCIÍ

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

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

Ke dni 31. prosince 2018 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

9- 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.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

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

Náklady na transakce vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) International Czech Bond	CZK	-
NN (L) International Czech Equity	CZK	3,463,050.11
NN (L) International Czech Money Market	CZK	-
NN (L) International Hungarian Bond	HUF	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	HUF	-
NN (L) International ING Conservator	EUR	426.00
NN (L) International ING Dinamic	EUR	1,249.00
NN (L) International ING Moderat	EUR	1,411.00
NN (L) International Romanian Bond	RON	-
NN (L) International Romanian Equity	RON	335,194.15
NN (L) International Slovak Bond	EUR	-
NN (L) International Tri-Income Fund	SGD	898.00

10- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d’abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty aktiv Společnosti alokovaných v akciích vyhrazených institucionálním investorům resp. 0.05% ročně z čisté hodnoty aktiv Společnosti alokovaných ve všech ostatních akciích, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv na konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

Daň z úpisu se nevztahuje na aktiva Společnosti v jiných subjektech kolektivního investování, které již v Lucembursku tomuto zdanění podléhají.

11- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky, v sídle Společnosti a v místních pobočkách nebo v hlavním kontaktním místě zajišťujícím klientský servis uvedeným v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

12- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRŽÍCH

Za účelem snížení rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty obchodovanými na OTC tržích převzala Společnost od níže uvedených protistran / (poskytla) níže uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

K 31. prosinci 2018 činila hodnota obdrženého/(poskytnutého) kolaterálu:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) International Romanian Bond	HSBC	Hotovost	RON	1,256,855.56
			Celkem	1,256,855.56

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) International Tri-Income Fund	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	SGD	395,269.98
			Celkem	395,269.98

Obdržený hotovostní kolaterál je vykazován na účtě „Běžná pasiva“.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

13- 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.

Fond ke dni 31. prosince 2018 držel půjčky cenných papírů spadající do působnosti SFTR.

Obecné údaje

Celkový objem aktiv využitých v rámci všech druhů SFT ke dni 31. prosince 2018:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
NN (L) International Czech Equity	Půjčky cenných papírů	CZK	19,517,555.53	0.25%	0.25%
NN (L) International Romanian Equity	Půjčky cenných papírů	RON	262,447.53	0.04%	0.04%

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během období uzavřené ke dni 31. prosince 2018 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti obdrženého kolaterálu cenných papírů v rámci všech SFT ke dni 31. prosince 2018:

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) International Czech Equity	Vláda Francouzské republiky	CZK	8,993,385.22
	Vláda Spojených států amerických	CZK	8,549,492.62
	Vláda Spojeného království	CZK	2,043,138.90
	Vláda Belgického království	CZK	1,999,906.06
	Vláda Spolkové republiky Německo	CZK	903.62
NN (L) International Romanian Equity	Vláda Francouzské republiky	RON	289,945.13
	Vláda Spolkové republiky Německo	RON	4.75

Nejvýznamnější smluvní strany u jednotlivých druhů SFT ke dni 31. prosince 2018:

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
NN (L) International Czech Equity	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	CZK	8,987,256.21
		Barclays Capital Securities Ltd	CZK	8,549,492.62
		UBS AG	CZK	1,999,906.06
		JP Morgan Securities PLC	CZK	1,784,374.90
		Goldman Sachs International LTD	CZK	265,796.63
NN (L) International Romanian Equity	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	RON	289,949.88

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 31. prosince 2018 držen jediným depozitářem, kterým je společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA.

Souhrnné údaje o obchodech

Souhrnné údaje o kolaterálu (včetně hotovosti) obdrženého v rámci všech druhů SFT ke dni 31. prosince 2018:

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Doba splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) International Czech Equity								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	CZK	8,987,256.21	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	CZK	8,549,492.62	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	CZK	1,999,906.06	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
JP Morgan Securities PLC	Vládní dluhopisy	CZK	1,777,342.27	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	CZK	265,796.63	AA	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
JP Morgan Securities PLC	Vládní dluhopisy	CZK	6,129.01	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
JP Morgan Securities PLC	Vládní dluhopisy	CZK	903.62	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) International Romanian Equity								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	RON	289,945.13	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	RON	4.75	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Splatnost SFT a zapůjčených cenných papírů ke dni 31. prosince 2018:

Druh cenného papíru	Splatnost	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Půjčky cenných papírů	Déle než jeden rok	EUR	901,034.74

K 31. prosinci 2018 mají všechny transakce půjček cenných papírů otevřenou splatnost.

Úschova poskytnutého kolaterálu

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

Během období uzavřené ke dni 31. prosince 2018 nebyl poskytnut žádný kolaterál.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy/Náklady

Výnosy a náklady za jednotlivé druhy SFT v období uzavřeném ke dni 31. prosince 2018:

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) International Czech Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	CZK	1,063,340.14	86.95%
Investičnímu manažerovi:	CZK	74,433.69	6.09%
Třetích stranám:	CZK	85,067.18	6.96%
NN (L) International Romanian Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	RON	27,397.50	86.95%
Investičnímu manažerovi:	RON	1,917.82	6.09%
Třetích stranám:	RON	2,191.82	6.96%
NN (L) International Czech Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	CZK	78,260.26	100.00%
NN (L) International Romanian Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	RON	2,015.90	100.00%

Náklady	Měna	Celková částka	% z celkových nákladů
NN (L) International Czech Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	CZK	78,260.26	100.00%
NN (L) International Romanian Equity			
Druh cenného papíru			
Fondu:	RON	2,015.90	100.00%

14- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

Podle belgického zákona o financích ze dne 22. prosince 2003, který vstoupil v platnost 1. ledna 2004, se na všechny finanční prostředky pocházející z Belgie, které byly převedeny do Společnosti k 31. prosinci předcházejícího roku, vztahuje roční daň ve výši 0.06%. Sazba této daně byla v roce 2005 zvýšena na 0.07%, v roce 2007 na 0.08%, v roce 2013 na 0.0965% a v roce 2014 byla snížena na 0.0925%.

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Odvolací soud v Bruselu vydal dne 29. listopadu 2018 rozhodnutí ve prospěch Společnosti. Očekává se, že Belgický stát se odvolá k belgickému nejvyššímu soudu, což však v této chvíli není jisté.

15- UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI PORTFOLIA

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

Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia se provádí metodou popsanou v Oběžníku CSSF č. 2003/122:

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

$$\text{Úhrn 1} = \text{Úhrn transakcí s cennými papíry za období} = X + Y$$

$$X = \text{nákupy}$$

$$Y = \text{prodej}$$

$$\text{Úhrn 2} = \text{Úhrn kapitálových transakcí za období} = S + R$$

$$S = \text{úpis}$$

$$R = \text{zpětné odkupy}$$

$$M = \text{Průměrná čistá aktiva}$$

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

16- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Podfond NN (L) International Czech Equity byl s účinností od 2. ledna 2019 přejmenován na NN (L) International Central European Equity.

Podfond NN (L) International Czech Money Market byl s účinností od 2. ledna 2019 přejmenován na NN (L) International Czech Short Term Bond.

S účinností od 1. ledna 2019 změnily níže uvedené podfondy své investiční manažery, a to takto:

Podfondy	Investiční manažeři do 31. prosince 2018	Investiční manažeři od 1. ledna 2019	Investiční manažeři dílčího portfolia od 1. ledna 2019
NN (L) International Czech Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Equity ⁽¹⁾	NN Investment Partners C.R., a.s.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Czech Money Market ⁽²⁾	NN Investment Partners C.R., a.s.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Hungarian Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Romanian Equity	NN Investment Partners C.R., a.s.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Slovak Bond	NN Investment Partners C.R., a.s.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners C.R., a.s.
NN (L) International Tri-Income Fund	NN Investment Partners (Singapore) Ltd.	NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.

(1) přejmenovaný na NN (L) International Central European Equity s účinností od 2. ledna 2019.

(2) přejmenovaný na NN (L) International Czech Short Term Bond s účinností od 2. ledna 2019.

Doplňující informace akcionářům

Etický kodex ALFI

Tímto se potvrzuje, že společnost NN (L) International se řídí zásadami Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů ALFI.

Další informace získáte na adrese:

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