

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. březnu 2017

Další informace získáte na adrese:

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

Upozornění

Žádný úpis nelze provést pouze na základě finanční závěrky. Má-li být úpis považován za právoplatný, musí být proveden na základě platného prospektu a výtisku poslední výroční zprávy a nejnovější pololetní zprávy, pokud byla mezitím publikována.

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici v depozitní bance a v sídle společnosti, a dále v organizacích zajišťujících finanční služby, které jsou uvedeny v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány zdarma na vyžádání.

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

Obsah

Strana

Organizace	15
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	21
NN (L) AAA ABS	
Statistika	22
Finanční výkazy	23
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	23
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	24
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	25
NN (L) Absolute Return Bond	
Statistika	26
Finanční výkazy	28
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	28
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	29
Finanční deriváty k 31/03/2017	31
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	33
NN (L) Alternative Beta	
Statistika	34
Finanční výkazy	36
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	36
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	37
Finanční deriváty k 31/03/2017	37
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	37
NN (L) Asia Income	
Statistika	38
Finanční výkazy	41
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	41
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	42
Finanční deriváty k 31/03/2017	42
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	43
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Statistika	44
Finanční výkazy	50
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	50
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	51
Finanční deriváty k 31/03/2017	54

Obsah

Strana

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	54
NN (L) Asian High Yield	
Statistika	55
Finanční výkazy	56
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	56
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	57
Finanční deriváty k 31/03/2017	58
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	58
NN (L) Banking & Insurance	
Statistika	59
Finanční výkazy	61
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	61
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	62
Finanční deriváty k 31/03/2017	62
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	63
NN (L) Belgian Government Bond	
Statistika	64
Finanční výkazy	65
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	65
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	66
Finanční deriváty k 31/03/2017	66
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	66
NN (L) Commodity Enhanced	
Statistika	67
Finanční výkazy	68
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	68
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	69
Finanční deriváty k 31/03/2017	69
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	69
NN (L) Consumer Goods	
Statistika	70
Finanční výkazy	71
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	71
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	72
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	72
NN (L) Emerging Europe Equity	

Obsah

Strana

Statistika	73
Finanční výkazy	74
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	74
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	75
Finanční deriváty k 31/03/2017	75
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	75
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Statistika	76
Finanční výkazy	77
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	77
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	78
Finanční deriváty k 31/03/2017	80
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	80
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	81
Finanční výkazy	91
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	91
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	92
Finanční deriváty k 31/03/2017	96
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	97
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Statistika	98
Finanční výkazy	100
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	100
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	101
Finanční deriváty k 31/03/2017	102
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	103
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Statistika	104
Finanční výkazy	107
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	107
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	108
Finanční deriváty k 31/03/2017	108
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	109
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	
Statistika	110

Obsah

Strana

Finanční výkazy	111
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	111
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	112
Finanční deriváty k 31/03/2017	118
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	119
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	
Statistika	120
Finanční výkazy	121
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	121
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	122
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	122
NN (L) Emerging Markets High Dividend	
Statistika	123
Finanční výkazy	125
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	125
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	126
Finanční deriváty k 31/03/2017	127
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	127
NN (L) Energy	
Statistika	128
Finanční výkazy	130
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	130
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	131
Finanční deriváty k 31/03/2017	131
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	131
NN (L) Euro Covered Bond	
Statistika	132
Finanční výkazy	133
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	133
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	134
Finanční deriváty k 31/03/2017	136
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	136
NN (L) Euro Credit	
Statistika	137
Finanční výkazy	138
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	138

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	139
Finanční deriváty k 31/03/2017	143
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	144
NN (L) EURO Equity	
Statistika	145
Finanční výkazy	146
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	146
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	147
Finanční deriváty k 31/03/2017	147
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	148
NN (L) Euro Fixed Income	
Statistika	149
Finanční výkazy	150
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	150
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	151
Finanční deriváty k 31/03/2017	156
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	157
NN (L) Euro Green Bond	
Statistika	158
Finanční výkazy	159
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	159
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	160
Finanční deriváty k 31/03/2017	161
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	161
NN (L) Euro High Dividend	
Statistika	162
Finanční výkazy	169
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	169
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	170
Finanční deriváty k 31/03/2017	170
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	170
NN (L) Euro Income	
Statistika	171
Finanční výkazy	172
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	172
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	173

Obsah

Strana

Finanční deriváty k 31/03/2017	173
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	174
NN (L) Euro Liquidity	
Statistika	175
Finanční výkazy	176
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	176
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	177
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	177
NN (L) Euro Long Duration Bond	
Statistika	178
Finanční výkazy	179
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	179
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	180
Finanční deriváty k 31/03/2017	182
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	183
NN (L) Euro Short Duration	
Statistika	184
Finanční výkazy	185
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	185
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	186
Finanční deriváty k 31/03/2017	187
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	187
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	
Statistika	188
Finanční výkazy	189
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	189
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	190
Finanční deriváty k 31/03/2017	193
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	193
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	
Statistika	194
Finanční výkazy	195
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	195
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	196
Finanční deriváty k 31/03/2017	199
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	199

Obsah

Strana

NN (L) Euromix Bond

Statistika	200
Finanční výkazy	201
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	201
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	202
Finanční deriváty k 31/03/2017	202
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	203

NN (L) European Equity

Statistika	204
Finanční výkazy	205
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	205
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	206
Finanční deriváty k 31/03/2017	207
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	207

NN (L) European Equity Opportunities

Statistika	208
Finanční výkazy	209
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	209
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	210
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	210

NN (L) European High Dividend

Statistika	211
Finanční výkazy	213
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	213
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	214
Finanční deriváty k 31/03/2017	215
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	215

NN (L) European High Yield

Statistika	216
Finanční výkazy	219
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	219
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	220
Finanční deriváty k 31/03/2017	221
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	222

NN (L) European Real Estate

Statistika	223
------------	-----

Obsah

Strana

Finanční výkazy	224
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	224
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	225
Finanční deriváty k 31/03/2017	225
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	225
NN (L) European Sustainable Equity	
Statistika	226
Finanční výkazy	227
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	227
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	228
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	228
NN (L) First Class Multi Asset	
Statistika	229
Finanční výkazy	233
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	233
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	234
Finanční deriváty k 31/03/2017	237
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	238
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Statistika	239
Finanční výkazy	240
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	240
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	241
Finanční deriváty k 31/03/2017	244
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	245
NN (L) First Class Protection	
Statistika	246
Finanční výkazy	247
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	247
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	248
Finanční deriváty k 31/03/2017	248
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	248
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Statistika	249
Finanční výkazy	251
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	251

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	252
Finanční deriváty k 31/03/2017	257
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	258
NN (L) Food & Beverages	
Statistika	259
Finanční výkazy	261
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	261
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	262
Finanční deriváty k 31/03/2017	262
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	263
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	264
Finanční výkazy	265
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	265
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	266
Finanční deriváty k 31/03/2017	268
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	268
NN (L) Global Bond Opportunities	
Statistika	269
Finanční výkazy	272
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	272
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	273
Finanční deriváty k 31/03/2017	274
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	276
NN (L) Global Convertible Opportunities	
Statistika	277
Finanční výkazy	279
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	279
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	280
Finanční deriváty k 31/03/2017	280
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	281
NN (L) Global Equity	
Statistika	282
Finanční výkazy	283
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	283
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	284

Obsah

Strana

Finanční deriváty k 31/03/2017	285
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	285
NN (L) Global Equity Opportunities	
Statistika	286
Finanční výkazy	288
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	288
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	289
Finanční deriváty k 31/03/2017	289
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	290
NN (L) Global High Dividend	
Statistika	291
Finanční výkazy	297
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	297
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	298
Finanční deriváty k 31/03/2017	299
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	299
NN (L) Global High Yield	
Statistika	300
Finanční výkazy	310
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	310
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	311
Finanční deriváty k 31/03/2017	315
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	316
NN (L) Global Inflation Linked Bond	
Statistika	317
Finanční výkazy	318
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	318
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	319
Finanční deriváty k 31/03/2017	320
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	322
NN (L) Global Investment Grade Credit	
Statistika	323
Finanční výkazy	324
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	324
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	325
Finanční deriváty k 31/03/2017	327

Obsah

Strana

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	328
NN (L) Global Real Estate	
Statistika	329
Finanční výkazy	331
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	331
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	332
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	332
NN (L) Global Sustainable Equity	
Statistika	333
Finanční výkazy	334
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	334
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	335
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	336
NN (L) Greater China Equity	
Statistika	337
Finanční výkazy	339
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	339
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	340
Finanční deriváty k 31/03/2017	340
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	340
NN (L) Health Care	
Statistika	341
Finanční výkazy	343
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	343
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	344
Finanční deriváty k 31/03/2017	344
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	345
NN (L) Industrials	
Statistika	346
Finanční výkazy	347
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	347
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	348
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	349
NN (L) Information Technology	
Statistika	350
Finanční výkazy	352

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	352
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	353
Finanční deriváty k 31/03/2017	353
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	353
NN (L) Japan Equity	
Statistika	354
Finanční výkazy	356
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	356
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	357
Finanční deriváty k 31/03/2017	358
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	358
NN (L) Latin America Equity	
Statistika	359
Finanční výkazy	361
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	361
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	362
Finanční deriváty k 31/03/2017	362
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	362
NN (L) Materials	
Statistika	363
Finanční výkazy	365
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	365
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	366
Finanční deriváty k 31/03/2017	366
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	367
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	
Statistika	368
Finanční výkazy	369
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	369
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	370
Finanční deriváty k 31/03/2017	370
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	371
NN (L) Multi Asset High Income	
Statistika	372
Finanční výkazy	373
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	373

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	374
Finanční deriváty k 31/03/2017	374
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	374
NN (L) Prestige & Luxe	
Statistika	375
Finanční výkazy	376
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	376
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	377
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	377
NN (L) Telecom	
Statistika	378
Finanční výkazy	380
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	380
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	381
Finanční deriváty k 31/03/2017	381
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	382
NN (L) US Credit	
Statistika	383
Finanční výkazy	387
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	387
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	388
Finanční deriváty k 31/03/2017	390
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	391
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Statistika	392
Finanční výkazy	394
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	394
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	395
Finanční deriváty k 31/03/2017	396
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	396
NN (L) US Fixed Income	
Statistika	397
Finanční výkazy	398
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	398
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	399
Finanční deriváty k 31/03/2017	400

Obsah

Strana

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	400
NN (L) US Growth Equity	
Statistika	401
Finanční výkazy	402
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	402
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	403
Finanční deriváty k 31/03/2017	403
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	403
NN (L) US High Dividend	
Statistika	404
Finanční výkazy	411
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	411
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	412
Finanční deriváty k 31/03/2017	412
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	413
NN (L) Utilities	
Statistika	414
Finanční výkazy	415
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017	415
Portfolio cenných papírů k 31/03/2017	416
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017	416
Poznámky k finančním výkazům	417
Doplňující informace akcionářům	454

Organizace

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

Organizace (pokračování)

Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Zástupce pro půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A2BB, United Kingdom
Zástupce pro zajišťování cenných papírů	State Street Bank Europe Limited, 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
	funkce delegována na
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Nezávislý auditor	KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Organizace zajišťující finanční služby	
Rakousko	ING Bank N.V.-Vienna branch, Praterstrasse 31, P.O. Box 152, 1020 Wien, Austria
Belgie	ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, 1000 Brussels, Belgium
Česká republika	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Dánsko	Nordea Bank Danmark A/S, Strandgade, 3, 0900 Copenhagen, Denmark
Francie	CACEIS Bank, 1/3, Place Valhubert, 75013 Paris, France
Německo	BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, Germany
Řecko	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A., 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens, Greece

Organizace (pokračování)

Itálie	NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch, Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italy
Lucembursko	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg
Singapur	NN Investment Partners (Singapore) Ltd, MBFC Tower 2 #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore
Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Španělsko	NN Investment Partners B.V. Spanish Branch, Génova 27 - 4a Planta, 28004 Madrid, Spain
Švédsko	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) prostřednictvím své organizační jednotky Transaction Banking, SEB Merchant Banking, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden
Švýcarsko	NN Investment Partners Switzerland Ltd, (zástupce ve Švýcarsku), Schneckenmannstrasse 25, 8044 Zurich, Switzerland New Private Bank Ltd (platební zprostředkovatel ve Švýcarsku), Limmatquai 1, 8022 Zurich, Switzerland
Tchaj-wan	Nomura Asset Management Taiwan Ltd, 101 Tower, 30F Taipei 110, Taiwan
Nizozemsko	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, 1081 Amsterdam, The Netherlands

Organizace (pokračování)

Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC

Protistrany swapových dohod

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

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

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

Citibank N.A.,
Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf,
London E14 5LB, United Kingdom

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

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

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

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

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

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

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

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

Organizace (pokračování)

Protistrany dohod o měnových forwardech

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

UBS AG London Branch

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

Bank of America Merrill Lynch,

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

Barclays Bank PLC,

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

BNP Paribas,

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

Citibank N.A.,

Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB,
United Kingdom

Goldman Sachs International,

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

HSBC Bank Plc,

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

JPMorgan Chase Bank,

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

Morgan Stanley,

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

Nomura International PLC,

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

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

Organizace

(pokračování)

Protistrany opčních kontraktů

State Street Global Markets Currency,

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

The Royal Bank Of Scotland PLC,

36, St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB, United Kingdom

Bank of America Merrill Lynch,

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

Barclays Bank PLC,

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

BNP Paribas,

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

Citibank N.A.,

Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB,
United Kingdom

JPMorgan Chase Bank,

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

Morgan Stanley,

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

Konsolidovaný finanční výkaz (Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky
Portfolio cenných papírů celkem	25,186,786,835.19
Akcie	8,537,966,296.06
Subjekty kolektivního investování	1,013,836,806.94
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje	15,183,297,072.83
Nástroje peněžního trhu	443,580,525.56
Půjčky	8,106,133.80
Finanční deriváty celkem	75,454,191.74
Swapy úrokového selhání	618,935.03
Úrokové swapy	5,782,774.91
Swapy celkových výnosů	2,780,404.71
CS-Index Forwards	82,321.51
Měnové forwardy	59,839,093.42
Opce	25,590.94
Futures	4,654,666.43
Opční listy a práva odběru	1,752,726.30
Hotovost v bance	1,319,803,095.80
Marginální vklady	100,042,874.57
Ostatní aktiva	765,991,894.11
Aktiva celkem	27,448,161,212.92
Běžná pasiva	(751,124,200.94)
Finanční deriváty celkem	(30,565,627.53)
Komoditní swapy	(6,210,767.49)
Swapy úrokového selhání	(9,346,403.04)
Úrokové swapy	(2,420,468.75)
Swapy celkových výnosů	(38,419.67)
Měnové forwardy	(7,137,858.64)
Opce	(996,271.29)
Futures	(4,415,438.66)
Pasiva celkem	(781,689,828.48)
Čistá aktiva na konci období	26,666,471,384.44

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	759,448,453.91
	30/09/2016	EUR	867,670,842.94
	30/09/2015	EUR	1,064,075,442.68
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,054.56
	30/09/2016	EUR	5,047.50
	30/09/2015	EUR	5,029.13
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,119.38
	30/09/2016	EUR	5,107.40
	30/09/2015	EUR	5,079.17
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		7,713
	30/09/2016		13,089
	30/09/2015		19,041
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		140,732
	30/09/2016		156,950
	30/09/2015		190,644
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.06%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		239.67%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou úětovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		774,067,245.89
Subjekty kolektivního investování		10,793,881.55
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		763,273,364.34
Hotovost v bance		1,499,999.52
Ostatní aktiva		84,554.62
Aktiva celkem		775,651,800.03
Běžná pasiva		(16,203,346.12)
Pasiva celkem		(16,203,346.12)
Čistá aktiva na konci období		759,448,453.91

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					16,362,946	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	16,395,802.33	2.16
								102,025,660.13	13.43
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Lucembursko				
Nizozemsko					2,680,003	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	2,681,177.32	0.35
12,400,000	ARENA BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	12,461,553.60	1.64	11,617,972	COMPARTMENT VCL 24 A 21/08/2022 FRN	EUR	11,635,166.35	1.53
7,000,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 B 19/03/2029 FRN	EUR	6,983,620.00	0.92	2,650,000	E-CARAT SA 7 2014-2 B 18/03/2022 FRN	EUR	2,657,109.95	0.35
25,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2013-2 A 28/09/2099 FRN	EUR	25,234,925.00	3.32	8,600,000	E-CARAT SA-COMPARTMENT 6 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	8,606,166.20	1.13
11,900,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	11,941,638.10	1.57	1,335,460	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 A 26/07/2024 FRN	EUR	1,335,363.69	0.18
23,000,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	23,067,919.00	3.04	22,900,000	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	22,948,983.10	3.03
19,515,795	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	19,677,034.50	2.59				49,863,966.61	6.57
15,028,960	GREEN STORM 2016 BV 2016-GRN A 22/10/2052 FRN	EUR	15,117,675.95	1.99	Irsko				
8,349,983	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	8,357,181.03	1.10	4,228,000	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	4,227,577.20	0.56
33,655,000	HYPENN RMBS III BV -3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	33,765,455.71	4.45	1,278,718	BRUNEL RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITISATION PLC 2007-1X AAA 13/01/2039 FRN	EUR	1,277,607.88	0.17
21,775,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	21,930,103.33	2.89	3,337,991	DECO 2014-BONN DAC 2014-BONX A 07/11/2024 FRN	EUR	3,349,337.11	0.44
8,477,000	ORANGE LION 2015-11 RMBS BV 2015-11 A 25/04/2047 FRN	EUR	8,522,258.70	1.12	23,725,104	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	23,901,619.22	3.14
5,000,000	SAECURE 14 NHG BV -14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	5,046,365.00	0.66				32,756,141.41	4.31
12,000,000	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	12,064,500.00	1.59	Austrálie				
17,649,000	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	17,755,952.94	2.34	3,398,992	CRUSADE EURO TRUST NO 1E OF 2007 2007-1E A1 13/09/2038 FRN	EUR	3,391,776.17	0.45
40,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	40,311,920.00	5.32	6,729,011	CRUSADE GLOBAL TRUST NO 1 OF 2007 2007-1 A2 19/04/2038 FRN	EUR	6,708,878.25	0.88
39,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	39,725,829.00	5.23	11,287,069	REDS TRUST SERIES 2007-1E 2007-1E A1 14/09/2038 FRN	EUR	11,272,903.58	1.48
35,000,000	STORM 2017-I BV 2017-1 A 22/01/2064 FRN	EUR	35,716,798.95	4.70				21,373,558.00	2.81
			337,680,730.81	44.47	Spojené státy americké				
Velká Británie					20,283,064	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	19,930,930.09	2.62
8,598,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	8,647,447.10	1.14				19,930,930.09	2.62
2,324,467	DUNCAN FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A1A 17/04/2063 FRN	EUR	2,329,218.50	0.31	Belgie				
11,455,000	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	11,512,355.19	1.52	16,750,000	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	16,845,223.75	2.22
3,773,625	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	3,782,089.69	0.50				16,845,223.75	2.22
8,720,003	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	8,723,438.48	1.15				740,322,212.17	97.48
7,900,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-2X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	7,907,568.20	1.04	Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
25,610,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	25,676,586.00	3.38	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
10,914,282	LEEK FINANCE NUMBER NINETEEN PLC -19X A2C 21/12/2038 FRN	EUR	11,706,527.90	1.54	Nizozemsko				
8,000,000	LEEK FINANCE NUMBER NINETEEN PLC -19X BC 21/12/2038 FRN	EUR	7,985,536.00	1.05	9,195,773	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2016-B BV 2016-B A 20/08/2024 FRN	EUR	9,246,110.92	1.22
8,009,988	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	7,978,733.13	1.05				9,246,110.92	1.22
930,000	SANDOWN GOLD 2011-1 PLC 2011-1 A2 20/12/2038 FRN	EUR	931,361.52	0.12	Lucembursko				
34,655,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	34,692,184.82	4.56	9,082,086	E-CARAT SA-COMPARTMENT 9 2016-1 A 18/10/2024 FRN	EUR	9,114,654.14	1.20
15,000,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2016-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	15,099,855.00	1.99				9,114,654.14	1.20
12,855,000	TURBO FINANCE 7 PLC -7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	12,873,099.84	1.70	Austrálie				
			159,846,001.37	21.05	4,598,416	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	4,590,387.11	0.60
Francie								4,590,387.11	0.60
15,844,680	BAVARIAN SKY SA -FRE2 A 22/11/2023 FRN	EUR	15,873,596.79	2.09				22,951,152.17	3.02
5,813,964	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	5,791,283.38	0.76					
16,100,000	DRIVER FRANCE FCT COMPARTMENT DRIVER FRANCE THREE -3 A 21/06/2024 FRN	EUR	16,140,089.16	2.13					
13,300,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	13,357,190.00	1.76					
17,329,117	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	17,368,090.61	2.28					
17,063,484	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	17,099,607.86	2.25					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
10,702	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	10,793,881.55	1.42
			10,793,881.55	1.42
			10,793,881.55	1.42
Portfolio cenných papírů celkem			774,067,245.89	101.92

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	774,067,245.89	101.92
Hotovost v bance	1,499,999.52	0.20
Ostatní aktiva a pasiva	(16,118,791.50)	(2.12)
Čistá aktiva celkem	759,448,453.91	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	104,203,421.14	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	112,562,241.53					
	30/09/2015	EUR	233,382,331.13					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		4,868	
					30/09/2016		5,558	
					30/09/2015		6,523	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,799.69	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		-	
	30/09/2016	EUR	5,814.05		30/09/2016		-	
	30/09/2015	EUR	5,671.96		30/09/2015		20,000	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	21,129.96	Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2017		2,656	
	30/09/2016	PLN	20,941.57		30/09/2016		4,672	
	30/09/2015	PLN	20,094.26		30/09/2015		9,913	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	276.61	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		21,188	
	30/09/2016	EUR	277.73		30/09/2016		21,188	
	30/09/2015	EUR	271.78		30/09/2015		13,611	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	260.85	Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2017		3,708,554	
	30/09/2016	EUR	262.57		30/09/2016		3,761,479	
	30/09/2015	EUR	258.23		30/09/2015		4,690,499	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2017		4,058	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		340	
	30/09/2015	EUR	4,994.38		30/09/2015		8,966	
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	20.10	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	20.48		Distribution D (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	0.15
	30/09/2015	EUR	20.63					
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	97.76	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	0.15	
	30/09/2016	GBP	98.87					
	30/09/2015	GBP	99.07	Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	0.15	
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	20.41	Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	0.15	
	30/09/2016	EUR	20.76					
	30/09/2015	EUR	20.84	Distribution D (Q) (EUR)	07/03/2016	EUR	0.10	
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	240.70	Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	0.05	
	30/09/2016	EUR	246.97					
	30/09/2015	EUR	245.69	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	0.15	
Počet akcií				Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15	
				Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15	
				Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		3,485	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15	
	30/09/2016		4,689	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/02/2017	GBP	0.60	
	30/09/2015		4,756	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2016	GBP	0.70	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		661	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2016	GBP	0.70	
	30/09/2016		561					
	30/09/2015		494	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2016	GBP	0.65	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		994					
	30/09/2016		1,523					
	30/09/2015		1,947					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2016	GBP	1.05
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2015	GBP	1.05
Distribution N (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	07/03/2016	EUR	0.05
Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	0.10
Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	5.25
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	4.05

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.63%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.65%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.94%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.44%
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2017	0.94%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	0.65%
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2017	0.59%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.91%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 31/03/2017 429.61%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		99,778,413.17
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		99,778,413.17
Finanční deriváty celkem		407,209.05
Swapy úrokového selhání		230,894.08
Měnové forwardy		172,854.97
Opční listy a práva odběru		3,460.00
Hotovost v bance		3,676,208.67
Marginální vklady		1,265,140.30
Ostatní aktiva		3,037,895.30
Aktiva celkem		108,164,866.49
Běžná pasiva		(3,866,866.45)
Finanční deriváty celkem		(94,578.90)
Futures		(94,578.90)
Pasiva celkem		(3,961,445.35)
Čistá aktiva na konci období		104,203,421.14

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	807,168.03	0.77
					1,200,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,234,380.00	1.18
								10,289,428.47	9.87
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Německo				
Spojené státy americké					2,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	2,138,279.88	2.06
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.700% 01/02/2036	USD	395,665.09	0.38	900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	934,307.90	0.90
500,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	492,765.01	0.47	900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,129,024.62	1.08
300,000	CF INDUSTRIES INC 5.150% 15/03/2034	USD	262,259.83	0.25	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	616,134.99	0.59
500,000	CF INDUSTRIES INC 6.875% 01/05/2018	USD	487,354.49	0.47	500,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	491,855.00	0.47
1,700,000	CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017	USD	1,603,361.23	1.55	450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	451,125.00	0.43
500,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	USD	471,576.83	0.45	1,400,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,418,550.00	1.36
500,000	DELL INC 5.875% 15/06/2019	USD	497,176.38	0.48				7,179,277.39	6.89
500,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	515,403.67	0.49	Velká Británie				
550,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.750% 15/01/2026	USD	529,719.09	0.51	1,200,000	FCE BANK PLC 2.759% 13/11/2019 EMTN	GBP	1,455,602.84	1.40
800,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	USD	790,986.86	0.76	400,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	405,312.00	0.39
800,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.400% 09/05/2019	USD	749,587.02	0.72	1,200,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.750% 21/07/2022	USD	1,152,315.27	1.11
500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.000% 25/09/2017	USD	470,226.73	0.45	800,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 6.250% 04/12/2018 EMTN	GBP	1,015,109.73	0.97
600,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	570,033.38	0.55	250,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	234,309.29	0.22
1,455,000	HCA INC 5.250% 15/06/2026	USD	1,431,805.43	1.37	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 6.500% 24/03/2020 EMTN	EUR	1,170,999.98	1.12
600,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	590,042.54	0.57				5,433,649.11	5.21
500,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019	USD	506,007.20	0.49	Francie				
400,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	410,516.00	0.39	400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	EUR	433,458.00	0.42
500,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 7.500% 15/06/2019	USD	507,222.66	0.49	1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	EUR	1,071,504.00	1.03
1,000,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 15/04/2018	USD	953,228.93	0.91	300,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	300,849.89	0.29
800,000	KINDER MORGAN INC/DE 7.250% 01/06/2018	USD	791,354.87	0.76	600,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	587,934.00	0.56
600,000	LENNAR CORP 4.500% 15/11/2019	USD	577,111.87	0.55	261,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	264,907.17	0.25
200,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	213,080.00	0.20	500,000	RCI BANQUE SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	476,409.99	0.46
500,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	504,355.01	0.48	950,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	940,091.51	0.90
800,000	RELIANCE HOLDING USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	816,185.50	0.78				4,075,154.56	3.91
500,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	508,975.74	0.49	Indonésie				
1,100,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/11/2018	USD	1,079,250.62	1.04	1,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	934,140.53	0.90
600,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/05/2027	USD	566,593.43	0.54	1,000,000	INDONESIA EXIMBANK 3.875% 06/04/2024 EMTN	USD	939,469.87	0.90
3,500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,932,892.34	2.82	800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	884,229.82	0.85
1,400,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	1,315,263.05	1.26	1,400,000	LEMBAGA PEMBIAYAAN EKSPOR INDONESIA 3.750% 26/04/2017 EMTN	USD	1,308,804.64	1.25
1,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.250% 26/04/2019	EUR	1,556,052.00	1.49				4,066,644.86	3.90
			23,096,052.80	22.16	Lucembursko				
Nizozemsko					1,000,000	CHINA CONSTRUCTION BANK EUROPE SA 0.625% 17/02/2020 EMTN	EUR	999,990.01	0.96
1,200,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,201,550.40	1.15	500,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018	EUR	528,541.00	0.51
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	531,560.02	0.51	1,250,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,440,212.54	1.37
500,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	526,875.00	0.51	500,000	SES SA FRN PERP	EUR	536,750.00	0.52
140,000	DELTA LLOYD NV FRN PERP EMTN	EUR	139,490.68	0.13				3,505,493.55	3.36
400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 17/01/2028 EMTN	EUR	472,220.00	0.45	Rakousko				
1,250,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,228,205.00	1.18	1,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,500,462.00	1.44
500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019	USD	519,143.57	0.50	800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	779,285.49	0.75
300,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	359,730.73	0.35	1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,047,060.00	1.00
800,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 8.000% 07/08/2019	USD	839,253.89	0.81				3,326,807.49	3.19
500,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 8.000% 08/06/2023	USD	488,429.71	0.47					
565,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	563,491.45	0.54					
1,380,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,377,929.99	1.32					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Švýcarsko					Švédsko				
1,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,097,540.00	1.05	1,390,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	1,454,635.00	1.40
2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,911,869.48	1.84				1,454,635.00	1.40
			3,009,409.48	2.89					
Itálie					Hongkong				
500,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	647,374.27	0.62	300,000	ANHUI TRANSPORTATION HOLDING GROUP HK LTD 2.875% 11/06/2018	USD	280,652.24	0.27
521,532	QUARZO CQS SRL -1 A 15/11/2030 FRN	EUR	520,635.50	0.50	1,000,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	937,760.74	0.90
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.625% 19/01/2024 EMTN	EUR	1,060,544.00	1.02				1,218,412.98	1.17
335,510	VELA HOME SRL -3 A 30/07/2040 FRN	EUR	334,490.66	0.32					
			2,563,044.43	2.46	Španělsko				
Indie					463,414	DRIVER ESPANA THREE FT -3 A 21/12/2026 FRN	EUR	467,616.22	0.45
700,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05/08/2026	USD	625,106.45	0.60	700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	712,859.04	0.68
600,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 07/08/2017 EMTN	USD	564,927.31	0.54				1,180,475.26	1.13
800,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 4.375% 26/03/2018 EMTN	USD	758,428.87	0.73	Slovensko				
600,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	613,902.01	0.59	1,200,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	1,162,351.27	1.12
			2,562,364.64	2.46				1,162,351.27	1.12
Panenské ostrovy					Mexiko				
700,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	653,613.01	0.63	555,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	583,882.52	0.56
700,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 14/05/2017 FRN	USD	654,682.44	0.63	550,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.750% 15/03/2019 EMTN	EUR	576,735.50	0.55
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 1.000% 19/03/2018 EMTN	EUR	502,784.96	0.48				1,160,618.02	1.11
750,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	697,604.13	0.67	Spojené arabské emiráty				
			2,508,684.54	2.41	1,000,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 6.250% 16/09/2019	USD	1,026,085.74	0.98
Irsko								1,026,085.74	0.98
600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	576,019.63	0.55	Paraguay				
500,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	577,365.00	0.55	1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	975,877.71	0.94
630,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	599,734.79	0.58				975,877.71	0.94
500,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS UNLTD CO 4.125% 30/01/2020	EUR	547,500.00	0.53	Japonsko				
			2,300,619.42	2.21	1,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.500% 15/04/2020	USD	961,853.12	0.92
Rumunsko								961,853.12	0.92
1,800,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	2,020,440.60	1.94	Kajmanské ostrovy				
			2,020,440.60	1.94	1,000,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.000% 21/03/2020	USD	935,318.59	0.90
Chorvatsko								935,318.59	0.90
750,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 09/07/2018	EUR	802,470.00	0.77	Maďarsko				
1,000,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	936,853.82	0.90	900,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 25/03/2019	USD	872,946.57	0.84
			1,739,323.82	1.67				872,946.57	0.84
Čína					Austrálie				
1,000,000	BANK OF CHINA LTD 30/06/2018 FRN	EUR	1,001,546.00	0.96	850,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 09/10/2018	USD	805,411.06	0.77
700,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 2.351% 13/11/2017 EMTN	USD	656,607.92	0.63				805,411.06	0.77
			1,658,153.92	1.59	Malajsie				
Island					700,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	681,450.05	0.65
410,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	417,066.76	0.40				681,450.05	0.65
575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	588,581.50	0.56	Finsko				
580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	589,216.20	0.57	260,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	259,740.00	0.25
			1,594,864.46	1.53	395,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	389,635.90	0.37
								649,375.90	0.62

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Dánsko				
655,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	644,146.66	0.62
			644,146.66	0.62
Filipíny				
600,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 7.250% 27/05/2019	USD	623,393.02	0.60
			623,393.02	0.60
Kolumbie				
600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	618,203.92	0.59
			618,203.92	0.59
Brazílie				
600,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 15/01/2019	USD	598,289.00	0.57
			598,289.00	0.57
Srbsko				
600,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.875% 03/12/2018	USD	590,154.74	0.57
			590,154.74	0.57
Turecko				
500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	547,235.00	0.53
			547,235.00	0.53
Jersey				
500,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.500% 30/11/2024	EUR	504,745.03	0.48
			504,745.03	0.48
Argentina				
500,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/01/2027	EUR	466,925.00	0.45
			466,925.00	0.45
Srí Lanka				
375,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	359,745.11	0.35
			359,745.11	0.35
Pobřeží slonoviny				
343,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	297,470.84	0.29
			297,470.84	0.29
Pákistán				
300,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	282,006.45	0.27
			282,006.45	0.27
Jižní Afrika				
483,212	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	173,951.49	0.17
			173,951.49	0.17
			99,720,491.07	95.69

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie				
Jižní Afrika				
347,110	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Jižní Afrika				
37,160	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	46,947.27	0.05
			46,947.27	0.05
Španělsko				
140,703	GRUPO ISOLUX CORSAN SA -B 3.000% 30/12/2021 STEP-UP	EUR	10,974.83	0.01
			10,974.83	0.01
			57,922.10	0.06
Portfolio cenných papírů celkem			99,778,413.17	95.75

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	15,000,000.00	744,162.69
CDS FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 4.500% 15/04/2020	Prodat	5.000	20/12/2019	EUR	1,000,000.00	95,117.19
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	1,900,000.00	94,260.60
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	1,700,000.00	84,338.44
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	1,300,000.00	64,494.09
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	EUR	400,000.00	39,238.33
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	700,000.00	34,727.59
CDS REPSOL SA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	23,780.52
CDS TESCO PLC 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	21,802.61
CDS CASINO GUICHARD PERRACHO SA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	5,927.18

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
66,980,000.00 NOK	7,463,532.86 EUR	16/05/2017	7,463,532.86	(183,109.16)
			177,785,794.69	172,854.97

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

Úrokové futures

(96)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	12,652,800.00	39,730.00
(7)	EURO-BTP FUTURE 08/06/2017	EUR	914,830.00	(14,840.00)
(88)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	14,204,960.00	10,680.00
(6)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	882,240.00	840.00
200	KOREA 3YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	18,303,157.28	21,169.19
(11)	SHORT GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	1,347,523.32	222.15
(5)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	705,173.90	(4,236.59)
(8)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	931,700.25	(584.36)
(127)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	15,898,377.24	(156,989.71)
(109)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	22,059,175.11	(3,746.89)
79	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	8,695,618.23	13,177.31
			96,595,555.33	(94,578.90)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
--------------------------------	-------	------	------------------------

Opční list

346	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021 STEP-UP	EUR	3,460.00
-----	---	-----	----------

3,460.00

Finanční deriváty celkem 312,630.15

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	99,778,413.17	95.75
Finanční deriváty celkem	312,630.15	0.30
Hotovost v bance	3,676,208.67	3.53
Ostatní aktiva a pasiva	436,169.15	0.42
Čistá aktiva celkem	104,203,421.14	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	153,419,304.43	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	USD	139,408,883.73		30/09/2016	-
	30/09/2015	USD	129,620,560.85		30/09/2015	177
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2017	935
					30/09/2016	1,366
					30/09/2015	4,037
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	5,020
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	5,302
	30/09/2015	EUR	7,141.28		30/09/2015	5,200
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	5,669.26	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	666
	30/09/2016	USD	5,509.88		30/09/2016	546
	30/09/2015	USD	5,342.25		30/09/2015	3,790
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	5,447.16	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	144,195
	30/09/2016	CHF	5,355.69		30/09/2016	137,849
	30/09/2015	CHF	5,282.87		30/09/2015	132,111
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,791.06	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	354
	30/09/2016	EUR	5,679.00		30/09/2016	513
	30/09/2015	EUR	5,565.05		30/09/2015	490
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	100.29	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1,478
	30/09/2016	GBP	97.81		30/09/2016	1,085
	30/09/2015	GBP	95.27		30/09/2015	2,968
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	279.87	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	22,855
	30/09/2016	EUR	274.76		30/09/2016	32,083
	30/09/2015	EUR	269.67		30/09/2015	28,891
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	384.37	Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	31/03/2017	-
	30/09/2016	EUR	356.67		30/09/2016	-
	30/09/2015	EUR	350.37		30/09/2015	1,213
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	267.82	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	86,724
	30/09/2016	USD	261.13		30/09/2016	74,322
	30/09/2015	USD	254.82		30/09/2015	70,304
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	31/03/2017	CAD	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	8,818
	30/09/2016	CAD	-		30/09/2016	8,222
	30/09/2015	CAD	263.94		30/09/2015	11,364
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	275.17	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1,403
	30/09/2016	EUR	270.66		30/09/2016	1,771
	30/09/2015	EUR	267.06		30/09/2015	6,369
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	377.03	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	11,313
	30/09/2016	EUR	350.38		30/09/2016	8,191
	30/09/2015	EUR	345.26		30/09/2015	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	275.73			
	30/09/2016	USD	269.23			
	30/09/2015	USD	263.50			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,148.20			
	30/09/2016	EUR	5,030.08			
	30/09/2015	EUR	-			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.87%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.35%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.37%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.64%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.64%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.01%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(174.76%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		25,051,979.08
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		86,080.08
Nástroje peněžního trhu		24,965,899.00
Finanční deriváty celkem		1,653,492.47
CS-Index Forwards		88,046.94
Měnové forwardy		1,412,147.07
Futures		241,345.40
Hotovost v bance		121,912,604.52
Marginální vklady		3,130,212.43
Ostatní aktiva		1,732,668.78
Aktiva celkem		153,569,004.22
Běžná pasiva		(149,699.79)
Pasiva celkem		(149,699.79)
Čistá aktiva na konci období		153,419,304.43

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	8,985.55	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	10,233.20	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	12,820.70	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	12,778.52	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	13,850.00	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	13,724.22	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	13,687.89	0.01
			86,080.08	0.06
			86,080.08	0.06
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 20/07/2017 ZCP	USD	5,986,098.00	3.90
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 22/06/2017 ZCP	USD	5,989,968.00	3.90
7,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 25/05/2017 ZCP	USD	6,992,755.00	4.56
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/04/2017 ZCP	USD	5,997,078.00	3.91
			24,965,899.00	16.27
			24,965,899.00	16.27
Portfolio cenných papírů celkem			25,051,979.08	16.33

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
87,424,537.12	EUR	92,493,037.92 USD	10/04/2017	92,493,037.92	1,035,448.83
16,367,624.01	GBP	20,186,281.20 USD	10/04/2017	20,186,281.20	283,355.70
30,153,141.61	CHF	29,969,245.94 USD	10/04/2017	29,969,245.94	165,091.84
2,906,527.53	USD	2,924,763.45 CHF	10/04/2017	2,906,527.53	(16,412.01)
2,525,103.88	USD	2,379,700.13 EUR	10/04/2017	2,525,103.88	(20,746.06)
2,352,977.37	USD	1,909,111.79 GBP	10/04/2017	2,352,977.37	(34,591.23)
				150,433,173.84	1,412,147.07

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Index Forwards				
86,623	BCOM INDEX 08/05/2017	USD	7,401,643.08	(259,052.50)
23,647	NDUEEGF INDEX 09/05/2017	USD	10,020,801.01	347,099.44
			17,422,444.09	88,046.94
Kontrakty futures na akciové indexy				
(103)	CBOE VIX FUTURE 19/04/2017	USD	1,367,325.00	(18,541.44)
(86)	DOLLAR INDEX 19/06/2017	USD	8,618,748.00	147,748.00
23	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	842,783.99	23,123.67
155	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/06/2017	GBP	14,101,355.35	(34,887.55)
77	NASDAQ 100 E-MINI 16/06/2017	USD	8,375,290.00	81,392.00
19	NIKKEI 225 (SGX) 08/06/2017	JPY	1,611,325.50	(26,343.89)
221	RUSSELL 2000 MINI 16/06/2017	USD	15,297,620.00	16,575.00
(27)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	3,184,920.00	5,467.50
			53,399,367.84	194,533.29
Úrokové futures				
77	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	9,591,312.50	(38,500.00)
(390)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	84,416,719.14	85,312.11
			94,008,031.64	46,812.11
Finanční deriváty celkem				1,653,492.47
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017				%
Portfolio cenných papírů celkem			25,051,979.08	16.33
Finanční deriváty celkem			1,653,492.47	1.08
Hotovost v bance			121,912,604.52	79.46
Ostatní aktiva a pasiva			4,801,228.36	3.13
Čistá aktiva celkem			153,419,304.43	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	171,570,825.74	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	169,684,913.60					
	30/09/2015	USD	138,331,995.25					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		788,157	
					30/09/2016		810,676	
					30/09/2015		338,970	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	10,037.89	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		3,439	
	30/09/2016	EUR	8,943.23		30/09/2016		3,497	
	30/09/2015	EUR	7,870.07		30/09/2015		3,892	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	27,712.20	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		65,159	
	30/09/2016	PLN	25,977.22		30/09/2016		70,888	
	30/09/2015	PLN	22,655.54		30/09/2015		81,825	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	32.21	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		7,294	
	30/09/2016	EUR	28.73		30/09/2016		7,369	
	30/09/2015	EUR	25.33		30/09/2015		8,070	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	388.84	Distribution P (USD)	31/03/2017		9,466	
	30/09/2016	EUR	348.24		30/09/2016		10,205	
	30/09/2015	EUR	309.66		30/09/2015		12,392	
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,029.92	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017		57,373	
	30/09/2016	USD	969.15		30/09/2016		55,636	
	30/09/2015	USD	855.99		30/09/2015		6,701	
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	955.57	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017		31,155	
	30/09/2016	USD	901.40		30/09/2016		28,716	
	30/09/2015	USD	800.07		30/09/2015		3,894	
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	655.95	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017		33,477	
	30/09/2016	USD	670.81		30/09/2016		23,495	
	30/09/2015	USD	614.57		30/09/2015		-	
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	227.83	Dividendy	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	51.45
	30/09/2016	USD	223.72		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	22.35
	30/09/2015	USD	214.94		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	23.30
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	AUD	238.58	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.44	
	30/09/2016	AUD	234.41	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.44	
	30/09/2015	AUD	229.80	Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	1.44	
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	245.06	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.46	
	30/09/2016	USD	241.91	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.46	
	30/09/2015	USD	-	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.46	
Počet akcií				Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.46	
				Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.46	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2,878					
	30/09/2016		2,992					
	30/09/2015		4,045					
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		694					
	30/09/2016		973					
	30/09/2015		954					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	06/07/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	04/05/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	06/04/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.53	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.53	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.77	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.77	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.77	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.68
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.77	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.68
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2015	AUD	0.90
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.90
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.90
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.90
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.02
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.02
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.02
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.80				
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.80				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.55				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.55				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	1.55				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.59				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*

				Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.86%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.15	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.88%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.15	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	1.05%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.15	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15	Distribution P (USD)	31/03/2017	1.90%
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.55	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	2.40%
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	2.42%
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	1.55	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	3.41%
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.60	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	75.91%
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	06/04/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.60			
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.60			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		160,646,560.24
Akcie		160,646,560.24
Finanční deriváty celkem		74,832.65
Měnové forwardy		62,648.33
Futures		12,184.32
Hotovost v bance		5,662,938.15
Marginální vklady		912,510.21
Ostatní aktiva		10,555,106.19
Aktiva celkem		177,851,947.44
Běžná pasiva		(5,846,949.86)
Finanční deriváty celkem		(434,171.84)
Opce		(434,171.84)
Pasiva celkem		(6,281,121.70)
Čistá aktiva na konci období		171,570,825.74

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
140,983	BITAUTO HOLDINGS LTD - ADR	USD	3,610,574.63	2.10
2,086,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	4,321,508.07	2.52
8,815,544	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	5,070,511.70	2.96
2,524,500	HKBN LTD	HKD	2,822,866.24	1.65
50,315	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC SP - ADR	USD	3,038,019.70	1.77
280,000	SILERGY CORP	TWD	5,167,669.11	3.01
342,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9,816,215.66	5.71
1,394,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	3,275,676.03	1.91
			37,123,041.14	21.63
Hongkong				
1,377,817	AIA GROUP LTD	HKD	8,687,258.96	5.06
874,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,570,674.90	2.08
318,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	3,480,138.97	2.03
2,496,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	3,340,204.59	1.95
1,791,000	CNOOC LTD	HKD	2,138,645.05	1.25
2,914,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,817,090.65	2.22
5,162,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,400,815.80	1.98
			28,434,828.92	16.57
Tchaj-wan				
2,606,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,182,654.69	2.44
10,700,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6,612,012.85	3.85
394,000	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	3,194,331.38	1.86
297,000	ENNOCONN CORP	TWD	3,881,041.44	2.26
79,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	129,529.54	0.08
526,000	SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,530,971.41	1.48
			20,530,541.31	11.97
Jižní Korea				
130,089	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	4,071,461.15	2.37
39,452	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	1,638,688.55	0.96
5,160	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	9,505,141.73	5.54
2,590	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - PREF	KRW	3,712,572.65	2.16
			18,927,864.08	11.03
Indie				
339,360	ICICI BANK LTD	INR	1,444,246.34	0.84
439,894	ICICI BANK LTD - ADR	USD	3,783,088.40	2.20
5,996,167	IDFC LTD	INR	5,032,588.00	2.93
1,206,687	NBCC INDIA LTD	INR	3,201,850.62	1.87
275,561	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD FOREIGN	INR	4,574,647.85	2.67
			18,036,421.21	10.51
Čína				
1,243,600	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNY	3,412,240.05	1.99
2,267,222	QINGDAO HAIER CO LTD - A	CNH	4,021,804.19	2.34
644,500	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	3,425,059.51	2.00
			10,859,103.75	6.33
Indonésie				
17,052,900	BUMI SERPONG DAMAI TBK PT	IDR	2,412,270.95	1.41
2,983,737	MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK PT	IDR	2,950,038.27	1.71

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
9,441,900	PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK PT	IDR	2,345,329.56	1.37
3,756,800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,537,330.68	1.48
			10,244,969.46	5.97
Singapur				
226,700	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	3,147,484.43	1.83
3,943,900	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	USD	3,312,876.00	1.94
2,061,900	SINGAPORE POST LTD	SGD	2,006,858.94	1.17
			8,467,219.37	4.94
Spojené státy americké				
33,314	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,868,335.40	1.67
			2,868,335.40	1.67
Velká Británie				
285,304	STANDARD CHARTERED PLC	HKD	2,725,834.39	1.59
			2,725,834.39	1.59
Bermudy				
3,686,000	SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS LTD	HKD	2,428,401.21	1.42
			2,428,401.21	1.42
			160,646,560.24	93.63

Portfolio cenných papírů celkem 160,646,560.24 93.63

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
20,723,513.93	PLN	5,107,240.00 USD 10/04/2017	5,107,240.00	123,112.39
229,919,405.00	KRW	265,845.60 AUD 10/04/2017	200,475.39	2,837.55
130,187.95	PLN	42,445.27 AUD 10/04/2017	32,194.13	481.88
109,299.81	SGD	102,175.61 AUD 10/04/2017	77,301.79	288.46
351,609.07	USD	460,667.33 AUD 10/04/2017	351,609.07	226.61
28,015.67	EUR	39,180.64 AUD 10/04/2017	29,972.93	85.96
1,485,892.00	TWD	64,272.96 AUD 10/04/2017	49,254.73	(42.97)
40,769.73	AUD	29,186.66 EUR 10/04/2017	31,133.18	(126.60)
43,379.44	AUD	132,867.00 PLN 10/04/2017	32,939.66	(445.49)
307,206.21	AUD	1,620,861.38 CNY 10/04/2017	236,066.75	(788.84)
319,899.14	AUD	343,297.38 SGD 10/04/2017	245,921.35	(1,685.56)
435,016.21	AUD	4,448,084,774.00 IDR 10/04/2017	333,412.49	(1,776.65)
1,501,763.36	AUD	1,150,663.69 USD 10/04/2017	1,150,663.69	(5,166.11)
2,814,755.11	AUD	16,727,436.65 HKD 10/04/2017	2,161,681.32	(5,748.12)
380,331.60	USD	1,542,072.89 PLN 10/04/2017	380,331.60	(8,868.06)
1,193,882.85	AUD	27,981,689.00 TWD 10/04/2017	916,964.59	(11,760.01)
1,216,149.16	AUD	1,051,480,516.00 KRW 10/04/2017	934,768.85	(12,695.44)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
588,131.07 AUD	30,146,453.15 INR	10/04/2017	451,827.56	(15,280.67)
			12,723,759.08	62,648.33

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Tržní hodnota v USD
-------	-------	------	---------------	---------------------

Opce

(25,776)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 13/04/2017 9980.811	TWD	8,334,901.20	(15,387.01)
(20,205)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 06/04/2017 9799.8756	TWD	6,533,468.29	(32,143.89)
(5,394)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 06/04/2017 10415.664	HKD	7,130,692.40	(35,989.43)
(6,960)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 13/04/2017 10509.2192	HKD	9,200,893.42	(37,675.03)
(40,715,027)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 13/04/2017 283.14475	KRW	10,217,531.23	(42,923.79)
(5,258)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 13/04/2017 24404.4489	HKD	16,313,290.90	(69,932.42)
(33,396,109)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 27/04/2017 282.1742	KRW	8,380,831.65	(72,331.80)
(4,093)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 06/04/2017 24058.4568	HKD	12,698,801.76	(127,788.47)
			78,810,410.85	(434,171.84)

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

Kontrakty futures na akciové indexy

42	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/06/2017	KRW	2,644,952.16	20,902.26
35	MSCI TAIWAN INDEX 27/04/2017	USD	1,269,450.00	(8,717.94)
			3,914,402.16	12,184.32

Finanční deriváty celkem (359,339.19)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	160,646,560.24	93.63
Finanční deriváty celkem	(359,339.19)	(0.21)
Hotovost v bance	5,662,938.15	3.30
Ostatní aktiva a pasiva	5,620,666.54	3.28
Čistá aktiva celkem	171,570,825.74	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	506,208,869.68	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	231.43
	30/09/2016	USD	641,839,346.16		30/09/2016	USD	240.86
	30/09/2015	USD	366,070,960.96		30/09/2015	USD	232.27
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	285.50
					30/09/2016	AUD	298.08
					30/09/2015	AUD	287.89
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	8,396.60	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	3,037.30
	30/09/2016	USD	8,417.85		30/09/2016	ZAR	3,124.45
	30/09/2015	USD	7,539.39		30/09/2015	ZAR	2,951.40
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,818.83	Počet akcií	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	7,645
	30/09/2016	EUR	5,892.95		30/09/2016	10,047	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	7,489	
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,933.33	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,268	
	30/09/2016	USD	1,942.27	30/09/2016	2,476		
	30/09/2015	USD	1,746.87	30/09/2015	-		
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2017	SGD	14.10	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	17,386	
	30/09/2016	SGD	14.20	30/09/2016	18,895		
	30/09/2015	SGD	12.70	30/09/2015	27,561		
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,789.06	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2017	38,574	
	30/09/2016	USD	1,801.74	30/09/2016	23,234		
	30/09/2015	USD	1,628.55	30/09/2015	18,065		
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	299.37	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	23,862	
	30/09/2016	USD	303.01	30/09/2016	36,764		
	30/09/2015	USD	276.65	30/09/2015	19,608		
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	USD	5,248.41	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	17,497	
	30/09/2016	USD	5,333.21	30/09/2016	24,805		
	30/09/2015	USD	4,909.76	30/09/2015	18,570		
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	255.12	Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	3,356	
	30/09/2016	EUR	266.04	30/09/2016	1,088		
	30/09/2015	EUR	249.14	30/09/2015	2,087		
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	4,165.08	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	66,633	
	30/09/2016	USD	4,287.26	30/09/2016	69,982		
	30/09/2015	USD	3,965.12	30/09/2015	72,330		
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	254.76	Distribution P (USD)	31/03/2017	5,815	
	30/09/2016	EUR	264.66	30/09/2016	5,934		
	30/09/2015	EUR	247.96	30/09/2015	6,913		
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	97.17	Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	70	
	30/09/2016	USD	100.61	30/09/2016	70		
	30/09/2015	USD	96.07	30/09/2015	70		
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	241.54	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1,244,904	
	30/09/2016	AUD	250.83	30/09/2016	1,538,816		
	30/09/2015	AUD	239.84	30/09/2015	606,592		
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	3,110.38				
	30/09/2016	ZAR	3,175.14				
	30/09/2015	ZAR	2,960.26				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	165,560	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.45
	30/09/2016	203,667	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.45
	30/09/2015	83,372	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	16,233	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45
	30/09/2016	30,202	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45
	30/09/2015	657	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	456,701	Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.45
	30/09/2016	586,019	Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.45
	30/09/2015	395,531	Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	99,829	Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.44
	30/09/2016	113,138	Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.44
	30/09/2015	10,199	Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	41,878	Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.44
	30/09/2016	44,596	Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.44
	30/09/2015	219	Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.44
Dividendy			Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.46
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD 34.10	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.46
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD 36.20	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.46
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2016	USD 38.45	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.50
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2016	USD 38.95	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.50
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2016	USD 41.50	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.50
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2015	USD 22.25	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.52
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD 22.75	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.52
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2015	USD 21.60	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.52
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR 7.45	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.52
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR 8.25	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.52
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR 9.10	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.52
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD 99.65	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.52
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD 111.45				
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 123.60				
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR 6.10				
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR 7.05				
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR 7.75				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.46	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.46	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.39	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.39	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.39	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.60				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.08	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.08	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.08	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.57
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.57
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2016	USD	1.08	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.57
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.05	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2016	USD	1.05	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2016	USD	1.05	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.65
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.68

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.68	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.68	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.68	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.68	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.68	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.68	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.68	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.73	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.80	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.80	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.80	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.05				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	25.00				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	25.00				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	25.00				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	25.00				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	25.00				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	25.00				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.00				
				Poplatek za správu v %*			
				Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.87%
				Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.88%
				Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.28%
				Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2017		1.31%
				Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.78%
				Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		2.78%
				Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017		0.86%
				Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.81%
				Distribution P (USD)	31/03/2017		1.28%
				Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.28%
				Distribution X (M) (USD)	31/03/2017		1.79%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017		1.81%
				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017		1.81%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	2.78%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	2.81%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(24.36%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		486,737,679.93
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		486,737,679.93
Hotovost v bance		20,131,832.87
Marginální vklady		650,967.57
Ostatní aktiva		6,952,037.74
Aktiva celkem		514,472,518.11
Běžná pasiva		(7,862,607.83)
Finanční deriváty celkem		(401,040.60)
Měnové forwardy		(244,094.97)
Futures		(156,945.63)
Pasiva celkem		(8,263,648.43)
Čistá aktiva na konci období		506,208,869.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					Kajmanské ostrovy				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Panenské ostrovy				
Panenské ostrovy					Panenské ostrovy				
2,000,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,027,406.00	0.40	500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	517,790.00	0.10
1,900,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.500% 30/09/2021	USD	1,893,479.20	0.37	700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	730,263.80	0.14
1,825,000	BOOM UP INVESTMENT 3.250% 23/07/2020	USD	1,818,252.98	0.36	8,100,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	8,158,077.00	1.62
4,300,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	4,326,793.30	0.85	2,300,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.500% 21/03/2022 EMTN	USD	2,301,570.90	0.45
200,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	210,058.80	0.04	2,300,000	BAIDU INC 3.500% 28/11/2022	USD	2,338,899.90	0.46
500,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	500,560.00	0.10	300,000	BAIDU INC 4.125% 30/06/2025	USD	311,882.10	0.06
1,200,000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3.625% 20/01/2020	USD	1,187,011.20	0.23	400,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	415,518.40	0.08
1,150,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,155,515.40	0.23	1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.750% 23/01/2021	USD	1,093,749.00	0.22
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,804,268.80	0.36	1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	1,095,872.00	0.22
3,400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	3,365,445.80	0.66	2,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,589,562.80	0.51
1,850,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	1,885,125.95	0.37	1,700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	1,743,856.60	0.34
1,000,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,021,170.00	0.20	4,300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	4,849,991.50	0.97
600,000	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD 3.125% 06/05/2025 EMTN	USD	589,632.00	0.12	1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 6.450% 11/06/2034	USD	1,173,300.00	0.23
4,150,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	4,282,302.00	0.85	2,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	2,440,605.20	0.48
1,600,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	1,661,702.40	0.33	4,000,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	4,022,228.00	0.79
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,805,628.62	0.36	2,172,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,705,020.00	0.34
1,000,000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022	USD	1,033,848.00	0.20	2,650,000	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17 LTD 2.875% 05/04/2022	USD	2,651,423.05	0.52
4,750,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	4,838,502.00	0.96	1,400,000	CSCCE FINANCE CAYMAN II LTD 2.700% 14/06/2021	USD	1,383,058.60	0.27
3,100,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.250% 20/01/2020 EMTN	USD	3,119,145.60	0.62	2,000,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD/THE 4.625% 16/01/2024	USD	2,159,668.00	0.43
1,850,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 17/10/2017 EMTN	USD	1,844,316.80	0.36	2,200,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	2,416,258.96	0.48
2,750,000	HKT CAPITAL NO 4 LTD 3.000% 14/07/2026	USD	2,577,506.25	0.51	4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	6,553,632.00	1.30
3,100,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 2.875% 22/11/2019 EMTN	USD	3,077,515.70	0.61	700,000	JD.COM INC 3.125% 29/04/2021	USD	697,886.00	0.14
2,000,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 3.250% 03/06/2021 EMTN	USD	1,976,626.00	0.39	1,200,000	JD.COM INC 3.875% 29/04/2026	USD	1,173,930.00	0.23
2,000,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 3.625% 22/11/2021 EMTN	USD	2,006,852.00	0.40	800,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 6.000% 11/01/2022	USD	822,784.00	0.16
1,000,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	1,076,016.00	0.21	3,650,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	3,476,048.30	0.69
1,500,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	1,436,548.50	0.28	1,350,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,396,575.00	0.28
3,850,000	MIDEA INVESTMENT DEVELOPMENT CO LTD 2.375% 03/06/2019 EMTN	USD	3,839,982.30	0.76	1,400,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	1,416,800.00	0.28
2,200,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 3.125% 27/07/2021	USD	2,189,646.80	0.43	500,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	371,248.90	0.07
1,000,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	1,056,440.00	0.21	800,000	MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP	USD	866,790.40	0.17
2,100,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	2,089,143.00	0.41	500,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	556,875.00	0.11
3,300,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	3,313,054.80	0.65	5,300,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN	USD	5,377,459.50	1.07
3,400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	3,437,658.40	0.68	3,200,000	THREE GORGES FINANCE I CAYMAN ISLANDS LTD 3.150% 02/06/2026	USD	3,096,438.40	0.61
1,900,000	RAIL TRANSIT I 2.875% 13/05/2021	USD	1,860,825.80	0.37	950,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	979,561.15	0.19
10,000,000	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125% 24/04/2023	USD	9,889,550.00	1.96	1,550,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,691,360.00	0.33
1,450,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD 3.250% 28/04/2025	USD	1,414,192.25	0.28	72,575,984.46 14.34				
1,300,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	1,305,982.60	0.26	Indonésie				
2,950,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	3,261,251.55	0.64	2,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	1,998,220.00	0.39
1,650,000	XIHUI HAWAII I INVESTMENT HOLDINGS CO LTD 3.250% 27/06/2019	USD	1,650,693.00	0.33	500,000	INDONESIA EXIMBANK 3.875% 06/04/2024 EMTN	USD	502,405.00	0.10
250,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	245,293.50	0.05	5,410,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	6,061,112.99	1.20
500,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	497,500.00	0.10	1,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	1,142,086.86	0.23
3,900,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	3,578,624.40	0.71	3,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	5,268,833.40	1.04
92,151,067.70 18.21					4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	317,139.92	0.06
					3,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	267,907.40	0.05
					4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	332,503.25	0.07
					2,950,000	PELABUHAN INDONESIA II PT 4.250% 05/05/2025	USD	2,936,548.00	0.58
					2,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	2,647,042.50	0.52

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA		Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	1,058,949.00	0.21		344,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	344,000.00	0.07
3,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	3,972,229.90	0.78		1,700,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	1,692,129.00	0.33
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK 5.125% 16/05/2024	USD	1,166,743.60	0.23		400,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	438,302.40	0.09
800,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	802,200.00	0.16		700,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.750% 01/08/2023	USD	784,039.20	0.15
1,250,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	1,255,250.00	0.25		1,400,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	1,413,496.00	0.28
4,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.325% 28/05/2025	USD	4,105,000.00	0.81		1,780,000	NTPC LTD 4.250% 26/02/2026 EMTN	USD	1,786,533.00	0.35
3,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	3,105,000.00	0.61		300,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	329,760.30	0.07
6,500,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	6,735,625.00	1.34		2,250,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/2024	USD	2,455,110.00	0.48
1,800,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 6.125% 15/03/2019	USD	1,924,722.00	0.38		2,350,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	2,469,864.10	0.49
			45,599,518.82	9.01		1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,844,418.64	0.56
						750,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.125% 28/01/2025	USD	767,777.25	0.15
						1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,811,853.40	0.36
						1,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 3.250% 24/01/2022 EMTN	USD	999,729.00	0.20
						1,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.875% 17/04/2024	USD	1,073,977.00	0.21
									33,177,849.69	6.55
	Hongkong									
1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 03/11/2026 FRN	USD	990,330.00	0.20			Singapur			
1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 20/11/2024 FRN EMTN	USD	1,009,915.00	0.20		1,500,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	1,550,625.00	0.31
2,000,000	BCEG HONGKONG CO LTD 3.850% 10/06/2018	USD	2,009,902.00	0.40		850,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	858,502.55	0.17
1,050,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	1,073,872.80	0.21		1,800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	1,846,872.00	0.36
1,400,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,447,278.00	0.29		7,950,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	7,812,520.65	1.55
3,400,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	3,466,113.00	0.68		1,000,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	1,060,438.00	0.21
2,750,000	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD 5.750% 09/03/2020	USD	2,715,366.50	0.54		1,100,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,170,180.00	0.23
5,950,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	6,483,239.00	1.27		1,050,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	1,094,733.15	0.22
3,150,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	3,698,008.65	0.73		750,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024 EMTN	USD	771,006.75	0.15
2,800,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	3,003,215.20	0.59		1,350,000	PAKUWON PRIMA PTE LTD 5.000% 14/02/2024	USD	1,333,702.80	0.26
5,550,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	5,668,714.50	1.12		1,750,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	1,824,550.00	0.36
2,500,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	2,523,585.00	0.50		1,150,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,200,236.60	0.24
500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	517,331.00	0.10		3,900,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	3,792,816.30	0.75
2,100,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	2,119,605.60	0.42		6,000,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	6,017,976.00	1.19
2,850,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP	USD	2,855,700.00	0.56		2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	2,394,603.00	0.47
1,500,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 2.750% 19/05/2021	USD	1,473,637.50	0.29					32,728,762.80	6.47
850,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3.375% 05/04/2022	USD	847,992.30	0.17						
2,250,000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.625% 13/01/2026 EMTN	USD	2,268,794.25	0.45						
500,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	500,125.00	0.10						
			44,672,725.30	8.82						
	Jižní Korea									
2,900,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,907,206.50	0.57		5,450,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	5,535,761.20	1.10
2,200,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 2.375% 21/11/2019	USD	2,193,092.00	0.43		3,750,000	CQ LOGISTICS DEVE CONS CO LTD 3.250% 06/09/2021	USD	3,652,638.75	0.72
5,150,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 3.375% 27/03/2027	USD	5,154,300.25	1.02		1,150,000	GANSU PROVINCIAL HIGHWAY AVIATION TOURISM INVESTMENT GROUP CO LTD 3.000% 18/11/2019	USD	1,136,063.15	0.22
2,200,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 25/11/2045 FRN	USD	2,197,839.60	0.43		1,400,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 4.875% 21/09/2025	USD	1,480,290.00	0.29
2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,587,464.60	0.51		500,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA MACAU LTD 10/09/2024 FRN	USD	509,068.00	0.10
2,700,000	SHINHAN BANK 07/12/2026 FRN GMTN	USD	2,741,393.70	0.54		950,000	JINAN WEST CITY INVESTMENT & DEVELOPMENT GROUP CO LTD 3.125% 11/10/2021	USD	912,492.10	0.18
900,000	SHINHAN BANK 2.875% 28/03/2022	USD	897,977.70	0.18		3,300,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	3,127,815.90	0.62
2,100,000	SHINHAN BANK 3.875% 24/03/2026	USD	2,104,254.60	0.42					16,354,129.10	3.23
6,000,000	SHINSEGAE INC 08/05/2045 FRN	USD	5,883,654.00	1.16						
450,000	SK E&S CO LTD FRN PERP	USD	446,211.00	0.09						
1,000,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	984,949.00	0.19						
7,400,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	7,636,977.60	1.52						
			35,735,320.55	7.06						
	Indie									
3,000,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	3,034,509.00	0.60		1,250,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	1,310,782.50	0.26
1,000,000	ADANI TRANSMISSION LTD 4.000% 03/08/2026	USD	979,091.00	0.19		2,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	2,593,158.40	0.51
5,700,000	BANK OF INDIA/LONDON 6.250% 16/02/2021 EMTN	USD	6,199,650.60	1.23		3,700,000	GREENCO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	3,894,324.00	0.78
2,350,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05/08/2026	USD	2,244,527.30	0.44		1,500,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	1,424,791.50	0.28
1,500,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	1,509,082.50	0.30		1,700,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	1,685,125.00	0.33
						400,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	451,280.00	0.09
						2,900,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	3,719,250.00	0.73
									15,078,711.40	2.98

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kanada					500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	537,250.00	0.11
5,250,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	5,470,284.75	1.08	7,149,729.12 1.41				
1,000,000	NEXEN ENERGY ULC 5.875% 10/03/2035	USD	1,169,829.00	0.23	Filipíny				
5,600,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	6,941,956.00	1.37	1,400,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,470,700.00	0.29
1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,376,256.20	0.27	15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	289,686.10	0.06
14,958,325.95 2.95					750,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	1,185,056.25	0.23
Bermudy					2,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,518,821.60	0.50
3,150,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	3,223,867.50	0.64	5,464,263.95 1.08				
1,450,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	1,491,325.00	0.29	Ostrov Man				
750,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	764,978.25	0.15	4,300,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	4,343,012.90	0.86
2,450,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD 5.000% 10/03/2020	USD	2,484,366.15	0.49	4,343,012.90 0.86				
2,500,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 3.750% 13/05/2025	USD	2,520,175.00	0.50	Srí Lanka				
700,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	674,450.00	0.13	700,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	745,150.00	0.15
2,550,000	NOBLE GROUP LTD 8.750% 09/03/2022	USD	2,524,943.70	0.50	1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	1,026,041.00	0.20
13,684,105.60 2.70					1,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	1,550,418.00	0.31
Austrálie					3,321,609.00 0.66				
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	2,051,866.00	0.41	Spojené státy americké				
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	2,077,802.00	0.41	1,000,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	989,659.00	0.20
1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,670,076.80	0.33	1,800,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	2,127,636.00	0.42
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,184,575.15	0.63	3,117,295.00 0.62				
1,950,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	2,037,324.90	0.40	Mongolsko				
11,021,644.85 2.18					1,620,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	1,524,483.18	0.30
Malajsie					1,100,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	1,198,763.50	0.24
1,500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	1,505,100.00	0.30	2,723,246.68 0.54				
2,350,000	MALAYAN BANKING BHD 29/10/2026 FRN	USD	2,363,538.35	0.47	Jersey				
2,500,000	RHB BANK BHD 2.503% 06/10/2021 EMTN	USD	2,429,850.00	0.48	2,550,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,657,094.90	0.52
3,000,000	TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL BHD 3.244% 19/10/2026 EMTN	USD	2,881,785.00	0.56	2,657,094.90 0.52				
9,180,273.35 1.81					Lucembursko				
Thajsko					2,000,000	DOOSAN POWER SYSTEM SA 03/12/2045 FRN	USD	1,997,642.00	0.39
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,734,757.50	0.34	1,997,642.00 0.39				
4,000,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 2.375% 06/04/2022 EMTN	USD	3,854,408.00	0.77	Vietnam				
500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS 26/12/2024 FRN EMTN	USD	517,319.50	0.10	300,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	301,386.00	0.06
1,300,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	1,329,443.70	0.26	301,386.00 0.06				
500,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022	USD	523,047.00	0.10	483,565,627.82 95.52				
7,958,975.70 1.57					Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Japonsko					Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
1,300,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	1,265,875.00	0.25	Austrálie				
1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,989,565.50	0.39	2,950,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	2,920,500.00	0.58
1,900,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	2,014,950.00	0.39	2,920,500.00 0.58				
650,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN	USD	686,562.50	0.14	Malajsie				
1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,656,000.00	0.33	1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	251,512.11	0.05
7,612,953.00 1.50					251,512.11 0.05				
Velká Británie									
1,700,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,842,381.12	0.36					
1,000,000	ICICI BANK UK PLC 7.000% 23/11/2020 EMTN	USD	1,119,898.00	0.22					
1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	1,187,950.00	0.23					
2,450,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	2,462,250.00	0.49					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Bermudy				
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 DEFAULTED	USD	40.00	0.00
			40.00	0.00
			3,172,052.11	0.63

Portfolio cenných papírů celkem **486,737,679.93** **96.15**

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
26,839,290.89	EUR	28,385,135.52 USD	10/04/2017	28,385,135.52	328,064.97
843,285.18	USD	11,012,206.58 ZAR	10/04/2017	843,285.18	22,853.62
3,015,298.33	USD	2,804,313.42 EUR	10/04/2017	3,015,298.33	15,188.75
547,974.54	SGD	388,759.88 USD	10/04/2017	388,759.88	3,420.02
4,618.85	USD	6,474.94 SGD	10/04/2017	4,618.85	(15.20)
1,535,412.64	USD	2,016,342.45 AUD	10/04/2017	1,535,412.64	(2,589.58)
70,373,053.72	AUD	53,804,012.43 USD	10/04/2017	53,804,012.43	(125,673.59)
14,615,729.43	USD	13,794,189.00 EUR	23/05/2017	14,615,729.43	(171,527.37)
188,350,846.12	ZAR	14,346,333.89 USD	10/04/2017	14,346,333.89	(313,816.59)
			116,938,586.15	(244,094.97)	

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
47	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	7,549,375.00	36,960.94
(65)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	8,096,562.50	(24,025.97)
(200)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	26,778,125.00	(180,505.67)
50	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	10,822,656.30	3,125.05
40	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	4,709,062.52	7,500.02
			57,955,781.32	(156,945.63)

Finanční deriváty celkem **(401,040.60)**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	486,737,679.93	96.15
Finanční deriváty celkem	(401,040.60)	(0.08)
Hotovost v bance	20,131,832.87	3.98
Ostatní aktiva a pasiva	(259,602.52)	(0.05)
Čistá aktiva celkem	506,208,869.68	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	116,562,474.39
	30/09/2016	USD	125,545,099.47
	30/09/2015	USD	102,843,109.89
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,072.55
	30/09/2016	USD	5,831.39
	30/09/2015	USD	5,028.38
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,372.05
	30/09/2016	EUR	5,201.18
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	293.14
	30/09/2016	EUR	284.71
	30/09/2015	EUR	249.40
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		16,724
	30/09/2016		20,043
	30/09/2015		20,451
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		2,610
	30/09/2016		1,482
	30/09/2015		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		29
	30/09/2016		29
	30/09/2015		29
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.32%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		62.54%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		109,644,202.74
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		109,644,202.74
Finanční deriváty celkem		89,621.10
Měnové forwardy		89,621.10
Hotovost v bance		5,516,165.30
Ostatní aktiva		2,274,089.93
Aktiva celkem		117,524,079.07
Běžná pasiva		(961,604.68)
Pasiva celkem		(961,604.68)
Čistá aktiva na konci období		116,562,474.39

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Kajmanské ostrovy									
700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	730,263.80	0.63	500,000	EASY TACTIC LTD 5.750% 13/01/2022	USD	511,788.50	0.44
800,000	BCP SINGAPORE VI CAYMAN FINANCING CO LTD 8.000% 15/04/2021	USD	807,256.00	0.69	250,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.250% 23/03/2022	USD	253,322.00	0.22
750,000	CAR INC 6.000% 11/02/2021	USD	777,123.00	0.67	1,100,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 06/09/2019 EMTN	USD	1,086,331.40	0.93
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	1,015,986.00	0.87	1,100,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	1,053,468.90	0.90
1,100,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	1,142,675.60	0.98	750,000	RKI OVERSEAS FINANCE 2016 B LTD 4.700% 06/09/2021	USD	748,973.25	0.64
500,000	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD 6.525% 25/04/2019	USD	514,381.00	0.44	1,050,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020	USD	1,086,745.80	0.93
650,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.875% 03/05/2018	USD	610,994.80	0.52	1,000,000	STUDIO CITY CO LTD 7.250% 30/11/2021	USD	1,066,250.00	0.91
1,800,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,996,858.80	1.71	900,000	UNIGROUP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 6.000% 10/12/2020	USD	955,145.70	0.82
1,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	1,206,668.40	1.04	1,200,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	1,326,610.80	1.15
2,350,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,844,750.00	1.58	250,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	245,293.50	0.21
1,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,679,712.00	1.44	1,200,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,194,000.00	1.02
250,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	266,246.50	0.23	10,468,275.00 8.98				
1,200,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 10/01/2023	USD	1,271,978.40	1.09	Hongkong				
600,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 6.000% 11/01/2022	USD	617,088.00	0.53	1,550,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	1,549,866.70	1.33
300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	313,498.50	0.27	550,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	568,573.50	0.49
1,100,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 5.750% 03/01/2022	USD	1,112,189.10	0.95	1,400,000	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN	USD	1,405,460.00	1.21
3,934,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	3,981,208.00	3.41	1,100,000	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD 5.750% 09/03/2020	USD	1,086,146.60	0.93
1,150,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	776,247.70	0.67	2,250,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	2,451,645.00	2.09
1,300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	1,447,875.00	1.24	450,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.950% 23/12/2019 EMTN	USD	460,755.90	0.40
350,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	360,890.95	0.31	400,000	YANLORD LAND HK CO LTD 5.875% 23/01/2022	USD	418,428.40	0.36
1,600,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,745,920.00	1.50	2,000,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	2,000,500.00	1.72
1,100,000	WYNN MACAU LTD 5.250% 15/10/2021	USD	1,122,000.00	0.96	9,941,376.10 8.53				
400,000	XINYUAN REAL ESTATE CO LTD 8.125% 30/08/2019	USD	405,505.20	0.35	Bermudy				
25,747,316.75 22.08					1,700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	1,739,865.00	1.49
Singapur					900,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	912,600.00	0.78
3,100,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	3,204,625.00	2.74	600,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	617,100.00	0.53
1,350,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	1,363,504.05	1.17	1,594,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	1,625,833.77	1.39
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	205,208.00	0.18	950,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD 5.000% 10/03/2020	USD	963,325.65	0.83
1,250,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.500% 18/10/2023	USD	1,268,667.50	1.09	2,000,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,927,000.00	1.66
200,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	212,087.60	0.18	950,000	NOBLE GROUP LTD 8.750% 09/03/2022	USD	940,665.30	0.81
700,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	742,306.60	0.64	8,726,389.72 7.49				
500,000	JUBILANT PHARMA LTD/SG 4.875% 06/10/2021	USD	498,815.00	0.43	Nizozemsko				
1,250,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,329,750.00	1.14	2,550,000	GREENCO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	2,683,926.00	2.30
600,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	625,561.80	0.54	2,200,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	2,089,694.20	1.79
450,000	PAKUWON PRIMA PTE LTD 5.000% 14/02/2024	USD	444,567.60	0.38	1,200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	1,189,500.00	1.02
2,400,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	2,502,240.00	2.14	250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	320,625.00	0.28
1,500,000	STATS CHIPPAC PTE LTD 8.500% 24/11/2020	USD	1,618,215.00	1.39	300,000	PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26/01/2022	USD	310,486.50	0.27
1,800,000	TBG GLOBAL PTE LTD 4.625% 03/04/2018	USD	1,812,600.00	1.56	400,000	ROYAL CAPITAL BV FRN PERP	USD	389,367.60	0.33
200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 6.750% 31/10/2026	USD	198,409.20	0.17	6,983,599.30 5.99				
1,600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,669,894.40	1.43	Indie				
17,696,451.75 15.18					650,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	653,935.75	0.56
Panenské ostrovy					1,400,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	1,400,000.00	1.20
950,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	940,345.15	0.81	3,000,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	3,028,920.00	2.61
					600,000	STATE BANK OF INDIA FRN PERP EMTN	USD	600,001.20	0.51
					500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/2020	USD	515,945.00	0.44
					6,198,801.95 5.32				
					Velká Británie				
					1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,625,630.40	1.40
					850,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	878,050.00	0.75
					1,100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	1,105,500.00	0.95

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
800,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	820,520.00	0.70
1,300,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	1,396,850.00	1.20
			5,826,550.40	5.00
Srí Lanka				
900,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	901,359.00	0.77
3,250,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	3,459,625.00	2.97
250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	256,510.25	0.22
			4,617,494.25	3.96
Jižní Korea				
1,000,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	984,949.00	0.84
1,800,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	1,857,643.20	1.60
			2,842,592.20	2.44
Filipíny				
900,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	944,558.10	0.81
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,490,780.20	1.28
			2,435,338.30	2.09
Jersey				
2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,396,595.40	2.06
			2,396,595.40	2.06
Ostrov Mauricius				
850,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	831,957.05	0.71
1,300,000	HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS LTD 7.000% 14/07/2021	USD	1,353,530.10	1.16
			2,185,487.15	1.87
Mongolsko				
1,446,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	1,575,829.11	1.35
			1,575,829.11	1.35
Japonsko				
1,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	1,198,409.36	1.03
			1,198,409.36	1.03
Vietnam				
800,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	803,696.00	0.69
			803,696.00	0.69
			109,644,202.74	94.06

Portfolio cenných papírů celkem 109,644,202.74 94.06

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
14,107,072.18	EUR	14,965,967.57	USD 10/04/2017	14,965,967.57	126,055.30
223,357.78	USD	211,215.62	EUR 10/04/2017	223,357.78	(2,604.84)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
2,873,486.23	USD	2,712,069.00	EUR 23/05/2017	2,873,486.23	(33,829.36)
			18,062,811.58	89,621.10	
Finanční deriváty celkem				89,621.10	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	109,644,202.74	94.06
Finanční deriváty celkem	89,621.10	0.08
Hotovost v bance	5,516,165.30	4.73
Ostatní aktiva a pasiva	1,312,485.25	1.13
Čistá aktiva celkem	116,562,474.39	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	162,724,600.34	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	80,659,456.43			
	30/09/2015	USD	102,455,135.31			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	5,361
					30/09/2016	2,573
					30/09/2015	2,635
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	8,390.07	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	21,553
	30/09/2016	EUR	6,781.09		30/09/2016	15,313
	30/09/2015	EUR	6,480.68		30/09/2015	17,621
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	778.78	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	104,708
	30/09/2016	USD	661.36		30/09/2016	104,471
	30/09/2015	USD	627.80		30/09/2015	123,101
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	278.63	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	4,748
	30/09/2016	EUR	226.33		30/09/2016	1,508
	30/09/2015	EUR	218.45		30/09/2015	1,668
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	694.26	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	17,240
	30/09/2016	USD	592.50		30/09/2016	5,431
	30/09/2015	USD	568.03		30/09/2015	21,674
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	230.27	Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	7,876
	30/09/2016	EUR	194.13		30/09/2016	-
	30/09/2015	EUR	189.24		30/09/2015	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,136.12	Distribution P (USD)	31/03/2017	1,462
	30/09/2016	EUR	925.13		30/09/2016	376
	30/09/2015	EUR	897.38		30/09/2015	473
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	641.30	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	5,920
	30/09/2016	USD	548.69		30/09/2016	6,318
	30/09/2015	USD	528.59		30/09/2015	8,893
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	5,992.83	Dividendy		
	30/09/2016	USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD 25.80
	30/09/2015	USD	-			
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	2,729.75	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD 14.35
	30/09/2016	USD	2,352.53			
	30/09/2015	USD	2,269.51	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 8.65
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	852.01	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR 8.00
	30/09/2016	EUR	725.77			
	30/09/2015	EUR	711.34	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR 4.25
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR 2.70
	31/03/2017		23			
	30/09/2016		22	Poplatek za správu v %*		
30/09/2015		14	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.82%	
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		60,040	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.82%
	30/09/2016		56,532	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.81%
	30/09/2015		70,779	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.81%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.83%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.31%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.23%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.81%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.83%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	71.13%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		160,460,662.08
Akcie		160,460,662.08
Finanční deriváty celkem		223,171.41
Měnové forwardy		223,171.41
Hotovost v bance		2,440,691.79
Ostatní aktiva		6,122,519.16
Aktiva celkem		169,247,044.44
Běžná pasiva		(6,522,444.10)
Pasiva celkem		(6,522,444.10)
Čistá aktiva na konci období		162,724,600.34

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
49,607	AFLAC INC	USD	3,592,538.94	2.21
114,244	AGNC INVESTMENT CORP	USD	2,272,313.16	1.40
10,565	AMERICAN EXPRESS CO	USD	835,797.15	0.51
159,560	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT LLC -A	USD	3,880,499.20	2.38
396,702	BANK OF AMERICA CORP	USD	9,358,200.18	5.76
11,996	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B	USD	1,999,493.28	1.23
38,841	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	1,153,577.70	0.71
123,859	CITIGROUP INC	USD	7,409,245.38	4.56
36,032	CME GROUP INC	USD	4,280,601.60	2.63
58,935	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	4,030,564.65	2.48
40,690	EATON VANCE CORP	USD	1,829,422.40	1.12
51,369	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	3,362,101.05	2.07
40,570	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	4,878,136.80	3.00
50,046	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	3,158,403.06	1.94
43,087	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	4,596,521.16	2.82
103,407	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	3,546,860.10	2.18
69,174	UNUM GROUP	USD	3,243,568.86	1.99
98,061	US BANCORP	USD	5,050,141.50	3.10
			68,477,986.17	42.09
Kanada				
76,626	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	4,470,065.46	2.75
45,470	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	3,909,605.14	2.40
90,609	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	3,793,803.89	2.33
96,780	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	4,833,738.84	2.97
			17,007,213.33	10.45
Nizozemsko				
141,393	ABN AMRO GROUP NV	EUR	3,440,411.52	2.11
90,145	ASR NEDERLAND NV	EUR	2,576,679.73	1.58
22,860	EURONEXT NV	EUR	1,000,123.67	0.61
327,465	ING GROEP NV	EUR	4,962,903.41	3.06
			11,980,118.33	7.36
Velká Británie				
439,982	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	1,911,309.58	1.17
3,599,141	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2,984,761.90	1.83
22,285	SCHRODERS PLC	GBP	844,348.20	0.52
404,114	3I GROUP PLC	GBP	3,787,405.86	2.34
			9,527,825.54	5.86
Japonsko				
24,600	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	781,513.06	0.48
624,800	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3,352,489.63	2.06
120,600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,377,878.49	2.69
			8,511,881.18	5.23
Austrálie				
60,720	ASX LTD	AUD	2,338,246.23	1.44
110,258	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,676,390.13	1.64
155,995	BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	1,447,049.50	0.89
140,448	BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD	AUD	1,300,688.74	0.80
			7,762,374.60	4.77

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Francie				
147,537	AXA SA	EUR	3,827,395.23	2.35
66,629	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3,388,557.82	2.08
			7,215,953.05	4.43
Švýcarsko				
6,451	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3,470,566.46	2.14
33,940	SWISS RE AG	CHF	3,050,005.49	1.87
			6,520,571.95	4.01
Singapur				
117,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,624,418.52	1.00
238,600	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,775,456.95	2.32
			5,399,875.47	3.32
Izrael				
652,732	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	2,876,659.41	1.76
66,913	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	1,132,388.02	0.70
			4,009,047.43	2.46
Dánsko				
107,420	DANSKE BANK A/S	DKK	3,669,375.43	2.25
			3,669,375.43	2.25
Hongkong				
897,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,666,682.75	2.25
			3,666,682.75	2.25
Bermudy				
14,608	EVEREST RE GROUP LTD	USD	3,415,496.48	2.10
			3,415,496.48	2.10
Rakousko				
42,326	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,381,859.80	0.85
			1,381,859.80	0.85
Německo				
5,030	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	986,661.99	0.61
			986,661.99	0.61
Španělsko				
269,801	MAPFRE SA	EUR	927,738.58	0.57
			927,738.58	0.57
			160,460,662.08	98.61

Portfolio cenných papírů celkem 160,460,662.08 98.61

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
14,849,535.14	EUR	15,788,089.61	USD	10/04/2017	15,788,089.61	98,234.71

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
3,190,902.16 EUR	4,479,136.19 CAD	10/04/2017	3,387,464.30	54,810.41
2,077,170.85 USD	1,917,703.08 EUR	10/04/2017	2,077,170.85	25,574.44
1,532,847.54 EUR	2,127,099.12 AUD	10/04/2017	1,629,401.53	17,386.50
1,558,779.30 EUR	1,661,118.30 CHF	10/04/2017	1,657,051.73	7,530.30
746,174.72 EUR	6,162,106.79 HKD	10/04/2017	793,455.31	5,233.84
1,042,365.17 EUR	1,551,978.87 SGD	10/04/2017	1,108,235.48	4,406.97
1,878,005.38 EUR	1,604,672.10 GBP	10/04/2017	1,996,500.44	2,296.04
82,158.37 AUD	57,599.01 EUR	10/04/2017	62,559.49	1,047.26
68,411.50 GBP	79,018.46 EUR	10/04/2017	86,000.09	1,021.12
1,616,583.43 EUR	192,572,862.00 JPY	10/04/2017	1,715,445.73	924.45
99,097.34 SGD	65,443.74 EUR	10/04/2017	71,124.20	909.97
814,928.58 EUR	3,161,372.17 ILS	07/04/2017	866,229.35	844.63
428,568.16 HKD	50,766.75 EUR	10/04/2017	55,176.31	843.74
74,216.80 CAD	51,343.59 EUR	10/04/2017	55,590.63	726.39
259,534.38 ILS	66,216.87 EUR	07/04/2017	71,900.15	663.48
343,682.12 CHF	320,548.83 EUR	10/04/2017	341,464.21	538.37
661,205.77 EUR	4,916,169.37 DKK	10/04/2017	701,791.80	97.26
1,603,379.00 JPY	13,376.85 EUR	10/04/2017	14,519.42	81.06
10.99 EUR	98.11 NOK	10/04/2017	11.68	0.34
38.44 EUR	149.60 TRY	10/04/2017	40.91	0.11
7.30 TRY	1.85 EUR	10/04/2017	2.02	0.02
52.66 SEK	5.51 EUR	10/04/2017	5.83	0.00
			32,479,231.07	223,171.41

Finanční deriváty celkem 223,171.41

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	160,460,662.08	98.61
Finanční deriváty celkem	223,171.41	0.14
Hotovost v bance	2,440,691.79	1.50
Ostatní aktiva a pasiva	(399,924.94)	(0.25)
Čistá aktiva celkem	162,724,600.34	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	44,016,972.20
	30/09/2016	EUR	54,003,987.39
	30/09/2015	EUR	61,301,528.55
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/03/2017	EUR	1,479.76
	30/09/2016	EUR	1,573.33
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,461.61
	31/03/2017	EUR	1,986.30
	30/09/2016	EUR	2,112.59
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,974.41
	Počet akcií		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		18,885
	30/09/2016		21,902
	30/09/2015		26,908
Distribution P (EUR)	31/03/2017		8,091
	30/09/2016		9,251
	30/09/2015		11,128
Dividendy			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	0.65
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	11.85
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	23.85
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		0.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		16.36%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		42,960,922.27
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		42,960,922.27
Hotovost v bance		831,123.92
Marginální vklady		255,505.19
Ostatní aktiva		366,610.66
Aktiva celkem		44,414,162.04
Běžná pasiva		(323,342.01)
Finanční deriváty celkem		(73,847.83)
Futures		(73,847.83)
Pasiva celkem		(397,189.84)
Čistá aktiva na konci období		44,016,972.20

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Belgie				
391,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.200% 22/10/2023	EUR	392,548.38	0.89
2,111,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,161,094.05	4.91
1,289,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	1,327,657.02	3.02
987,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	959,551.55	2.18
638,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	601,551.08	1.37
746,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	793,640.46	1.80
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	447,263.99	1.02
1,495,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,699,934.50	3.86
392,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	409,400.92	0.93
2,326,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	2,709,348.13	6.16
893,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,126,215.92	2.56
2,377,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	2,587,649.55	5.88
1,125,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,622,396.22	3.69
2,470,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	2,834,152.00	6.44
1,170,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	1,276,949.77	2.90
1,853,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	2,242,352.23	5.09
1,158,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,604,652.17	3.65
2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	3,054,360.04	6.94
2,200,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	2,652,803.85	6.03
2,069,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	2,563,428.99	5.82
1,436,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,932,583.07	4.39
2,659,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	4,235,095.71	9.61
2,491,920	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	3,726,292.67	8.46
			42,960,922.27	97.60
			42,960,922.27	97.60
Portfolio cenných papírů celkem			42,960,922.27	97.60

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
(36)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	5,811,120.00	(73,922.84)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(1)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	112,245.00	75.01
			5,923,365.00	(73,847.83)
Finanční deriváty celkem				(73,847.83)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	42,960,922.27	97.60
Finanční deriváty celkem	(73,847.83)	(0.17)
Hotovost v bance	831,123.92	1.89
Ostatní aktiva a pasiva	298,773.84	0.68
Čistá aktiva celkem	44,016,972.20	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	168,503,268.71	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	80,484,042.96			
	30/09/2015	USD	70,669,546.83			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	350,544
					30/09/2016	93,104
					30/09/2015	79,640
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	3,542.44	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	11,130
	30/09/2016	USD	3,476.13		30/09/2016	8,095
	30/09/2015	USD	3,468.79		30/09/2015	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	2,710.92	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	EUR	2,683.03			
	30/09/2015	EUR	2,716.39			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	146.46	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.71%
	30/09/2016	EUR	145.16	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.73%
	30/09/2015	EUR	147.18	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.87%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	143.69	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.37%
	30/09/2016	EUR	142.79	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.65%
	30/09/2015	EUR	145.71	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	1.67%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	138.42	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.01%
	30/09/2016	USD	136.46	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(223.08%)
	30/09/2015	USD	137.48			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	240.21			
	30/09/2016	CZK	239.91			
	30/09/2015	CZK	245.88			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,248.09			
	30/09/2016	EUR	5,176.55			
	30/09/2015	EUR	-			
Počet akcií						
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		21,597			
	30/09/2016		265			
	30/09/2015		451			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1,511			
	30/09/2016		1,167			
	30/09/2015		13,144			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		125,438			
	30/09/2016		160,045			
	30/09/2015		169,320			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		12,554			
	30/09/2016		10,199			
	30/09/2015		3,728			
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1,656			
	30/09/2016		2,041			
	30/09/2015		148			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		148,793,878.50
Nástroje peněžního trhu		148,793,878.50
Finanční deriváty celkem		1,040,091.67
Měnové forwardy		1,040,091.67
Hotovost v bance		23,366,699.32
Ostatní aktiva		7,822,400.77
Aktiva celkem		181,023,070.26
Běžná pasiva		(8,165,550.25)
Finanční deriváty celkem		(4,354,251.30)
Komoditní swapy		(4,354,251.30)
Pasiva celkem		(12,519,801.55)
Čistá aktiva na konci období		168,503,268.71

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/04/2017 ZCP	USD	7,998,392.00	4.75
20,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/07/2017 ZCP	USD	20,455,433.00	12.14
18,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 14/09/2017 ZCP	USD	17,929,746.00	10.64
21,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 17/08/2017 ZCP	USD	20,937,441.00	12.43
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 20/07/2017 ZCP	USD	19,953,660.00	11.84
37,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 22/06/2017 ZCP	USD	37,437,300.00	22.21
11,600,000	UNITED STATES TREASURY BILL 25/05/2017 ZCP	USD	11,587,994.00	6.88
12,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/04/2017 ZCP	USD	12,493,912.50	7.41
			148,793,878.50	88.30
			148,793,878.50	88.30
Portfolio cenných papírů celkem			148,793,878.50	88.30

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Komoditní swapy						
529,804	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	41,992,816.92	(1,055,403.92)	
699,437	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	55,438,105.16	(1,393,323.78)	
956,556	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	75,817,611.90	(1,905,523.60)	
					(4,354,251.30)	
Měnové forwardy						
86,949,625.64	EUR	91,997,554.86	USD	10/04/2017	91,997,554.86	1,022,862.26
86,941,949.99	CZK	3,417,777.32	USD	10/04/2017	3,417,777.32	31,444.60
40,052.37	USD	1,022,960.36	CZK	10/04/2017	40,052.37	(531.23)
2,890,158.81	USD	2,714,329.28	EUR	10/04/2017	2,890,158.81	(13,683.96)
					98,345,543.36	1,040,091.67
Finanční deriváty celkem					(3,314,159.63)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	148,793,878.50	88.30
Finanční deriváty celkem	(3,314,159.63)	(1.97)
Hotovost v bance	23,366,699.32	13.87
Ostatní aktiva a pasiva	(343,149.48)	(0.20)
Čistá aktiva celkem	168,503,268.71	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	82,922,068.88	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	88,682,643.42					
	30/09/2015	USD	159,026,960.73					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Z (USD)	31/03/2017		-	
					30/09/2016		-	
					30/09/2015		4,716	
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,798.62	Distribution P (USD)	31/03/2017		1,762	
	30/09/2016	USD	1,729.16		30/09/2016		1,830	
	30/09/2015	USD	1,653.74		30/09/2015		1,864	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	884.12	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	812.94		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	43.65
	30/09/2015	EUR	790.54					
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,601.87	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	13.00	
	30/09/2016	USD	1,547.63					
	30/09/2015	USD	1,494.86	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	3,385.53	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	EUR	3,120.75		Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%
	30/09/2015	EUR	3,049.88		Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,481.85	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.80%	
	30/09/2016	USD	1,435.24	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.29%	
	30/09/2015	USD	1,393.23	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		2.29%	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	-	Distribution P (USD)	31/03/2017		1.80%	
	30/09/2016	USD	-					
	30/09/2015	USD	7,320.05	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		160.16%	
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	6,832.48					
	30/09/2016	USD	6,643.72					
	30/09/2015	USD	6,429.86					
Počet akcií								
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		9,192					
	30/09/2016		11,932					
	30/09/2015		29,505					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		17,921					
	30/09/2016		18,903					
	30/09/2015		21,534					
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		21,006					
	30/09/2016		22,036					
	30/09/2015		25,801					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		698					
	30/09/2016		803					
	30/09/2015		1,176					
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		830					
	30/09/2016		1,187					
	30/09/2015		1,546					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		81,998,632.87
Akcie		81,998,632.87
Hotovost v bance		700,489.08
Ostatní aktiva		515,723.03
Aktiva celkem		83,214,844.98
Běžná pasiva		(292,776.10)
Pasiva celkem		(292,776.10)
Čistá aktiva na konci období		82,922,068.88

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
9,051	AMAZON.COM INC	USD	8,024,073.54	9.69
21,898	BED BATH & BEYOND INC	USD	864,095.08	1.04
37,877	BEST BUY CO INC	USD	1,861,654.55	2.25
16,106	CBS CORP - B	USD	1,117,112.16	1.35
117,628	COMCAST CORP -A	USD	4,421,636.52	5.33
17,208	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1,439,793.36	1.74
15,751	DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	766,443.66	0.92
21,276	FOOT LOCKER INC	USD	1,591,657.56	1.92
182,365	FORD MOTOR CO	USD	2,122,728.60	2.56
15,256	HOME DEPOT INC/THE	USD	2,240,038.48	2.70
22,399	H&R BLOCK INC	USD	520,776.75	0.63
7,968	L BRANDS INC	USD	375,292.80	0.45
11,281	LEAR CORP	USD	1,597,163.98	1.93
25,500	MCDONALD'S CORP	USD	3,305,055.00	3.99
7,334	NIKE INC - B	USD	408,723.82	0.49
6,447	OMNICOM GROUP INC	USD	555,795.87	0.67
1,003	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	1,785,309.91	2.15
20,914	ROSS STORES INC	USD	1,377,605.18	1.66
16,078	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC -A	USD	1,260,032.86	1.52
120,828	STAPLES INC	USD	1,059,661.56	1.28
8,163	STARBUCKS CORP	USD	476,637.57	0.57
29,145	TARGET CORP	USD	1,608,512.55	1.94
28,618	TIME WARNER INC	USD	2,796,264.78	3.37
26,313	VF CORP	USD	1,446,425.61	1.74
16,614	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,883,861.46	2.27
15,346	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	1,293,514.34	1.56
15,657	YUM! BRANDS INC	USD	1,000,482.30	1.21
			47,200,349.85	56.93
Japonsko				
13,100	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	643,067.40	0.78
29,600	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	884,573.27	1.07
34,700	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1,271,471.78	1.53
39,900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,199,900.39	1.45
64,200	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	984,058.15	1.19
84,800	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,423,860.72	1.72
75,100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4,072,100.87	4.90
151,900	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	756,569.15	0.91
			11,235,601.73	13.55
Francie				
16,073	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,957,181.33	2.36
11,539	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,540,505.43	3.06
			4,497,686.76	5.42
Švýcarsko				
25,590	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	2,024,804.44	2.44
24,842	GARMIN LTD	USD	1,269,674.62	1.53
			3,294,479.06	3.97
Velká Británie				
71,216	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	486,669.42	0.59
92,412	INFORMA PLC	GBP	753,428.91	0.91
58,468	PERSIMMON PLC	GBP	1,530,950.78	1.85

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
197,054	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	475,810.30	0.57
			3,246,859.41	3.92
Německo				
19,712	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,802,804.70	2.17
12,186	DAIMLER AG - REG	EUR	901,920.69	1.09
			2,704,725.39	3.26
Austrálie				
27,253	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	AUD	600,413.76	0.72
367,081	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	1,268,525.62	1.53
			1,868,939.38	2.25
Jersey				
74,936	WPP PLC	GBP	1,641,689.13	1.98
			1,641,689.13	1.98
Kanada				
34,710	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1,493,650.43	1.80
			1,493,650.43	1.80
Panenské ostrovy				
35,022	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,334,688.42	1.61
			1,334,688.42	1.61
Finsko				
30,748	NOKIA RENKAAT OYJ	EUR	1,287,178.50	1.55
			1,287,178.50	1.55
Lucembursko				
30,439	SES SA	EUR	709,884.28	0.86
			709,884.28	0.86
Švédsko				
65,660	HUSQVARNA AB	SEK	578,403.39	0.70
			578,403.39	0.70
Libérie				
4,813	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	472,203.43	0.57
			472,203.43	0.57
Singapur				
592,200	GENTING SINGAPORE PLC	SGD	432,293.71	0.52
			432,293.71	0.52
			81,998,632.87	98.89

Portfolio cenných papírů celkem	81,998,632.87	98.89
--	----------------------	--------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	81,998,632.87	98.89
Hotovost v bance	700,489.08	0.84
Ostatní aktiva a pasiva	222,946.93	0.27
Čistá aktiva celkem	82,922,068.88	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	57,754,526.29
	30/09/2016	EUR	47,151,911.78
	30/09/2015	EUR	50,404,148.69

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.91%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.40%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.90%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	38.63%
---	------------	--------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	63.33
	30/09/2016	EUR	54.00
	30/09/2015	EUR	48.19

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	57.86
	30/09/2016	EUR	49.58
	30/09/2015	EUR	44.68

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	53.56
	30/09/2016	EUR	46.01
	30/09/2015	EUR	41.67

Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	69.91
	30/09/2016	USD	63.09
	30/09/2015	USD	56.77

Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	3,720.82
	30/09/2016	EUR	3,229.21
	30/09/2015	EUR	2,976.15

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	330,220
	30/09/2016	291,428
	30/09/2015	327,404

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	250,436
	30/09/2016	260,337
	30/09/2015	315,244

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	352,318
	30/09/2016	331,845
	30/09/2015	408,501

Capitalisation X (USD)	31/03/2017	23,955
	30/09/2016	25,450
	30/09/2015	31,089

Distribution P (EUR)	31/03/2017	514
	30/09/2016	562
	30/09/2015	651

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	47.15
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	62.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	55.45
----------------------	------------	-----	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		57,405,837.97
Akcie		57,405,837.97
Finanční deriváty celkem		848.38
Opční listy a práva odběru		848.38
Hotovost v bance		460,480.94
Ostatní aktiva		69,650.30
Aktiva celkem		57,936,817.59
Běžná pasiva		(182,291.30)
Pasiva celkem		(182,291.30)
Čistá aktiva na konci období		57,754,526.29

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Rusko				
1,050,000	ALROSA PJSC	RUB	1,585,790.54	2.75
340,000	GAZPROM NEFT PJSC	RUB	1,149,310.45	1.99
500,000	GAZPROM PJSC - ADR	USD	2,101,351.04	3.64
27,000	LUKOIL PJSC	RUB	1,335,651.48	2.31
64,000	LUKOIL PJSC - ADR	USD	3,169,033.71	5.49
62,500	MAGNIT PJSC - GDR REG	USD	2,232,247.21	3.87
110,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC - ADR	USD	1,613,669.30	2.79
169,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC - ADR	USD	1,742,854.47	3.02
823,000	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	1,522,933.92	2.64
37,000	NOVATEK PJSC - GDR REG	USD	4,306,951.52	7.45
82,000,000	RUSHYDRO PJSC	RUB	1,269,452.20	2.20
2,100,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	5,568,823.82	9.63
1,065,000	SURGUTNEFTEGAS OJSC	RUB	568,902.70	0.99
165,000	TATNEFT PJSC	RUB	951,904.95	1.65
20,000	TATNEFT PJSC - ADR	USD	689,074.84	1.19
287,900	TATNEFT PJSC - PREF 3	RUB	975,584.32	1.69
			30,783,536.47	53.30
Polsko				
28,000	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	2,263,124.79	3.91
18,000	CCC SA	PLN	1,010,972.54	1.75
215,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,227,845.50	2.13
26,000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	710,512.63	1.23
47,000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	1,109,143.54	1.92
160,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,210,523.98	2.10
170,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,396,104.93	2.42
			8,928,227.91	15.46
Turecko				
314,100	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TRY	1,370,130.75	2.36
300,000	AYGAZ AS	TRY	1,132,242.07	1.96
600,000	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	939,683.89	1.63
150,000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	1,048,286.70	1.82
58,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	1,343,183.13	2.33
430,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	978,144.18	1.69
2,700,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	956,629.01	1.66
240,000	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	1,137,479.65	1.97
			8,905,779.38	15.42
Nizozemsko				
43,000	X5 RETAIL GROUP NV REG - GDR	USD	1,352,858.68	2.34
27,000	YANDEX NV -A	USD	553,606.66	0.96
			1,906,465.34	3.30
Maďarsko				
70,000	OTP BANK PLC	HUF	1,834,434.17	3.18
			1,834,434.17	3.18
Řecko				
899,000	ALPHA BANK AE	EUR	1,510,320.00	2.62
			1,510,320.00	2.62

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Česká republika				
350,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	1,111,254.18	1.92
			1,111,254.18	1.92
Portugalsko				
66,000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,106,820.00	1.92
			1,106,820.00	1.92
Rumunsko				
69,106	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	USD	678,428.31	1.17
			678,428.31	1.17
Velká Británie				
36,600	TBC BANK GROUP PLC	GBP	640,572.21	1.11
			640,572.21	1.11
			57,405,837.97	99.40
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Práva odběru				
Rakousko				
822,946	IMMOEAST AG ORD-RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Portfolio cenných papírů celkem			57,405,837.97	99.40
Finanční deriváty k 31/03/2017				
Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Opční list				
848,380	PIRAEUS BANK SA 02/01/2018	EUR	848.38	
			848.38	
Finanční deriváty celkem			848.38	
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017				
Portfolio cenných papírů celkem			57,405,837.97	99.40
Finanční deriváty celkem			848.38	0.00
Hotovost v bance			460,480.94	0.80
Ostatní aktiva a pasiva			(112,641.00)	(0.20)
Čistá aktiva celkem			57,754,526.29	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	152,185,297.03	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	132,613,296.53			
	30/09/2015	USD	111,823,825.46			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	4
					30/09/2016	4
					30/09/2015	34
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,758.50	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1,009
	30/09/2016	USD	6,607.61		30/09/2016	15,478
	30/09/2015	USD	5,852.28		30/09/2015	4,570
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,816.07	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,645
	30/09/2016	EUR	6,727.31		30/09/2016	1,149
	30/09/2015	EUR	6,027.72		30/09/2015	1,305
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	334.69	Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	15,820
	30/09/2016	EUR	330.38		30/09/2016	15,820
	30/09/2015	EUR	295.98		30/09/2015	15,820
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	330.88	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	USD	-			
	30/09/2015	USD	-			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	328.29	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.88%
	30/09/2016	EUR	324.74	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.90%
	30/09/2015	EUR	292.67	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.92%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	322.09	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.50%
	30/09/2016	USD	316.29	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.52%
	30/09/2015	USD	282.74	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	312.00	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.82%
	30/09/2016	EUR	309.53	Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.16%
	30/09/2015	EUR	280.05	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		
31/03/2017	USD	5,709.35			31/03/2017	243.76%
30/09/2016	USD	5,561.81				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	4,890.84			
Počet akcií						
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		1,015			
	30/09/2016		359			
	30/09/2015		2,898			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		4,855			
	30/09/2016		2,620			
	30/09/2015		2,101			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		42,414			
	30/09/2016		46,202			
	30/09/2015		4,982			
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		10,736			
	30/09/2016		-			
	30/09/2015		-			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		140,665,043.92
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		140,665,043.92
Finanční deriváty celkem		406,748.62
Měnové forwardy		401,611.66
Futures		5,136.96
Hotovost v bance		13,617,882.80
Marginální vklady		143,013.27
Ostatní aktiva		4,804,100.84
Aktiva celkem		159,636,789.45
Běžná pasiva		(7,451,492.42)
Pasiva celkem		(7,451,492.42)
Čistá aktiva na konci období		152,185,297.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					350,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	353,267.60	0.23
					500,000	ICBCL FINANCE CO LTD 3.375% 05/04/2022	USD	498,819.00	0.33
					850,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	851,103.30	0.56
								8,453,949.93	5.56
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Panenské ostrovy				
Nizozemsko					1,000,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	1,008,750.00	0.66
1,390,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	1,489,551.80	0.98	1,850,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,861,527.35	1.22
1,215,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	896,062.50	0.59	300,000	CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD 3.650% 09/03/2022	USD	303,049.50	0.20
300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	314,587.80	0.21	500,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	494,918.50	0.33
400,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	423,372.80	0.28	750,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 3.625% 22/11/2021 EMTN	USD	752,569.50	0.49
1,400,000	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.400% 01/02/2027	USD	1,444,072.00	0.95	800,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	766,159.20	0.50
900,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	900,036.00	0.59	300,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	316,932.00	0.21
700,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	736,764.00	0.48	500,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	497,415.00	0.33
685,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	753,705.50	0.50	1,000,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	1,003,956.00	0.66
1,140,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	1,169,252.40	0.77	1,200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	1,213,291.20	0.80
800,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	759,888.80	0.50				8,218,568.25	5.40
600,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	594,750.00	0.39	Turecko				
2,500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	2,565,325.00	1.70	965,000	AKBANK TAS 16/03/2027 FRN EMTN	USD	996,146.34	0.65
1,200,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	1,233,000.00	0.81	1,550,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	1,569,003.00	1.03
1,750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	1,922,405.92	1.26	600,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	604,470.00	0.40
1,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	1,026,500.00	0.67	1,600,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	1,539,776.00	1.01
1,750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	1,559,687.50	1.02	1,200,000	TURKIYE IS BANKASI 6.000% 24/10/2022	USD	1,175,880.00	0.77
			17,788,962.02	11.70	850,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS 29/03/2027 FRN	USD	862,750.00	0.57
					1,190,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.500% 27/10/2021	USD	1,172,016.72	0.77
								7,920,042.06	5.20
Kajmánské ostrovy					Irsko				
300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	302,151.00	0.20	1,765,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	1,792,198.65	1.18
1,750,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,059,879.50	1.35	1,100,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	1,137,417.60	0.75
1,250,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	1,256,946.25	0.83	600,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 8.700% 13/11/2018	USD	642,703.20	0.42
850,000	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17 LTD 2.875% 05/04/2022	USD	850,456.45	0.56	1,300,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	1,321,112.00	0.87
850,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	896,750.00	0.59	2,300,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	2,323,818.80	1.52
800,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	878,639.62	0.58	600,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	641,766.00	0.42
1,600,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	1,596,000.00	1.05				7,859,016.25	5.16
500,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	523,250.00	0.34	Lucembursko				
500,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	506,000.00	0.33	2,750,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	2,921,875.00	1.92
1,677,200	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	620,564.00	0.41	1,150,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,160,929.60	0.76
400,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP DEFAULTED*	USD	42,500.00	0.03	1,000,000	KERNEL HOLDING SA 8.750% 31/01/2022	USD	1,036,290.00	0.68
1,476,733	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 DEFAULTED*	USD	151,409.47	0.10	1,000,000	QGOE CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	620,000.00	0.41
300,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	309,335.10	0.20	630,000	RAIZEN FUELS FINANCE SA 5.300% 20/01/2027	USD	637,875.00	0.42
650,000	TVB FINANCE LTD 3.625% 11/10/2021	USD	640,215.55	0.42	500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	515,000.00	0.34
700,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	763,840.00	0.50	800,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.950% 17/10/2022	USD	870,064.00	0.57
			11,397,936.94	7.49				7,762,033.60	5.10
Hongkong					Singapur				
700,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	715,915.20	0.47	200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	202,000.60	0.13
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	310,131.00	0.20	500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	513,020.00	0.34
700,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	713,611.50	0.47	500,000	BPRIL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	509,164.50	0.33
1,700,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	1,852,354.00	1.22	1,000,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	982,707.00	0.65
850,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	911,690.33	0.60					
2,200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	2,247,058.00	1.48					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
300,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	319,140.00	0.21	1,050,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	1,063,335.00	0.70
300,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN EMTN	USD	308,046.60	0.20				3,914,762.65	2.57
250,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024 EMTN	USD	257,002.25	0.17					
600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	626,210.40	0.41					
300,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	291,755.10	0.19					
2,200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	2,206,591.20	1.45					
			6,215,637.65	4.08					
Mexiko					Bermudy				
1,000,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA 04/10/2031 FRN	USD	978,750.00	0.64	550,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	565,675.00	0.37
1,100,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	1,232,000.00	0.81	2,200,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	1,710,500.00	1.12
700,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	787,647.00	0.52	650,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD 5.000% 10/03/2020	USD	659,117.55	0.43
2,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 2.500% 21/08/2021 EMTN	EUR	2,143,677.40	1.41	700,000	NOBLE GROUP LTD 8.750% 09/03/2022	USD	693,121.80	0.46
			5,142,074.40	3.38				3,628,414.35	2.38
Indie					Velká Británie				
1,000,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	1,011,503.00	0.66	800,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	867,002.88	0.57
2,150,000	BANK OF INDIA/LONDON 6.250% 16/02/2021 EMTN	USD	2,338,464.70	1.55	1,100,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	1,091,750.00	0.72
400,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	402,422.00	0.26	400,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.625% 20/03/2025 STEP-UP	USD	389,800.00	0.26
600,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	600,000.00	0.39	650,000	TULLOW OIL PLC 6.000% 01/11/2020	USD	628,875.00	0.41
700,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	706,748.00	0.46	550,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	552,750.00	0.36
			5,059,137.70	3.32				3,530,177.88	2.32
Jižní Korea					Dominičská republika				
1,450,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 2.375% 21/11/2019	USD	1,445,447.00	0.95	1,100,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	1,147,894.00	0.75
750,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.750% 25/01/2022	USD	747,378.00	0.49	2,150,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	2,183,669.00	1.44
600,000	SHINHAN BANK 07/12/2026 FRN GMTN	USD	609,198.60	0.40				3,331,563.00	2.19
2,050,000	Woori Bank 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	2,115,649.20	1.39					
			4,917,672.80	3.23	Kazachstán				
Chile					500,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 28/01/2021	USD	543,125.00	0.36
1,000,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	1,051,250.00	0.69	815,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	814,002.44	0.53
1,400,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	1,451,626.40	0.96	2,000,000	ZHAIKUNAL LLP 7.125% 13/11/2019	USD	1,950,380.00	1.28
1,000,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	964,904.00	0.63				3,307,507.44	2.17
1,000,000	ENEL AMERICAS SA 4.000% 25/10/2026	USD	988,460.00	0.65	Spojené státy americké				
			4,456,240.40	2.93	2,945,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	3,182,072.50	2.09
Brazílie								3,182,072.50	2.09
900,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	751,680.00	0.49	Čína				
600,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019	USD	611,298.00	0.40	1,000,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	1,062,646.00	0.70
400,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 6.369% 16/06/2018	USD	416,424.00	0.27	800,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	812,588.80	0.53
500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 3.500% 07/11/2022	USD	476,500.00	0.31	750,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	710,867.25	0.47
500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.500% 03/10/2018 EMTN	USD	510,750.00	0.34				2,586,102.05	1.70
1,000,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	1,017,500.00	0.67	Maroko				
650,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	663,812.50	0.44	2,250,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	2,415,366.00	1.59
			4,447,964.50	2.92				2,415,366.00	1.59
Argentina					Panama				
1,315,000	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 6.875% 01/02/2027	USD	1,357,737.50	0.89	1,000,000	AVIANCA HOLDINGS SA / AVIANCA LEASING LLC / GRUPO TACA HOLDINGS LTD 8.375% 10/05/2020	USD	993,500.00	0.66
965,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	972,440.15	0.64	250,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	248,110.00	0.16
500,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	521,250.00	0.34	1,000,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	990,500.00	0.65
								2,232,110.00	1.47
					Ázerbajdžán				
					1,780,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	1,951,770.00	1.28
								1,951,770.00	1.28

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
1,660,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	1,743,000.00	1.15
			1,743,000.00	1.15
Bolívie				
1,300,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	1,271,556.00	0.84
			1,271,556.00	0.84
Ostrov Mauricius				
1,025,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	1,014,955.00	0.67
			1,014,955.00	0.67
Peru				
500,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 2.250% 25/10/2019	USD	496,250.00	0.33
515,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	516,447.15	0.34
			1,012,697.15	0.67
Kolumbie				
1,000,000	BANCO GNB SUDAMERIS SA 03/04/2027 FRN	USD	1,011,630.00	0.66
			1,011,630.00	0.66
Ostrov Man				
1,000,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	1,010,003.00	0.66
			1,010,003.00	0.66
Malajsie				
500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	501,700.00	0.33
350,000	MALAYAN BANKING BHD 29/10/2026 FRN	USD	352,016.35	0.23
			853,716.35	0.56
Kypr				
700,000	O1 PROPERTIES FINANCE PLC 8.250% 27/09/2021	USD	696,108.00	0.46
			696,108.00	0.46
Kanada				
600,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 01/04/2023	USD	606,750.00	0.40
			606,750.00	0.40
Gruzie				
600,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	604,392.00	0.40
			604,392.00	0.40
Thajsko				
450,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	460,192.05	0.30
			460,192.05	0.30
Marshallovy ostrovy				
400,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	460,000.00	0.30
			460,000.00	0.30
Indonésie				
200,000	INDONESIA EXIMBANK 3.875% 06/04/2024 EMTN	USD	200,962.00	0.13
			200,962.00	0.13
			140,665,043.92	92.43
Portfolio cenných papírů celkem			140,665,043.92	92.43

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
48,462,864.86	EUR	51,365,407.82 USD	10/04/2017	51,365,407.82	481,116.77
1,000,000.00	EUR	1,079,580.80 USD	05/06/2017	1,079,580.80	(6,891.05)
1,032,571.46	USD	973,528.90 EUR	10/04/2017	1,032,571.46	(8,928.87)
7,927,853.43	USD	7,450,000.00 EUR	05/06/2017	7,927,853.43	(63,685.19)
			61,405,413.51	401,611.66	
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Úrokové futures					
10	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	1,508,437.50	5,312.50	
(5)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	803,125.00	(312.50)	
22	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	2,740,375.00	4,125.00	
(20)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	2,677,812.50	(18,050.57)	
75	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	8,829,492.23	14,062.53	
			16,559,242.23	5,136.96	
Finanční deriváty celkem				406,748.62	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	140,665,043.92	92.43
Finanční deriváty celkem	406,748.62	0.27
Hotovost v bance	13,617,882.80	8.95
Ostatní aktiva a pasiva	(2,504,378.31)	(1.65)
Čistá aktiva celkem	152,185,297.03	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	3,345,942,974.36	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,851.76
	30/09/2016	USD	3,358,359,066.67		30/09/2016	EUR	4,897.18
	30/09/2015	USD	2,608,177,749.97		30/09/2015	EUR	4,238.66
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	304.61
					30/09/2016	USD	306.07
					30/09/2015	USD	264.29
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	7,430.48	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	295.01
	30/09/2016	USD	7,394.67		30/09/2016	EUR	299.25
	30/09/2015	USD	6,264.25		30/09/2015	EUR	261.52
Capitalisation I Duration (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,693.97
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	EUR	5,713.31
	30/09/2015	EUR	5,002.03		30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	5,695.09	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,047.40
	30/09/2016	CHF	5,733.92		30/09/2016	EUR	5,047.18
	30/09/2015	CHF	4,950.91		30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,483.80	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,047.40
	30/09/2016	EUR	5,507.77		30/09/2016	EUR	5,047.18
	30/09/2015	EUR	4,729.43		30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	-	Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	3,226.80
	30/09/2016	PLN	-		30/09/2016	EUR	3,387.26
	30/09/2015	PLN	22,119.37		30/09/2015	EUR	3,033.05
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	USD	352.59	Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	EUR	4,612.20
	30/09/2016	USD	350.92		30/09/2016	EUR	4,623.80
	30/09/2015	USD	297.33		30/09/2015	EUR	4,290.91
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,175.58	Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	USD	5,177.75
	30/09/2016	EUR	5,200.82		30/09/2016	USD	5,274.34
	30/09/2015	EUR	4,451.77		30/09/2015	USD	4,695.00
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	345.44	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	20,105.37
	30/09/2016	USD	344.83		30/09/2016	PLN	20,481.36
	30/09/2015	USD	293.92		30/09/2015	PLN	-
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	268.58	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	1,040.92
	30/09/2016	CHF	271.34		30/09/2016	EUR	1,093.44
	30/09/2015	CHF	235.60		30/09/2015	EUR	979.20
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,054.40	Distribution N (Q) (USD)	31/03/2017	USD	2,576.29
	30/09/2016	EUR	5,094.61		30/09/2016	USD	2,623.44
	30/09/2015	EUR	4,396.72		30/09/2015	USD	2,334.57
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	1,039.00
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	EUR	1,087.26
	30/09/2015	EUR	241.82		30/09/2015	EUR	974.12
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	91,054.66	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	USD	2,553.90
	30/09/2016	HUF	86,708.14		30/09/2016	USD	2,600.51
	30/09/2015	HUF	75,631.33		30/09/2015	USD	2,314.27
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	332.28	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	332.20		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	USD	283.97		30/09/2015	EUR	226.09

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (USD)	31/03/2017	USD	1,083.47	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	1,121.28			
	30/09/2015	USD	992.54	Capitalisation N (USD)	31/03/2017	7,584
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	100.73		30/09/2016	7,568
	30/09/2016	USD	103.89		30/09/2015	8,480
	30/09/2015	USD	94.46	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,960
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	233.49		30/09/2016	2,383
	30/09/2016	AUD	241.56		30/09/2015	2,676
	30/09/2015	AUD	220.46	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	223,835
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	245.72		30/09/2016	189,099
	30/09/2016	EUR	252.81		30/09/2015	205,557
	30/09/2015	EUR	226.80	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	1,061
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	2,946.99		30/09/2016	281
	30/09/2016	ZAR	3,016.60		30/09/2015	2,172
	30/09/2015	ZAR	2,700.37	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	21,226
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	226.98		30/09/2016	24,554
	30/09/2016	USD	235.32		30/09/2015	24,045
	30/09/2015	USD	216.14	Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	214.96		30/09/2016	-
	30/09/2016	AUD	223.41		30/09/2015	1,943
	30/09/2015	AUD	206.13	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	231
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	2,872.53		30/09/2016	62
	30/09/2016	ZAR	2,955.12		30/09/2015	170
	30/09/2015	ZAR	2,668.24	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	209,875
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,171.13		30/09/2016	141,616
	30/09/2016	EUR	5,300.17		30/09/2015	40,439
	30/09/2015	EUR	4,730.37	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	6,436
Počet akcií					30/09/2016	6,918
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		135,985		30/09/2015	6,451
	30/09/2016		156,831	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	34,234
	30/09/2015		134,665		30/09/2016	8,791
Capitalisation I Duration (EUR)	31/03/2017		-		30/09/2015	9,098
	30/09/2016		-	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	15,445
	30/09/2015		2,000		30/09/2016	748
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017		2,238		30/09/2015	995
	30/09/2016		2,286	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,878
	30/09/2015		2,728		30/09/2016	7,954
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		92,130		30/09/2015	-
	30/09/2016		92,217	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	11,022
	30/09/2015		59,789		30/09/2016	15,621
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		-		30/09/2015	-
	30/09/2016		-	Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	65,937
	30/09/2015		496		30/09/2016	29,186
					30/09/2015	23,260

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	12,847
	30/09/2016	18,799
	30/09/2015	22,248
Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	1,610
	30/09/2016	3,013
	30/09/2015	1,080
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	3,269
	30/09/2016	1,825
	30/09/2015	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	20,086
	30/09/2016	20,288
	30/09/2015	22,225
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2017	341
	30/09/2016	335
	30/09/2015	344
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	76,005
	30/09/2016	80,468
	30/09/2015	88,769
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	5,195
	30/09/2016	3,291
	30/09/2015	2,870
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,871
Distribution X (USD)	31/03/2017	13,200
	30/09/2016	11,119
	30/09/2015	25,988
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1,282,391
	30/09/2016	987,470
	30/09/2015	486,690
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	411,281
	30/09/2016	382,607
	30/09/2015	256,664
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	15,254
	30/09/2016	9,419
	30/09/2015	4,426
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	45,956
	30/09/2016	26,968
	30/09/2015	13,136
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	630,697
	30/09/2016	237,484
	30/09/2015	332,016

Počet akcií

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	461,766	
	30/09/2016	170,889	
	30/09/2015	161,757	
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	126,698	
	30/09/2016	31,572	
	30/09/2015	10,782	
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	85,592	
	30/09/2016	85,748	
	30/09/2015	122,955	
Dividendy			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	140.35
Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	133.45
Distribution I Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	144.70
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	14/12/2016	EUR	191.65
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	14/12/2015	EUR	188.80
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	15/12/2014	EUR	215.65
Distribution I (M) (USD)	02/03/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	02/02/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	03/01/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	02/12/2016	USD	19.60
Distribution I (M) (USD)	02/11/2016	USD	19.60
Distribution I (M) (USD)	04/10/2016	USD	19.60
Distribution I (M) (USD)	02/09/2016	USD	19.00
Distribution I (M) (USD)	02/08/2016	USD	19.00
Distribution I (M) (USD)	04/07/2016	USD	19.00
Distribution I (M) (USD)	02/06/2016	USD	18.77
Distribution I (M) (USD)	03/05/2016	USD	18.77
Distribution I (M) (USD)	04/04/2016	USD	18.77
Distribution I (M) (USD)	02/03/2016	USD	18.47

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution I (M) (USD)	02/02/2016	USD	18.47	Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	39.40
Distribution I (M) (USD)	05/01/2016	USD	18.47	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017	USD	23.65
Distribution I (M) (USD)	02/12/2015	USD	18.00	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016	USD	25.90
Distribution I (M) (USD)	03/11/2015	USD	18.00	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2016	USD	27.05
Distribution I (M) (USD)	02/10/2015	USD	36.00	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2016	USD	26.55
Distribution I (M) (USD)	04/08/2015	USD	18.00	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD	25.50
Distribution I (M) (USD)	02/07/2015	USD	18.00	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD	24.70
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/03/2017	PLN	73.75	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	24.30
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/02/2017	PLN	73.75	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	23.00
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/01/2017	PLN	73.75	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	22.50
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/12/2016	PLN	84.32	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	23.00
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/11/2016	PLN	84.32	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.63
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/10/2016	PLN	84.32	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/07/2016	EUR	0.63
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	45.15	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.60
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	42.50	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/05/2016	EUR	0.60
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.05	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2016	EUR	0.60
Distribution N (Q) (USD)	13/02/2017	USD	27.65	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.59
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2016	USD	30.10	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.59
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2016	USD	31.10	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.59
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2016	USD	30.40	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.58
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2016	USD	29.25	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.58
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2015	USD	28.45	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.58
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2015	USD	28.15	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.59
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2015	USD	26.90				
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2015	USD	26.40				
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2014	USD	27.05				
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	38.35				
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	36.40				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.49
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.49
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.56	Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.49
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.60	Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.49
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.60	Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.49
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.54
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.62	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.54
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.54
Distribution X (USD)	14/12/2016	USD	36.45	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.57
Distribution X (USD)	14/12/2015	USD	34.20	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.57
Distribution X (USD)	15/12/2014	USD	36.85	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.52	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.52	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.49	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.40
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.49	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.40
Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.49	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.40
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.49	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.46
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.46
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.46

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.41	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.41	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.41	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2017	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2017	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2017	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2016	EUR	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.47	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/11/2016	EUR	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.54	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/10/2016	EUR	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.54	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2016	EUR	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.54	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.59	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/07/2016	EUR	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.59	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.59	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/05/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.88	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.88	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.69

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.67	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.72	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.72	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.72	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	26.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	26.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	26.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	26.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	26.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	26.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.42
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.18	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.42
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.18	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.28
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.18	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.28
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.18	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.18	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.18	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.19	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.19	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	1.19	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.37
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.24				
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.24				
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.24				
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.32				
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.32				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.44	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.44	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.44	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	26.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	26.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	26.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	26.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	26.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	26.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00
				Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2017	EUR	55.60
				Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2016	EUR	61.05
				Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2016	EUR	63.25
				Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2016	EUR	62.20
				Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2016	EUR	60.05

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

				Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	1.51%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2015	EUR	49.85	Distribution X (USD)	31/03/2017	1.81%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	63.05	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.81%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	65.05	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	1.83%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	64.00	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.83%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	65.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	1.83%
				Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	2.81%
Poplatek za správu v %*				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.83%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.89%	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	2.83%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017		0.91%	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.12%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.91%	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	27.75%
Capitalisation N (USD)	31/03/2017		0.91%			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.93%			
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.50%			
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017		1.53%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.53%			
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		1.81%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.81%			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.83%			
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		2.81%			
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		2.83%			
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.19%			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.02%			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.91%			
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2017		0.91%			
Distribution I (M) (USD)	31/03/2017		0.89%			
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		0.95%			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.93%			
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2017		0.91%			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.53%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		3,092,979,475.32
Subjekty kolektivního investování		230,944,326.52
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		2,841,820,979.12
Nástroje peněžního trhu		11,544,257.50
Půjčky		8,669,912.18
Finanční deriváty celkem		17,979,063.28
Měnové forwardy		17,979,063.28
Hotovost v bance		228,931,994.27
Marginální vklady		6,978,561.24
Ostatní aktiva		87,933,201.74
Aktiva celkem		3,434,802,295.85
Běžná pasiva		(83,583,447.04)
Finanční deriváty celkem		(5,275,874.45)
Swapy úrokového selhání		(4,331,157.80)
Futures		(944,716.65)
Pasiva celkem		(88,859,321.49)
Čistá aktiva na konci období		3,345,942,974.36

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					15,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	16,524,227.75	0.49
					9,558,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	8,435,412.90	0.25
					8,880,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	7,939,608.00	0.24
					14,097,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	13,747,676.34	0.41
					1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	996,000.00	0.03
					31,342,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	32,285,394.20	0.96
					26,358,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	26,737,555.20	0.80
								145,618,279.72	4.35
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Indonésie				
Turecko					8,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	9,410,970.26	0.28
6,090,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021 EMTN	USD	6,122,581.50	0.18	5,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	6,281,477.72	0.19
15,330,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	15,868,328.28	0.47	3,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 08/01/2027	USD	3,931,886.60	0.12
6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,482,798.00	0.19	9,935,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 08/01/2047 EMTN	USD	10,665,480.81	0.32
4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,749,385.20	0.14	35,417,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	37,880,181.52	1.13
5,000,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021 EMTN	USD	4,906,330.00	0.15	3,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	4,181,303.00	0.12
40,001,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	34,299,657.47	1.03	600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	830,121.60	0.02
32,900,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 25/03/2022	USD	33,474,894.60	1.00	2,878,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	3,047,655.22	0.09
37,515,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	39,173,163.00	1.18	8,825,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044 EMTN	USD	9,957,362.23	0.30
7,330,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 25/03/2027	USD	7,614,037.50	0.23	1,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	2,209,902.55	0.07
17,200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	18,318,688.00	0.55	1,427,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042 EMTN	USD	1,418,438.00	0.04
6,460,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021 EMTN	USD	6,379,379.20	0.19	5,200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	5,214,300.00	0.16
5,360,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.500% 27/10/2021	USD	5,278,999.68	0.16	9,300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	9,339,060.00	0.28
			182,668,242.43	5.47	5,700,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	5,906,625.00	0.18
Argentina					Libanon				
54	INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	4.83	0.00	36,685,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017 GMTN	USD	36,919,784.00	1.10
1,130,527,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	748,239.85	0.02	9,663,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 GMTN	USD	9,792,310.27	0.29
26,260,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	2,773,923.48	0.08	17,737,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019 GMTN	USD	18,095,287.40	0.54
88,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	8,712,000.00	0.26	5,250,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 20/05/2019 GMTN	USD	5,358,318.00	0.16
13,315,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	8,474,568.78	0.25	6,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/11/2024 GMTN	USD	5,989,800.00	0.18
25,565,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	16,105,950.00	0.48	32,810,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	33,686,355.10	1.01
8,485,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/01/2022	EUR	8,996,540.93	0.27				109,841,854.77	3.28
5,084,703	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	5,687,420.35	0.17	Ukrajina				
35,247,235	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	37,009,597.09	1.11	13,465,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	4,975,317.50	0.15
8,865,000	PROVINCIA DE SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	9,336,706.65	0.28	23,297,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	23,751,291.50	0.71
2,169,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	2,262,607.34	0.07	10,000,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	9,850,800.00	0.29
4,512,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	3,203,520.00	0.10	11,800,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	11,330,950.00	0.34
31,737,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	32,790,668.40	0.98	25,265,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2024	USD	23,622,775.00	0.71
7,800,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	7,899,060.00	0.24	4,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	3,912,682.32	0.12
271,524	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	271,564.33	0.01	4,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	3,883,520.70	0.12
1,046,862	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	1,046,841.16	0.03	30,440,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	27,928,700.00	0.83
6,450,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	6,239,278.50	0.19				109,256,037.02	3.27
6,699,101	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE SA 9.000% 22/08/2019 STEP-UP	USD	6,489,754.09	0.19	Kajmanské ostrovy				
			158,048,245.78	4.73	35,034,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	34,683,660.00	1.03
Mexiko									
2,945,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	3,313,743.45	0.10					
4,740,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/10/2046	USD	4,667,478.00	0.14					
6,350,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 19/03/2114 EMTN	GBP	7,940,913.88	0.24					
23,146,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	23,030,270.00	0.69					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,484,651.94	0.13					
1,200,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	942,000.00	0.03	29,586,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	32,582,174.22	0.97
5,000,000	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	4,989,000.00	0.15	6,862,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	7,754,060.00	0.23
2,500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	2,493,750.00	0.07	10,700,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	12,050,875.00	0.36
2,948,661	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	2,865,538.21	0.09	13,772,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	19,985,100.08	0.60
17,421,517	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	14,138,780.82	0.42				72,372,209.30	2.16
9,095,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	9,669,439.91	0.29					
2,187,133,728	NEON CAPITAL LTD/KY 06/01/2028 FRN	JPY	14,601,173.66	0.44					
13,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025 DEFAULTED	USD	10,966,377.49	0.33	4,938,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	4,995,972.12	0.15
1,584,399	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	1,551,570.69	0.05	44,300,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	46,293,500.00	1.38
12,578,294	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 DEFAULTED*	USD	1,289,652.47	0.04	17,765,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	18,742,075.00	0.56
			102,675,595.19	3.07				70,031,547.12	2.09
	Panenské ostrovy					Chorvatsko			
1,910,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	1,945,587.12	0.06	20,700,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	22,301,352.00	0.67
5,900,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.200% 27/07/2026	USD	5,980,216.40	0.18	30,210,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	33,382,050.00	0.99
82,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	75,242,872.00	2.25	8,800,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	9,658,000.00	0.29
			83,168,675.52	2.49	4,135,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 5.875% 23/10/2022	USD	4,376,665.94	0.13
	Panama							69,718,067.94	2.08
12,284,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	12,769,095.16	0.38		Nizozemsko			
4,375,745	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	4,499,534.33	0.13	8,200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	8,787,284.00	0.26
1,750,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	1,736,770.00	0.05	6,000,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	6,000,240.00	0.18
5,000,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	4,952,500.00	0.15	9,400,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	9,874,982.00	0.30
7,000,000	PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022	USD	7,781,480.00	0.23	2,050,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	2,103,566.50	0.06
18,657,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	17,677,507.50	0.53	4,017,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	5,151,802.50	0.15
1,750,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	2,205,000.00	0.07	4,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16/01/2034	GBP	5,168,536.98	0.15
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,554,775.00	0.20	19,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	17,379,375.00	0.52
13,890,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	20,348,850.00	0.60	2,730,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	2,886,156.00	0.09
1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,843,194.75	0.06	8,616,875	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	8,876,070.61	0.27
			80,368,706.74	2.40				66,228,013.59	1.98
	Srí Lanka					Filipíny			
6,530,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	6,539,860.30	0.20	16,165,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	16,013,291.48	0.48
25,796,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	27,459,842.00	0.82	4,850,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 02/02/2042	USD	4,791,625.40	0.14
4,050,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	4,049,441.10	0.12	9,823,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	10,099,006.65	0.30
39,427,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	40,780,292.35	1.22	22,239,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	33,669,846.00	1.01
			78,829,435.75	2.36				64,573,769.53	1.93
	Venezuela					Kazachstán			
16,500,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	5,610,000.00	0.17	8,500,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 14/10/2024	USD	8,573,270.00	0.26
56,138,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	19,653,913.80	0.59	5,000,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	4,907,200.00	0.15
20,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	14,950,000.00	0.45	9,505,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045	USD	11,261,714.10	0.34
15,210,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 31/03/2038	USD	6,084,000.00	0.18	8,500,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	8,353,375.00	0.25
26,100,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	11,092,500.00	0.33	9,340,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	10,275,288.92	0.31
37,785,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	17,513,347.50	0.52	13,015,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 9.125% 02/07/2018	USD	14,021,371.86	0.41
4,285,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	1,928,250.00	0.06					
			76,832,011.30	2.30					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
5,500,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	5,493,268.00	0.16					
			62,885,487.88	1.88					
	Jižní Afrika								
5,255,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	5,277,354.77	0.16					
12,022,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	12,109,664.42	0.36					
22,520,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	22,737,813.44	0.67					
9,100,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024	USD	9,205,560.00	0.28					
2,615,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	2,626,767.50	0.08					
3,250,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	3,014,375.00	0.09					
3,900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	4,260,820.20	0.13					
			59,232,355.33	1.77					
	Kolumbie								
32,547,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	37,103,580.00	1.10					
14,110,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	18,004,360.00	0.54					
3,495,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	3,180,450.00	0.10					
			58,288,390.00	1.74					
	Uruguay								
59,325,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	57,026,156.25	1.70					
			57,026,156.25	1.70					
	Rusko								
14,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	15,220,500.00	0.45					
37,200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	40,875,360.00	1.23					
			56,095,860.00	1.68					
	Dominikánská republika								
12,304,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	12,496,680.64	0.37					
35,105,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	38,615,500.00	1.16					
			51,112,180.64	1.53					
	Irsko								
12,370,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	12,560,621.70	0.38					
2,700,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	2,743,848.00	0.08					
3,100,000	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 5.700% 05/04/2022	USD	3,328,594.00	0.10					
6,160,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	6,354,040.00	0.19					
11,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	11,914,385.79	0.36					
9,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	10,119,364.92	0.30					
			47,020,854.41	1.41					
	Ázerbajdžán								
9,000,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	9,058,320.00	0.27					
11,475,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	12,582,337.50	0.38					
18,366,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	19,357,029.36	0.58					
			40,997,686.86	1.23					
	Kamerun								
30,675,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	34,748,026.50	1.04					
			34,748,026.50	1.04					
	Srbsko								
8,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 4.875% 25/02/2020	USD	9,225,206.00	0.28					
21,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	24,966,000.00	0.74					
			34,191,206.00	1.02					
	Rumunsko								
5,090,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	5,748,873.92	0.17					
15,095,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	16,562,040.04	0.49					
9,200,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	11,303,120.00	0.34					
			33,614,033.96	1.00					
	Brazílie								
14,400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	12,026,880.00	0.35					
4,400,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 3.625% 21/01/2019	EUR	4,870,730.60	0.15					
4,967,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	4,830,407.50	0.14					
5,511,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	6,868,634.85	0.21					
5,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017	USD	5,000,600.00	0.15					
			33,597,252.95	1.00					
	Peru								
3,470,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	3,479,750.70	0.10					
12,150,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	12,241,125.00	0.37					
9,817,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	11,694,501.25	0.35					
5,285,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	5,496,400.00	0.16					
			32,911,776.95	0.98					
	Egypt								
13,585,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	13,279,337.50	0.40					
5,830,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	6,056,612.10	0.18					
12,230,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	13,168,407.90	0.39					
			32,504,357.50	0.97					
	El Salvador								
1,200,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	1,231,500.00	0.04					
13,850,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	12,728,011.50	0.37					
10,400,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	9,668,152.00	0.29					
5,055,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 10/04/2032	USD	5,010,920.40	0.15					
3,110,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	3,208,151.60	0.10					
			31,846,735.50	0.95					
	Chile								
2,621,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	2,755,326.25	0.08					
5,056,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	4,680,683.01	0.14					
12,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.500% 16/09/2025	USD	12,633,516.00	0.38					
2,800,000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 5.000% 25/01/2047	USD	2,930,620.00	0.09					
5,835,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	5,859,337.79	0.18					
2,910,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	2,807,870.64	0.08					
			31,667,353.69	0.95					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kostarika					7,700,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	7,646,793.00	0.23
4,513,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,577,716.42	0.14	26,175,331.08 0.78				
7,735,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	6,768,125.00	0.20	Maroko				
5,705,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	5,804,837.50	0.17	9,390,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	10,847,253.39	0.32
16,459,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	13,837,904.25	0.42	11,550,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	12,398,878.80	0.37
30,988,583.17 0.93					23,246,132.19 0.69				
Pobřeží slonoviny					Spojené státy americké				
5,800,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	5,513,770.00	0.16	14,036,339	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	14,305,696.11	0.42
19,818,540	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	18,383,281.32	0.55	9,000,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	8,906,931.00	0.27
7,200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	7,047,360.00	0.21	23,212,627.11 0.69				
30,944,411.32 0.92					Ghana				
Velká Británie					15,995,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	18,781,329.00	0.56
7,165,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	7,215,155.00	0.22	18,781,329.00 0.56				
21,494,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	21,558,482.00	0.64	Zambie				
28,773,637.00 0.86					5,090,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	4,644,625.00	0.14
Ekvádor					12,175,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	12,722,875.00	0.38
1,900,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 28/03/2022	USD	2,009,250.00	0.06	17,367,500.00 0.52				
18,145,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	17,056,300.00	0.51	Honduras				
9,375,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.650% 13/12/2026	USD	9,703,125.00	0.29	12,500,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	12,651,500.00	0.38
28,768,675.00 0.86					3,602,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	4,080,453.66	0.12
Jamajka					16,731,953.66 0.50				
3,000,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	3,429,150.00	0.10	Lucembursko				
22,100,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	25,318,423.00	0.76	1,187,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,198,281.25	0.04
28,747,573.00 0.86					3,653,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	3,945,349.59	0.12
Kuvajt					2,700,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,674,000.00	0.05
15,850,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	15,882,492.50	0.47	8,368,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	8,619,040.00	0.25
11,850,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	11,993,266.50	0.36	450,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	451,917.00	0.01
27,875,759.00 0.83					15,888,587.84 0.47				
Paraguay					Tunisko				
25,790,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	27,659,775.00	0.83	710,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	4,740,427.17	0.14
27,659,775.00 0.83					8,850,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	9,464,097.49	0.28
Angola					1,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	962,750.00	0.03
26,270,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	27,063,354.00	0.81	15,167,274.66 0.45				
27,063,354.00 0.81					Bermudy				
Mongolsko					15,600,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.717% 25/01/2027	USD	15,015,468.00	0.45
14,725,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	13,856,799.28	0.41	15,015,468.00 0.45				
5,425,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	5,912,083.63	0.18	Vietnam				
6,015,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	6,418,895.22	0.19	13,000,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	13,249,548.00	0.40
26,187,778.13 0.78					13,249,548.00 0.40				
Trinidad a Tobago					Polsko				
14,781,704	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	14,493,165.18	0.43	11,800,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/01/2024	USD	12,385,704.80	0.37
4,045,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	4,035,372.90	0.12	12,385,704.80 0.37				

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Makedonie				
11,100,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	12,077,865.33	0.36
			12,077,865.33	0.36
Nigérie				
10,935,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	11,399,737.50	0.34
			11,399,737.50	0.34
Bolívie				
11,200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	10,954,944.00	0.33
			10,954,944.00	0.33
Gabon				
9,900,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	9,662,400.00	0.29
			9,662,400.00	0.29
Guatemala				
2,225,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.500% 03/05/2026	USD	2,217,056.75	0.07
5,415,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	6,934,069.95	0.20
			9,151,126.70	0.27
Keňa				
7,560,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	7,523,107.20	0.22
			7,523,107.20	0.22
Gruzie				
6,425,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	7,063,645.00	0.21
			7,063,645.00	0.21
Bosně				
13,118,333	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	6,232,968.72	0.19
			6,232,968.72	0.19
Arménie				
5,755,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	6,161,441.12	0.18
			6,161,441.12	0.18
Ostrovny Mauricius				
5,120,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	5,069,824.00	0.15
			5,069,824.00	0.15
Rwanda				
4,909,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	4,946,210.22	0.15
			4,946,210.22	0.15
Pákistán				
4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,470,778.03	0.13
			4,470,778.03	0.13
Etiopie				
4,465,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	4,283,185.20	0.13
			4,283,185.20	0.13

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Lotyšsko				
3,895,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.250% 15/02/2047	EUR	4,212,763.51	0.13
			4,212,763.51	0.13
Jordánsko				
3,775,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	3,699,500.00	0.11
			3,699,500.00	0.11
Hongkong				
2,250,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	2,301,156.00	0.07
			2,301,156.00	0.07
			2,841,686,825.12	84.93

Nástroj peněžního trhu

El Salvador

11,750,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	11,544,257.50	0.35
			11,544,257.50	0.35
			11,544,257.50	0.35

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Půjčka

Spojené státy americké

11,938,739	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	8,669,912.18	0.26
			8,669,912.18	0.26
			8,669,912.18	0.26

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	90,321,917.00	2.70
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	140,622,409.52	4.20
			230,944,326.52	6.90
			230,944,326.52	6.90

Portfolio cenných papírů celkem 3,092,845,321.32 92.44

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	0.00	20/06/2022	USD	17,995,000.00	1,169,779.37
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	0.00	20/06/2022	USD	9,505,000.00	617,880.13

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
CDS 487176AA0 01.000 SP 20/12/2017	Prodat	1.000	20/12/2017	USD	4,250,000.00	(32,609.87)
BARCG822 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	2,000,000.00	(198,504.86)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	3,500,000.00	(347,383.75)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	10,000,000.00	(553,600.70)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000%	Prodat	5.000	20/09/2017	USD	4,710,000.00	(757,419.86)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000%	Prodat	5.000	20/09/2017	USD	4,715,000.00	(758,223.91)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	10,000,000.00	(992,524.30)
20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	15,000,000.00	(2,478,550.05)
20/06/2022						(4,331,157.80)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
(27)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	4,867,650.30	(34,653.42)
(323)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	45,532,239.97	120,912.63
(420)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	72,511,638.19	(94,334.31)
(64)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	7,683,304.79	5,139.19
(5)	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2017	JPY	6,743,246.88	(6,281.97)
(136)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	21,696,407.03	(365,631.57)
(1,082)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	163,212,937.50	(1,710,285.54)
(17)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	18,471,875.00	243,480.58
2,007	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	278,148,062.50	670,104.30
(21)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	4,545,515.65	(636.06)
1,567	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	219,324,586.87	227,469.52
			842,737,464.68	(944,716.65)
Finanční deriváty celkem				12,703,188.83

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

	Závazky v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	3,092,845,321.32	92.44
Finanční deriváty celkem	12,703,188.83	0.38
Hotovost v bance	228,931,994.27	6.84
Ostatní aktiva a pasiva	11,328,315.94	0.34
Čistá aktiva celkem	3,345,942,974.36	100.00

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
1,590,532,979.31	EUR	1,683,046,258.69	USD	10/04/2017	1,683,046,258.69	18,537,159.24
139,622,109.65	USD	129,700,000.00	EUR	03/05/2017	139,622,109.65	721,618.95
66,597,975.12	PLN	16,371,174.33	USD	10/04/2017	16,371,174.33	437,310.91
13,817,464.76	CHF	13,728,571.29	USD	10/04/2017	13,728,571.29	80,276.75
1,415,540.71	USD	18,391,406.00	ZAR	10/04/2017	1,415,540.71	45,343.93
2,500,000.00	EUR	2,658,263.75	USD	03/05/2017	2,658,263.75	19,078.01
879,220.76	USD	873,684.29	CHF	10/04/2017	879,220.76	6,081.31
256,481.62	USD	1,045,019.25	PLN	10/04/2017	256,481.62	(7,268.00)
9,964,070.21	USD	13,132,961.15	AUD	10/04/2017	9,964,070.21	(53,337.05)
14,131,735.18	USD	11,350,000.00	GBP	05/06/2017	14,131,735.18	(81,811.14)
22,117,118.65	USD	2,470,000,000.00	JPY	05/06/2017	22,117,118.65	(101,706.68)
59,269,381.85	USD	55,623,541.97	EUR	10/04/2017	59,269,381.85	(237,775.75)
206,718,464.44	AUD	158,036,258.80	USD	10/04/2017	158,036,258.80	(357,954.50)
512,302,052.98	ZAR	39,195,487.24	USD	10/04/2017	39,195,487.24	(1,027,952.70)
					2,160,691,672.73	17,979,063.28

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	243,390,705.60	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	5,840		
	30/09/2016	USD	194,543,985.84		30/09/2016	2,367		
	30/09/2015	USD	50,734,802.77		30/09/2015	4,325		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	9,489		
					30/09/2016	6,681		
					30/09/2015	1,992		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	5,336.80	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	6,821		
	30/09/2016	USD	5,334.94		30/09/2016	5,803		
	30/09/2015	USD	4,565.87		30/09/2015	974		
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,171.73	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	609		
	30/09/2016	EUR	5,977.89		30/09/2016	791		
	30/09/2015	EUR	5,160.72		30/09/2015	628		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	19,552.36	Capitalisation P (CAD)	31/03/2017	-		
	30/09/2016	PLN	19,592.00		30/09/2016	-		
	30/09/2015	PLN	16,788.74		30/09/2015	1,365		
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	270.43	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	3,171		
	30/09/2016	EUR	261.91		30/09/2016	688		
	30/09/2015	EUR	226.05		30/09/2015	1,597		
Capitalisation P (CAD)	31/03/2017	CAD	-	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	3,018		
	30/09/2016	CAD	-		30/09/2016	2,874		
	30/09/2015	CAD	246.33		30/09/2015	5,557		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	264.81	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	33,157		
	30/09/2016	USD	265.29		30/09/2016	39,061		
	30/09/2015	USD	227.90		30/09/2015	71,164		
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	265.62	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	12,462		
	30/09/2016	EUR	257.80		30/09/2016	-		
	30/09/2015	EUR	223.45		30/09/2015	-		
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	205.61	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	7,636		
	30/09/2016	USD	206.49		30/09/2016	8,894		
	30/09/2015	USD	178.35		30/09/2015	-		
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	4,870.72	Distribution I (EUR)	31/03/2017	57		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	9,337		
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	62		
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,143.63	Distribution P (USD)	31/03/2017	40		
	30/09/2016	EUR	4,961.12		30/09/2016	14		
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	102		
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	4,583.16	Dividendy	Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	250.70
	30/09/2016	EUR	4,614.31		Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	237.65
	30/09/2015	EUR	4,214.42		Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	299.80
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	728.05	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	38.60	
	30/09/2016	USD	770.59					
	30/09/2015	USD	699.03					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	36.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	45.05
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.87%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.29%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		1.31%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.79%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		0.01%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.01%
Distribution I (EUR)	31/03/2017		0.87%
Distribution P (USD)	31/03/2017		1.30%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		3.75%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		219,849,066.85
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		219,849,066.85
Finanční deriváty celkem		1,370,198.30
Měnové forwardy		1,370,198.30
Hotovost v bance		21,414,869.91
Marginální vklady		139,288.44
Ostatní aktiva		4,779,516.78
Aktiva celkem		247,552,940.28
Běžná pasiva		(4,103,951.82)
Finanční deriváty celkem		(58,282.86)
Úrokové swapy		(46,667.87)
Futures		(11,614.99)
Pasiva celkem		(4,162,234.68)
Čistá aktiva na konci období		243,390,705.60

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					6,796,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	1,855,492.65	0.76
					4,307,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,239,066.27	0.51
					8,610,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	2,450,686.40	1.01
								23,067,691.19	9.48
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Brazílie					Turecko				
4,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	1,175,620.40	0.48	1,912,996	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	515,854.65	0.21
19,915,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/04/2018	BRL	5,727,336.85	2.35	8,461,089	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	2,303,672.71	0.95
418,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/07/2017*	BRL	128,399.38	0.05	22,989,870	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	6,268,845.42	2.57
6,450,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	1,815,294.24	0.75	9,182,665	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	2,158,461.48	0.89
11,400,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	2,652,180.85	1.09	10,430,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 10/07/2019	TRY	2,724,462.13	1.12
5,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2022*	BRL	4,889,908.50	2.01	10,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	2,483,791.69	1.02
6,940,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	2,258,980.44	0.93	2,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	673,211.32	0.28
16,264,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	5,267,108.91	2.16	5,449,639	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	1,370,771.30	0.56
10,401,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	3,357,249.98	1.38	3,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.200% 22/09/2021	TRY	902,715.80	0.37
5,900,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	1,900,249.89	0.78	7,688,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	2,003,463.27	0.82
			29,172,329.44	11.98				21,405,249.77	8.79
Mexiko					Jižní Afrika				
54,482,400	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	3,402,909.93	1.40	62,951,416	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	5,191,041.72	2.12
19,015,100	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,275,982.40	0.52	28,292,562	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	1,499,704.65	0.62
38,365,100	MEXICAN BONOS 5.750% 05/03/2026	MXN	1,864,483.38	0.77	31,302,143	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,648,126.26	0.68
90,040,300	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	4,720,695.88	1.94	25,680,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.750% 31/03/2021	ZAR	1,841,433.39	0.76
19,272,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,051,786.04	0.43	36,313,830	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	2,639,213.47	1.08
31,322,300	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	1,720,451.02	0.71	18,251,599	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	1,233,563.76	0.51
13,029,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	716,006.78	0.29	52,612,107	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	3,514,459.32	1.44
56,258,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	3,104,454.98	1.28	32,746,664	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,208,957.40	0.91
28,259,500	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,549,368.69	0.64	22,271,148	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	1,503,764.85	0.62
14,470,800	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	855,248.66	0.35				21,280,264.82	8.74
69,300,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	4,064,397.54	1.67	Kolumbie				
62,483,500	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	2,881,483.57	1.18	310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	112,639.82	0.05
			27,207,268.87	11.18	344,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	150,717.76	0.06
Indonésie					9,709,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	4,024,155.53	1.65
13,862,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	939,421.36	0.39	12,586,200,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	4,981,397.25	2.06
16,194,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,242,218.52	0.51	9,460,600,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	3,074,571.59	1.26
25,567,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	2,027,079.08	0.83	5,450,000,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,945,976.58	0.80
27,102,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	2,135,537.13	0.88	8,705,100,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	3,173,999.78	1.30
56,953,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	4,547,153.51	1.86				17,463,458.31	7.18
29,123,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	2,310,083.00	0.95	Rusko				
47,760,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	3,888,754.64	1.60	60,330,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.700% 15/05/2019	RUB	1,038,381.99	0.43
35,521,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	2,958,861.58	1.22	41,694,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	717,003.09	0.29
51,153,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	4,252,134.63	1.74	96,811,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	1,643,463.37	0.68
			24,301,243.45	9.98	73,798,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	1,230,240.86	0.51
Polsko					127,792,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	2,238,507.37	0.92
11,934,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	2,936,849.28	1.21	176,613,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	3,108,020.66	1.27
9,420,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.750% 25/07/2021	PLN	2,283,225.68	0.94	190,640,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	3,469,937.03	1.42
9,486,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	2,189,325.56	0.90					
15,292,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	3,958,910.23	1.63					
10,093,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	2,540,859.48	1.04					
5,697,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,515,864.01	0.62					
7,600,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	2,097,411.63	0.86					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
46,050,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.500% 17/09/2031	RUB	853,377.28	0.35
			14,298,931.65	5.87
Thajsko				
83,027,344	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	2,390,849.24	0.99
34,800,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.875% 17/06/2022	THB	996,958.60	0.41
49,934,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,541,467.85	0.63
71,046,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	2,224,055.62	0.92
31,144,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	961,358.75	0.39
69,442,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	2,217,740.53	0.91
7,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	244,198.09	0.10
			10,576,628.68	4.35
Peru				
8,333,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	2,749,431.12	1.13
1,013,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	USD	1,201,225.53	0.49
16,315,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	5,951,850.53	2.45
			9,902,507.18	4.07
Maďarsko				
432,120,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	1,757,120.06	0.72
689,830,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	2,889,639.27	1.19
320,220,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,382,220.03	0.57
			6,028,979.36	2.48
Argentina				
31,475,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	2,471,135.40	1.02
7,400,000	ARGENTINE BONOS DEL TESORO 21.200% 19/09/2018*	ARS	506,404.42	0.21
7,225,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 23/01/2022 FRN	ARS	519,091.35	0.21
			3,496,631.17	1.44
Filipíny				
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	212,436.47	0.09
20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	442,451.42	0.18
			654,887.89	0.27
Chile				
415,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 28/02/2021*	CLP	651,609.64	0.27
			651,609.64	0.27
Rumunsko				
1,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	367,435.07	0.15
			367,435.07	0.15
			209,875,116.49	86.23

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Malajsie				
3,423,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	767,086.14	0.32
7,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	1,560,258.95	0.64
4,640,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	1,026,923.06	0.42
1,050,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.127% 15/04/2032	MYR	225,843.36	0.09
9,198,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	2,085,523.61	0.87
3,420,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	750,050.71	0.31
2,698,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	620,587.55	0.25
4,413,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	1,007,783.41	0.41
4,789,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	1,082,372.43	0.44
3,700,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.390% 07/07/2023	MYR	847,521.14	0.35
			9,973,950.36	4.10
			9,973,950.36	4.10

Portfolio cenných papírů celkem **219,849,066.85** **90.33**

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
6.685	Floating	06/03/2022	INR	344,000,000.00	37,531.25
Floating	2.160	06/03/2022	HKD	34,900,000.00	(33,783.42)
Floating	1.425	29/03/2022	HUF	2,072,000,000.00	(50,415.70)
					(46,667.87)

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

Měnové forwardy

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
138,638,520.13	PLN	34,126,263.23 USD	10/04/2017	34,126,263.23	864,342.95
128,180,000.00	MXN	6,255,512.03 USD	02/05/2017	6,255,512.03	521,128.15
675,840,000.00	RUB	11,511,284.44 USD	02/05/2017	11,511,284.44	404,676.71
5,837,367.28	USD	75,938,279.01 ZAR	06/06/2017	5,837,367.28	237,269.84
46,127,822.53	EUR	49,113,624.15 USD	10/04/2017	49,113,624.15	234,826.30
31,540,000.00	TRY	8,443,576.54 USD	03/05/2017	8,443,576.54	145,897.79
217,790,000.00	THB	6,218,825.95 USD	02/05/2017	6,218,825.95	117,632.46

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
111,840,000.00	RUB	1,878,036.08	USD	10/04/2017	1,878,036.08	104,122.75			
184,170,000.00	INR	2,733,606.69	USD	15/05/2017	2,733,606.69	86,480.13			
1,947,210.19	USD	25,210,000.00	ZAR	02/05/2017	1,947,210.19	76,200.47			
17,353,363.67	USD	16,149,923.13	EUR	10/04/2017	17,353,363.67	75,858.74			
199,800,000.00	TWD	6,549,742.00	USD	31/05/2017	6,549,742.00	52,041.27			
86,000,000.00	INR	1,276,172.67	USD	24/04/2017	1,276,172.67	44,565.35			
4,150,000.00	BRL	1,266,982.14	USD	07/04/2017	1,266,982.14	39,129.11			
41,400,000.00	MXN	2,144,832.93	USD	15/06/2017	2,144,832.93	28,674.95			
38,150,000.00	MYR	8,566,083.83	USD	28/06/2017	8,566,083.83	27,549.49			
6,589,900,000.00	COP	2,241,631.50	USD	02/05/2017	2,241,631.50	26,069.28			
3,958,029.28	USD	2,611,200,000.00	CLP	15/05/2017	3,958,029.28	21,716.98			
5,998,200,000.00	COP	2,051,864.08	USD	06/04/2017	2,051,864.08	20,289.22			
59,700,000.00	ARS	3,593,598.97	USD	05/09/2017	3,593,598.97	19,765.03			
837,200,000.00	HUF	2,883,184.26	USD	08/05/2017	2,883,184.26	19,503.41			
113,400,000.00	PHP	2,238,731.44	USD	10/05/2017	2,238,731.44	17,535.97			
61,640,000.00	THB	1,775,718.16	USD	23/05/2017	1,775,718.16	17,314.19			
1,878,000,000.00	KRW	1,664,834.58	USD	26/06/2017	1,664,834.58	16,163.64			
74,928,316,812.00	IDR	5,592,600.45	USD	02/05/2017	5,592,600.45	13,644.50			
13,616,035.00	PLN	3,422,588.48	USD	15/05/2017	3,422,588.48	12,674.28			
4,700,000.00	ILS	1,284,994.57	USD	08/05/2017	1,284,994.57	10,962.62			
7,600,000.00	MYR	1,706,734.68	USD	23/05/2017	1,706,734.68	7,285.56			
2,486,019.85	USD	142,500,000.00	RUB	30/06/2017	2,486,019.85	7,274.01			
2,845,030,000.00	COP	969,349.13	USD	30/05/2017	969,349.13	5,887.99			
100,000,000.00	PHP	1,987,873.97	USD	04/04/2017	1,987,873.97	5,150.44			
5,390,000.00	ARS	338,780.64	USD	30/05/2017	338,780.64	2,834.27			
25,210,000.00	ZAR	1,869,996.04	USD	02/05/2017	1,869,996.04	1,013.69			
2,020,101.50	USD	101,500,000.00	PHP	10/05/2017	2,020,101.50	602.89			
2,299,405.11	USD	1,527,900,000.00	CLP	21/06/2017	2,299,405.11	(49.19)			
24,500,000.00	THB	712,862.07	USD	30/05/2017	712,862.07	(232.92)			
155,930.86	USD	10,230,000.00	INR	24/04/2017	155,930.86	(1,175.53)			
205,676.44	USD	6,319,820.00	TWD	22/05/2017	205,676.44	(3,058.99)			
224,619.15	USD	1,010,000.00	MYR	23/05/2017	224,619.15	(3,165.12)			
2,800,000.00	SGD	2,008,393.65	USD	08/05/2017	2,008,393.65	(4,004.04)			
4,820,000.00	TRY	1,307,320.00	USD	30/05/2017	1,307,320.00	(5,679.37)			
1,175,016.67	USD	4,680,000.00	PLN	15/05/2017	1,175,016.67	(5,725.73)			
1,049,029.87	USD	3,880,000.00	TRY	03/05/2017	1,049,029.87	(7,633.43)			
1,985,279.16	USD	100,000,000.00	PHP	04/04/2017	1,985,279.16	(7,745.26)			
8,910,000.00	PEN	2,728,687.02	USD	16/06/2017	2,728,687.02	(7,961.69)			
1,877,906.68	USD	25,214,100,000.00	IDR	02/05/2017	1,877,906.68	(8,648.72)			
2,063,364.29	USD	5,998,200,000.00	COP	06/04/2017	2,063,364.29	(8,789.01)			
197,070,000.00	HUF	694,638.55	USD	30/06/2017	694,638.55	(9,997.01)			
1,295,694.26	USD	4,150,000.00	BRL	07/04/2017	1,295,694.26	(10,416.99)			
1,566,213.79	USD	4,592,330,000.00	COP	02/05/2017	1,566,213.79	(14,087.94)			
801,350.32	USD	28,050,000.00	THB	02/05/2017	801,350.32	(14,746.19)			
4,790,000.00	BRL	1,510,326.34	USD	30/05/2017	1,510,326.34	(21,699.26)			
3,304,074.27	USD	10,584,946.00	BRL	13/04/2017	3,304,074.27	(22,423.55)			
					316,065,023.80	1,370,198.30			
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD					
Úrokové futures									
(31)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	3,861,437.50	(8,546.87)					
(86)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	18,614,968.84	(3,068.12)					
			22,476,406.34	(11,614.99)					
Finanční deriváty celkem				1,311,915.44					
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017									
							%		
							ČHA		
Portfolio cenných papírů celkem			219,849,066.85	90.33					
Finanční deriváty celkem			1,311,915.44	0.54					
Hotovost v bance			21,414,869.91	8.80					
Ostatní aktiva a pasiva			814,853.40	0.33					
Čistá aktiva celkem			243,390,705.60	100.00					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	516,365,503.53	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	81.00
	30/09/2016	USD	484,987,445.02		30/09/2016	USD	81.28
	30/09/2015	USD	516,202,347.81		30/09/2015	USD	78.85
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,311.10
					30/09/2016	EUR	5,063.65
					30/09/2015	EUR	4,949.61
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	56.57	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,612.66
	30/09/2016	USD	55.60		30/09/2016	EUR	4,597.74
	30/09/2015	USD	52.13		30/09/2015	EUR	4,476.54
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	47.73	Počet akcií	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	1,338,075
	30/09/2016	EUR	45.99		30/09/2016		531,572
	30/09/2015	EUR	43.51		30/09/2015		1,141,768
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	-	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		1,627,179
	30/09/2016	PLN	20,713.12	30/09/2016			1,478,344
	30/09/2015	PLN	19,378.11	30/09/2015			1,740,601
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	USD	54.46	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		-
	30/09/2016	USD	53.51	30/09/2016			120
	30/09/2015	USD	50.13	30/09/2015			116
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	44.78	Capitalisation N (USD)	31/03/2017		5,524
	30/09/2016	EUR	43.13	30/09/2016			6,558
	30/09/2015	EUR	40.81	30/09/2015			8,833
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	53.56	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		9,102
	30/09/2016	USD	52.75	30/09/2016			10,818
	30/09/2015	USD	49.67	30/09/2015			81,741
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	43.95	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		371,088
	30/09/2016	EUR	42.47	30/09/2016			197,524
	30/09/2015	EUR	40.37	30/09/2015			239,033
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	49.34	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		194,933
	30/09/2016	USD	48.72	30/09/2016			126,437
	30/09/2015	USD	46.10	30/09/2015			248,689
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	235.56	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		314,769
	30/09/2016	EUR	228.00	30/09/2016			333,761
	30/09/2015	EUR	218.02	30/09/2015			360,075
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,248.91	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		513
	30/09/2016	EUR	5,034.83	30/09/2016			943
	30/09/2015	EUR	-	30/09/2015			1,116
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,054.32	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		26,940
	30/09/2016	EUR	4,001.09	30/09/2016			29,230
	30/09/2015	EUR	3,945.72	30/09/2015			-
Distribution N (USD)	31/03/2017	USD	35.64	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		11,109
	30/09/2016	USD	36.47	30/09/2016			14,636
	30/09/2015	USD	35.42	30/09/2015			13,097
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	35.64				
	30/09/2016	USD	36.35				
	30/09/2015	USD	35.28				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution N (USD)	31/03/2017	24,325	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	1.20
	30/09/2016	23,289	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	1.05
	30/09/2015	14,040	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	1.30
Distribution P (USD)	31/03/2017	52,819	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.22
	30/09/2016	59,994	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.22
	30/09/2015	71,568	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	18,903	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.20
	30/09/2016	19,883	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.20
	30/09/2015	10,577	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.20
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2017	18,828	Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.18
	30/09/2016	18,828	Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.18
	30/09/2015	18,828	Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.18
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	309	Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.17
	30/09/2016	303	Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.17
	30/09/2015	32,394	Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.17
			Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.16
			Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.16
			Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.16
			Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.15
			Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.15
			Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.15
			Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.16
			Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.16
			Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.16
			Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.15
			Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.16
			Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.16
			Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.16

Dividendy

Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2017	EUR	46.25	Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.18
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2016	EUR	44.50	Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2016	EUR	44.45	Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2016	EUR	41.40	Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2016	EUR	37.55	Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2015	EUR	39.00	Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	38.90	Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2015	EUR	36.60	Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.15
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2015	EUR	34.00	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.15
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2014	EUR	37.65	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.15
Distribution N (USD)	14/12/2016	USD	1.40	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.16
Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	1.25	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.16
Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	1.50	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.16

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

				Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.16	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.16	Distribution N (USD)	31/03/2017	0.80%
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.17	Distribution P (USD)	31/03/2017	1.30%
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.17	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.17	Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2017	0.09%
Distribution Z (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	60.75	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.11%
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	56.35	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(34.94%)
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	56.30			
Distribution Z (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	51.60			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	47.80			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	58.65			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	59.50			
Distribution Z (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	57.85			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	49.80			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	47.40			
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2016	EUR	169.50			
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2015	EUR	156.65			
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	15/12/2014	EUR	217.15			
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.88%			
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.90%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		0.90%			
Capitalisation N (USD)	31/03/2017		0.80%			
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.82%			
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.30%			
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		1.32%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.80%			
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		1.81%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		311,837,796.54
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		130,252,142.75
Nástroje peněžního trhu		181,585,653.79
Finanční deriváty celkem		4,815,932.88
Měnové forwardy		4,815,932.88
Hotovost v bance		199,885,903.53
Marginální vklady		372,377.03
Ostatní aktiva		94,269,007.77
Aktiva celkem		611,181,017.75
Běžná pasiva		(94,678,512.18)
Finanční deriváty celkem		(137,002.04)
Úrokové swapy		(102,329.84)
Futures		(34,672.20)
Pasiva celkem		(94,815,514.22)
Čistá aktiva na konci období		516,365,503.53

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Brazílie				
251,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2017	BRL	79,020,234.33	15.30
10,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2022*	BRL	9,779,817.00	1.89
			88,800,051.33	17.19
Mexiko				
112,900,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	6,621,507.69	1.28
182,521,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	8,417,122.34	1.63
			15,038,630.03	2.91
Turecko				
31,380,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	8,556,654.26	1.66
			8,556,654.26	1.66
Argentina				
67,496,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	5,299,182.05	1.03
18,400,000	ARGENTINE BONOS DEL TESORO 21.200% 19/09/2018*	ARS	1,259,167.75	0.24
14,725,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 23/01/2022 FRN	ARS	1,057,940.51	0.20
			7,616,290.31	1.47
Peru				
20,461,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	7,464,346.53	1.45
			7,464,346.53	1.45
Indonésie				
33,238,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	2,768,690.11	0.54
			2,768,690.11	0.54
			130,244,662.57	25.22
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
27,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 01/06/2017 ZCP	USD	26,968,923.00	5.22
35,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/04/2017 ZCP	USD	34,992,965.00	6.78
35,200,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/04/2017 ZCP	USD	35,182,857.60	6.82
			97,144,745.60	18.82
Japonsko				
5,500,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 11/09/2017	JPY	49,405,972.36	9.57
3,900,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 20/09/2017	JPY	35,034,935.83	6.78
			84,440,908.19	16.35
			181,585,653.79	35.17
Portfolio cenných papírů celkem			311,830,316.36	60.39

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
6.685	Floating	06/03/2022	INR	748,000,000.00	81,608.66
Floating	2.160	06/03/2022	HKD	75,900,000.00	(73,471.67)
Floating	1.425	29/03/2022	HUF	4,540,000,000.00	(110,466.83)
					(102,329.84)

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

Měnové forwardy						
147,550,035.86	EUR	156,189,433.88	USD	10/04/2017	156,189,433.88	1,662,492.23
2,198,890,000.00	RUB	37,284,304.06	USD	02/05/2017	37,284,304.06	1,485,061.24
2,330,000,000.00	INR	34,388,606.01	USD	08/05/2017	34,388,606.01	1,323,763.80
714,660,000.00	MXN	36,435,287.52	USD	15/06/2017	36,435,287.52	1,084,498.49
57,144,200,000.00	KRW	50,195,732.28	USD	26/06/2017	50,195,732.28	954,053.80
109,660,000.00	TRY	29,107,891.73	USD	03/05/2017	29,107,891.73	756,463.21
157,600,000.00	MXN	7,579,961.10	USD	02/05/2017	7,579,961.10	752,060.22
101,700,000.00	PLN	25,036,547.67	USD	15/05/2017	25,036,547.67	621,892.82
12,064,724.06	USD	156,340,000.00	ZAR	06/06/2017	12,064,724.06	535,370.93
54,040,000.00	SGD	38,205,005.97	USD	16/05/2017	38,205,005.97	482,261.45
789,730,000.00	THB	22,545,382.12	USD	23/05/2017	22,545,382.12	426,899.44
1,303,280,000.00	RUB	22,301,556.63	USD	21/06/2017	22,301,556.63	410,277.64
379,200,000.00	RUB	6,362,783.78	USD	10/04/2017	6,362,783.78	357,840.59
1,161,320,000.00	TWD	38,025,188.83	USD	31/05/2017	38,025,188.83	347,098.21
49,530,000.00	BRL	15,278,578.38	USD	07/04/2017	15,278,578.38	309,780.68
809,200,000.00	INR	12,116,576.27	USD	15/05/2017	12,116,576.27	274,227.10
23,500,000.00	ILS	6,276,966.42	USD	13/04/2017	6,276,966.42	197,924.09
207,910,000.00	CNY	29,742,279.47	USD	24/08/2017	29,742,279.47	187,246.29
68,020,000.00	MYR	15,184,813.83	USD	23/05/2017	15,184,813.83	155,667.26
417,980,000.00	CZK	16,461,756.98	USD	12/04/2017	16,461,756.98	129,223.28
2,497,440.51	USD	32,100,000.00	ZAR	02/05/2017	2,497,440.51	115,075.89
175,000,000.00	INR	2,596,862.99	USD	24/04/2017	2,596,862.99	90,685.30
152,900,000.00	CNY	21,988,347.65	USD	26/06/2017	21,988,347.65	85,608.04
222,470,000,000.00	IDR	16,568,718.30	USD	02/05/2017	16,568,718.30	76,808.60
1,050,500,000.00	HUF	3,578,452.50	USD	08/05/2017	3,578,452.50	63,775.64
21,650,110,000.00	COP	7,400,550.50	USD	02/05/2017	7,400,550.50	49,634.06
258,170,000.00	PHP	5,098,599.43	USD	10/05/2017	5,098,599.43	38,089.79
31,100,000.00	MYR	6,983,812.18	USD	25/04/2017	6,983,812.18	37,909.78
8,724,898.98	USD	5,763,600,000.00	CLP	15/05/2017	8,724,898.98	36,430.24
90,734,060,000.00	IDR	6,653,638.47	USD	18/09/2017	6,653,638.47	27,850.24
13,200,000.00	ILS	3,612,319.94	USD	08/05/2017	3,612,319.94	27,389.62
518,000,000.00	PHP	10,297,187.16	USD	04/04/2017	10,297,187.16	26,679.31

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
4,743,500.32	USD	271,900,000.00 RUB	30/06/2017	4,743,500.32	13,879.31	
6,335,520,000.00	COP	2,158,617.24	USD	30/05/2017	2,158,617.24	13,111.81
32,100,000.00	ZAR	2,373,948.43	USD	02/05/2017	2,373,948.43	8,416.20
7,900,000.00	ARS	496,543.05	USD	30/05/2017	496,543.05	4,154.12
95,250,000.00	THB	2,768,664.70	USD	30/05/2017	2,768,664.70	1,862.92
4,404,418.35	USD	221,300,000.00	PHP	10/05/2017	4,404,418.35	1,314.49
503,662.91	USD	9,600,000.00	MXN	15/06/2017	503,662.91	(338.92)
8,650,000.00	MYR	1,949,076.16	USD	28/06/2017	1,949,076.16	(585.25)
430,064.37	USD	3,000,000.00	CNY	24/08/2017	430,064.37	(1,798.35)
390,927.61	USD	2,725,000.00	CNY	26/06/2017	390,927.61	(2,476.77)
183,150.13	USD	685,000.00	TRY	03/05/2017	183,150.13	(3,399.96)
6,570,000.00	SGD	4,710,809.68	USD	08/05/2017	4,710,809.68	(7,652.62)
10,010,000.00	TRY	2,715,271.98	USD	30/05/2017	2,715,271.98	(12,072.24)
438,420.41	USD	29,354,000.00	INR	24/04/2017	438,420.41	(12,381.26)
4,351,193.55	USD	219,100,000.00	PHP	04/04/2017	4,351,193.55	(15,522.94)
13,540,400,000.00	COP	4,694,648.81	USD	06/04/2017	4,694,648.81	(16,948.07)
19,030,000.00	PEN	5,827,939.04	USD	16/06/2017	5,827,939.04	(17,007.16)
4,657,860.34	USD	13,540,400,000.00	COP	06/04/2017	4,657,860.34	(19,840.40)
411,010,000.00	HUF	1,448,741.02	USD	30/06/2017	1,448,741.02	(20,849.82)
1,485,738.60	USD	4,400,000,000.00	COP	02/05/2017	1,485,738.60	(28,378.98)
41,890,000.00	RON	9,880,753.43	USD	03/05/2017	9,880,753.43	(33,131.81)
8,570,000.00	BRL	2,702,191.39	USD	30/05/2017	2,702,191.39	(38,823.11)
5,075,707.52	USD	155,121,000.00	TWD	31/05/2017	5,075,707.52	(49,794.10)
3,065,977.80	USD	900,000,000.00	HUF	08/05/2017	3,065,977.80	(54,446.12)
4,645,686.83	USD	6,570,000.00	SGD	08/05/2017	4,645,686.83	(57,470.23)
2,457,853.16	USD	9,200,000.00	ILS	08/05/2017	2,457,853.16	(78,914.11)
7,807,853.27	USD	11,020,000.00	SGD	16/05/2017	7,807,853.27	(81,371.14)
16,383,299.20	USD	53,930,000.00	PEN	16/06/2017	16,383,299.20	(84,570.29)
9,560,466.49	USD	331,600,000.00	THB	30/05/2017	9,560,466.49	(84,750.94)
12,694,812.28	USD	11,948,367.60	EUR	10/04/2017	12,694,812.28	(87,786.04)
2,057,000,000.00	CLP	3,190,829.27	USD	15/05/2017	3,190,829.27	(89,958.25)
9,168,558.55	USD	39,390,000.00	RON	03/05/2017	9,168,558.55	(91,355.90)
32,300,000.00	RON	7,721,894.24	USD	30/06/2017	7,721,894.24	(118,953.25)
4,897,805.31	USD	327,800,000.00	INR	15/05/2017	4,897,805.31	(121,603.17)
7,195,187.39	USD	8,211,850,000.00	KRW	26/06/2017	7,195,187.39	(155,241.36)
10,122,681.97	USD	590,600,000.00	RUB	21/06/2017	10,122,681.97	(169,511.05)
4,384,344.03	USD	261,000,000.00	RUB	10/04/2017	4,384,344.03	(241,402.18)
34,750,314.53	USD	3,900,000,000.00	JPY	20/09/2017	34,750,314.53	(511,872.81)
5,697,791.72	USD	119,000,000.00	MXN	02/05/2017	5,697,791.72	(593,518.80)
313,580,000.00	ZAR	24,107,713.73	USD	06/06/2017	24,107,713.73	(982,636.62)
48,658,786.89	USD	5,500,000,000.00	JPY	11/09/2017	48,658,786.89	(1,048,442.50)
58,455,532.38	USD	196,608,000.00	BRL	07/04/2017	58,455,532.38	(3,422,038.73)
				1,050,143,443.68	4,815,932.88	

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta (ztráta) v USD
Úrokové futures				
(67)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	8,345,687.50	(22,171.87)
(261)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	56,494,265.89	(12,500.33)
			64,839,953.39	(34,672.20)
Finanční deriváty celkem				4,678,930.84

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	311,830,316.36	60.39
Finanční deriváty celkem	4,678,930.84	0.91
Hotovost v bance	199,885,903.53	38.71
Ostatní aktiva a pasiva	(37,127.38)	(0.01)
Čistá aktiva celkem	516,365,503.53	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	240,390,014.64	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2016	EUR	2.65
	30/09/2016	USD	229,636,142.55				
	30/09/2015	USD	122,287,809.94				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2016	EUR	2.65
	31/03/2017	USD	5,841.05	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2016	EUR	2.50
	30/09/2016	USD	5,753.23				
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,011.24	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2015	EUR	2.45
	31/03/2017	EUR	5,762.73	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	2.85
	30/09/2016	EUR	5,609.15				
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	-				
	31/03/2017	EUR	294.57				
	30/09/2016	EUR	286.79				
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	252.39				
	31/03/2017	EUR	223.23	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	EUR	223.20	Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.88%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	EUR	201.06	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.90%
	31/03/2017	EUR	213.32	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.92%
	30/09/2016	EUR	212.70	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.80%
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	196.84	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.92%
	31/03/2017	EUR		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		351.93%
	30/09/2016	EUR					
Počet akcií	30/09/2015		2				
	31/03/2017		2				
	30/09/2016		2				
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		2				
	31/03/2017		1,289				
	30/09/2016		1,289				
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		-				
	31/03/2017		476,770				
	30/09/2016		414,830				
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		245,851				
	31/03/2017		1				
	30/09/2016		1				
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1				
	31/03/2017		360,384				
	30/09/2016		367,311				
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		241,269				
	31/03/2017						
	30/09/2016						
Dividendy	30/09/2015						
	13/02/2017	EUR	2.40				
	11/11/2016	EUR	2.55				
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)							

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		213,968,847.82
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		213,723,225.32
Nástroje peněžního trhu		245,622.50
Finanční deriváty celkem		2,747,223.37
Swapy úrokového selhání		3,051.85
Měnové forwardy		2,744,171.52
Hotovost v bance		28,329,809.67
Marginální vklady		592,893.74
Ostatní aktiva		4,073,419.14
Aktiva celkem		249,712,193.74
Běžná pasiva		(9,157,166.22)
Finanční deriváty celkem		(165,012.88)
Úrokové swapy		(30,210.61)
Futures		(134,802.27)
Pasiva celkem		(9,322,179.10)
Čistá aktiva na konci období		240,390,014.64

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
10,417,546	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	638,981.41	0.27	68,829,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	1,168,440.99	0.48
10,161,900	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	738,545.71	0.31	12,724,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	212,113.94	0.09
5,073,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	380,445.36	0.16	14,830,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	259,774.20	0.11
7,133,198	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	482,672.06	0.20	46,922,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	825,729.39	0.34
15,022,420	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	1,003,489.25	0.42	57,136,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	1,039,961.82	0.43
9,179,571	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	619,216.70	0.26	29,222,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.500% 17/09/2031	RUB	541,528.57	0.23
2,290,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	154,622.54	0.06	200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	208,500.00	0.09
360,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024	USD	364,176.00	0.15	800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	879,040.00	0.37
200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	200,900.00	0.08	60,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.850% 10/03/2018	RUB	1,052,807.95	0.44
			11,698,154.00	4.87				7,556,159.71	3.14
Polsko					Argentina				
9,061,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	2,229,830.01	0.93	320,000	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 6.875% 01/02/2027	USD	330,400.00	0.14
2,221,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	566,244.43	0.24	200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	201,542.00	0.08
4,692,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	1,082,892.21	0.45	115,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	118,565.00	0.05
1,549,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	401,017.00	0.17	18,895,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	1,483,466.35	0.62
5,296,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	1,333,240.05	0.55	5,400,000	ARGENTINE BONOS DEL TESORO 21.200% 19/09/2018*	ARS	369,538.36	0.15
2,006,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	533,758.68	0.22	4,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	3,044.51	0.00
3,981,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	1,086,921.17	0.45	575,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	60,738.99	0.03
4,427,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,273,588.66	0.53	2,160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	213,840.00	0.09
130,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/01/2024	USD	136,452.68	0.06	170,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	108,199.53	0.05
			8,643,944.89	3.60	450,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	283,500.00	0.12
Kolumbie					Peru				
979,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	1,249,204.00	0.52	110,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/01/2022	EUR	116,631.64	0.05
224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	81,840.30	0.03	123,849	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	138,529.87	0.06
159,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	69,663.15	0.03	904,315	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	949,530.24	0.39
5,431,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	2,251,078.44	0.93	1,200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	1,213,200.00	0.50
2,559,000,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	1,012,807.33	0.42	5,050,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 23/01/2022 FRN	ARS	362,825.10	0.15
6,398,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	2,079,396.53	0.87	150,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	156,375.00	0.07
3,084,600,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,101,387.04	0.46	150,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	157,981.50	0.07
			7,845,376.79	3.26	289,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	298,594.80	0.12
Irsko					Peru				
4,645,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	4,716,579.45	1.95	150,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	151,905.00	0.06
400,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	413,606.40	0.17	43,709	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	43,708.48	0.02
300,000	EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GLOBAL INVESTMENTS LTD 3.800% 12/04/2020	USD	301,158.00	0.13	50,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 8.375% 19/05/2024	USD	52,221.50	0.02
400,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	406,496.00	0.17	150,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	145,099.50	0.06
200,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	206,300.00	0.09	200,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	216,940.00	0.09
600,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	606,213.60	0.25				7,176,377.37	2.99
250,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	254,975.00	0.11	Peru				
455,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	486,672.55	0.20	150,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	150,421.50	0.06
300,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	329,156.40	0.14	200,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	201,500.00	0.08
			7,721,157.40	3.21	3,200,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,055,823.78	0.44
Rusko					9,173,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	3,346,388.29	1.40
79,565,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,368,262.85	0.56	210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	317,625.00	0.13
								5,071,758.57	2.11

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Nizozemsko					32,958,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	1,031,731.91	0.43
400,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	428,648.00	0.18	10,418,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	321,584.75	0.13
200,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	147,500.00	0.06	4,062,541.34 1.69				
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	529,216.00	0.21	Panenské ostrovy				
225,000	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.400% 01/02/2027	USD	232,083.00	0.10	700,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	704,361.70	0.29
200,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	200,008.00	0.08	200,000	HUARONG FINANCE II CO LTD FRN PERP EMTN	USD	190,431.40	0.08
200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	220,060.00	0.09	300,000	KING POWER CAPITAL LTD 5.625% 03/11/2024	USD	332,055.90	0.14
400,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	410,264.00	0.17	200,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	198,966.00	0.08
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	210,106.00	0.09	200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	200,791.20	0.08
200,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	205,226.00	0.09	500,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	505,538.00	0.21
450,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.356% 07/06/2017	USD	453,375.00	0.19	2,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,835,192.00	0.77
400,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	411,000.00	0.17	3,967,336.20 1.65				
450,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	494,332.95	0.20	Lucembursko				
250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	256,625.00	0.11	700,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	743,750.00	0.31
100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16/01/2034	GBP	121,612.63	0.05	200,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	201,900.80	0.08
320,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	285,200.00	0.12	165,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	215,325.00	0.09
156,250	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	160,950.00	0.07	200,000	KERNEL HOLDING SA 8.750% 31/01/2022	USD	207,258.00	0.09
4,766,206.58 1.98					400,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.750% 22/05/2020	USD	407,748.00	0.17
Kajmanské ostrovy					210,000	RAIZEN FUELS FINANCE SA 5.300% 20/01/2027	USD	212,625.00	0.09
450,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	445,500.00	0.19	441,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	454,230.00	0.19
300,000	CHINA OVERSEAS 5.950% 05/08/2024	USD	338,371.50	0.14	200,000	ULTRAPAR INTERNATIONAL SA 5.250% 06/10/2026	USD	199,000.00	0.08
300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	353,122.20	0.15	200,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.950% 17/10/2022	USD	217,516.00	0.09
294,737	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	294,088.42	0.12	2,859,352.80 1.19				
250,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	263,750.00	0.11	Libanon				
400,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	399,000.00	0.17	1,200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017 GMTN	USD	1,207,680.00	0.49
146,152	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	142,031.58	0.06	535,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 GMTN	USD	542,159.37	0.23
425,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	451,842.98	0.19	115,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019 GMTN	USD	117,323.00	0.05
2,306,150	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	853,275.50	0.34	530,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	544,156.30	0.23
200,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP DEFAULTED*	USD	21,250.00	0.01	2,411,318.67 1.00				
657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025 DEFAULTED	USD	536,039.73	0.22	Singapur				
608,067	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 DEFAULTED*	USD	62,345.08	0.03	450,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	454,501.35	0.19
200,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	206,223.40	0.09	450,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	458,248.05	0.19
4,366,840.39 1.82					700,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	687,894.90	0.28
Maďarsko					200,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN EMTN	USD	205,364.40	0.09
158,330,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	643,813.80	0.27	600,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	601,797.60	0.25
403,110,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,688,593.54	0.71	2,407,806.30 1.00				
130,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	143,165.10	0.06	Ukrajina				
1,290,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	1,452,862.50	0.60	1,270,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	469,265.00	0.19
188,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	272,814.32	0.11	410,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	417,995.00	0.17
4,201,249.26 1.75					180,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	177,314.40	0.07
Thajsko					240,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	230,460.00	0.10
44,402,510	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	1,278,611.38	0.53	430,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2024	USD	402,050.00	0.17
46,343,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,430,613.30	0.60	102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	94,348.37	0.04
					102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	93,645.18	0.04

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
485,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	444,987.50	0.19	300,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	296,897.70	0.12
			2,330,065.45	0.97				1,632,291.72	0.68
Chile					Panama				
200,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	210,250.00	0.09	400,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	396,200.00	0.16
185,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 28/02/2021*	CLP	290,476.59	0.12	500,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	473,750.00	0.20
200,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	207,375.20	0.09	460,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	673,900.00	0.28
720,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.500% 16/09/2025	USD	758,010.96	0.31				1,543,850.00	0.64
300,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	301,251.30	0.13	Venezuela				
200,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	192,980.80	0.08	475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	161,500.00	0.07
300,000	ENEL AMERICAS SA 4.000% 25/10/2026	USD	296,538.00	0.12	945,439	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	330,998.20	0.13
			2,256,882.85	0.94	300,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	224,250.00	0.09
Kazachstán					295,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 31/03/2038	USD	118,000.00	0.05
200,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017	USD	200,324.40	0.08	540,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	229,500.00	0.10
260,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	255,174.40	0.11	710,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	329,085.00	0.14
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	201,290.00	0.08	95,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	42,750.00	0.02
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	196,550.00	0.08				1,436,083.20	0.60
100,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	110,013.80	0.05	Velká Británie				
675,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	674,173.80	0.28	300,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	297,750.00	0.12
600,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	585,114.00	0.24	200,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	201,400.00	0.08
			2,222,640.40	0.92	200,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.625% 20/03/2025 STEP-UP	USD	194,900.00	0.08
Nigérie					250,000	TULLOW OIL PLC 6.000% 01/11/2020	USD	241,875.00	0.10
1,810,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	1,886,925.00	0.78	450,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	451,350.00	0.20
			1,886,925.00	0.78				1,387,275.00	0.58
Dominikánská republika					Hongkong				
200,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	208,708.00	0.09	500,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	516,885.00	0.22
550,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	558,613.00	0.23	200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	217,924.00	0.09
510,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	526,575.00	0.22	100,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	100,129.80	0.04
440,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	484,000.00	0.20	500,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.950% 23/12/2019 EMTN	USD	511,951.00	0.21
			1,777,896.00	0.74				1,346,889.80	0.56
Srí Lanka					Chorvatsko				
842,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	896,309.00	0.38	200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	215,472.00	0.09
250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	249,965.50	0.10	500,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	552,500.00	0.23
600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	620,594.40	0.26	480,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	526,800.00	0.22
			1,766,868.90	0.74				1,294,772.00	0.54
Filipíny					Omán				
260,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	257,559.90	0.11	1,030,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	1,076,350.00	0.45
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 02/02/2042	USD	197,592.80	0.08	200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	211,000.00	0.09
461,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	473,953.18	0.20				1,287,350.00	0.54
27,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	546,188.34	0.22	Uruguay				
200,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	209,901.80	0.09	1,050,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	1,009,312.50	0.42
			1,685,196.02	0.70				1,009,312.50	0.42
Spojené státy americké					Jižní Korea				
568,141	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	579,044.02	0.24	400,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.750% 25/01/2022	USD	398,601.60	0.17
700,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	756,350.00	0.32					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
600,000	SHINHAN BANK 07/12/2026 FRN GMTN	USD	609,198.60	0.25	70,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	72,209.20	0.03
			1,007,800.20	0.42				645,418.15	0.27
	Maroko					Paraguay			
200,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	231,038.41	0.10	600,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	643,500.00	0.27
700,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	751,447.20	0.31				643,500.00	0.27
			982,485.61	0.41		Jamajka			
	Ázerbajdžán				300,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	342,915.00	0.14
200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	201,296.00	0.08	250,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	286,407.50	0.12
425,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	466,012.50	0.19				629,322.50	0.26
240,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	252,950.40	0.11		Ekvádor			
			920,258.90	0.38	430,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	404,200.00	0.17
	Rumunsko				215,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.650% 13/12/2026	USD	222,525.00	0.09
540,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	146,974.03	0.06				626,725.00	0.26
100,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	112,944.48	0.05		Kamerun			
300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	329,156.15	0.14	550,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	623,029.00	0.26
120,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 22/08/2023	USD	126,600.00	0.05				623,029.00	0.26
126,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	154,803.60	0.06		Srbsko			
			870,478.26	0.36	530,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	604,200.00	0.25
	Bermudy							604,200.00	0.25
200,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.717% 25/01/2027	USD	192,506.00	0.08		Mongolsko			
200,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	205,700.00	0.09	600,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	564,623.40	0.23
600,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	466,500.00	0.19				564,623.40	0.23
			864,706.00	0.36		Egypt			
	Indie				500,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	538,365.00	0.22
500,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	505,751.50	0.21				538,365.00	0.22
200,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	199,015.60	0.08		Malajsie			
			704,767.10	0.29	500,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	520,603.50	0.22
	Pobřeží slonoviny							520,603.50	0.22
392,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	363,611.37	0.15		Kuvajt			
310,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	303,428.00	0.13	290,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	290,594.50	0.12
			667,039.37	0.28	220,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	222,659.80	0.09
	Angola							513,254.30	0.21
635,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	654,177.00	0.27		Trinidad a Tobago			
			654,177.00	0.27	309,833	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	303,785.30	0.13
	Čína				200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	198,618.00	0.08
200,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	212,529.20	0.09				502,403.30	0.21
200,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	203,147.20	0.08		Kostarika			
250,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	236,955.75	0.10	300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	305,250.00	0.13
			652,632.15	0.27	200,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	168,150.00	0.07
	El Salvador							473,400.00	0.20
150,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	137,848.50	0.06					
415,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	385,796.45	0.16					
50,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 10/04/2032	USD	49,564.00	0.02					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Ghana					Ostrov Mauricius				
400,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	469,680.00	0.20	205,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	202,991.00	0.08
			469,680.00	0.20				202,991.00	0.08
Gruzie					Kanada				
200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	201,464.00	0.08	200,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 01/04/2023	USD	202,250.00	0.08
200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	219,880.00	0.10				202,250.00	0.08
			421,344.00	0.18	Kypr				
Zambie					200,000	O1 PROPERTIES FINANCE PLC 8.250% 27/09/2021	USD	198,888.00	0.08
390,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	407,550.00	0.17				198,888.00	0.08
			407,550.00	0.17	Jordánsko				
Keňa					200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	196,000.00	0.08
400,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	398,048.00	0.17				196,000.00	0.08
			398,048.00	0.17	Bolívie				
Vietnam					200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	195,624.00	0.08
360,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	393,636.60	0.16				195,624.00	0.08
			393,636.60	0.16	Gabon				
Tunisko					200,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	195,200.00	0.08
20,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	133,533.16	0.06				195,200.00	0.08
225,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	240,612.65	0.10					
			374,145.81	0.16	Makedonie				
Ostrov Man					178,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	193,681.08	0.08
350,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	353,501.05	0.15				193,681.08	0.08
			353,501.05	0.15	Pákistán				
Irák					125,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	126,065.25	0.05
400,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	352,696.00	0.15				126,065.25	0.05
			352,696.00	0.15	Marshallovy ostrovy				
Austrálie					100,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	115,000.00	0.05
300,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	318,282.90	0.13				115,000.00	0.05
			318,282.90	0.13	Bosně				
Honduras					420	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	221.41	0.00
300,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	303,636.00	0.13				221.41	0.00
			303,636.00	0.13				209,399,204.32	87.11
Guatemala					Nástroj peněžního trhu				
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	256,106.00	0.11	El Salvador				
			256,106.00	0.11	250,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	245,622.50	0.10
Arménie								245,622.50	0.10
200,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	214,124.80	0.09	Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
			214,124.80	0.09	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nadnárodní a mezinárodní společnosti					Malajsie				
200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	210,000.00	0.09	3,211,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	719,577.44	0.30
			210,000.00	0.09					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,920,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	427,956.74	0.18
710,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	157,136.93	0.07
3,672,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	832,576.94	0.35
1,590,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	348,707.78	0.15
2,216,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	509,719.06	0.21
3,774,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	861,856.92	0.35
2,064,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	466,489.19	0.19
			4,324,021.00	1.80
			4,324,021.00	1.80

Portfolio cenných papírů celkem 213,968,847.82 89.01

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	805,000.00	52,329.67
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	800,000.00	42,449.02
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	425,000.00	27,627.47
CDS 487176AA0 01.000 SP 12/20/2017	Prodat	1.000	20/12/2017	USD	250,000.00	(1,918.23)
BARCGB22 CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Prodat	5.000	20/09/2017	USD	80,000.00	(12,864.88)
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Prodat	5.000	20/09/2017	USD	85,000.00	(13,668.94)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	200,000.00	(19,850.49)
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Prodat	1.000	20/06/2027	USD	430,000.00	(71,051.77)
						3,051.85

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
6.685	Floating	06/03/2022	INR	149,000,000.00	16,256.28
6.685	Floating	06/03/2022	INR	89,000,000.00	9,710.12
Floating	2.160	06/03/2022	HKD	9,000,000.00	(8,712.05)
Floating	1.425	29/03/2022	HUF	499,000,000.00	(12,141.61)
Floating	2.160	06/03/2022	HKD	15,100,000.00	(14,616.90)

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Floating	1.425	29/03/2022	HUF	851,000,000.00	(20,706.45)
					(30,210.61)
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD

Měnové forwardy

149,683,621.50	EUR	158,423,014.25	USD	10/04/2017	158,423,014.25	1,711,463.69
7,810,373.61	USD	100,400,000.00	ZAR	02/05/2017	7,810,373.61	358,990.18
489,940,000.00	RUB	8,321,620.80	USD	02/05/2017	8,321,620.80	316,675.27
57,090,000.00	MXN	2,763,211.16	USD	02/05/2017	2,763,211.16	255,031.84
39,950,000.00	TRY	10,641,812.69	USD	03/05/2017	10,641,812.69	238,006.56
211,070,000.00	RUB	3,544,675.48	USD	10/04/2017	3,544,675.48	196,153.07
288,000,000.00	INR	4,250,608.81	USD	08/05/2017	4,250,608.81	163,624.03
7,971,000,000.00	KRW	7,004,592.69	USD	26/06/2017	7,004,592.69	130,251.18
83,850,000.00	MXN	4,277,038.79	USD	15/06/2017	4,277,038.79	125,102.17
2,735,781.86	USD	35,480,000.00	ZAR	06/06/2017	2,735,781.86	119,295.68
164,435,000.00	THB	4,685,735.59	USD	02/05/2017	4,685,735.59	98,393.79
16,130,000.00	PLN	3,971,149.29	USD	15/05/2017	3,971,149.29	98,375.24
15,150,000.00	BRL	4,675,600.08	USD	13/04/2017	4,675,600.08	85,542.95
5,435,987.12	USD	17,150,000.00	BRL	10/05/2017	5,435,987.12	79,340.66
9,684,340,000.00	COP	3,260,159.60	USD	02/05/2017	3,260,159.60	72,392.54
1,635,300,000.00	HUF	5,599,177.80	USD	08/05/2017	5,599,177.80	70,632.47
90,810,000.00	RUB	1,531,360.08	USD	10/05/2017	1,531,360.08	66,574.80
41,300,000.00	MXN	2,116,047.03	USD	10/05/2017	2,116,047.03	64,623.36
125,700,000.00	INR	1,866,717.53	USD	24/04/2017	1,866,717.53	63,710.01
6,010,000.00	SGD	4,245,744.54	USD	16/05/2017	4,245,744.54	56,817.95
100,800,000.00	THB	2,876,589.19	USD	23/05/2017	2,876,589.19	55,559.75
211,500,000.00	TWD	6,933,600.28	USD	31/05/2017	6,933,600.28	54,773.90
99,800,000.00	INR	1,474,913.17	USD	15/05/2017	1,474,913.17	53,265.50
9,430,000.00	PLN	2,330,988.84	USD	10/05/2017	2,330,988.84	48,274.88
16,820,000.00	MYR	3,755,019.66	USD	23/05/2017	3,755,019.66	38,377.75
13,090,000.00	PEN	3,971,648.80	USD	16/06/2017	3,971,648.80	25,466.20
3,000,000.00	ILS	801,314.86	USD	13/04/2017	801,314.86	25,266.91
66,260,000.00	RUB	1,133,814.19	USD	21/06/2017	1,133,814.19	20,877.15
19,000,000.00	CNY	2,716,769.62	USD	24/08/2017	2,716,769.62	18,360.91
4,334,458.09	USD	2,863,570,000.00	CLP	15/05/2017	4,334,458.09	17,704.95
45,000,000.00	CZK	1,769,315.12	USD	12/04/2017	1,769,315.12	16,880.66
52,504,970,000.00	IDR	3,911,977.19	USD	02/05/2017	3,911,977.19	16,520.54
5,500,000.00	ILS	1,503,717.05	USD	08/05/2017	1,503,717.05	12,828.60
14,850,000.00	MYR	3,332,519.59	USD	28/06/2017	3,332,519.59	12,577.52
19,100,000.00	CNY	2,746,739.15	USD	26/06/2017	2,746,739.15	10,700.70

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD				
62,800,000.00	PHP	1,239,123.14 USD	10/05/2017	1,239,123.14	10,379.45	5,236,877.23	USD	16,800,000.00	BRL	13/04/2017	5,236,877.23	(42,806.14)	
5,121,115.50	USD	1,474,200,000.00	HUF	08/05/2017	5,121,115.50	9,861.11	1,469,368.74	USD	5,500,000.00	ILS	08/05/2017	1,469,368.74	(47,176.91)
7,450,000.00	MYR	1,673,668.36	USD	25/04/2017	1,673,668.36	8,384.01	4,332,360.78	USD	132,660,000.00	TWD	31/05/2017	4,332,360.78	(50,985.41)
24,000,000.00	ARS	1,445,783.13	USD	05/09/2017	1,445,783.13	6,825.51	9,561,374.43	USD	31,480,000.00	PEN	16/06/2017	9,561,374.43	(51,244.36)
107,300,000.00	PHP	2,132,261.45	USD	04/04/2017	2,132,261.45	6,253.75	5,206,185.41	USD	7,350,000.00	SGD	08/05/2017	5,206,185.41	(55,337.33)
14,830,820,000.00	IDR	1,104,087.14	USD	10/05/2017	1,104,087.14	4,527.13	15,430,000.00	RON	3,689,110.73	USD	30/06/2017	3,689,110.73	(57,117.55)
4,750,000.00	ARS	299,630.78	USD	10/05/2017	299,630.78	4,505.47	4,680,207.39	USD	5,337,600,000.00	KRW	26/06/2017	4,680,207.39	(97,479.56)
1,523,014.26	USD	87,300,000.00	RUB	30/06/2017	1,523,014.26	4,456.28	7,465,807.42	USD	27,814,526.00	TRY	03/05/2017	7,465,807.42	(109,086.59)
7,400,000,000.00	IDR	540,659.02	USD	18/09/2017	540,659.02	4,263.32	31,920,000.00	BRL	10,085,383.50	USD	10/05/2017	10,085,383.50	(115,461.93)
4,245,100,000.00	COP	1,462,500.75	USD	06/04/2017	1,462,500.75	4,022.21	41,780,000.00	ZAR	3,211,955.81	USD	06/06/2017	3,211,955.81	(130,873.72)
1,731,030,000.00	COP	589,790.76	USD	30/05/2017	589,790.76	3,582.50	4,189,318.80	USD	245,142,000.00	RUB	02/05/2017	4,189,318.80	(132,861.82)
691,018.50	USD	2,930,000.00	RON	10/05/2017	691,018.50	2,117.66	5,398,556.51	USD	104,800,000.00	MXN	10/05/2017	5,398,556.51	(134,960.61)
565,482.92	USD	375,000,000.00	CLP	21/06/2017	565,482.92	1,116.56	3,835,091.08	USD	12,800,000.00	BRL	07/04/2017	3,835,091.08	(193,396.62)
1,730,000.00	ARS	108,736.64	USD	30/05/2017	108,736.64	909.70	3,347,593.46	USD	68,193,000.00	MXN	02/05/2017	3,347,593.46	(257,644.68)
2,930,000.00	RON	688,096.75	USD	10/05/2017	688,096.75	804.09	94,030,000.00	ZAR	7,246,888.56	USD	02/05/2017	7,246,888.56	(268,267.20)
1,452,880.89	USD	73,000,000.00	PHP	10/05/2017	1,452,880.89	433.62					438,881,005.72	2,744,171.52	
9,000,000.00	CLP	13,571.59	USD	21/06/2017	13,571.59	(26.80)							
19,560,000.00	THB	569,258.31	USD	30/05/2017	569,258.31	(318.46)							
340,000.00	BRL	107,435.14	USD	07/04/2017	107,435.14	(428.44)							
161,177.38	USD	18,000,000.00	JPY	05/06/2017	161,177.38	(741.19)							
143,241.36	USD	115,000.00	GBP	05/06/2017	143,241.36	(772.55)							
1,206,438.51	USD	3,860,000.00	BRL	02/05/2017	1,206,438.51	(1,551.37)							
2,230,000.00	TRY	605,014.51	USD	30/05/2017	605,014.51	(2,803.18)							
656,318.78	USD	2,920,000.00	MYR	25/04/2017	656,318.78	(2,955.44)							
659,714.10	USD	620,000.00	EUR	11/04/2017	659,714.10	(3,602.46)							
2,610,000.00	SGD	1,872,119.13	USD	08/05/2017	1,872,119.13	(3,741.67)							
572,084.28	USD	7,710,530,000.00	IDR	02/05/2017	572,084.28	(4,828.71)							
1,402,073.32	USD	70,600,000.00	PHP	04/04/2017	1,402,073.32	(5,001.92)							
110,680,000.00	HUF	390,128.36	USD	30/06/2017	390,128.36	(5,614.61)							
298,085.97	USD	4,750,000.00	ARS	10/05/2017	298,085.97	(6,050.28)							
1,460,302.71	USD	4,245,100,000.00	COP	06/04/2017	1,460,302.71	(6,220.24)							
12,610,000.00	RON	2,972,977.71	USD	03/05/2017	2,972,977.71	(8,582.66)							
4,055,958.92	USD	54,376,630,000.00	IDR	10/05/2017	4,055,958.92	(8,732.59)							
210,000,000.00	CLP	325,753.11	USD	15/05/2017	325,753.11	(9,183.88)							
2,470,000.00	BRL	778,811.29	USD	30/05/2017	778,811.29	(11,189.40)							
2,097,187.28	USD	9,370,000.00	MYR	23/05/2017	2,097,187.28	(16,019.24)							
966,209.56	USD	56,400,000.00	RUB	21/06/2017	966,209.56	(16,654.79)							
2,362,393.91	USD	2,220,000.00	EUR	05/06/2017	2,362,393.91	(18,977.33)							
9,410,540.42	USD	8,816,855.25	EUR	10/04/2017	9,410,540.42	(21,904.48)							
2,354,811.69	USD	9,430,000.00	PLN	10/05/2017	2,354,811.69	(24,452.03)							
2,986,925.00	USD	103,600,000.00	THB	30/05/2017	2,986,925.00	(26,478.27)							
2,223,775.36	USD	6,540,340,000.00	COP	02/05/2017	2,223,775.36	(26,870.94)							
2,904,852.10	USD	12,480,000.00	RON	03/05/2017	2,904,852.10	(28,982.18)							
2,144,559.10	USD	75,040,000.00	THB	02/05/2017	2,144,559.10	(38,680.89)							
1,446,013.02	USD	97,000,000.00	INR	15/05/2017	1,446,013.02	(39,290.89)							
1,385,550.36	USD	81,090,000.00	RUB	10/05/2017	1,385,550.36	(41,346.89)							

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
(2)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	281,933.37	748.68
(9)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	1,553,820.82	(2,021.45)
(1)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	159,532.41	(2,688.47)
(25)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	3,771,093.75	(42,643.29)
(2)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	321,250.00	(687.50)
(66)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	8,221,125.00	(33,062.50)
(221)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	47,836,140.85	(60,007.61)
38	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	4,473,609.39	5,640.64
(1)	10YR MINI JGB FUTURE 12/06/2017	JPY	134,820.10	(80.77)
			66,753,325.69	(134,802.27)

Finanční deriváty celkem			2,582,210.49
---------------------------------	--	--	---------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	213,968,847.82	89.01
Finanční deriváty celkem	2,582,210.49	1.07
Hotovost v bance	28,329,809.67	11.78
Ostatní aktiva a pasiva	(4,490,853.34)	(1.86)
Čistá aktiva celkem	240,390,014.64	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	18,589,128.73
	30/09/2016	USD	20,731,199.12
	30/09/2015	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,444.61
	30/09/2016	EUR	5,606.38
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,115.97
	30/09/2016	USD	5,590.03
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	317.85
	30/09/2016	EUR	277.95
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,507.80
	30/09/2016	EUR	5,640.16
	30/09/2015	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		2
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		40
	30/09/2016		40
	30/09/2015		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		2,665
	30/09/2016		3,265
	30/09/2015		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.90%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.11%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		147.15%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		17,964,608.99
Akcie		17,964,608.99
Hotovost v bance		641,207.83
Ostatní aktiva		65,338.48
Aktiva celkem		18,671,155.30
Běžná pasiva		(82,026.57)
Pasiva celkem		(82,026.57)
Čistá aktiva na konci období		18,589,128.73

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Indie				
23,843	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	550,718.77	2.96
117,814	ITC LTD	INR	509,375.23	2.74
170,000	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	516,401.02	2.78
36,000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD FOREIGN	INR	597,643.80	3.21
45,000	UPL LTD	INR	504,851.00	2.72
			2,678,989.82	14.41
Kajmanské ostrovy				
4,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD - ADR	USD	431,320.00	2.32
180,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	486,392.59	2.62
7,800	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC SP - ADR	USD	470,964.00	2.53
40,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,146,754.17	6.17
			2,535,430.76	13.64
Čína				
270,000	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD - B	HKD	375,217.14	2.02
150,000	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNH	412,767.94	2.22
100,000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	559,737.50	3.01
279,600	QINGDAO HAIER CO LTD - A	CNH	495,979.86	2.67
			1,843,702.44	9.92
Indonésie				
430,000	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	534,051.26	2.88
826,900	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	401,799.37	2.16
200,000	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	IDR	249,146.37	1.34
220,000	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	437,507.04	2.35
			1,622,504.04	8.73
Jižní Korea				
12,000	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	584,816.24	3.15
377	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	694,464.81	3.73
200	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - PREF	KRW	286,685.15	1.54
			1,565,966.20	8.42
Rusko				
8,797	LUKOIL PJSC - ADR	USD	466,768.82	2.51
3,799	NOVATEK PJSC - GDR REG	USD	472,975.50	2.54
200,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	567,251.02	3.06
			1,506,995.34	8.11
Mexiko				
88,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV - O	MXN	503,400.47	2.71
80,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	379,948.13	2.04
475,000	NEMAK SAB DE CV	MXN	524,326.82	2.82
			1,407,675.42	7.57
Hongkong				
100,000	AIA GROUP LTD	HKD	630,508.91	3.39
338,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	442,751.08	2.38
			1,073,259.99	5.77
Brazílie				
53,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	487,440.75	2.62

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
47,686	BRASKEM SA - PREF A	BRL	476,867.51	2.57
			964,308.26	5.19
Tchaj-wan				
145,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	903,188.60	4.86
			903,188.60	4.86
Jižní Afrika				
160,000	FIRSTRAND LTD	ZAR	553,191.01	2.98
85,000	GOLD FIELDS LTD	ZAR	296,481.77	1.59
			849,672.78	4.57
Velká Británie				
9,800	RIO TINTO PLC	GBP	393,305.27	2.12
			393,305.27	2.12
Bermudy				
2,400	CREDICORP LTD	USD	391,920.00	2.11
			391,920.00	2.11
Thajsko				
48,000	SIAM COMMERCIAL BANK PCL/THE	THB	227,690.07	1.22
			227,690.07	1.22
			17,964,608.99	96.64

Portfolio cenných papírů celkem

17,964,608.99 96.64

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	17,964,608.99	96.64
Hotovost v bance	641,207.83	3.45
Ostatní aktiva a pasiva	(16,688.09)	(0.09)
Čistá aktiva celkem	18,589,128.73	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	302,295,658.20	Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	899.65
	30/09/2016	EUR	209,259,257.94		30/09/2016	EUR	808.35
	30/09/2015	EUR	164,967,671.12		30/09/2015	EUR	717.66
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	859.72
					30/09/2016	EUR	775.82
					30/09/2015	EUR	694.55
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,745.22	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	5,867.96		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	13,779
	30/09/2015	EUR	4,993.10			30/09/2016	10,787
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	63.99		30/09/2015	17,870	
	30/09/2016	USD	58.49	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	403,407	
	30/09/2015	USD	49.44		30/09/2016	401,527	
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	158,155.33		30/09/2015	432,160	
	30/09/2016	CZK	138,147.83	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	916	
	30/09/2015	CZK	117,991.47		30/09/2016	861	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	27,111.46		30/09/2015	713	
	30/09/2016	PLN	23,335.90	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	3,955	
	30/09/2015	PLN	19,706.30		30/09/2016	2,753	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	284.36		30/09/2015	2,821	
	30/09/2016	EUR	247.63	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	2,752	
	30/09/2015	EUR	211.11		30/09/2016	869	
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	USD	97.72		30/09/2015	921	
	30/09/2016	USD	89.41	Capitalisation N (USD)	31/03/2017	7,242	
	30/09/2015	USD	75.71		30/09/2016	7,725	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	276.32		30/09/2015	7,725	
	30/09/2016	EUR	241.65	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	82,011	
	30/09/2015	EUR	207.78		30/09/2016	33,355	
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	94.97		30/09/2015	49,236	
	30/09/2016	USD	87.26	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	232,243	
	30/09/2015	USD	74.52		30/09/2016	233,405	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,054.89		30/09/2015	303,296	
	30/09/2016	EUR	924.74	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	697	
	30/09/2015	EUR	799.11		30/09/2016	630	
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	53.66		30/09/2015	556	
	30/09/2016	USD	49.43	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	44,418	
	30/09/2015	USD	42.42		30/09/2016	45,159	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	1,143.19		30/09/2015	54,599	
	30/09/2016	CZK	1,006.27	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	163,376	
	30/09/2015	CZK	872.93		30/09/2016	160,613	
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,839.56		30/09/2015	167,756	
	30/09/2016	EUR	5,058.63	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	16,601	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2016	13,512	
Distribution A (Q) (USD)	31/03/2017	USD	-		30/09/2015	-	
	30/09/2016	USD	-				
	30/09/2015	USD	5.05				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

				Poplatek za správu v %*		
Počet akcií				Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.86%
Distribution A (Q) (USD)	31/03/2017	-		Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.86%
	30/09/2016	-		Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.88%
	30/09/2015	6,800		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.88%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	817		Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	1.05%
	30/09/2016	464		Capitalisation N (USD)	31/03/2017	1.05%
	30/09/2015	174		Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	2,650		Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.90%
	30/09/2016	1,850		Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.40%
	30/09/2015	1,657		Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Dividendy				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.42%
Distribution A (Q) (USD)	11/11/2015	USD	0.05	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2015	USD	0.09	Distribution N (EUR)	31/03/2017	1.05%
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2015	USD	0.04	Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2015	USD	0.04	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(43.08%)
Distribution A (Q) (USD)	11/11/2014	USD	0.08			
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	26.00			
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	28.00			
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	13.65			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	25.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	27.00			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.00			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		286,484,247.22
Akcie		286,484,247.22
Finanční deriváty celkem		378,277.10
Měnové forwardy		378,277.10
Hotovost v bance		12,205,937.29
Ostatní aktiva		9,675,829.87
Aktiva celkem		308,744,291.48
Běžná pasiva		(6,448,633.28)
Pasiva celkem		(6,448,633.28)
Čistá aktiva na konci období		302,295,658.20

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					1,013,079	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	5,900,008.80	1.95
								23,652,082.12	7.82
Akcie					Brazílie				
Jižní Korea					540,913	CIA HERING	BRL	2,862,447.32	0.95
226,028	HITE JINRO CO LTD	KRW	3,845,627.62	1.27	674,968	DURATEX SA	BRL	1,828,660.22	0.60
21,509	HYUNDAI MOTOR CO LTD -PRF	KRW	1,785,706.34	0.59	1,482,344	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA SA	BRL	3,946,203.14	1.31
45,347	HYUNDAI MOTOR CO -2ND PRF	KRW	3,924,004.37	1.30	358,789	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	3,737,112.63	1.24
98,266	KANGWON LAND INC	KRW	3,138,392.18	1.04	1,199,668	RANDON SA IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES - PREF	BRL	1,695,759.74	0.56
97,656	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	3,792,496.79	1.25	274,734	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	3,782,300.51	1.25
90,220	KT CORP	KRW	2,406,213.05	0.80	422,833	TOTVS SA	BRL	3,455,364.52	1.14
112,947	LG DISPLAY CO LTD	KRW	2,856,542.25	0.94				21,307,848.08	7.05
12,624	POSCO	KRW	3,071,358.75	1.02	Kajmanské ostrovy				
7,617	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	13,118,728.62	4.34	92,780	ALIBABA GROUP HOLDING LTD - ADR	USD	9,353,903.42	3.09
17,709	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	3,967,979.36	1.31	1,528,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	3,860,439.09	1.28
144,847	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	5,643,337.10	1.87	1,096,000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,832,818.29	0.61
			47,550,386.43	15.73	503,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	3,501,235.86	1.16
Čína					6,712,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	791,356.33	0.26
8,542,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD -H	HKD	2,569,174.67	0.85				19,339,752.99	6.40
11,786,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	8,862,178.82	2.94	Indie				
7,989,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP -H	HKD	6,055,687.37	2.00	707,923	COAL INDIA LTD	INR	2,986,576.90	0.99
1,241,438	CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD -A	CNH	1,553,942.47	0.51	545,744	GAIL INDIA LTD	INR	2,958,123.69	0.98
12,145,269	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	7,422,751.23	2.46	503,156	ICICI BANK LTD - ADR	USD	4,045,759.06	1.33
5,590,000	PETROCHINA CO LTD -H	HKD	3,826,644.60	1.27	1,550,795	NTPC LTD	INR	3,703,308.79	1.23
1,547,746	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD -H	HKD	3,789,292.75	1.25	984,257	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	2,124,370.21	0.70
3,270,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD -H	HKD	3,997,012.58	1.32	425,746	TATA STEEL LTD	INR	2,953,196.59	0.98
			38,076,684.49	12.60				18,771,335.24	6.21
Hongkong					Jižní Afrika				
640,424	AIA GROUP LTD	HKD	3,775,354.47	1.25	233,479	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	2,271,243.80	0.75
765,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	3,702,246.26	1.22	1,970,364	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	3,558,416.83	1.18
898,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	9,193,618.00	3.04	3,478,771	PPC LTD	ZAR	1,579,128.32	0.52
1,432,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	3,824,635.46	1.27	201,106	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	2,714,819.58	0.90
2,310,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	3,896,314.89	1.29	259,925	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	2,605,352.54	0.86
3,170,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	3,966,310.01	1.31				12,728,961.07	4.21
19,590,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	813,106.79	0.27	Chile				
5,014,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,088,505.26	1.02	162,596	BANCO SANTANDER CHILE - ADR	USD	3,812,732.16	1.26
1,419,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	3,900,880.58	1.29	308,067	ENEL AMERICAS SA - ADR	USD	2,992,675.55	0.99
			36,160,971.72	11.96	604,527	ENEL CHILE SA	USD	3,108,689.17	1.03
Rusko								9,914,096.88	3.28
1,334,973	GAZPROM PAO - ADR	USD	5,579,289.71	1.85	Malajsie				
114,869	LUKOIL PJSC -ADR	USD	5,698,610.76	1.89	3,300,706	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	2,029,253.76	0.67
25,840	MAGNIT PJSC	RUB	3,971,163.81	1.31	3,328,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	3,917,115.52	1.30
117,193	MEGAFON PJSC - GDR	USD	1,283,091.05	0.42	5,299,700	IJM CORP BHD	MYR	3,806,858.48	1.26
260,176	MMC NORILSK NICKEL PJSC - ADR	USD	3,816,709.31	1.26				9,753,227.76	3.23
2,854,713	SBERBANK OF RUSSIA PJSC - PREF	USD	5,722,771.39	1.89	Mexiko				
			26,071,636.03	8.62	4,047,114	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV -B	MXN	6,786,689.18	2.25
Tchaj-wan								6,786,689.18	2.25
310,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,865,698.46	0.95	Bermudy				
3,712,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,570,375.49	1.84	3,712,283	COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	3,831,972.82	1.27
6,622,862	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,826,436.58	1.27				3,831,972.82	1.27
217,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,822,106.61	0.60					
1,929,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	3,667,456.18	1.21					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Singapur				
2,943,500	FIRST RESOURCES LTD	SGD	3,820,982.12	1.26
			3,820,982.12	1.26
Indonésie				
8,305,500	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	3,773,296.55	1.25
			3,773,296.55	1.25
Spojené arabské emiráty				
1,699,738	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	2,942,177.50	0.97
			2,942,177.50	0.97
Turecko				
2,689,039	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,002,146.24	0.66
			2,002,146.24	0.66
			286,484,247.22	94.77

Portfolio cenných papírů celkem **286,484,247.22** **94.77**

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
106,172,067.64	PLN	24,676,691.61	EUR	10/04/2017	24,676,691.61	370,961.62
334,302,298.87	CZK	12,384,882.79	EUR	10/04/2017	12,384,882.79	12,225.67
189,415.52	EUR	5,113,810.12	CZK	10/04/2017	189,415.52	(222.59)
318,589.77	EUR	1,370,309.07	PLN	10/04/2017	318,589.77	(4,687.60)
					37,569,579.69	378,277.10

Finanční deriváty celkem **378,277.10**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	286,484,247.22	94.77
Finanční deriváty celkem	378,277.10	0.13
Hotovost v bance	12,205,937.29	4.04
Ostatní aktiva a pasiva	3,227,196.59	1.06
Čistá aktiva celkem	302,295,658.20	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	90,995,421.66	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	79,299,563.12					
	30/09/2015	USD	49,564,668.67					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2,773	
					30/09/2016		1,986	
					30/09/2015		1,227	
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,231.33	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		508	
	30/09/2016	USD	1,200.85		30/09/2016		1,077	
	30/09/2015	USD	1,058.91		30/09/2015		125	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	222.15	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		26,956	
	30/09/2016	EUR	207.22		30/09/2016		26,898	
	30/09/2015	EUR	185.81		30/09/2015		16,538	
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,097.37	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		22,445	
	30/09/2016	USD	1,075.52		30/09/2016		21,843	
	30/09/2015	USD	957.84		30/09/2015		18,307	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	785.47	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		50,509	
	30/09/2016	EUR	734.42		30/09/2016		57,520	
	30/09/2015	EUR	661.62		30/09/2015		22,600	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	53,109.33	Distribution P (USD)	31/03/2017		2,599	
	30/09/2016	HUF	49,688.27		30/09/2016		1,605	
	30/09/2015	HUF	45,382.57		30/09/2015		1,141	
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,013.23	Dividendy				
	30/09/2016	USD	995.48		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	51.95
	30/09/2015	USD	890.94		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	38.80
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	5,897.29	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00	
	30/09/2016	CZK	5,874.51					
	30/09/2015	CZK	5,345.64					
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	196.99	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	USD	194.52		Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.82%
	30/09/2015	USD	175.86		Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	4,338.61	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.80%	
	30/09/2016	USD	4,300.56	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%	
	30/09/2015	USD	3,869.74	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		2.30%	
Počet akcií				Capitalisation X (USD)	31/03/2017		2.30%	
	31/03/2017		5,305	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.32%	
	30/09/2016		5,468	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		3.30%	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		7,769	Distribution P (USD)	31/03/2017		1.80%	
	30/09/2016		4,474					
	30/09/2015		1,505					
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		24,072					
	30/09/2016		18,274					
	30/09/2015		17,700					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	35.84%
---	------------	--------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		88,068,483.41
Akcie		88,068,483.41
Finanční deriváty celkem		64,193.55
Měnové forwardy		64,193.55
Hotovost v bance		2,637,232.86
Ostatní aktiva		805,893.54
Aktiva celkem		91,575,803.36
Běžná pasiva		(580,381.70)
Pasiva celkem		(580,381.70)
Čistá aktiva na konci období		90,995,421.66

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
59,358	ANTERO RESOURCES CORP	USD	1,353,955.98	1.49
36,312	CHEVRON CORP	USD	3,898,819.44	4.28
107,599	CONOCOPHILLIPS	USD	5,365,962.13	5.90
14,623	DEVON ENERGY CORP	USD	610,071.56	0.67
12,574	EQT CORP	USD	768,271.40	0.84
23,752	EXXON MOBIL CORP	USD	1,947,901.52	2.14
77,717	HALLIBURTON CO	USD	3,824,453.57	4.20
29,931	HELMERICH & PAYNE INC	USD	1,992,506.67	2.19
86,150	MARATHON OIL CORP	USD	1,361,170.00	1.50
53,104	MURPHY OIL CORP	USD	1,518,243.36	1.67
86,402	NOBLE ENERGY INC	USD	2,967,044.68	3.26
43,115	ONEOK INC	USD	2,390,295.60	2.63
35,533	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	862,385.91	0.95
46,280	PHILLIPS 66	USD	3,666,301.60	4.03
2,552	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	475,258.96	0.52
84,210	PLAINS GP HOLDINGS LP -A	USD	2,632,404.60	2.89
10,666	TARGA RESOURCES CORP	USD	638,893.40	0.70
36,655	TESORO CORP	USD	2,971,254.30	3.27
59,738	VALERO ENERGY CORP	USD	3,960,032.02	4.35
			43,205,226.70	47.48
Velká Británie				
1,135,363	BP PLC	GBP	6,495,904.19	7.14
301,320	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	7,897,425.73	8.68
101,693	TECHNIPFMC PLC	USD	3,305,022.50	3.63
			17,698,352.42	19.45
Kanada				
74,399	CENOVUS ENERGY INC	CAD	839,579.31	0.92
57,723	ENBRIDGE INC	CAD	2,411,238.58	2.65
79,397	IMPERIAL OIL LTD	CAD	2,412,301.91	2.65
30,245	INTER PIPELINE LTD	CAD	635,674.54	0.70
140,562	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,303,337.80	4.73
			10,602,132.14	11.65
Francie				
136,439	TOTAL SA	EUR	6,919,191.75	7.60
			6,919,191.75	7.60
Curacao				
34,438	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,689,607.80	2.96
			2,689,607.80	2.96
Španělsko				
54,592	ENAGAS SA	EUR	1,421,769.04	1.56
63,390	REPSOL SA	EUR	981,387.24	1.08
			2,403,156.28	2.64
Austrálie				
74,359	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	1,819,730.33	2.00
			1,819,730.33	2.00

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Rakousko				
32,332	OMV AG	EUR	1,275,508.75	1.40
			1,275,508.75	1.40
Norsko				
52,214	STATOIL ASA	NOK	891,824.77	0.98
			891,824.77	0.98
Portugalsko				
37,054	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	563,752.47	0.62
			563,752.47	0.62
			88,068,483.41	96.78
Portfolio cenných papírů celkem			88,068,483.41	96.78

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
142,133,447.62	CZK	5,569,128.88 USD	10/04/2017	5,569,128.88	69,688.78
454,383.28	USD	11,591,812.62 CZK	10/04/2017	454,383.28	(5,495.23)
				6,023,512.16	64,193.55
Finanční deriváty celkem				64,193.55	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	88,068,483.41	96.78
Finanční deriváty celkem	64,193.55	0.07
Hotovost v bance	2,637,232.86	2.90
Ostatní aktiva a pasiva	225,511.84	0.25
Čistá aktiva celkem	90,995,421.66	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	104,125,681.99
	30/09/2016	EUR	107,317,908.14
	30/09/2015	EUR	145,400,885.53
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,139.56
	30/09/2016	EUR	6,237.03
	30/09/2015	EUR	5,988.50
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,222.03
	30/09/2016	EUR	6,311.52
	30/09/2015	EUR	6,042.18
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	271.77
	30/09/2016	EUR	277.56
	30/09/2015	EUR	269.44
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		7,547
	30/09/2016		7,373
	30/09/2015		9,866
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		8,512
	30/09/2016		8,612
	30/09/2015		11,102
Distribution N (EUR)	31/03/2017		17,756
	30/09/2016		25,128
	30/09/2015		71,393
Dividendy			
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.35
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	2.75
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.07%
Distribution N (EUR)	31/03/2017		0.44%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		114.80%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		102,736,905.73
Subjekty kolektivního investování		1,073,080.15
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		101,663,825.58
Hotovost v bance		479,310.07
Marginální vklady		56,312.51
Ostatní aktiva		1,245,789.51
Aktiva celkem		104,518,317.82
Běžná pasiva		(383,765.87)
Finanční deriváty celkem		(8,869.96)
Měnové forwardy		(319.96)
Futures		(8,550.00)
Pasiva celkem		(392,635.83)
Čistá aktiva na konci období		104,125,681.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					700,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 3.875% 23/05/2025	EUR	865,557.01	0.83
					500,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	510,195.01	0.49
					100,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	103,729.00	0.10
					1,300,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	1,627,924.97	1.56
					1,100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A3 4.000% 23/10/2018	EUR	1,171,764.02	1.13
					100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A4 4.125% 10/04/2021	EUR	115,861.00	0.11
					500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A5 4.250% 28/03/2027	EUR	639,394.99	0.61
					1,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	1,822,002.07	1.74
								17,297,651.40	16.61
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Kanada				
Francie					500,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 19/04/2021 EMTN	EUR	502,260.02	0.48
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	400,092.04	0.38	400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	404,840.00	0.39
400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	419,783.97	0.40	1,195,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	1,182,285.16	1.13
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,283,480.00	1.23	390,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	394,406.99	0.38
700,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	702,456.99	0.67	885,000	NATIONAL BANK OF CANADA ZCP 29/09/2023	EUR	863,892.73	0.83
400,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/02/2024 EMTN	EUR	397,127.99	0.38	743,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	756,819.81	0.73
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	942,020.99	0.90	700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	725,529.02	0.70
500,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	537,675.02	0.52	1,900,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,007,710.98	1.92
1,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	1,393,968.01	1.35	120,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 12/01/2021 EMTN	EUR	121,836.01	0.12
1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,306,513.93	1.25	465,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 27/04/2023 EMTN	EUR	466,943.70	0.45
100,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	95,651.00	0.09	320,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.750% 29/10/2021	EUR	329,865.60	0.32
1,400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,889,565.92	1.82				7,756,390.02	7.45
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.225% 14/09/2026	EUR	749,200.02	0.72	Norsko				
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	701,476.99	0.67	600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	574,878.02	0.55
400,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.325% 12/09/2023 EMTN	EUR	397,264.01	0.38	480,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 18/04/2023 EMTN	EUR	479,654.40	0.46
1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,324,235.96	1.27	450,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 14/01/2021 EMTN	EUR	457,110.01	0.44
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	143,558.00	0.14	755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020 EMTN	EUR	767,042.25	0.74
500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	599,359.97	0.58	600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN	EUR	613,769.95	0.59
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	1,005,360.03	0.97	800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	904,903.99	0.87
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	300,408.03	0.29	1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,162,340.01	1.12
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	421,388.00	0.40	500,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 16/02/2024 EMTN	EUR	497,664.99	0.48
200,000	CREDIT AGRICOLE 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	198,814.00	0.19	200,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/04/2023	EUR	200,787.99	0.19
1,300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 1.750% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,421,095.03	1.37	300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	331,886.99	0.32
600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	682,793.98	0.66	200,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.250% 30/08/2026 EMTN	EUR	191,390.00	0.18
500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 4.375% 17/03/2021 EMTN	EUR	587,075.01	0.56	400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 20/01/2020	EUR	418,644.01	0.40
			17,900,364.89	17.19	500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	577,249.99	0.55
					375,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.125% 08/09/2021 EMTN	EUR	375,479.99	0.36
								7,552,802.59	7.25
Španělsko					Velká Británie				
1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -10 4.250% 25/10/2023	EUR	1,604,616.09	1.54	615,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 0.500% 12/01/2024 EMTN	EUR	613,468.65	0.59
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -3 3.750% 14/12/2022	EUR	591,980.06	0.57	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,017,630.00	0.98
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -6 4.000% 24/03/2021	EUR	1,728,134.88	1.65	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	1,025,946.03	0.99
300,000	AYT CEDULAS CAJAS IX FTA 4.000% 31/03/2020	EUR	335,418.00	0.32	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,259,619.98	1.21
400,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	432,884.03	0.42	1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,323,205.05	1.26
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	307,629.00	0.30	340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	346,283.17	0.33
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	674,634.02	0.65				5,586,152.88	5.36
400,000	BANCO DE SABADELL SA 0.625% 03/11/2020	EUR	407,716.00	0.39					
300,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	302,480.40	0.29					
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	642,850.04	0.62					
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	333,851.99	0.32					
300,000	CAIXABANK SA 1.000% 08/02/2023	EUR	310,023.01	0.30					
200,000	CAIXABANK SA 1.250% 11/01/2027	EUR	205,211.99	0.20					
300,000	CAIXABANK SA -27 09/01/2018 FRN	EUR	300,136.80	0.29					
300,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	309,033.01	0.30					
600,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	745,176.04	0.72					
1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,101,709.98	1.06					
100,000	CAIXABANK SA 4.750% 31/10/2018	EUR	107,737.99	0.10					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nový Zéland					Německo				
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	431,574.00	0.41	970,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	949,164.37	0.91
700,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	704,858.00	0.68	600,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/2026 EMTN	EUR	571,542.02	0.55
1,700,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN	EUR	1,746,750.00	1.68	300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	297,990.01	0.29
720,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.125% 16/06/2021	EUR	719,676.01	0.69	276,000	COMMERZBANK AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	304,538.39	0.29
355,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	354,645.00	0.34	700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	799,071.00	0.77
1,125,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.875% 24/06/2019 EMTN	EUR	1,151,043.69	1.11	500,000	ING-DIBA AG 0.250% 16/11/2026 EMTN	EUR	483,880.01	0.46
			5,108,546.70	4.91	530,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.050% 11/11/2021 EMTN	EUR	531,558.15	0.51
								3,937,743.95	3.78
Itálie					Irsko				
400,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.250% 20/01/2022	EUR	397,071.99	0.38	500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	543,680.00	0.52
300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.625% 08/06/2023 EMTN	EUR	296,706.00	0.28	300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	302,155.20	0.29
300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	302,549.99	0.29	600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.625% 19/02/2021	EUR	613,445.94	0.59
400,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	403,936.00	0.39	1,350,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,402,096.42	1.35
400,000	BPER BANCA 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	405,399.99	0.39	700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	720,412.00	0.69
255,000	BPER BANCA 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	260,222.37	0.25				3,581,789.56	3.44
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	190,132.00	0.18	Švýcarsko				
400,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.125% 21/03/2025 EMTN	EUR	402,292.02	0.39	1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,064,649.96	1.02
1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,117,116.00	1.07	700,000	UBS AG/LONDON 1.375% 16/04/2021 EMTN	EUR	737,184.03	0.71
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	828,495.97	0.80	900,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	1,070,954.96	1.03
			4,603,922.33	4.42				2,872,788.95	2.76
Švédsko					Belgie				
405,000	LANSFORS 0.375% 14/03/2024 EMTN	EUR	404,117.09	0.39	200,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	195,770.00	0.19
315,000	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 0.250% 12/04/2023 EMTN	EUR	314,140.04	0.30	400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	401,944.03	0.39
700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	717,269.02	0.69	1,100,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,106,533.93	1.05
495,000	STADSHYPOTEK AB 0.125% 05/10/2026	EUR	467,745.31	0.45	500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	506,254.96	0.49
1,100,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	1,110,889.98	1.07				2,210,502.92	2.12
450,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 0.125% 18/07/2022 EMTN	EUR	449,977.51	0.43	Rakousko				
900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	935,415.05	0.90	600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020 EMTN	EUR	609,180.04	0.59
			4,399,554.00	4.23	400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	453,191.99	0.44
Nizozemsko					700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	732,942.00	0.69
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,515,669.95	1.45				1,795,314.03	1.72
500,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	586,510.01	0.56	Lucembursko				
300,000	AEGON BANK NV 0.250% 01/12/2020 EMTN	EUR	302,642.97	0.29	1,000,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA - 123 4.250% 04/06/2018	EUR	1,047,686.00	1.00
300,000	AEGON BANK NV 0.250% 25/05/2023	EUR	297,945.01	0.29	165,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.500% 27/03/2019	CHF	158,709.26	0.15
300,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.875% 15/02/2027	EUR	298,923.00	0.29	500,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	484,323.20	0.47
600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	643,896.01	0.62				1,690,718.46	1.62
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	406,496.99	0.39	Finsko				
200,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	200,936.00	0.19	400,000	DANSKE BANK OYJ 0.250% 26/11/2020	EUR	404,847.99	0.39
			4,253,019.94	4.08	545,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC -FI43 1.000% 05/11/2024	EUR	569,448.70	0.55
Austrálie					700,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.250% 21/11/2023 EMTN	EUR	698,145.01	0.67
385,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	375,221.00	0.36				1,672,441.70	1.61
1,750,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,998,570.04	1.93	Island				
365,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.250% 28/03/2022 EMTN	EUR	366,675.35	0.35	410,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	417,066.76	0.40
1,150,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,201,520.03	1.15	530,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	542,518.60	0.52
			3,941,986.42	3.79					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	589,216.20	0.57
			1,548,801.56	1.49
Dánsko				
850,000	BRFKREDIT A/S 0.250% 01/07/2023	EUR	844,988.40	0.82
300,000	BRFKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	291,758.99	0.28
410,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	410,861.00	0.39
			1,547,608.39	1.49
Singapur				
325,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD GMTN 0.250% 21/03/2022	EUR	325,815.72	0.31
485,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.125% 02/03/2022	EUR	482,914.50	0.47
			808,730.22	0.78
Spojené státy americké				
800,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	801,200.02	0.77
			801,200.02	0.77
Polsko				
600,000	PKO BANK 0.625% 24/01/2023	EUR	602,927.95	0.58
			602,927.95	0.58
Turecko				
195,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	192,866.70	0.19
			192,866.70	0.19
			101,663,825.58	97.64

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

1,064	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,073,080.15	1.03
			1,073,080.15	1.03
			1,073,080.15	1.03

Portfolio cenných papírů celkem 102,736,905.73 98.67

Finanční deriváty k 31/03/2017

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

Měnový forward

643,893.29	EUR	688,921.00	CHF	30/06/2017	643,893.29	(319.96)
					643,893.29	(319.96)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
(20)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	2,636,000.00	(2,540.00)
(11)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	1,775,620.00	(6,010.00)
			4,411,620.00	(8,550.00)
Finanční deriváty celkem				(8,869.96)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	102,736,905.73	98.67
Finanční deriváty celkem	(8,869.96)	(0.01)
Hotovost v bance	479,310.07	0.46
Ostatní aktiva a pasiva	918,336.15	0.88
Čistá aktiva celkem	104,125,681.99	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	686,121,368.67
	30/09/2016	EUR	723,974,575.84
	30/09/2015	EUR	455,272,700.88
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/03/2017	EUR	2,010.65
	30/09/2016	EUR	2,023.18
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	2,010.65
	30/09/2016	EUR	2,023.18
	30/09/2015	EUR	1,879.12
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	178.26
	30/09/2016	EUR	179.78
	30/09/2015	EUR	167.75
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	146.14
	30/09/2016	EUR	147.34
	30/09/2015	EUR	137.38
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	171.52
	30/09/2016	EUR	173.20
	30/09/2015	EUR	162.01
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,944.61
	30/09/2016	EUR	6,975.39
	30/09/2015	EUR	6,455.41
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,543.18
	30/09/2016	EUR	1,562.19
	30/09/2015	EUR	1,469.76
Počet akcií			
	31/03/2017		258,554
	30/09/2016		267,046
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		258,554
	30/09/2016		267,046
	30/09/2015		163,000
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		226,654
	30/09/2016		272,577
	30/09/2015		295,622
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		27,397
	30/09/2016		29,919
	30/09/2015		33,572
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		20,191
	30/09/2016		22,788
	30/09/2015		21,373
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		12,779
	30/09/2016		12,779
	30/09/2015		8,954
Distribution P (EUR)	31/03/2017		19,214
	30/09/2016		23,812
	30/09/2015		22,213

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	5.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.25
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	27.30

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.49%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.95%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.20%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.13%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	257.86%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		687,004,961.58
Subjekty kolektivního investování		13,209,166.66
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		673,795,794.92
Hotovost v bance		4,918,664.93
Marginální vklady		742,424.57
Ostatní aktiva		17,966,907.15
Aktiva celkem		710,632,958.23
Běžná pasiva		(20,790,389.47)
Finanční deriváty celkem		(3,721,200.09)
Swapy úrokového selhání		(1,925,467.15)
Úrokové swapy		(1,314,195.84)
Měnové forwardy		(231,445.51)
Futures		(250,091.59)
Pasiva celkem		(24,511,589.56)
Čistá aktiva na konci období		686,121,368.67

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Francie									
1,700,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	1,704,845.07	0.25	1,500,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	1,602,285.00	0.23
1,000,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,026,559.98	0.15	500,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	538,860.02	0.08
2,000,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	1,992,440.04	0.29	1,665,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,673,844.48	0.24
1,000,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,057,340.01	0.15	3,000,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	2,966,789.94	0.43
600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	682,160.40	0.10	615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	621,869.48	0.09
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	740,936.00	0.11	1,000,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	1,058,339.92	0.15
1,000,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	1,035,159.91	0.15	1,000,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	1,007,760.01	0.15
1,450,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	1,514,438.00	0.22	2,000,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	2,058,119.96	0.30
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,004,169.92	0.15	800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 19/02/2021 EMTN	EUR	813,047.98	0.12
2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,881,464.17	0.27	1,500,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	1,504,920.05	0.22
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	573,200.00	0.08	1,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	947,880.02	0.14
5,820,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	5,847,179.57	0.85	2,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	2,267,440.04	0.33
1,200,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	1,227,539.89	0.18	695,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	737,971.89	0.11
2,750,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	2,835,662.45	0.41	983,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	942,028.57	0.14
1,900,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,977,026.02	0.29	1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	993,560.03	0.14
1,900,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 24/10/2022 EMTN	EUR	2,130,146.98	0.31	4,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	4,009,119.88	0.58
150,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	169,504.51	0.02	1,055,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.125% 28/04/2027 EMTN	EUR	1,028,013.11	0.15
1,500,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	1,457,505.00	0.21	4,800,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	4,903,056.14	0.71
1,000,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	1,031,630.02	0.15	113,703,495.17 16.56				
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	309,095.97	0.05	Nizozemsko				
2,000,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	1,995,956.00	0.29	1,600,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	1,503,801.04	0.22
1,000,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,089,589.92	0.16	900,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	947,097.02	0.14
155,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	156,362.45	0.02	3,900,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	3,909,087.35	0.57
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	2,251,080.00	0.33	350,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	350,185.50	0.05
6,100,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	6,622,831.00	0.98	2,000,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	2,008,379.98	0.29
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	EUR	3,214,512.00	0.47	1,150,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	1,292,634.50	0.19
5,500,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	5,515,581.32	0.80	3,750,000	ATRAIDIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	3,754,845.00	0.55
1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	1,508,040.05	0.22	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	542,615.02	0.08
1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	1,730,752.97	0.25	2,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	2,126,240.08	0.31
2,200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	2,205,565.96	0.32	1,220,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	1,358,945.90	0.20
800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	797,104.01	0.12	2,200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	2,286,064.00	0.33
1,300,000	CREDIT AGRICOLE 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	1,292,290.97	0.19	345,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	365,910.44	0.05
800,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	829,987.20	0.12	2,600,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	2,739,750.00	0.40
1,025,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	1,004,387.25	0.15	1,410,000	DELTA LLOYD NV FRN PERP EMTN	EUR	1,404,870.42	0.20
4,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	4,129,398.00	0.60	3,400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	3,412,240.03	0.50
3,700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	3,816,069.04	0.56	800,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	1,367,680.06	0.20
4,400,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	4,465,252.09	0.65	400,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	399,000.00	0.06
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	445,643.98	0.06	2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,140,000.16	0.31
600,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	608,405.96	0.09	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,122,499.92	0.16
200,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	205,503.98	0.03	400,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	445,416.00	0.06
600,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	608,285.93	0.09	3,050,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,996,820.20	0.44
2,000,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	1,995,980.08	0.29	4,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	3,953,599.84	0.58
900,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	920,700.03	0.13	776,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	819,595.65	0.12
2,000,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	2,285,979.92	0.33	2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	2,645,851.07	0.39
1,000,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,013,629.00	0.15	2,965,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	2,837,481.28	0.41
500,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	519,445.00	0.08	1,095,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	1,082,258.58	0.16
900,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	837,217.80	0.12	4,900,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	4,840,170.95	0.71
1,739,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	1,765,032.83	0.26	1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,739,550.02	0.25
					1,225,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	1,245,653.56	0.18
					800,000	ING BANK NV 0.750% 22/02/2021 EMTN	EUR	815,392.03	0.12
					1,000,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,021,250.00	0.15
					1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,312,637.53	0.19
					1,500,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	1,430,367.91	0.21
					700,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	760,577.99	0.11
					2,200,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	2,193,752.07	0.32

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	634,050.03	0.09	750,000	JOHNSON & JOHNSON 0.650% 20/05/2024	EUR	754,102.42	0.11
1,000,000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,116,799.93	0.16	5,750,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	5,635,661.25	0.81
500,000	LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN	EUR	519,949.99	0.08	1,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 26/10/2022 EMTN	EUR	1,150,996.02	0.17
200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	210,802.00	0.03	500,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	513,071.39	0.07
2,750,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	2,762,870.06	0.40	3,667,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	3,744,997.35	0.55
1,965,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	1,959,753.45	0.29	1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	1,310,286.56	0.19
3,800,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	4,041,071.77	0.59	1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,375,698.87	0.20
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	1,074,749.91	0.16	650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	653,952.00	0.10
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	526,095.05	0.08	1,140,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	1,149,929.42	0.17
340,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 15/09/2025 EMTN	EUR	366,778.40	0.05	2,565,000	MORGAN STANLEY 1.375% 27/10/2026 GMTN	EUR	2,503,773.42	0.36
1,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,391,564.20	0.20	2,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	2,079,659.88	0.30
4,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	4,227,400.00	0.62	920,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	948,869.60	0.14
6,970,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	6,959,544.93	1.01	1,450,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	1,559,416.97	0.23
1,050,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,046,482.51	0.15	920,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	936,824.96	0.14
2,300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	2,259,750.00	0.33	1,400,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,416,128.00	0.21
2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,477,599.90	0.36	1,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	955,112.90	0.14
3,230,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	3,178,546.04	0.46	4,245,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	4,244,702.68	0.62
150,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	158,135.99	0.02	1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,309,387.49	0.19
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	944,390.03	0.14	1,300,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	1,491,516.03	0.22
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,568,384.85	0.23	2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,021,439.98	0.29
4,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	4,268,655.05	0.62	300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	297,036.00	0.04
5,700,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	5,751,072.23	0.84	2,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	1,938,240.06	0.28
580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	590,002.68	0.09	1,255,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	1,203,406.95	0.18
900,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	902,707.20	0.13	2,255,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	2,157,245.77	0.31
700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	755,419.00	0.11	740,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	772,693.25	0.11
			112,864,796.30	16.45	2,200,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	2,369,598.00	0.35
							95,648,958.37	13.94	
Spojené státy americké					Velká Británie				
1,335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	1,352,074.64	0.20	3,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	3,026,586.00	0.44
2,000,000	AT&T INC 1.450% 01/06/2022	EUR	2,068,939.98	0.30	1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 03/04/2017	USD	934,673.46	0.14
5,560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	5,568,340.11	0.81	400,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	402,791.99	0.06
3,645,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	3,670,551.30	0.53	1,000,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	1,180,550.00	0.17
700,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	689,871.01	0.10	1,100,000	BARCLAYS PLC 11/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,109,625.00	0.16
2,600,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	2,818,581.95	0.41	1,500,000	BARCLAYS PLC 1.875% 08/12/2023 EMTN	EUR	1,533,555.00	0.22
2,400,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	2,403,494.40	0.35	1,000,000	BARCLAYS PLC 1.875% 23/03/2021 EMTN	EUR	1,038,059.92	0.15
1,100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	1,102,694.95	0.16	2,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.875% 13/10/2023 EMTN	EUR	1,985,260.02	0.29
2,315,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	2,318,912.49	0.34	2,165,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,468,078.37	0.36
585,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	601,502.89	0.09	500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	548,094.98	0.08
1,425,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,422,976.53	0.21	5,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	5,453,083.84	0.80
1,515,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	1,491,805.38	0.22	1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	1,065,739.97	0.16
2,500,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	2,505,000.00	0.37	4,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	3,743,570.66	0.55
3,425,000	CITIGROUP INC 1.500% 26/10/2028 EMTN	EUR	3,325,606.50	0.48	335,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.625% 02/12/2019 EMTN	EUR	340,061.86	0.05
2,650,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	2,743,544.97	0.40	2,865,000	HBO5 PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	3,254,954.92	0.47
550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	598,394.52	0.09	1,100,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,114,608.00	0.16
3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,275,872.45	0.48	3,055,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 0.500% 27/07/2021	EUR	3,051,028.59	0.44
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,078,349.91	0.16	1,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,617,475.96	0.24
4,500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	4,537,034.91	0.66	1,500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,583,594.97	0.23
500,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	530,660.02	0.08	1,000,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.750% 05/03/2020	EUR	1,085,300.00	0.16
1,500,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,579,740.15	0.23	1,000,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	1,003,028.00	0.15
573,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.625% 07/01/2021	USD	581,194.14	0.08	1,350,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	1,265,270.16	0.18
1,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.250% 01/05/2025 EMTN	EUR	989,560.01	0.14					
1,300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	1,296,957.99	0.19					
2,500,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	2,603,549.95	0.38					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,085,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 27/04/2023 EMTN	EUR	1,089,535.29	0.16
			7,170,149.62	1.05
Mexiko				
2,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	2,034,100.04	0.30
			2,034,100.04	0.30
Kajmanské ostrovy				
2,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD -A 1.250% 06/04/2023	EUR	2,026,179.96	0.30
			2,026,179.96	0.30
Bermudy				
1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,660,155.03	0.24
			1,660,155.03	0.24
Portugalsko				
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,129,840.01	0.16
			1,129,840.01	0.16
Singapur				
1,120,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD GMTN 0.250% 21/03/2022	EUR	1,122,811.11	0.16
			1,122,811.11	0.16
Jersey				
900,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.500% 30/11/2024	EUR	908,541.05	0.13
			908,541.05	0.13
Spojené arabské emiráty				
500,000	GLENORE FINANCE DUBAI LTD 2.625% 19/11/2018 EMTN	EUR	518,230.02	0.08
			518,230.02	0.08
			673,795,794.92	98.20

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
13,097	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	13,209,166.66	1.93
			13,209,166.66	1.93

Portfolio cenných papírů celkem **687,004,961.58** **100.13**

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDS ZURICH FINANCE USA INC	Prodat	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	24,512.23
CDS LLOYDS BANK PLC	Prodat	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	11,937.02

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2022	EUR	20,000,000.00	(1,961,916.40)
						(1,925,467.15)

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

Úrokové swapy

3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	232,423.30
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	68,622.70
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	60,016.40
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(713,056.15)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(962,202.09)
					(1,314,195.84)

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

Měnové forwardy

3,415,702.26	EUR	2,962,650.00	GBP	30/06/2017	3,415,702.26	(40,754.42)
35,031,065.53	EUR	37,832,675.00	USD	30/06/2017	35,031,065.53	(190,691.09)
					38,446,767.79	(231,445.51)

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

Úrokové futures

(56)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	9,039,520.00	(86,840.00)
250	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	28,061,250.00	(26,989.50)
(20)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	2,983,168.63	(50,272.87)
(22)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	2,562,175.68	(7,758.30)
(30)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	3,755,522.18	(67,931.61)
(30)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	3,302,133.50	(10,299.31)
			49,703,769.99	(250,091.59)

Finanční deriváty celkem **(3,721,200.09)**

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	687,004,961.58	100.13
Finanční deriváty celkem	(3,721,200.09)	(0.54)
Hotovost v bance	4,918,664.93	0.72
Ostatní aktiva a pasiva	(2,081,057.75)	(0.31)
Čistá aktiva celkem	686,121,368.67	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	455,147,691.87
	30/09/2016	EUR	421,195,126.96
	30/09/2015	EUR	421,445,559.78
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/03/2017	EUR	175.61
	30/09/2016	EUR	155.91
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	175.61
	30/09/2016	EUR	155.91
	30/09/2015	EUR	148.84
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	142,012.78
	30/09/2016	CZK	-
	30/09/2015	CZK	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	155.31
	30/09/2016	EUR	138.52
	30/09/2015	EUR	133.44
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	250.57
	30/09/2016	EUR	223.38
	30/09/2015	EUR	215.01
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	143.00
	30/09/2016	EUR	127.86
	30/09/2015	EUR	123.79
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	107.33
	30/09/2016	EUR	97.40
	30/09/2015	EUR	95.01
Počet akcií			
	31/03/2017		1,157,869
	30/09/2016		1,344,146
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		1,433,443
	30/09/2016		
	30/09/2015		
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		5,188
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		313,282
	30/09/2016		344,768
	30/09/2015		388,828
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		670,799
	30/09/2016		700,164
	30/09/2015		687,886
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		7,927
	30/09/2016		8,180
	30/09/2015		11,007
Distribution P (EUR)	31/03/2017		62,245
	30/09/2016		65,884
	30/09/2015		73,091

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	1.20
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.65

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.70%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.61%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1.52%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.11%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.61%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	141.73%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		444,847,941.98
Akcie		444,847,941.98
Finanční deriváty celkem		27,732.84
Měnové forwardy		27,732.84
Hotovost v bance		10,724,152.01
Ostatní aktiva		28,550,920.04
Aktiva celkem		484,150,746.87
Běžná pasiva		(29,003,055.00)
Pasiva celkem		(29,003,055.00)
Čistá aktiva na konci období		455,147,691.87

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
666,314	AXA SA	EUR	16,161,446.07	3.55
101,919	BNP PARIBAS SA	EUR	6,362,803.17	1.40
185,646	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	8,936,070.21	1.96
102,649	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	11,686,588.65	2.57
255,127	CNP ASSURANCES	EUR	4,867,823.16	1.07
25,703	KERING	EUR	6,231,692.35	1.37
83,985	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	17,288,312.25	3.80
1,306,577	NATIXIS SA	EUR	7,546,788.75	1.66
92,295	PERNOD RICARD SA	EUR	10,235,515.50	2.25
209,183	PEUGEOT SA	EUR	3,948,329.13	0.87
29,597	SANOFI	EUR	2,504,498.14	0.55
310,116	SOCIETE GENERALE SA	EUR	14,746,015.80	3.24
466,843	TOTAL SA	EUR	22,135,360.85	4.86
			132,651,244.03	29.15
Německo				
46,680	ALLIANZ SE - REG	EUR	8,105,982.00	1.78
38,766	BASF SE	EUR	3,602,136.72	0.79
130,787	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	11,183,596.37	2.46
121,402	DAIMLER AG - REG	EUR	8,401,018.40	1.85
335,090	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	10,758,064.45	2.36
550,319	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	9,038,989.58	1.99
276,498	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	8,451,161.37	1.86
166,257	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12,524,139.81	2.75
12,944	HANNOVER RUECK SE	EUR	1,399,893.60	0.31
24,495	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,551,154.25	0.56
113,544	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	8,724,720.96	1.92
17,366	LINDE AG	EUR	2,710,832.60	0.60
73,029	METRO AG	EUR	2,189,409.42	0.48
20,778	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	3,810,685.20	0.84
140,559	SAP SE	EUR	12,928,616.82	2.84
147,598	SIEMENS AG - REG	EUR	18,951,583.20	4.15
32,700	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	1,356,396.00	0.30
			126,688,380.75	27.84
Nizozemsko				
445,681	ABN AMRO GROUP NV	EUR	10,139,242.75	2.23
42,949	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,259,976.38	0.50
71,369	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	2,728,793.72	0.60
1,033,737	ING GROEP NV	EUR	14,648,053.29	3.22
462,258	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	9,272,895.48	2.04
68,958	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4,372,626.78	0.96
162,078	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	4,345,311.18	0.95
220,249	UNILEVER NV - CVA	EUR	10,256,995.93	2.25
			58,023,895.51	12.75
Španělsko				
331,444	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	5,004,804.40	1.10
49,444	AENA SA	EUR	7,332,545.20	1.61
117,563	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5,591,296.28	1.23
104,039	ENAGAS SA	EUR	2,533,349.65	0.56
284,391	ENDESA SA	EUR	6,265,133.73	1.38

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,644,776	IBERDROLA SA	EUR	11,028,223.08	2.42
			37,755,352.34	8.30
Itálie				
176,848	ATLANTIA SPA	EUR	4,279,721.60	0.94
3,352,966	ENEL SPA	EUR	14,799,991.92	3.25
431,203	MEDIOBANCA SPA	EUR	3,643,665.35	0.80
2,816,112	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	2,373,982.42	0.52
			25,097,361.29	5.51
Belgie				
88,848	AGEAS	EUR	3,255,390.72	0.72
38,129	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3,923,474.10	0.86
269,860	BPOST SA	EUR	5,940,967.90	1.31
128,929	UCB SA	EUR	9,374,427.59	2.05
			22,494,260.31	4.94
Finsko				
87,239	NESTE OYJ	EUR	3,189,457.84	0.70
464,452	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	10,227,233.04	2.25
			13,416,690.88	2.95
Lucembursko				
210,168	APERAM SA	EUR	9,846,370.80	2.16
			9,846,370.80	2.16
Rakousko				
235,805	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7,197,947.63	1.58
65,471	OMV AG	EUR	2,414,897.84	0.53
			9,612,845.47	2.11
Irsko				
636,532	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	9,261,540.60	2.03
			9,261,540.60	2.03
			444,847,941.98	97.74
Portfolio cenných papírů celkem			444,847,941.98	97.74

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
699,987,774.59	CZK	25,930,265.43 EUR	10/04/2017	25,930,265.43	27,750.40
9,742.53	EUR	263,192.11 CZK	10/04/2017	9,742.53	(17.56)
				25,940,007.96	27,732.84
Finanční deriváty celkem				27,732.84	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	444,847,941.98	97.74
Finanční deriváty celkem	27,732.84	0.01
Hotovost v bance	10,724,152.01	2.36
Ostatní aktiva a pasiva	(452,134.96)	(0.11)
Čistá aktiva celkem	455,147,691.87	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	1,190,576,772.42	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	1,207,093,862.25					
	30/09/2015	EUR	1,100,033,385.53		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	22,953	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	22,682		
					30/09/2015	25,383		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	576.62	Distribution P (EUR)	31/03/2017	30,001		
	30/09/2016	EUR	599.29		30/09/2016	36,657		
	30/09/2015	EUR	563.06		30/09/2015	42,533		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	551.09	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	572.91		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	3.05
	30/09/2015	EUR	538.61		Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	9.60
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	545.49	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.70	
	30/09/2016	EUR	567.94					
	30/09/2015	EUR	535.53					
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	150.85	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	EUR	157.00		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.49%	
	30/09/2015	EUR	147.94		Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.55%	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	537.97	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.85%		
	30/09/2016	EUR	560.39	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	0.78%		
	30/09/2015	EUR	528.95	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	0.95%		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,605.86	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.13%		
	30/09/2016	EUR	6,853.21	Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.85%		
	30/09/2015	EUR	6,415.82	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	26.84%		
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,205.04					
	30/09/2016	EUR	1,257.78					
	30/09/2015	EUR	1,195.53					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		1,148,770					
	30/09/2016		1,046,702					
	30/09/2015		919,159					
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		45,379					
	30/09/2016		50,332					
	30/09/2015		47,451					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		97,420					
	30/09/2016		120,689					
	30/09/2015		149,558					
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		1,571,693					
	30/09/2016		1,580,919					
	30/09/2015		1,587,931					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		46,768					
	30/09/2016		58,311					
	30/09/2015		53,344					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,122,749,312.69
Subjekty kolektivního investování		107,168,692.86
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,015,580,619.83
Finanční deriváty celkem		1,186,009.33
Úrokové swapy		1,148,940.79
Swapy celkových výnosů		37,068.54
Hotovost v bance		60,114,825.25
Marginální vklady		5,994,233.32
Ostatní aktiva		14,459,074.97
Aktiva celkem		1,204,503,455.56
Běžná pasiva		(12,382,114.05)
Finanční deriváty celkem		(1,544,569.09)
Futures		(1,544,569.09)
Pasiva celkem		(13,926,683.14)
Čistá aktiva na konci období		1,190,576,772.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	786,552.00	0.07
					225,669	DRIVER FRANCE FCT COMPARTMENT DRIVER FRANCE TWO -2 A 21/03/2022 FRN	EUR	225,835.19	0.02
					500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	515,685.01	0.04
					521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	592,012.28	0.05
					500,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	507,415.01	0.04
					300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	316,497.02	0.03
					1,000,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	1,114,109.95	0.09
					700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	760,256.06	0.06
					1,100,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	1,104,730.00	0.09
					200,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	202,801.99	0.02
					32,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	30,278,122.70	2.55
					21,850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	18,857,205.72	1.58
					18,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	20,223,272.50	1.70
					7,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	9,111,316.50	0.77
					18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	20,416,931.09	1.71
					10,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	11,752,380.80	0.99
					3,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	4,947,460.11	0.42
					9,340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	10,249,249.09	0.86
					4,750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	7,144,237.45	0.60
					2,420,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	3,600,330.85	0.30
					8,099,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	13,017,540.08	1.09
					21,190,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017	EUR	21,298,281.32	1.79
					100,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	102,751.99	0.01
					500,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	506,904.95	0.04
					400,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	399,196.02	0.03
					1,000,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,013,629.00	0.09
					645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	652,204.58	0.05
					200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	211,687.99	0.02
					500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	491,435.02	0.04
					300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	317,501.98	0.03
					400,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	392,612.00	0.03
					500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	527,419.97	0.04
					1,115,240	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	1,117,748.41	0.09
					821,237	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	822,975.78	0.07
					1,664,028	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	1,667,369.73	0.14
					300,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	302,328.00	0.03
					400,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	411,623.99	0.03
					800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	815,616.02	0.07
					300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	300,984.01	0.03
					700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	717,570.01	0.06
					400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.250% 12/07/2023 EMTN	EUR	392,791.99	0.03
					200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	197,914.00	0.02
					795,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	844,154.90	0.07
					978,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	937,236.97	0.08
					1,000,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,021,470.03	0.09
					500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	541,665.00	0.05
								233,395,113.63	19.61
Německo					13,270,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	14,706,478.16	1.24
					11,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	12,235.08	0.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
11,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	18,203,019.45	1.53	8,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	8,810,160.94	0.74
60,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	60,672,006.00	5.11	27,170,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	28,831,716.38	2.42
57,300,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/03/2018	EUR	57,712,560.57	4.86	13,512,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	16,213,723.72	1.36
25,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/06/2017	EUR	25,036,500.00	2.10	18,620,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	21,788,377.52	1.83
250,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	244,629.99	0.02	10,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	12,772,056.10	1.07
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	297,990.01	0.03	6,779,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	8,771,348.03	0.74
775,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	819,562.50	0.07	15,230,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017	EUR	15,513,430.30	1.30
290,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	300,976.51	0.03	4,670,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	6,474,534.98	0.54
250,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	263,490.03	0.02	8,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	11,466,922.17	0.96
500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	526,595.00	0.04	500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	512,270.00	0.04
400,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	405,948.03	0.03	210,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	215,943.00	0.02
400,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	404,712.00	0.03	100,000	UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026 EMTN	EUR	99,820.00	0.01
200,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	203,308.01	0.02	800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	846,928.04	0.07
1,700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,714,263.00	0.14	700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	836,668.01	0.07
500,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	524,129.98	0.04	190,122	VELA HOME SRL -3 A 30/07/2040 FRN	EUR	189,544.71	0.02
390,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	394,442.10	0.03				173,154,441.47	14.54
700,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	746,459.01	0.06		Španělsko			
665,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	640,089.09	0.05	700,000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	693,735.02	0.06
500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	519,059.95	0.04	300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -10 4.250% 25/10/2023	EUR	370,296.02	0.03
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,060,209.96	0.09	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -6 4.000% 24/03/2021	EUR	460,835.97	0.04
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	504,910.50	0.04	300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	324,663.02	0.03
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	118,814.00	0.01	800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	979,911.98	0.08
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,725,177.96	0.14	1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,025,430.00	0.09
640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	659,648.00	0.06	100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 10/02/2027	EUR	104,605.01	0.01
935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	966,668.45	0.08	700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	847,916.92	0.07
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	530,704.96	0.04	100,000	BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018	EUR	102,925.60	0.01
945,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	956,415.53	0.08	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	106,977.00	0.01
300,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.375% 06/09/2022 EMTN	EUR	322,424.97	0.03	2,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,052,260.00	0.17
			191,193,428.80	16.06	500,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	504,134.00	0.04
	Itálie				350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	449,995.02	0.04
9,006	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL -9 A 10/12/2028 FRN	EUR	9,013.30	0.00	1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,446,691.96	0.12
195,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	202,312.50	0.02	600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	618,294.02	0.05
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	201,700.00	0.02	800,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/2020	EUR	816,607.97	0.07
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	201,968.00	0.02	500,000	CAIXABANK SA 1.250% 11/01/2027	EUR	513,029.98	0.04
142,051	BERICA ABS 3 SRL -3 A 30/06/2061 FRN	EUR	142,915.84	0.01	200,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	206,022.00	0.02
104,779	CLARIS RMBS 2014 SRL 2014-1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	105,645.31	0.01	700,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	869,372.05	0.07
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	190,132.00	0.02	300,000	CAJA RURAL DE CASTILLA-LA MANCHA SCC 0.875% 27/05/2024	EUR	303,297.00	0.03
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031	EUR	180,556.00	0.02	400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -5 4.125% 29/11/2019	EUR	443,948.00	0.04
300,000	ENI SPA 1.500% 02/02/2026 EMTN	EUR	301,869.00	0.03	600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 3.875% 23/05/2025	EUR	741,906.01	0.06
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	399,955.99	0.03	400,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	408,156.00	0.03
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	627,221.97	0.05	500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA -9 4.125% 26/01/2018	EUR	517,014.00	0.04
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,002,240.00	0.08	100,000	MAPFRE SA 1.625% 19/05/2026	EUR	100,003.01	0.01
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	354,710.98	0.03	200,000	MAPFRE SA 31/03/2047 FRN	EUR	206,130.00	0.02
861,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	881,713.94	0.07	115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	110,427.60	0.01
17,814,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 01/12/2026	EUR	16,453,722.60	1.38	100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	104,134.00	0.01
4,472,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/09/2022	EUR	4,536,531.32	0.38	600,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	751,349.99	0.06
12,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	14,018,788.82	1.18	1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A3 4.000% 23/10/2018	EUR	1,278,288.02	0.11

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	1,041,144.04	0.09	600,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.750% 28/09/2026 EMTN	EUR	582,984.01	0.05
800,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.900% 18/02/2020 EMTN	EUR	814,039.98	0.07	2,515,000	NERDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,631,394.35	0.22
200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	202,880.00	0.02	3,840,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	3,866,688.00	0.32
8,982,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	9,198,197.19	0.77	5,150,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	5,741,271.65	0.48
11,972,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	12,435,315.80	1.03	1,330,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	1,849,205.32	0.16
1,995,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	2,111,168.65	0.18	4,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,540,975.90	0.47
11,092,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	12,458,533.51	1.04	1,830,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	2,897,676.94	0.24
8,010,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	8,916,972.14	0.75	3,720,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	5,779,726.91	0.50
4,571,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,202,435.34	0.52	450,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	452,106.01	0.04
1,046,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	1,310,627.58	0.11	500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	531,719.97	0.04
1,531,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	1,942,823.72	0.16	500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	510,466.00	0.04
6,925,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	10,184,181.65	0.86	2,000,000	SAECURE 14 NHG BV -14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	2,018,546.00	0.17
9,040,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	11,400,163.38	0.96	1,300,000	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,306,987.50	0.11
900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	916,533.05	0.08	1,979,740	STORM 2013-IV BV 2013-4 A2 22/10/2053 FRN	EUR	1,997,248.82	0.17
			96,593,373.20	8.11	1,323,675	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,331,696.47	0.11
	Nizozemsko				1,500,228	STORM 2015-1 BV 2015-1 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,506,857.51	0.13
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	295,257.00	0.02	2,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	2,015,596.00	0.17
300,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	315,699.01	0.03	1,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	1,018,611.00	0.09
1,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,545,225.00	0.13	2,000,000	STORM 2017-I BV 2017-1 A 22/01/2064 FRN	EUR	2,040,959.94	0.17
500,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	501,165.05	0.04	1,615,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,609,589.77	0.14
400,000	ARENA BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	401,985.60	0.03	460,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	454,296.01	0.04
290,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	290,153.70	0.02	400,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	393,000.00	0.03
240,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	269,767.20	0.02	1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,009,870.07	0.08
328,523	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 A 19/03/2029 FRN	EUR	328,816.20	0.03	100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	105,424.00	0.01
400,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 B 19/03/2029 FRN	EUR	399,064.00	0.03	400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	377,756.01	0.03
700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	EUR	698,628.01	0.06	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	189,718.00	0.02
125,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	132,576.25	0.01	800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	807,168.03	0.07
700,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	737,625.00	0.06	275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	279,742.65	0.02
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	186,518.01	0.02	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	215,834.00	0.02
1,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,204,320.01	0.10				75,092,278.72	6.31
400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	683,840.03	0.06		Belgie			
500,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	501,749.50	0.04	1,425,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,478,095.36	0.12
1,741,805	DUTCH MBS XVIII BV 2013-18 A2 02/02/2045 FRN	EUR	1,751,893.99	0.15	800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	857,799.98	0.07
1,900,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	1,905,610.70	0.16	1,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,281,780.02	0.11
856,791	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	863,869.81	0.07	200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	210,829.40	0.02
240,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	239,400.00	0.02	3,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	4,074,445.44	0.34
1,050,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,031,692.20	0.09	3,622,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	3,599,978.17	0.30
580,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	572,442.59	0.05	1,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,898,923.48	0.16
2,080,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,196,854.32	0.18	10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	10,756,548.29	0.91
900,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	861,292.80	0.07	4,050,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	4,900,985.72	0.41
200,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375% 31/03/2023	EUR	200,322.01	0.02	4,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	6,803,836.05	0.58
400,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.875% 15/02/2027	EUR	398,564.00	0.03	4,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	5,185,025.70	0.44
200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	197,192.00	0.02	1,100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,480,390.93	0.12
1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,481,684.99	0.12	1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,420,964.83	0.20
596,427	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	596,941.50	0.05	200,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	195,770.00	0.02
1,345,000	HYPENN RMBS III BV -3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	1,349,414.29	0.11	400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	401,944.03	0.03
870,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	876,197.01	0.07	300,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	361,556.99	0.03
245,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	249,130.71	0.02					
700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	714,875.00	0.06					
985,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,034,358.37	0.09					
200,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	217,308.00	0.02					
800,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	797,728.02	0.07					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	3,540,315.68	0.30	2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3,021,327.03	0.25
5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,477,663.55	0.54	800,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.025% 24/01/2022	EUR	798,383.98	0.07
3,290,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	5,047,221.74	0.42	795,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	795,667.74	0.07
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,334,862.83	0.20				11,782,338.81	0.99
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	830,599.98	0.07		Lucembursko			
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	762,623.98	0.06	758,133	BAVARIAN SKY SA -GERS A 20/10/2023 FRN	EUR	759,483.93	0.06
1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,009,898.00	0.08	93,218	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	93,258.34	0.01
1,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,197,035.98	0.10	700,000	BUMPER 7 SA -7 A 23/03/2026 FRN	EUR	702,750.30	0.06
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	418,824.00	0.04	774,531	COMPARTMENT VCL 24 A 21/08/2022 FRN	EUR	775,677.76	0.07
1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,035,680.00	0.09	150,000	E-CARAT SA 7 2014-2 B 18/03/2022 FRN	EUR	150,402.45	0.01
			30,509,994.20	2.56	500,000	E-CARAT SA-COMPARTMENT 6 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	500,358.50	0.04
	Irsko				80,937	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 A 26/07/2024 FRN	EUR	80,931.13	0.01
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	827,755.15	0.07	300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,094.50	0.03
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	524,310.00	0.04	500,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 C 26/07/2024 FRN	EUR	507,009.97	0.04
2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	2,014,368.00	0.17	1,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,497,821.04	0.12
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,454,025.92	0.12	400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	401,648.01	0.03
895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	921,098.20	0.08	500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN	EUR	541,835.02	0.05
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	211,299.99	0.02	1,400,000	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	1,402,994.60	0.12
264,000	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	263,973.60	0.02				7,714,265.55	0.65
550,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	580,264.30	0.05		Nadnárodní a mezinárodní společnosti			
1,800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,078,514.00	0.17	5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,541,950.25	0.63
325,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	317,638.75	0.03				7,541,950.25	0.63
500,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	539,574.97	0.05		Švýcarsko			
1,308,637	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	1,318,373.27	0.11	525,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	588,000.00	0.05
250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC -9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	253,153.00	0.02	1,500,000	CREDIT SUISSE AG/Guernsey 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,572,510.00	0.13
325,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	329,199.00	0.03	475,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	496,055.80	0.04
600,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	613,634.40	0.05	2,200,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,414,588.00	0.20
900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,188,801.05	0.10	2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,213,780.22	0.19
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,278,304.00	0.19				7,284,934.02	0.61
1,050,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,034,659.52	0.09		Austrálie			
3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,758,704.90	0.40	515,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	501,918.99	0.04
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,928,427.37	0.42	1,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,142,040.02	0.10
397,000	LIBERTY MUTUAL FINANCE EUROPE DAC 1.750% 27/03/2024	EUR	403,439.32	0.03	199,941	CRUSADE EURO TRUST NO 1E OF 2007 2007-1E A1 13/09/2038 FRN	EUR	199,516.25	0.02
1,145,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	1,089,994.19	0.09	296,868	CRUSADE GLOBAL TRUST NO 1 OF 2007 2007-1 A2 19/04/2038 FRN	EUR	295,979.92	0.02
240,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	275,558.39	0.02	640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	642,163.18	0.05
			28,205,071.29	2.37	752,471	REDS TRUST SERIES 2007-1E 2007-1E A1 14/09/2038 FRN	EUR	751,526.91	0.06
	Polsko				1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,170,230.03	0.10
3,840,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	3,937,996.57	0.33	1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,678,592.16	0.15
2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,534,059.50	0.21	500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	514,495.01	0.04
4,760,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	5,351,001.98	0.45				6,896,462.47	0.58
			11,823,058.05	0.99		Švédsko			
	Finsko				245,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	233,629.55	0.02
1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,799,955.03	0.15	145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	145,371.21	0.01
2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,667,720.42	0.22	405,000	LANSFORS 0.375% 14/03/2024 EMTN	EUR	404,117.09	0.03
2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,699,284.61	0.23	550,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	575,575.00	0.05
					1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,136,421.06	0.10

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	813,321.60	0.07
335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	347,059.99	0.03
800,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	807,919.98	0.07
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	518,005.03	0.04
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	415,988.01	0.03
650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	696,735.01	0.06
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	103,935.01	0.01
			6,198,078.54	0.52
Nový Zéland				
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	431,574.00	0.04
500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	510,315.02	0.04
1,400,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	1,409,716.00	0.11
1,020,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	1,025,803.80	0.09
475,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	474,525.00	0.04
			3,851,933.82	0.32
Norsko				
600,000	DNB BANK ASA 1.125% 01/03/2023 EMTN	EUR	622,062.01	0.05
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020 EMTN	EUR	767,042.25	0.06
200,000	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.375% 17/02/2020	EUR	200,658.00	0.02
1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	991,309.97	0.09
595,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	601,128.54	0.05
			3,182,200.77	0.27
Kanada				
500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	506,050.00	0.04
460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	465,197.99	0.04
500,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	511,420.02	0.04
557,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	567,360.21	0.05
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	725,529.02	0.06
			2,775,557.24	0.23
Dánsko				
445,000	BRFKREDIT A/S 0.250% 01/07/2023	EUR	442,376.28	0.04
300,000	BRFKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	291,758.99	0.02
490,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	491,029.00	0.04
900,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	907,145.92	0.08
			2,132,310.19	0.18
Island				
495,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	503,531.82	0.04
575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	588,581.50	0.05
710,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	721,281.90	0.06
			1,813,395.22	0.15
Mexiko				
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	562,070.01	0.05
			562,070.01	0.05
Singapur				
560,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD GMTN 0.250% 21/03/2022	EUR	561,405.56	0.05
			561,405.56	0.05

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Jersey				
300,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.500% 30/11/2024	EUR	302,847.02	0.03
			302,847.02	0.03
Turecko				
235,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	232,429.10	0.02
			232,429.10	0.02
			1,014,386,843.08	85.20

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Lucembursko				
605,472	E-CARAT SA-COMPARTMENT 9 2016-1 A 18/10/2024 FRN	EUR	607,643.61	0.05
			607,643.61	0.05
Austrálie				
426,657	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	425,912.21	0.04
			425,912.21	0.04
Německo				
160,656	DRIVER TWELVE GMBH 12 -B 22/05/2020 FRN	EUR	160,220.93	0.01
			160,220.93	0.01
			1,193,776.75	0.10

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
10,274	NN (L) AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	52,596,510.12	4.41
4,964	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	25,681,105.08	2.16
28,646	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	28,891,077.66	2.43
			107,168,692.86	9.00
			107,168,692.86	9.00

Portfolio cenných papírů celkem **1,122,749,312.69** **94.30**

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Úrokové swapy					
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	349,936.30
Floating	0.992	13/05/2066	EUR	2,540,000.00	338,620.61
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	1,860,000.00	279,093.91
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	255,286.71
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	241,095.60
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	1,489,500.00	225,145.19
Floating	1.456	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	212,077.60
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	1,980,000.00	187,735.28
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	1,890,000.00	170,149.22

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
0.710	Floating	06/03/2025	EUR	10,950,000.00	152,049.29
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	1,270,000.00	107,881.92
0.503	Floating	13/03/2024	EUR	13,700,000.00	85,295.65
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	565,500.00	76,213.94
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	62,948.88
(0.129)	Floating	11/02/2019	EUR	18,800,000.00	6,974.99
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	5,780,000.00	(1,900.75)
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	7,850,000.00	(19,556.55)
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	7,475,000.00	(31,047.26)
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	3,667,000.00	(32,981.95)
0.027	Floating	11/03/2021	EUR	28,000,000.00	(33,991.72)
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	6,258,000.00	(68,753.89)
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	7,795,000.00	(80,735.47)
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	(113,749.51)
0.196	Floating	02/11/2023	EUR	10,000,000.00	(114,921.80)
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	10,545,000.00	(140,171.10)
0.291	Floating	11/08/2026	EUR	7,400,000.00	(279,850.76)
0.293	Floating	07/07/2026	EUR	8,000,000.00	(290,672.00)
0.726	Floating	11/08/2036	EUR	3,900,000.00	(393,231.54)
					1,148,940.79

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

Swapy celkových výnosů

44,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	26/07/2017	EUR	44,000,000.00	305,899.44
42,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	28/09/2017	EUR	42,000,000.00	41,971.02
78,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	15/05/2017	EUR	78,000,000.00	(310,801.92)
					37,068.54

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

Úrokové futures

72	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	12,136,320.00	89,761.39
34	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	4,481,200.00	(10,540.00)
(846)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	136,561,320.00	(1,764,323.05)
(462)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	67,932,480.00	123,431.29
(228)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	25,591,860.00	17,101.28
			246,703,180.00	(1,544,569.09)

Finanční deriváty celkem (358,559.76)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,122,749,312.69	94.30
Finanční deriváty celkem	(358,559.76)	(0.03)
Hotovost v bance	60,114,825.25	5.05
Ostatní aktiva a pasiva	8,071,194.24	0.68
Čistá aktiva celkem	1,190,576,772.42	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 31/03/2017 108.42%

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	97,779,848.23
	30/09/2016	EUR	60,859,149.47
	30/09/2015	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	Capitalisation I (EUR)		
	31/03/2017	EUR	5,080.49
	30/09/2016	EUR	5,209.40
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	EUR	4,969.00
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	25.11
	30/09/2016	EUR	25.75
	30/09/2015	EUR	-
Distribution Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,098.54
	30/09/2016	EUR	5,224.72
	30/09/2015	EUR	-
Počet akcií			
	Capitalisation I (EUR)		
	31/03/2017		1,549
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017		5,840
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		62,729
	30/09/2016		2,506
	30/09/2015		-
Distribution Z (EUR)	31/03/2017		11,634
	30/09/2016		11,634
	30/09/2015		-
Dividendy			
	14/12/2016	EUR	3.15
Poplatek za správu v %*			
	Capitalisation I (EUR)		
	31/03/2017		0.33%
	Capitalisation I Duration Hedged (EUR)		
	31/03/2017		0.33%
Capitalisation N (EUR)			
31/03/2017		0.40%	
Distribution Z (EUR)			
31/03/2017		0.13%	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdilení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		94,136,040.41
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		94,136,040.41
Hotovost v bance		2,275,109.51
Marginální vklady		1,034,291.96
Ostatní aktiva		2,957,650.38
Aktiva celkem		100,403,092.26
Běžná pasiva		(2,545,644.50)
Finanční deriváty celkem		(77,599.53)
Měnové forwardy		(69,021.37)
Futures		(8,578.16)
Pasiva celkem		(2,623,244.03)
Čistá aktiva na konci období		97,779,848.23

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					1,500,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,491,360.06	1.53
								11,950,582.62	12.22
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Německo				
Francie					300,000	BERLIN HYP AG 0.125% 05/05/2022	EUR	301,010.97	0.31
1,500,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,576,889.99	1.61	1,400,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023	EUR	1,394,736.01	1.43
500,000	BNP PARIBAS SA 0.500% 01/06/2022 EMTN	EUR	500,784.99	0.51	1,600,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.625% 08/06/2021	EUR	1,619,439.94	1.66
700,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	718,220.98	0.73	2,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	2,286,659.95	2.33
700,000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.200% 01/03/2022 EMTN	EUR	700,672.01	0.72	1,892,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	1,928,723.76	1.97
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	1,924,160.00	1.97	7,530,570.63 7.70				
4,300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.250% 27/04/2021 EMTN	EUR	4,630,927.96	4.74	Spojené státy americké				
800,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/2024 EMTN	EUR	801,424.01	0.82	1,846,000	APPLE INC 2.850% 23/02/2023	USD	1,742,290.54	1.78
1,700,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	1,723,816.88	1.76	2,200,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	2,038,380.07	2.09
6,095,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	6,089,331.53	6.23	1,500,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	1,478,490.03	1.51
1,400,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	1,419,333.85	1.45	5,259,160.64 5.38				
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	754,015.99	0.77	Austrálie				
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	556,699.98	0.57	500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.250% 31/03/2022	AUD	356,227.14	0.36
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	960,888.00	0.98	1,400,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	1,389,052.03	1.42
4,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	3,668,240.04	3.75	700,000	QUEENSLAND TREASURY CORP 3.000% 22/03/2024	AUD	504,535.50	0.52
5,000,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	5,035,790.00	5.15	621,000	STOCKLAND TRUST 1.500% 03/11/2021 EMTN	EUR	646,541.67	0.66
1,300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,325,376.04	1.36	2,896,356.34 2.96				
924,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	918,557.67	0.94	Kajmanské ostrovy				
2,183,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	2,429,526.02	2.48	1,000,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	936,982.84	0.97
35,734,655.94 36.54					400,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	356,165.49	0.36
Nizozemsko					1,000,000	MTR CORP CI LTD 2.500% 02/11/2026	USD	892,888.60	0.91
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 31/05/2022 EMTN	EUR	1,216,464.02	1.24	2,186,036.93 2.24				
612,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	624,007.38	0.64	Rakousko				
1,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	1,102,563.10	1.13	800,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5.750% 14/07/2026	USD	761,815.72	0.78
950,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	EUR	948,138.01	0.97	800,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	832,392.03	0.85
2,075,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,047,962.73	2.09	1,594,207.75 1.63				
1,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	1,496,848.02	1.53	Polsko				
3,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	3,253,668.03	3.33	1,300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	1,308,242.04	1.34
1,300,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,327,625.00	1.36	1,308,242.04 1.34				
650,000	NEDERLANDSE FINANCIERINGS MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN NV 1.250% 13/11/2018 EMTN	EUR	666,743.97	0.68	Kanada				
1,873,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	1,949,362.27	1.99	1,500,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 1.950% 27/01/2023	CAD	1,055,453.81	1.08
1,380,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,377,929.99	1.41	1,055,453.81 1.08				
589,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	605,062.01	0.62	Mexiko				
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,893,635.02	1.94	200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.250% 31/10/2026	USD	189,565.71	0.19
551,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	586,826.01	0.60	845,000	NACIONAL FINANCIERA SNC 3.375% 05/11/2020	USD	804,375.53	0.83
575,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	581,204.26	0.59	993,941.24 1.02				
19,678,039.82 20.12					Norsko				
Nadnárodní a mezinárodní společnosti					1,000,000	KOMMUNALBANKEN AS 1.375% 26/10/2020 EMTN	USD	916,045.07	0.94
800,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.875% 22/07/2019	USD	735,117.39	0.75	916,045.07 0.94				
500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	427,635.00	0.44	Itálie				
3,182,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	3,265,082.27	3.34	817,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	891,927.05	0.91
2,561,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	2,741,704.16	2.80	891,927.05 0.91				
3,140,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	3,289,683.74	3.36					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	875,560,742.86	Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	1,257.21
	30/09/2016	EUR	762,786,911.14		30/09/2016	EUR	1,120.29
	30/09/2015	EUR	809,242,801.04		30/09/2015	EUR	1,131.47
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,218.68
					30/09/2016	EUR	1,090.56
					30/09/2015	EUR	1,112.17
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	588.06	Distribution R (EUR)	31/03/2017	EUR	277.57
	30/09/2016	EUR	505.44		30/09/2016	EUR	247.65
	30/09/2015	EUR	493.02		30/09/2015	EUR	242.17
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	535.61	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	EUR	276.27
	30/09/2016	EUR	460.57		30/09/2016	EUR	243.19
	30/09/2015	EUR	449.61		30/09/2015	EUR	249.64
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	519.17	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	274.61
	30/09/2016	EUR	448.43		30/09/2016	AUD	240.19
	30/09/2015	EUR	441.76		30/09/2015	AUD	248.22
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	100.82	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	265.17
	30/09/2016	USD	91.50		30/09/2016	USD	231.18
	30/09/2015	USD	89.53		30/09/2015	USD	234.98
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	253.25	Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2017	EUR	254.81
	30/09/2016	CHF	219.26		30/09/2016	EUR	225.43
	30/09/2015	CHF	216.91		30/09/2015	EUR	233.78
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	282.79	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	254.59
	30/09/2016	USD	242.11		30/09/2016	AUD	223.88
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	AUD	233.87
Capitalisation R (EUR)	31/03/2017	EUR	287.76	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	258.98
	30/09/2016	EUR	247.63		30/09/2016	USD	226.83
	30/09/2015	EUR	242.17		30/09/2015	USD	232.49
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	285.35	Počet akcií			
	30/09/2016	CHF	246.21		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	463,191
	30/09/2015	CHF	242.06		30/09/2016	451,209	
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	293.13	30/09/2015	336,523		
	30/09/2016	USD	249.92	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	671	
	30/09/2015	USD	242.17	30/09/2016	722		
Capitalisation U (EUR)	31/03/2017	EUR	6,194.56	30/09/2015	3,188		
	30/09/2016	EUR	5,320.78	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	328,464	
	30/09/2015	EUR	5,183.78	30/09/2016	359,880		
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	212.74	30/09/2015	449,306		
	30/09/2016	EUR	183.67	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	6,447	
	30/09/2015	EUR	180.78	30/09/2016	7,385		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	479.20	30/09/2015	9,992		
	30/09/2016	EUR	414.97	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	298	
	30/09/2015	EUR	410.83	30/09/2016	760		
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	473.94	30/09/2015	760		
	30/09/2016	EUR	422.12				
	30/09/2015	EUR	426.03				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií		
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	82,479	Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2017	4,747
	30/09/2016	114,495		30/09/2016	3,700
	30/09/2015	-		30/09/2015	6,736
Capitalisation R (EUR)	31/03/2017	19,142	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	14,647
	30/09/2016	14,871		30/09/2016	26,483
	30/09/2015	29		30/09/2015	64,621
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	5,132	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	55,941
	30/09/2016	1,855		30/09/2016	117,753
	30/09/2015	32		30/09/2015	394,525
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2017	3,134	Dividendy		
	30/09/2016	2,447	Distribution I (EUR)	14/12/2016 EUR	16.00
	30/09/2015	33	Distribution I (EUR)	14/12/2015 EUR	14.50
Capitalisation U (EUR)	31/03/2017	1,326	Distribution I (EUR)	15/12/2014 EUR	13.00
	30/09/2016	5,158	Distribution N (EUR)	14/12/2016 EUR	42.50
	30/09/2015	6,627	Distribution N (EUR)	14/12/2015 EUR	38.00
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	871,494	Distribution N (EUR)	15/12/2014 EUR	35.00
	30/09/2016	941,119	Distribution P (EUR)	14/12/2016 EUR	41.00
	30/09/2015	927,627	Distribution P (EUR)	14/12/2015 EUR	38.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	172,054	Distribution P (EUR)	15/12/2014 EUR	35.00
	30/09/2016	72,147	Distribution R (EUR)	14/12/2016 EUR	9.50
	30/09/2015	115,722	Distribution X (M) (EUR)	02/03/2017 EUR	0.70
Distribution I (EUR)	31/03/2017	34,665	Distribution X (M) (EUR)	02/02/2017 EUR	0.70
	30/09/2016	22,930	Distribution X (M) (EUR)	04/01/2017 EUR	0.70
	30/09/2015	24,376	Distribution X (M) (EUR)	02/12/2016 EUR	0.70
Distribution N (EUR)	31/03/2017	339	Distribution X (M) (EUR)	02/11/2016 EUR	0.70
	30/09/2016	349	Distribution X (M) (EUR)	04/10/2016 EUR	0.70
	30/09/2015	503	Distribution X (M) (EUR)	02/09/2016 EUR	0.70
Distribution P (EUR)	31/03/2017	32,152	Distribution X (M) (EUR)	02/08/2016 EUR	0.70
	30/09/2016	33,229	Distribution X (M) (EUR)	06/07/2016 EUR	0.70
	30/09/2015	30,033	Distribution X (M) (EUR)	02/06/2016 EUR	0.70
Distribution R (EUR)	31/03/2017	3,597	Distribution X (M) (EUR)	04/05/2016 EUR	0.70
	30/09/2016	667			
	30/09/2015	29			
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	9,757			
	30/09/2016	11,105			
	30/09/2015	27,795			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	60,046			
	30/09/2016	45,007			
	30/09/2015	83,505			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	149,639			
	30/09/2016	133,864			
	30/09/2015	167,490			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) (EUR)	06/04/2016	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.98
Distribution X (M) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.98
Distribution X (M) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.98
Distribution X (M) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.12
Distribution X (M) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.12
Distribution X (M) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.12
Distribution X (M) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.18
Distribution X (M) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.18
Distribution X (M) (EUR)	05/05/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.18
Distribution X (M) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) (EUR)	06/10/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.91	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.91				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.91				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.95				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.95				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.95				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2017	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2016	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2016	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/07/2016	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2016	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/05/2016	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/04/2016	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.70	Distribution Y (M) (EUR)	04/01/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.70	Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2016	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.70	Distribution Y (M) (EUR)	02/11/2016	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	04/10/2016	EUR	0.65
				Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2016	EUR	0.65
				Distribution Y (M) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.65
				Distribution Y (M) (EUR)	06/07/2016	EUR	0.65

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIIF) 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.88
Distribution Y (M) (EUR)	04/05/2016	EUR	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.92
Distribution Y (M) (EUR)	06/04/2016	EUR	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.92
Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.92
Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.93
Distribution Y (M) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.93
Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.93
Distribution Y (M) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.05
Distribution Y (M) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.05
Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.05
Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) (EUR)	05/05/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.14
Distribution Y (M) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.14
Distribution Y (M) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.14
Distribution Y (M) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) (EUR)	06/10/2014	EUR	0.85				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.85				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.85				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.85				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.88				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.88				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2017	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/07/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2016	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/05/2016	USD	0.64				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/04/2016	USD	0.64				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.70				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.70				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.70				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.91%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.81%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	1.84%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.84%
Capitalisation R (EUR)	31/03/2017	1.08%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	1.10%
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.10%
Capitalisation U (EUR)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1.73%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.32%
Distribution I (EUR)	31/03/2017	0.83%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.92%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.82%
Distribution R (EUR)	31/03/2017	1.08%
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	2.31%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.33%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	2.33%
Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2017	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	3.31%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	183.21%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		844,357,307.75
Akcie		844,357,307.75
Hotovost v bance		43,444,670.63
Ostatní aktiva		9,256,462.81
Aktiva celkem		897,058,441.19
Běžná pasiva		(20,561,194.68)
Finanční deriváty celkem		(936,503.65)
Měnové forwardy		(936,503.65)
Pasiva celkem		(21,497,698.33)
Čistá aktiva na konci období		875,560,742.86

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
1,459,577	AXA SA	EUR	35,402,040.14	4.05
468,191	BNP PARIBAS SA	EUR	29,229,164.13	3.35
225,898	CAPGEMINI SA	EUR	19,553,730.88	2.23
1,124,007	CARREFOUR SA	EUR	24,840,554.70	2.84
423,763	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	20,397,832.01	2.33
1,539,292	ENGIE SA	EUR	20,441,797.76	2.33
1,678,657	ORANGE SA	EUR	24,449,639.21	2.79
319,721	SANOFI	EUR	27,054,791.02	3.09
521,853	SOCIETE GENERALE SA	EUR	24,814,110.15	2.83
641,190	SUEZ	EUR	9,492,817.95	1.08
831,438	TOTAL SA	EUR	39,422,632.77	4.51
288,337	VINCI SA	EUR	21,423,439.10	2.45
			296,522,549.82	33.88
Německo				
289,601	BAYER AG - REG	EUR	31,291,388.05	3.58
174,999	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	14,964,164.49	1.71
414,357	DAIMLER AG - REG	EUR	28,673,504.40	3.27
353,709	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	30,387,140.19	3.47
965,284	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	30,990,442.82	3.54
1,071,478	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	17,599,026.15	2.01
248,086	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	19,062,928.24	2.18
166,827	LINDE AG	EUR	26,041,694.70	2.97
500,963	METRO AG	EUR	15,018,870.74	1.72
71,753	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	13,159,500.20	1.50
342,687	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	14,223,223.94	1.62
			241,411,883.92	27.57
Nizozemsko				
171,584	ASR NEDERLAND NV	EUR	4,585,582.40	0.52
2,480,535	ING GROEP NV	EUR	35,149,180.95	4.02
646,611	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	12,971,016.66	1.48
240,377	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	15,242,305.57	1.74
1,228,596	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	30,241,890.54	3.45
162,994	VASTNED RETAIL NV	EUR	5,778,137.30	0.66
			103,968,113.42	11.87
Španělsko				
1,033,765	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	15,609,851.50	1.78
645,010	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	20,572,593.95	2.34
1,800,882	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	18,873,243.36	2.16
1,859,028	TELEFONICA SA	EUR	19,491,908.58	2.23
			74,547,597.39	8.51
Itálie				
6,219,558	ENEL SPA	EUR	27,453,129.01	3.13
6,945,124	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	17,682,285.70	2.02
1,354,906	POSTE ITALIANE SPA	EUR	8,468,162.50	0.97
1,227,921	UNICREDIT SPA	EUR	17,743,458.45	2.03
			71,347,035.66	8.15

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Rakousko				
712,393	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	21,745,796.33	2.48
			21,745,796.33	2.48
Finsko				
3,387,389	NOKIA OYJ	EUR	17,038,566.67	1.95
			17,038,566.67	1.95
Belgie				
431,712	ONTEX GROUP NV	EUR	12,994,531.20	1.48
			12,994,531.20	1.48
Portugalsko				
933,470	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	4,781,233.34	0.55
			4,781,233.34	0.55
			844,357,307.75	96.44
Portfolio cenných papírů celkem			844,357,307.75	96.44

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
17,140,664.87	EUR	18,190,580.63 USD	10/04/2017	17,140,664.87	137,261.84
8,494.38	EUR	9,078.59 CHF	10/04/2017	8,494.38	13.58
1,214,321.22	EUR	1,703,171.20 AUD	10/04/2017	1,214,321.22	(18.67)
1,470,942.48	CHF	1,380,300.18 EUR	10/04/2017	1,380,300.18	(6,214.26)
21,671,102.24	AUD	15,650,137.70 EUR	10/04/2017	15,650,137.70	(198,911.22)
95,097,042.82	USD	89,759,329.45 EUR	10/04/2017	89,759,329.45	(868,634.92)
			125,153,247.80	(936,503.65)	
Finanční deriváty celkem				(936,503.65)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	844,357,307.75	96.44
Finanční deriváty celkem	(936,503.65)	(0.11)
Hotovost v bance	43,444,670.63	4.96
Ostatní aktiva a pasiva	(11,304,731.87)	(1.29)
Čistá aktiva celkem	875,560,742.86	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	79,587,281.12			
	30/09/2016	EUR	78,758,869.88	Distribution P (Q) (EUR)	27/12/2016	EUR 2.36
	30/09/2015	EUR	94,246,210.85			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (Q) (EUR)	27/09/2016	EUR 2.25
				Distribution P (Q) (EUR)	27/06/2016	EUR 2.37
				Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2016	EUR 2.63
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	319.68	Distribution P (Q) (EUR)	23/12/2015	EUR 2.58
	30/09/2016	EUR	285.22	Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2015	EUR 2.78
	30/09/2015	EUR	290.83	Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2015	EUR 2.91
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,218.54	Distribution P (Q) (EUR)	22/12/2014	EUR 2.65
	30/09/2016	EUR	1,089.88	Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR 38.45
	30/09/2015	EUR	1,116.91	Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR 40.98
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	142.53	Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR 42.14
	30/09/2016	EUR	136.83			
	30/09/2015	EUR	150.31			
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	146.03			
	30/09/2016	EUR	134.72			
	30/09/2015	EUR	147.68			
Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	590.23			
	30/09/2016	EUR	564.93			
	30/09/2015	EUR	620.29			
Počet akcií				Poplatek za správu v %*		
	31/03/2017		108,789	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.82%
	30/09/2016		111,902	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		1,449	Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.82%
	30/09/2016		1,530	Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2017	1.82%
	30/09/2015		1,908	Distribution X (EUR)	31/03/2017	2.32%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		291,379	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	153.74%
	30/09/2016		314,393			
	30/09/2015		347,862			
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2017		1,027			
	30/09/2016		1,027			
	30/09/2015		917			
Distribution X (EUR)	31/03/2017		2,311			
	30/09/2016		3,573			
	30/09/2015		3,217			
Dividendy						
	14/12/2016	EUR	10.05			
	14/12/2015	EUR	10.70			
	15/12/2014	EUR	11.00			
Distribution P (Q) (EUR)	28/03/2017	EUR	2.45			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		73,468,526.45
Akcie		73,468,526.45
Finanční deriváty celkem		129,460.00
Futures		129,460.00
Hotovost v bance		2,203,014.17
Marginální vklady		1,092,007.86
Ostatní aktiva		8,527,962.19
Aktiva celkem		85,420,970.67
Běžná pasiva		(5,243,609.65)
Finanční deriváty celkem		(590,079.90)
Opce		(590,079.90)
Pasiva celkem		(5,833,689.55)
Čistá aktiva na konci období		79,587,281.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
107,231	AXA SA	EUR	2,600,887.91	3.27
17,300	BNP PARIBAS SA	EUR	1,080,039.00	1.36
30,696	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,477,551.96	1.86
17,358	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,976,208.30	2.48
42,197	CNP ASSURANCES	EUR	805,118.76	1.01
4,250	KERING	EUR	1,030,412.50	1.29
13,891	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,859,462.35	3.59
211,260	NATIXIS SA	EUR	1,220,237.76	1.53
15,260	PERNOD RICARD SA	EUR	1,692,334.00	2.13
34,598	PEUGEOT SA	EUR	653,037.25	0.82
4,766	SANOFI	EUR	403,298.92	0.51
49,704	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,363,425.20	2.97
77,215	TOTAL SA	EUR	3,661,149.23	4.59
			21,823,163.14	27.41
Německo				
7,953	ALLIANZ SE - REG	EUR	1,381,038.45	1.74
6,242	BASF SE	EUR	580,006.64	0.73
21,672	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,853,172.72	2.33
19,878	DAIMLER AG - REG	EUR	1,375,557.60	1.73
55,405	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1,778,777.53	2.24
89,040	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1,462,482.00	1.84
45,717	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,397,340.11	1.76
27,987	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,108,260.71	2.64
2,140	HANNOVER RUECK SE	EUR	231,441.00	0.29
3,944	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	410,767.60	0.52
18,815	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,445,744.60	1.82
2,806	LINDE AG	EUR	438,016.60	0.55
12,075	METRO AG	EUR	362,008.50	0.45
3,339	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	612,372.60	0.77
23,241	SAP SE	EUR	2,137,707.18	2.68
24,458	SIEMENS AG - REG	EUR	3,140,407.20	3.94
5,408	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	224,323.84	0.28
			20,939,424.88	26.31
Nizozemsko				
74,876	ABN AMRO GROUP NV	EUR	1,703,429.00	2.14
7,104	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	373,812.48	0.47
11,826	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	452,167.11	0.57
171,298	ING GROEP NV	EUR	2,427,292.66	3.05
76,431	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,533,205.86	1.93
11,405	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	723,191.05	0.91
27,667	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	741,752.27	0.93
36,417	UNILEVER NV - CVA	EUR	1,695,939.69	2.13
			9,650,790.12	12.13
Španělsko				
56,047	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	846,309.70	1.06
8,175	AENA SA	EUR	1,212,352.50	1.52
19,438	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	924,471.28	1.16
17,935	ENAGAS SA	EUR	436,717.25	0.55
47,022	ENDESA SA	EUR	1,035,894.66	1.30

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
271,952	IBERDROLA SA	EUR	1,823,438.16	2.30
			6,279,183.55	7.89
Itálie				
29,250	ATLANTIA SPA	EUR	707,850.00	0.89
544,573	ENEL SPA	EUR	2,403,745.22	3.02
71,320	MEDIOBANCA SPA	EUR	602,654.00	0.76
465,778	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	392,650.85	0.49
			4,106,900.07	5.16
Belgie				
14,695	AGEAS	EUR	538,424.80	0.68
6,487	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	667,512.30	0.84
44,718	BPOST SA	EUR	984,466.77	1.24
21,323	UCB SA	EUR	1,550,395.33	1.94
			3,740,799.20	4.70
Finsko				
14,760	NESTE OYJ	EUR	539,625.60	0.68
78,470	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,727,909.40	2.17
			2,267,535.00	2.85
Lucembursko				
34,288	APERAM SA	EUR	1,606,392.80	2.02
			1,606,392.80	2.02
Rakousko				
37,749	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,152,288.23	1.45
10,543	OMV AG	EUR	388,878.56	0.49
			1,541,166.79	1.94
Irsko				
103,998	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,513,170.90	1.90
			1,513,170.90	1.90
			73,468,526.45	92.31

Portfolio cenných papírů celkem 73,468,526.45 92.31

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR
Opce				
(1,600)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 26/04/2017 3462.562	EUR	5,601,488.00	(119,625.00)
(1,300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 05/04/2017 3387.212	EUR	4,551,209.00	(139,671.54)
(1,600)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 12/04/2017 3404.59	EUR	5,601,488.00	(159,920.87)
(1,700)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 19/04/2017 3412.92	EUR	5,951,581.00	(170,862.49)
			21,705,766.00	(590,079.90)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakt future na akciový index				
164	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	5,618,640.00	129,460.00
			5,618,640.00	129,460.00
Finanční deriváty celkem				(460,619.90)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	73,468,526.45	92.31
Finanční deriváty celkem	(460,619.90)	(0.58)
Hotovost v bance	2,203,014.17	2.77
Ostatní aktiva a pasiva	4,376,360.40	5.50
Čistá aktiva celkem	79,587,281.12	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	16,330,105.96	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	0.17%
	30/09/2016	EUR	17,379,361.86	Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.17%
	30/09/2015	EUR	28,054,670.91	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(66.86%)
Čistá hodnota aktiv na akcii**						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	4,967.65			
	30/09/2016	EUR	4,979.17			
	30/09/2015	EUR	4,993.92			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	258.39			
	30/09/2016	EUR	259.02			
	30/09/2015	EUR	259.87			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	258.62			
	30/09/2016	EUR	259.24			
	30/09/2015	EUR	259.92			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	255.97			
	30/09/2016	EUR	256.61			
	30/09/2015	EUR	257.44			
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	1,016.77			
	30/09/2016	EUR	1,019.28			
	30/09/2015	EUR	1,022.62			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		170			
	30/09/2016		153			
	30/09/2015		143			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		5,136			
	30/09/2016		4,184			
	30/09/2015		4,779			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		89			
	30/09/2016		417			
	30/09/2015		52			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		54,950			
	30/09/2016		59,836			
	30/09/2015		101,177			
Distribution N (EUR)	31/03/2017		68			
	30/09/2016		70			
	30/09/2015		37			
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.14%			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.17%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.17%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		14,577,536.63
Subjekty kolektivního investování		1,573,369.20
Nástroje peněžního trhu		13,004,167.43
Hotovost v bance		2,173,150.85
Ostatní aktiva		5,262.64
Aktiva celkem		16,755,950.12
Běžná pasiva		(425,844.16)
Pasiva celkem		(425,844.16)
Čistá aktiva na konci období		16,330,105.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Francie				
4,500,000	REGION BRETAGNE ZCP 04/05/2017	EUR	4,501,562.18	27.56
4,000,000	REGION CENTRE ZCP 11/04/2017	EUR	4,000,344.92	24.50
1,500,000	REGION ILE DE FRANCE ZCP 26/06/2017	EUR	1,501,583.78	9.20
1,500,000	REGION NORD ZCP 20/04/2017	EUR	1,500,277.85	9.19
1,500,000	REGION PROVENCE ALPES COTE D AZUR ZCP 28/04/2017	EUR	1,500,398.70	9.19
			13,004,167.43	79.64
			13,004,167.43	79.64
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
1,560	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,573,369.20	9.63
			1,573,369.20	9.63
			1,573,369.20	9.63
Portfolio cenných papírů celkem			14,577,536.63	89.27

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	14,577,536.63	89.27
Hotovost v bance	2,173,150.85	13.31
Ostatní aktiva a pasiva	(420,581.52)	(2.58)
Čistá aktiva celkem	16,330,105.96	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	679,944,036.00
	30/09/2016	EUR	733,685,588.36
	30/09/2015	EUR	767,764,292.69
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	7,983.85
	30/09/2016	EUR	8,876.76
	30/09/2015	EUR	7,699.58
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	450.91
	30/09/2016	EUR	501.11
	30/09/2015	EUR	434.25
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	444.60
	30/09/2016	EUR	495.06
	30/09/2015	EUR	430.82
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	438.82
	30/09/2016	EUR	488.96
	30/09/2015	EUR	426.08
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		20,343
	30/09/2016		17,840
	30/09/2015		4,193
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		1,145,308
	30/09/2016		1,130,814
	30/09/2015		1,305,385
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		607
	30/09/2016		8,615
	30/09/2015		388,000
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		1,881
	30/09/2016		8,988
	30/09/2015		3,406
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.40%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		68.87%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		668,483,343.30
Subjekty kolektivního investování		45,476,783.90
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		623,006,559.40
Hotovost v bance		527,047.64
Marginální vklady		2,912,497.76
Ostatní aktiva		12,188,957.68
Aktiva celkem		684,111,846.38
Běžná pasiva		(3,102,388.46)
Finanční deriváty celkem		(1,065,421.92)
Úrokové swapy		(490,086.81)
Futures		(575,335.11)
Pasiva celkem		(4,167,810.38)
Čistá aktiva na konci období		679,944,036.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					7,788,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	6,956,787.07	1.02
					2,945,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	2,701,389.51	0.40
					3,923,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	3,515,596.37	0.52
					4,455,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	4,463,642.70	0.66
					7,524,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	8,334,108.93	1.23
					8,758,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	10,142,376.97	1.49
					6,461,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	7,939,341.22	1.17
					5,727,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	7,242,135.18	1.07
					8,750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	11,321,624.91	1.67
					6,938,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	9,029,529.20	1.33
					7,770,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	10,042,880.32	1.48
					8,902,857	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	11,536,144.31	1.69
					5,352,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	7,420,066.64	1.09
					10,111,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	14,157,624.72	2.07
					9,915,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	13,781,155.55	2.02
					3,654,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	5,263,696.40	0.77
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje								135,733,251.35	19.96
Francie					Španělsko				
1,300,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,324,180.01	0.19	1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	1,728,220.03	0.25
180,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	186,634.79	0.03	200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	214,060.80	0.03
100,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	101,033.00	0.01	700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	948,787.00	0.14
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	478,255.01	0.07	1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,285,700.07	0.19
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	5,936,790.85	0.87	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A5 4.250% 28/03/2027	EUR	1,023,031.98	0.15
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	466,563.50	0.07	2,500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	3,253,575.13	0.48
600,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	628,188.04	0.09	5,661,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/07/2030	EUR	5,611,919.30	0.83
100,000	CNP ASSURANCES 10/06/2047 FRN	EUR	104,606.01	0.02	1,268,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	1,277,066.15	0.19
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	208,999.98	0.03	2,634,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	2,638,372.44	0.39
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	200,272.02	0.03	1,493,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	1,579,937.24	0.23
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	304,710.00	0.04	6,745,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	8,544,700.36	1.26
200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.500% 09/02/2029 EMTN	EUR	205,488.01	0.03	4,761,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,460,248.22	0.95
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,119,756.65	0.46	5,159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	7,157,544.91	1.05
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	657,993.01	0.10	5,371,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	7,240,859.67	1.06
5,768,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	5,375,949.21	0.79	4,073,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	5,872,695.98	0.86
8,033,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	8,163,697.47	1.20	6,770,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	9,956,232.46	1.46
20,042,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	17,296,847.46	2.55	9,053,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	13,064,384.12	1.93
1,526,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	1,524,580.79	0.22	200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	203,674.01	0.03
10,135,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	11,622,615.40	1.71				78,061,009.87	11.48
10,884,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	12,707,395.54	1.87	Belgie				
7,512,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	9,572,616.72	1.41	2,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,349,930.04	0.35
2,040,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	3,091,721.86	0.45	2,941,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	2,859,210.85	0.42
9,156,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	12,942,930.23	1.90	1,946,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	1,834,825.08	0.27
9,953,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	15,149,660.96	2.24	2,028,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	2,155,216.64	0.32
8,659,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,023,568.86	1.92	980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	974,041.58	0.14
9,706,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	14,440,004.63	2.12	2,473,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	3,119,961.15	0.46
10,151,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	16,316,980.25	2.41	3,352,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	4,834,566.23	0.71
200,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	186,048.40	0.03	3,164,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,384,386.41	0.64
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	214,358.00	0.03					
800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	810,740.80	0.12					
400,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	403,104.00	0.06					
200,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	205,812.00	0.03					
5,480,000	SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,080,205.47	1.19					
500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	494,785.01	0.07					
400,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	433,332.00	0.06					
165,980,425.94 24.42									
Itálie									
9,006	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL -9 A 10/12/2028 FRN	EUR	9,013.30	0.00					
500,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	530,229.99	0.08					
200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 EMTN	EUR	212,024.00	0.03					
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031	EUR	180,556.00	0.03					
800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	953,328.06	0.14					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
6,411,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	9,790,751.11	1.44	700,000	CITIGROUP INC 1.500% 26/10/2028 EMTN	EUR	679,686.00	0.10
6,460,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	10,290,608.85	1.51	800,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	844,935.98	0.12
5,811,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	8,689,479.08	1.28	2,635,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,643,774.55	0.40
300,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	335,519.99	0.05	100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	99,547.70	0.01
			51,618,497.01	7.59	2,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	2,016,459.96	0.30
	Německo				400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.000% 12/02/2031 EMTN	EUR	433,288.00	0.06
300,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 23/04/2075 FRN	EUR	290,493.00	0.04	600,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	647,849.95	0.10
6,380,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	8,517,619.32	1.25	500,000	JOHNSON & JOHNSON 1.150% 20/11/2028	EUR	504,824.98	0.07
6,380,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	8,598,517.08	1.26	500,000	JP MORGAN CHASE & CO 1.500% 29/10/2026 EMTN	EUR	508,404.96	0.07
6,850,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	10,790,873.91	1.59	1,700,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	2,058,479.10	0.31
4,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2039	EUR	7,859,903.77	1.16	745,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	737,758.60	0.11
6,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	11,087,293.67	1.63	350,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	358,589.04	0.05
200,000	COMMERZBANK AG 4.000% 30/03/2027 EMTN	EUR	209,250.00	0.03	1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029	EUR	1,718,895.03	0.25
1,200,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,210,068.00	0.18	500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125% 03/06/2033	EUR	585,725.02	0.09
			48,564,018.75	7.14	400,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	396,048.00	0.06
	Nizozemsko				500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	494,025.00	0.07
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	977,220.00	0.14	1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,566,288.56	0.23
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	295,257.00	0.04	330,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	316,433.70	0.05
600,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	710,454.02	0.10	600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 01/12/2031	EUR	632,801.97	0.09
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.375% 03/02/2027	EUR	818,448.00	0.12	410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	575,250.47	0.08
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	186,518.01	0.03	650,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	621,822.51	0.09
500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	497,285.01	0.07				20,756,905.63	3.05
250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	427,400.02	0.06		Rakousko			
200,000	INNOGY FINANCE II BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	294,116.00	0.04	1,200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	1,224,240.05	0.18
3,981,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	4,965,063.47	0.73	285,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086 EMTN	EUR	251,786.10	0.04
3,540,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	4,921,944.99	0.72	759,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	768,312.91	0.11
5,309,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	8,406,429.98	1.25	2,039,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,482,400.98	0.37
5,310,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	8,250,094.06	1.22	2,355,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,314,968.65	0.49
4,422,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	6,723,076.27	0.99	1,287,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,198,003.00	0.32
200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028	EUR	231,735.99	0.03	3,949,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	6,058,200.19	0.88
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	526,095.05	0.08	1,918,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	3,025,856.02	0.45
1,270,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,283,703.33	0.19				19,323,767.90	2.84
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	472,195.02	0.07		Irsko			
1,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,043,449.01	0.15	1,400,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	1,449,574.11	0.21
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	329,348.99	0.05	250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC - 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	253,153.00	0.04
			41,359,834.22	6.08	500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	850,560.00	0.13
	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				2,068,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	2,037,786.56	0.30
4,150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	4,339,239.92	0.64	3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	3,349,380.33	0.49
6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,600,475.13	1.26				7,940,454.00	1.17
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	15,129,524.27	2.23		Lucembursko			
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	4,066,619.57	0.60	200,000	E-CARAT SA-COMPARTMENT 6 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	200,143.40	0.03
			32,135,858.89	4.73	6,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	7,123,200.19	1.05
	Spojené státy americké				300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA - 2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,094.50	0.04
400,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	385,108.00	0.06				7,623,438.09	1.12
1,100,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,236,597.99	0.18		Finsko			
650,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	694,310.56	0.10	1,457,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	1,442,182.34	0.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,846,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,455,696.88	0.36
1,274,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	1,570,268.76	0.23
			5,468,147.98	0.80
Austrálie				
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	494,529.99	0.07
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027	EUR	599,930.00	0.09
700,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	702,365.98	0.10
			1,796,825.97	0.26
Velká Británie				
250,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	251,745.00	0.04
300,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.000% 13/03/2045 EMTN	EUR	270,882.00	0.04
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	548,094.98	0.08
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125% 07/06/2028 EMTN	EUR	318,249.00	0.05
100,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	101,750.01	0.01
			1,490,720.99	0.22
Jersey				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	981,190.03	0.15
300,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.250% 01/09/2026 EMTN	EUR	291,105.01	0.04
			1,272,295.04	0.19
Kanada				
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,083,089.98	0.16
			1,083,089.98	0.16
Norsko				
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	975,000.00	0.14
			975,000.00	0.14
Slovensko				
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	876,052.84	0.13
			876,052.84	0.13
Dánsko				
800,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	786,744.02	0.12
			786,744.02	0.12
			622,846,338.47	91.60

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Německo

160,656	DRIVER TWELVE GMBH 12 - B 22/05/2020 FRN	EUR	160,220.93	0.02
			160,220.93	0.02
			160,220.93	0.02

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

4,012	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	20,755,961.64	3.05
-------	--------------------------------------	-----	---------------	------

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
24,511	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	24,720,822.26	3.64
			45,476,783.90	6.69
			45,476,783.90	6.69

Portfolio cenných papírů celkem

668,483,343.30 98.31

Finanční deriváty k 31/03/2017

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

Úrokové swapy

Floating	0.992	13/05/2066	EUR	1,585,000.00	211,304.59
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	1,340,000.00	201,067.66
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	1,425,000.00	135,112.52
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	960,000.00	129,381.75
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	1,275,000.00	114,783.20
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	915,000.00	77,725.95
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	4,160,000.00	(1,368.02)
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	5,650,000.00	(14,075.73)
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	5,045,000.00	(20,954.31)
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	4,700,000.00	(42,273.02)
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	5,610,000.00	(58,104.68)
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	6,580,000.00	(87,465.70)
0.728	Floating	30/06/2032	EUR	2,520,000.00	(155,494.84)
0.422	Floating	03/10/2028	EUR	5,800,000.00	(316,907.59)
0.509	Floating	22/08/2029	EUR	5,750,000.00	(324,417.24)
0.808	Floating	04/11/2031	EUR	7,750,000.00	(338,401.35)
					(490,086.81)

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

Úrokové futures

89	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	15,001,840.00	110,955.05
5	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	659,000.00	(1,550.00)
(342)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	55,205,640.00	(747,346.58)
(229)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	33,672,160.00	61,181.31
(19)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	2,132,655.00	1,425.11
			106,671,295.00	(575,335.11)

Finanční deriváty celkem

(1,065,421.92)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	668,483,343.30	98.31
Finanční deriváty celkem	(1,065,421.92)	(0.16)
Hotovost v bance	527,047.64	0.08
Ostatní aktiva a pasiva	11,999,066.98	1.77
Čistá aktiva celkem	679,944,036.00	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	219,489,580.85
	30/09/2016	EUR	198,878,883.94
	30/09/2015	EUR	191,928,644.84
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,409.69
	30/09/2016	EUR	5,419.22
	30/09/2015	EUR	5,396.95
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	441.15
	30/09/2016	EUR	442.60
	30/09/2015	EUR	441.88
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,241.20
	30/09/2016	EUR	1,245.26
	30/09/2015	EUR	1,243.94
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		38,543
	30/09/2016		33,855
	30/09/2015		2,150
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		20,773
	30/09/2016		28,487
	30/09/2015		399,525
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1,466
	30/09/2016		2,249
	30/09/2015		3,041
Dividendy			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.40
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		0.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		264.86%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		211,495,622.23
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		201,490,626.31
Nástroje peněžního trhu		10,004,995.92
Hotovost v bance		5,312,644.65
Marginální vklady		185,247.09
Ostatní aktiva		6,624,333.24
Aktiva celkem		223,617,847.21
Běžná pasiva		(4,090,481.06)
Finanční deriváty celkem		(37,785.30)
Futures		(37,785.30)
Pasiva celkem		(4,128,266.36)
Čistá aktiva na konci období		219,489,580.85

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Itálie				
36,023	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL -9 A 10/12/2028 FRN	EUR	36,053.23	0.02
457,097	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION TEN SRL -10 A 10/12/2028 FRN	EUR	457,691.37	0.21
1,407,881	CLARIS SME 2015 SRL 2015-1 A 30/10/2062 FRN	EUR	1,411,458.80	0.64
9,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/05/2019	EUR	9,959,514.81	4.54
30,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	31,787,710.00	14.48
32,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	33,957,119.04	15.48
2,400,000	UNICREDIT SPA 10/04/2017 FRN EMTN	EUR	2,400,264.00	1.09
			80,009,811.25	36.46
Francie				
304,603	BAVARIAN SKY SA -FRE1 A 20/04/2024 FRN	EUR	304,698.25	0.14
1,200,000	FCT GINKGO COMPARTMENT PERSONAL LOANS 2016-1 2016-PL1 A 18/01/2039 FRN	EUR	1,202,383.20	0.55
14,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2019	EUR	14,944,425.29	6.81
12,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	13,402,799.40	6.11
6,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/10/2019	EUR	6,637,799.82	3.02
4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 8.500% 25/10/2019	EUR	4,915,800.16	2.24
2,000,000	HSBC FRANCE SA 1.625% 03/12/2018 EMTN	EUR	2,055,180.06	0.94
700,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015-1 2015-1 A 25/10/2027 FRN	EUR	700,029.40	0.32
			44,163,115.58	20.13
Španělsko				
8,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 31/01/2019	EUR	8,061,040.00	3.67
16,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.600% 30/07/2019	EUR	17,759,361.60	8.09
			25,820,401.60	11.76
Nizozemsko				
2,297,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.750% 14/01/2020 EMTN	EUR	2,557,181.26	1.17
357,856	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	358,164.90	0.16
4,208,000	ING BANK NV 1.875% 27/02/2018 EMTN	EUR	4,284,291.04	1.95
5,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 3.875% 17/02/2020 EMTN	EUR	5,597,650.55	2.55
			12,797,287.75	5.83
Belgie				
11,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	12,005,510.66	5.47
			12,005,510.66	5.47
Německo				
3,064,000	DEUTSCHE BOERSE AG 1.125% 26/03/2018	EUR	3,102,208.14	1.41
354,316	DRIVER TWELVE GMBH 12 -B 22/05/2020 FRN	EUR	354,551.26	0.16
5,000,000	FMS WERTMANAGEMENT AOER 1.375% 15/01/2020 EMTN	EUR	5,242,950.45	2.39
			8,699,709.85	3.96
Irsko				
4,976,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 1.625% 15/03/2018 EMTN	EUR	5,057,854.65	2.30
			5,057,854.65	2.30

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Finsko				
3,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	4,050,725.28	1.85
			4,050,725.28	1.85
Spojené státy americké				
3,153,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.250% 01/08/2017 EMTN	EUR	3,166,589.43	1.44
			3,166,589.43	1.44
Lucembursko				
2,735,000	DH EUROPE FINANCE SA 30/06/2017 FRN	EUR	2,736,383.91	1.25
			2,736,383.91	1.25
Švédsko				
1,200,000	NORDEA BANK AB 2.250% 05/10/2017 EMTN	EUR	1,215,249.60	0.55
			1,215,249.60	0.55
			199,722,639.56	91.00
Nástroj peněžního trhu				
Irsko				
3,000,000	REPUBLIC OF IRELAND TREASURY BILL ZCP 18/12/2017	EUR	3,005,850.00	1.37
			3,005,850.00	1.37
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Francie				
1,000,000	CREDIT AGRICOLE 16/10/2017 FRN	EUR	1,001,800.00	0.46
			1,001,800.00	0.46
Spojené státy americké				
775,778	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-2 2003-2 A5 15/12/2023 FRN	EUR	766,186.75	0.35
			766,186.75	0.35
			1,767,986.75	0.81
Nástroje peněžního trhu				
Velká Británie				
4,000,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 29/09/2017	EUR	4,000,732.08	1.81
			4,000,732.08	1.81
Německo				
3,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH ZCP 04/01/2018	EUR	2,998,413.84	1.37
			2,998,413.84	1.37
			6,999,145.92	3.18
Portfolio cenných papírů celkem			211,495,622.23	96.36

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
350	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	39,285,750.00	(37,785.30)
			39,285,750.00	(37,785.30)
Finanční deriváty celkem				(37,785.30)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	211,495,622.23	96.36
Finanční deriváty celkem	(37,785.30)	(0.02)
Hotovost v bance	5,312,644.65	2.42
Ostatní aktiva a pasiva	2,719,099.27	1.24
Čistá aktiva celkem	219,489,580.85	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	607,319,255.98	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	576,181,075.55					
	30/09/2015	EUR	428,175,657.07		Distribution P (EUR)	31/03/2017	3,445	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	1,497		
					30/09/2015	1,004		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	7,801.15	Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	82,228		
	30/09/2016	EUR	7,923.49		30/09/2016	101,117		
	30/09/2015	EUR	7,311.52		30/09/2015	-		
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	EUR	5,018.01	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	5,063.10		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	8.70
	30/09/2015	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.95
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	379.52	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.60	
	30/09/2016	EUR	385.36		Distribution P Duration Hedged (EUR)	14/12/2016	EUR	1.25
	30/09/2015	EUR	355.78					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	375.58	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	EUR	382.16		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.49%	
	30/09/2015	EUR	353.87		Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	0.49%	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	299.07	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.43%		
	30/09/2016	EUR	304.46		Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.85%	
	30/09/2015	EUR	282.25		Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	0.95%	
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,169.88	Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.85%		
	30/09/2016	EUR	1,199.33		Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	0.85%	
	30/09/2015	EUR	1,123.52					
Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	EUR	250.42	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		31/03/2017	222.06%	
	30/09/2016	EUR	254.34					
	30/09/2015	EUR	-					
Počet akcií								
	31/03/2017		50,684					
	30/09/2016		49,956					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		48,656					
	31/03/2017		16,768					
	30/09/2016		11,090					
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2015		-					
	31/03/2017		260,542					
	30/09/2016		240,189					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		190,570					
	31/03/2017		9,006					
	30/09/2016		8,398					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		8,464					
	31/03/2017		2,990					
	30/09/2016		3,049					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		1,780					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		619,097,445.30
Subjekty kolektivního investování		48,408,099.29
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		570,689,346.01
Finanční deriváty celkem		7,790.59
Futures		7,790.59
Hotovost v bance		4,691,757.26
Marginální vklady		1,722,626.49
Ostatní aktiva		16,573,093.80
Aktiva celkem		642,092,713.44
Běžná pasiva		(33,874,681.62)
Finanční deriváty celkem		(898,775.84)
Swapy úrokového selhání		(686,670.74)
Úrokové swapy		(67,976.91)
Měnové forwardy		(144,128.19)
Pasiva celkem		(34,773,457.46)
Čistá aktiva na konci období		607,319,255.98

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					1,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	1,413,745.65	0.23
								113,039,526.02	18.61
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nizozemsko				
Francie					2,300,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,305,359.21	0.38
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	535,735.02	0.09	3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,486,990.06	0.57
1,400,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	1,403,990.06	0.23	230,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	230,121.90	0.04
500,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	513,279.99	0.08	2,000,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	2,008,379.98	0.33
1,700,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,731,620.02	0.29	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	542,615.02	0.09
1,900,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	2,008,946.02	0.33	1,300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,382,056.05	0.23
1,000,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,086,650.01	0.18	3,559,000	BMW FINANCE NV 0.125% 03/07/2020 EMTN	EUR	3,559,818.57	0.59
1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,136,934.00	0.19	1,250,000	BMW FINANCE NV 0.750% 15/04/2024 EMTN	EUR	1,255,150.04	0.21
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	333,492.00	0.05	2,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 15/02/2022 EMTN	EUR	2,580,175.03	0.42
1,150,000	ARKEMA SA 4.000% 25/10/2017	EUR	1,176,178.60	0.19	2,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	2,538,200.00	0.42
500,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 2.950% 17/01/2024 EMTN	EUR	570,224.99	0.09	3,000,000	BMW FINANCE NV 2.625% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,395,039.97	0.56
3,200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	3,387,136.00	0.56	295,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	312,879.94	0.05
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	885,668.07	0.15	4,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	4,014,400.04	0.66
2,200,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	2,195,551.60	0.36	635,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	633,412.50	0.10
1,000,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,089,589.92	0.18	3,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	3,210,000.24	0.53
1,400,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,419,138.00	0.23	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,122,499.92	0.18
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,117,018.10	0.35	500,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	556,770.00	0.09
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.407% 06/08/2019 EMTN	EUR	1,087,144.00	0.18	500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	523,795.02	0.09
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,800,864.00	0.30	800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	829,976.02	0.14
1,700,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.000% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,688,728.97	0.28	1,300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.250% 15/09/2017	USD	1,239,819.92	0.20
1,105,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	1,082,778.45	0.18	2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	2,273,319.91	0.37
6,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	6,095,778.00	1.00	3,320,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	3,506,517.47	0.58
7,600,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	7,838,412.08	1.30	1,420,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,633,525.44	0.27
600,000	ENGIE SA 1.375% 19/05/2020 EMTN	EUR	623,130.02	0.10	2,250,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	2,153,232.00	0.35
6,100,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	6,190,463.12	1.02	1,095,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	1,082,258.58	0.18
2,500,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	2,785,274.88	0.46	1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	985,960.01	0.16
200,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 5.750% 09/03/2018	EUR	210,473.98	0.03	6,900,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	6,815,750.93	1.11
2,400,000	IMERYSA SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	2,395,176.10	0.39	1,000,000	HEINEKEN NV 1.500% 07/12/2024 EMTN	EUR	1,040,350.11	0.17
800,000	IMERYSA SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	818,400.02	0.13	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,431,279.97	0.56
2,800,000	IMERYSA SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	2,997,819.86	0.49	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	3,804,300.15	0.63
5,700,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	6,515,042.77	1.07	1,500,000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,675,199.90	0.28
1,400,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,419,080.60	0.23	1,690,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	1,685,487.70	0.28
3,000,000	KERING 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	2,976,270.00	0.49	6,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	6,380,639.64	1.05
2,300,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,389,447.00	0.39	2,700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	2,901,824.76	0.48
1,300,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	1,393,327.01	0.23	500,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	535,217.00	0.09
500,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	534,095.00	0.09	4,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	4,438,770.00	0.73
1,800,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,939,896.05	0.32	6,205,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	6,195,692.44	1.02
6,000,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	5,933,579.88	0.98	740,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	737,521.01	0.12
1,115,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,127,454.43	0.19	1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,010,790.02	0.17
4,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	4,117,279.96	0.68	1,200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	1,185,120.02	0.20
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,330,753.20	0.22	2,300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	2,259,750.00	0.37
1,015,000	RENAULT SA 4.625% 18/09/2017 EMTN	EUR	1,036,477.40	0.17	2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,477,599.90	0.41
1,500,000	SANEF SA 0.950% 19/10/2028 EMTN	EUR	1,406,744.96	0.23	650,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	656,415.55	0.11
1,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	947,880.02	0.16	2,690,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	2,647,148.25	0.44
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	993,560.03	0.16	1,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	1,634,490.44	0.27
1,800,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,724,976.02	0.28	1,700,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,883,259.98	0.31
2,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,654,575.15	0.44	100,758,880.61 16.59				
6,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	6,514,819.81	1.07	Německo				
8,300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	8,478,201.25	1.41	2,100,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	2,110,037.94	0.35
900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	986,723.95	0.16	7,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	11,084,025.23	1.82

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	827,409.98	0.14	4,335,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	4,201,135.33	0.69
2,000,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	2,198,939.98	0.36	1,045,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	1,002,040.05	0.16
2,650,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	2,790,953.50	0.46				63,619,194.07	10.48
4,100,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	4,160,967.29	0.69		Velká Británie			
2,580,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	2,643,390.63	0.44					
5,000,000	DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028 EMTN	EUR	5,032,350.55	0.83	298,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	300,640.88	0.05
2,850,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	2,922,218.91	0.48	1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 27/09/2017	USD	934,972.65	0.15
5,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,848,662.00	0.96	3,800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	3,888,540.08	0.64
2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,109,660.18	0.35	500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	568,241.26	0.09
2,700,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,879,306.76	0.47	2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,625,600.05	0.43
1,365,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	1,380,547.35	0.23	2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.177% 28/09/2021 EMTN	EUR	2,163,359.84	0.36
4,500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	4,798,665.05	0.79	1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.517% 17/02/2021 EMTN	EUR	1,632,495.00	0.27
3,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	3,207,419.82	0.53	6,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	5,615,355.99	0.92
3,835,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	3,691,340.82	0.61	2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.830% 06/10/2017 EMTN	EUR	2,040,000.00	0.34
1,940,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	2,039,134.02	0.34	1,005,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.125% 10/03/2023 EMTN	EUR	1,018,155.43	0.17
1,500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,590,314.94	0.26	635,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	663,835.35	0.11
8,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	8,304,959.12	1.36	2,100,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	2,151,071.98	0.35
4,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	4,292,760.00	0.71	6,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	6,480,660.54	1.08
7,200,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	7,443,864.00	1.22	2,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	2,071,799.92	0.34
250,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	253,312.50	0.04	1,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	1,016,242.00	0.17
			81,610,240.57	13.44	3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,179,504.73	0.69
					4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,220,716.36	0.69
								41,571,192.06	6.85
	Spojené státy americké					Belgie			
500,000	ABBVIE INC 0.375% 18/11/2019	EUR	502,605.02	0.08	5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,321,143.29	0.88
1,335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	1,352,074.64	0.22	2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,841,462.45	0.47
1,000,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	1,016,819.92	0.17	450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	506,421.01	0.08
1,150,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	1,107,185.50	0.18	7,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	7,477,050.14	1.24
400,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	435,960.02	0.07	2,300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,398,256.25	0.39
900,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	1,049,768.99	0.17	800,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	927,560.06	0.15
1,000,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,124,179.99	0.19	4,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	4,194,079.88	0.69
1,660,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,657,642.83	0.27	5,000,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	5,156,380.00	0.85
2,680,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,688,924.40	0.44				28,822,353.08	4.75
1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,339,948.83	0.22		Rakousko			
2,545,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,533,488.97	0.42	2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,513,090.00	0.41
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,078,349.91	0.18	6,500,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	6,564,337.00	1.09
5,330,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	5,373,865.79	0.89	1,800,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	1,994,922.18	0.33
4,400,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	4,898,300.22	0.82	2,700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	2,693,330.95	0.44
1,500,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	1,591,980.06	0.26	3,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	3,591,584.00	0.59
1,260,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,326,981.73	0.22	2,500,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,630,475.00	0.43
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	1,042,419.89	0.17	1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,035,680.00	0.17
1,000,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	1,026,142.77	0.17				21,023,419.13	3.46
3,000,000	MCDONALD'S CORP 1.000% 15/11/2023	EUR	3,031,739.73	0.50		Austrálie			
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024	EUR	772,338.00	0.13	1,000,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,108,620.07	0.18
1,375,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	1,361,635.00	0.22	4,163,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	4,427,475.27	0.74
1,200,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,213,824.00	0.20	2,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	2,126,240.08	0.35
3,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	2,865,338.69	0.47	1,800,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	2,006,082.09	0.33
5,845,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	5,844,590.62	0.97					
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	604,416.57	0.10					
1,000,000	PEPSICO INC 2.625% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,153,349.99	0.19					
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,021,439.98	0.33					
1,540,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	1,600,044.63	0.26					
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,677,502.97	0.28					
2,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	3,043,404.03	0.50					
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	680,995.03	0.11					
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,398,759.97	0.23					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
835,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	921,739.87	0.15	1,500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	1,747,710.00	0.29
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,116,770.02	0.18				9,138,365.50	1.50
2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,574,506.07	0.42	Finsko				
5,700,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	5,979,984.57	0.99	4,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,919,877.08	0.81
			20,261,418.04	3.34	855,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	854,145.00	0.14
					1,050,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	1,035,741.00	0.17
								6,809,763.08	1.12
Španělsko					Bermudy				
1,800,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	1,783,890.05	0.29	4,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	5,312,496.10	0.87
5,600,000	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA 0.875% 06/04/2023 EMTN	EUR	5,557,160.00	0.92				5,312,496.10	0.87
1,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	1,213,880.08	0.20	Nový Zéland				
2,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA -9 4.125% 26/01/2018	EUR	2,068,056.00	0.34	5,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	4,995,000.00	0.82
100,000	IBERDROLA FINANZAS SA 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	100,040.00	0.02				4,995,000.00	0.82
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	984,800.03	0.16	Norsko				
3,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	3,564,295.21	0.59	3,970,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	4,010,891.24	0.66
1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017	EUR	1,423,842.00	0.23				4,010,891.24	0.66
			16,695,963.37	2.75	Švédsko				
Dánsko					965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	920,214.36	0.15
1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,057,289.96	0.17	1,595,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	1,679,598.82	0.27
4,225,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	4,154,991.83	0.68	1,330,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,377,879.97	0.23
9,000,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	9,342,090.00	1.55				3,977,693.15	0.65
			14,554,371.79	2.40	Portugalsko				
Itálie					1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,129,840.01	0.19
1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,099,730.00	0.18				1,129,840.01	0.19
1,000,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	1,037,500.00	0.17	Kajmanské ostrovy				
1,500,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,623,795.09	0.27	1,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	1,010,370.03	0.17
112,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	113,246.34	0.02				1,010,370.03	0.17
831,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	901,252.76	0.15	Jersey				
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 2.625% 10/02/2024 EMTN	EUR	1,144,290.01	0.19	875,000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.600% 15/09/2028	EUR	858,690.02	0.14
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,070,989.99	0.18				858,690.02	0.14
5,485,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.500% 19/07/2023 EMTN	EUR	5,545,883.50	0.90				570,689,346.01	93.97
			12,536,687.69	2.06	Subjekty kolektivního investování				
Irsko					Otevřené podílové fondy				
2,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,295,125.00	0.54	Lucembursko				
1,635,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	1,597,967.27	0.26	47,997	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	48,408,099.29	7.97
4,655,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,819,833.92	0.80				48,408,099.29	7.97
			9,712,926.19	1.60	Portfolio cenných papírů celkem				
Mexiko								619,097,445.30	101.94
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	562,070.01	0.09					
4,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	4,609,794.17	0.76					
4,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	4,068,200.08	0.67					
			9,240,064.26	1.52					
Lucembursko									
500,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	530,709.99	0.09					
2,300,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	2,309,476.07	0.38					
2,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 7.500% 03/04/2020	EUR	2,428,159.94	0.39					
1,977,000	SES SA FRN PERP	EUR	2,122,309.50	0.35					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swap úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2022	EUR	7,000,000.00	(686,670.74)
						(686,670.74)

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokové swapy						
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	60,016.40	
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(127,993.31)	
						(67,976.91)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy						
3,767,740.00	USD	3,497,140.37	EUR	30/06/2017	3,497,140.37	10,579.38
6,107,241.97	EUR	5,297,189.00	GBP	30/06/2017	6,107,241.97	(72,868.51)
15,034,313.76	EUR	16,236,683.00	USD	30/06/2017	15,034,313.76	(81,839.06)
					24,638,696.10	(144,128.19)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
(10)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	1,685,600.00	2,200.00
(336)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	44,284,800.00	126,420.00
(278)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	44,874,760.00	(66,750.00)
18	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	35,693,910.00	(4,384.66)
(15)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	2,237,376.47	(37,704.65)
(34)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	3,959,726.05	(11,990.10)
			132,736,172.52	7,790.59

Finanční deriváty celkem (890,985.25)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	619,097,445.30	101.94
Finanční deriváty celkem	(890,985.25)	(0.15)
Hotovost v bance	4,691,757.26	0.77
Ostatní aktiva a pasiva	(15,578,961.33)	(2.56)
Čistá aktiva celkem	607,319,255.98	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	98,557,385.94
	30/09/2016	EUR	104,154,085.91
	30/09/2015	EUR	84,072,938.31
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,289.49
	30/09/2016	EUR	5,328.06
	30/09/2015	EUR	4,969.42
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	251.71
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		18,179
	30/09/2016		19,548
	30/09/2015		16,918
Distribution P (EUR)	31/03/2017		9,540
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		0.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		162.12%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		93,779,926.26
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		93,779,926.26
Finanční deriváty celkem		7,502.05
Úrokové swapy		7,502.05
Hotovost v bance		5,090,250.58
Marginální vklady		116,101.97
Ostatní aktiva		3,301,178.75
Aktiva celkem		102,294,959.61
Běžná pasiva		(3,563,299.88)
Finanční deriváty celkem		(174,273.79)
Swapy úrokového selhání		(127,524.57)
Měnové forwardy		(20,105.00)
Futures		(26,644.22)
Pasiva celkem		(3,737,573.67)
Čistá aktiva na konci období		98,557,385.94

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Francie				
200,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	200,570.01	0.20
600,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	634,404.01	0.65
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	113,693.40	0.12
150,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	155,273.99	0.16
200,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	208,888.00	0.21
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	111,733.01	0.11
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	320,345.99	0.33
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	573,200.00	0.58
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.625% 27/04/2017 EMTN	EUR	501,517.00	0.51
400,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	388,668.00	0.39
200,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	206,326.00	0.21
400,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	410,411.99	0.42
100,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	103,031.99	0.10
300,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	299,393.40	0.30
200,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	217,917.98	0.22
100,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	100,879.00	0.10
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	111,422.01	0.11
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	225,108.00	0.23
300,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.000% 17/03/2025 EMTN	EUR	298,010.99	0.30
550,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	551,558.13	0.56
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	502,680.02	0.51
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	509,044.99	0.52
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	200,506.00	0.20
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	199,276.00	0.20
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	215,581.99	0.22
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	103,748.40	0.11
155,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	151,882.95	0.15
600,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	589,914.00	0.61
700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	721,959.01	0.74
200,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	202,966.00	0.21
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	445,643.98	0.45
100,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	101,400.99	0.10
300,000	IMERYSA SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	299,397.01	0.30
200,000	IMERYSA SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	204,600.01	0.21
200,000	IMERYSA SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	214,129.99	0.22
500,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	571,494.98	0.58
100,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	101,362.90	0.10
100,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	103,889.00	0.11
200,000	KERING 1.500% 05/04/2027 EMTN	EUR	199,920.00	0.20
100,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	93,024.20	0.09
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	214,358.00	0.22
200,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	213,638.00	0.22
500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	502,656.00	0.51
550,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	543,911.49	0.55
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	317,501.98	0.32
200,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	201,552.00	0.20
300,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	308,717.99	0.31
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	305,856.01	0.31

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	189,576.00	0.19
100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	98,957.00	0.10
100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	106,183.01	0.11
200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	191,664.00	0.19
200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	198,712.01	0.20
300,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	300,683.99	0.31
1,300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,327,911.04	1.36
100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	109,635.99	0.11
			16,596,289.83	16.85
Nizozemsko				
200,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	187,975.13	0.19
200,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	210,466.00	0.21
450,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	533,564.96	0.54
100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	100,233.01	0.10
100,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	232,466.00	0.24
200,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	301,257.00	0.31
250,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	281,007.50	0.29
500,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	500,646.00	0.51
200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	212,624.01	0.22
593,000	BMW FINANCE NV 0.125% 03/07/2020 EMTN	EUR	593,136.39	0.60
400,000	BMW FINANCE NV 1.000% 15/02/2022 EMTN	EUR	412,828.00	0.42
450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	EUR	449,118.00	0.46
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	334,167.02	0.34
500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	519,560.00	0.53
300,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	327,030.01	0.33
100,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	106,061.00	0.11
400,000	DE VOLKS BANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	421,500.00	0.43
150,000	DELTA LLOYD NV FRN PERP EMTN	EUR	149,454.30	0.15
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	200,720.00	0.20
200,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	214,000.02	0.22
100,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	111,354.00	0.11
500,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	491,282.00	0.50
400,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	395,359.98	0.40
240,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	253,483.19	0.26
155,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	178,307.35	0.18
450,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	430,646.40	0.44
155,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	153,196.42	0.16
1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	987,789.99	0.99
100,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	106,483.01	0.11
600,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	610,116.03	0.61
200,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	204,250.00	0.21
300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	309,789.00	0.31
200,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	190,715.72	0.19
250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	262,527.51	0.27
100,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	108,654.00	0.11
400,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	398,864.01	0.40
300,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	380,430.02	0.39
350,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	351,638.01	0.36
280,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	279,252.40	0.28
200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	212,687.99	0.22
200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	214,949.98	0.22
300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	317,055.00	0.32
965,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	963,552.49	0.97
210,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	207,396.00	0.21
300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	294,750.00	0.30

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
540,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	531,397.79	0.54	300,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	317,250.00	0.32
115,000	UNILEVER NV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	115,009.20	0.12	300,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	304,461.02	0.31
200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	210,901.99	0.21	420,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	430,319.40	0.44
30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	30,517.38	0.03	300,000	DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028 EMTN	EUR	301,941.03	0.31
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	100,300.80	0.10	150,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	153,801.00	0.16
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	107,917.00	0.11	800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	806,712.00	0.82
300,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	332,340.00	0.34	200,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	210,966.02	0.21
			16,130,729.01	16.37	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	213,281.98	0.22
	Spojené státy americké				200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	209,651.99	0.21
335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	339,284.65	0.34	500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	533,185.01	0.54
500,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	508,409.96	0.52	400,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	427,655.98	0.43
100,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	116,641.00	0.12	625,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	601,587.49	0.61
200,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	224,836.00	0.23	200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	210,220.00	0.21
800,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	801,200.02	0.81	200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	212,041.99	0.22
1,200,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	1,182,636.01	1.21	700,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	726,683.92	0.74
500,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	542,034.99	0.55	100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	100,982.10	0.10
160,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	160,391.99	0.16	800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	985,815.98	1.00
315,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	315,532.37	0.32	835,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	863,281.45	0.88
100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	102,821.01	0.10				9,821,779.36	9.97
240,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	239,659.20	0.24		Velká Británie			
100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	99,547.70	0.10	250,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	295,137.50	0.30
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	504,114.99	0.51	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	204,660.00	0.21
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	556,625.03	0.56	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	227,296.50	0.23
100,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	106,132.00	0.11	100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	105,024.00	0.11
100,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	105,316.01	0.11	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	213,147.99	0.22
500,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	521,209.95	0.53	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	187,178.53	0.19
600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	598,595.99	0.61	100,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	104,541.00	0.11
100,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	102,614.28	0.10	450,000	HBO5 PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	511,249.46	0.52
467,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	476,933.12	0.48	300,000	LEADS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	300,908.40	0.31
250,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	264,557.48	0.27	200,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	187,447.43	0.19
300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	301,824.00	0.31	200,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	205,123.99	0.21
200,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	198,056.00	0.20	567,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	567,555.66	0.58
165,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	166,437.15	0.17	200,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	204,864.00	0.21
645,000	MORGAN STANLEY 1.375% 27/10/2026 GMTN	EUR	629,603.84	0.64	500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	540,055.05	0.55
200,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	207,965.99	0.21	300,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	337,917.00	0.34
100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	103,138.00	0.10	100,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	99,729.00	0.10
750,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	806,594.99	0.83	600,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	610,710.02	0.61
400,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	407,315.20	0.41	500,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	512,420.01	0.52
500,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	477,556.45	0.48	600,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	645,443.98	0.64
940,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	939,934.16	0.96	500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	517,949.98	0.53
100,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	101,072.00	0.10	150,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 20/11/2018 EMTN	EUR	153,840.00	0.16
170,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	176,628.30	0.18	720,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	743,011.19	0.74
300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	324,677.99	0.33				7,475,210.69	7.58
100,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	108,693.00	0.11		Belgie			
100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	102,850.00	0.10	225,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	233,383.48	0.24
665,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	644,464.82	0.65	700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	747,705.01	0.75
			13,565,905.64	13.76	200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	208,544.02	0.21
	Německo				400,000	KBC BANK NV 25/01/2023 FRN	USD	391,641.34	0.40
300,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	301,433.99	0.31	400,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	399,004.00	0.40
200,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.750% 14/10/2024 EMTN	EUR	214,070.01	0.22	200,000	KBC GROUP NV 0.750% 18/10/2023 EMTN	EUR	196,481.99	0.20
700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,034,509.02	1.04					
400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	661,927.98	0.67					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
300,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	303,906.01	0.31	600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	614,434.80	0.62
200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	208,146.00	0.21	630,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.500% 19/07/2023 EMTN	EUR	636,993.00	0.65
400,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	419,407.99	0.43	100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	102,706.00	0.10
600,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	618,765.60	0.63	200,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	205,660.00	0.21
			3,726,985.44	3.78				2,592,382.78	2.63
	Irsko					Austrálie			
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.500% 20/01/2020	EUR	610,271.99	0.62	500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	571,020.01	0.58
300,000	BANK OF IRELAND 11/06/2024 FRN EMTN	EUR	313,950.00	0.32	230,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	228,201.40	0.23
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	211,299.99	0.21	200,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	212,705.99	0.22
200,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	251,781.98	0.26	400,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	445,796.02	0.45
150,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	158,253.90	0.16	100,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	117,023.00	0.12
600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	692,838.00	0.70	100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	104,912.01	0.11
100,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	113,625.00	0.12	250,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	257,247.51	0.26
325,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	317,638.75	0.32	500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	522,400.02	0.53
845,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	874,921.52	0.88				2,459,305.96	2.50
100,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	114,815.99	0.12					
			3,659,397.12	3.71					
	Španělsko					Dánsko			
100,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	99,105.00	0.10	175,000	DANSKE BANK A/S 0.750% 02/06/2023 EMTN	EUR	177,481.49	0.18
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 10/02/2027	EUR	209,210.02	0.21	300,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	302,381.97	0.31
100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	102,701.00	0.10	600,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	590,058.01	0.60
900,000	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA 0.875% 06/04/2023 EMTN	EUR	893,115.00	0.92	1,300,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,349,413.00	1.36
100,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	121,388.01	0.12				2,419,334.47	2.45
100,000	MAPFRE SA 1.625% 19/05/2026	EUR	100,003.01	0.10					
115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	110,427.60	0.11					
300,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	390,429.02	0.40					
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	101,440.00	0.10					
600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	611,022.04	0.62					
			2,738,840.70	2.78					
	Švédsko					Rakousko			
145,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	138,270.55	0.14	150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	160,410.00	0.16
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	100,256.00	0.10	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	103,825.00	0.11
100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	105,304.00	0.11	400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	389,642.75	0.40
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	418,600.00	0.42	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	127,104.00	0.13
100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.300% 17/02/2022	EUR	100,003.99	0.10	100,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	100,989.80	0.10
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	428,208.01	0.43	200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	199,506.00	0.20
165,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	170,940.00	0.17	400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	418,824.00	0.42
290,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	300,442.92	0.30	523,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	550,295.37	0.56
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	519,985.01	0.54				2,050,596.92	2.08
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	321,570.01	0.33					
			2,603,580.49	2.64					
	Itálie					Lucembursko			
300,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	311,250.00	0.32	500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	576,085.02	0.58
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	299,966.99	0.30	200,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	200,824.01	0.20
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	209,073.99	0.21	500,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 7.500% 03/04/2020	EUR	607,039.99	0.63
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	212,298.00	0.22	300,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	309,470.99	0.31
					258,000	SES SA FRN PERP	EUR	276,963.00	0.28
								1,970,383.01	2.00
						Finsko			
					600,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	719,982.01	0.72
					160,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	159,840.00	0.16
					135,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	133,166.70	0.14
					360,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	360,302.37	0.37
								1,373,291.08	1.39
						Norsko			
					275,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	268,366.37	0.27
					400,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	465,048.04	0.48

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
395,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	399,068.52	0.40
			1,132,482.93	1.15
Island				
490,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	501,573.80	0.51
400,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	406,356.00	0.41
			907,929.80	0.92
Nový Zéland				
800,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	805,552.00	0.82
			805,552.00	0.82
Bermudy				
600,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	664,062.01	0.67
			664,062.01	0.67
Mexiko				
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	329,271.01	0.33
200,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	203,410.00	0.21
			532,681.01	0.54
Portugalsko				
200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	225,968.00	0.23
			225,968.00	0.23
Kanada				
200,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	204,568.01	0.21
			204,568.01	0.21
Jersey				
125,000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.600% 15/09/2028	EUR	122,670.00	0.12
			122,670.00	0.12
			93,779,926.26	95.15
Portfolio cenných papírů celkem			93,779,926.26	95.15

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swap úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	EUR	1,300,000.00	(127,524.57)
						(127,524.57)

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Úrokový swap					
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	5,000,000.00	7,502.05
					7,502.05

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

Měnové forwardy						
504,441.00	USD	468,211.97	EUR	30/06/2017	468,211.97	1,416.42
229,129.27	EUR	198,738.00	GBP	30/06/2017	229,129.27	(2,733.86)
3,451,385.45	EUR	3,727,410.00	USD	30/06/2017	3,451,385.45	(18,787.56)
					4,148,726.69	(20,105.00)

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

Úrokové futures				
(16)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	2,582,720.00	(10,130.00)
51	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	5,724,495.00	(5,505.86)
(1)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	149,158.43	(2,513.64)
(7)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	815,237.72	(2,468.54)
(2)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	250,368.15	(4,528.77)
(5)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	550,355.58	(1,497.41)
			10,072,334.88	(26,644.22)

Finanční deriváty celkem (166,771.74)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	93,779,926.26	95.15
Finanční deriváty celkem	(166,771.74)	(0.17)
Hotovost v bance	5,090,250.58	5.16
Ostatní aktiva a pasiva	(146,019.16)	(0.14)
Čistá aktiva celkem	98,557,385.94	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	290,668,308.25	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	265,838,379.93				
	30/09/2015	EUR	227,176,170.74		Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1,427,792
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	1,397,633	
					30/09/2015	1,257,094	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	3,654.24	Capitalisation W (EUR)	31/03/2017	-	
	30/09/2016	EUR	3,714.92		30/09/2016	-	
	30/09/2015	EUR	3,622.77		30/09/2015	18	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	176.95	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	37,515	
	30/09/2016	EUR	179.85		30/09/2016	40,192	
	30/09/2015	EUR	175.33		30/09/2015	38,863	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	174.57	Distribution P (EUR)	31/03/2017	141,983	
	30/09/2016	EUR	177.78		30/09/2016	174,679	
	30/09/2015	EUR	173.99		30/09/2015	224,581	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	113.70	Distribution W (M) (EUR)	31/03/2017	-	
	30/09/2016	EUR	115.75		30/09/2016	-	
	30/09/2015	EUR	113.21		30/09/2015	154	
Capitalisation W (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	37	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	113	
	30/09/2015	EUR	258.28		30/09/2015	81	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	171.64	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	EUR	174.89		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.49%
	30/09/2015	EUR	171.33		Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.45%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	56.97	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.85%	
	30/09/2016	EUR	58.02	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	0.78%	
	30/09/2015	EUR	56.78	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	0.95%	
Distribution W (M) (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.85%	
	30/09/2016	EUR	-	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	0.95%	
	30/09/2015	EUR	257.26	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	120.53%	
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	EUR	260.60				
	30/09/2016	EUR	265.53				
	30/09/2015	EUR	260.13				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		18,910				
	30/09/2016		9,290				
	30/09/2015		7,262				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		129,943				
	30/09/2016		140,808				
	30/09/2015		37,637				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		124,292				
	30/09/2016		152,018				
	30/09/2015		186,663				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		286,609,085.47
Subjekty kolektivního investování		8,785,672.43
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		277,823,413.04
Hotovost v bance		1,757,351.42
Marginální vklady		523,160.08
Ostatní aktiva		2,348,577.37
Aktiva celkem		291,238,174.34
Běžná pasiva		(525,685.73)
Finanční deriváty celkem		(44,180.36)
Futures		(44,180.36)
Pasiva celkem		(569,866.09)
Čistá aktiva na konci období		290,668,308.25

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Německo				
4,703,165	BUNDESobligation 0.250% 11/10/2019	EUR	4,819,286.24	1.66
4,080,000	BUNDESobligation 0.250% 13/04/2018	EUR	4,122,064.43	1.42
5,908,000	BUNDESobligation 0.250% 16/10/2020	EUR	6,087,544.18	2.09
8,000,000	BUNDESobligation 0.500% 07/04/2017	EUR	8,001,599.12	2.75
6,580,000	BUNDESobligation 0.500% 12/04/2019	EUR	6,748,842.93	2.32
14,200,000	BUNDESobligation 0.500% 23/02/2018	EUR	14,360,459.57	4.93
2,184,000	BUNDESobligation 08/04/2022 ZCP	EUR	2,226,544.28	0.77
5,500,000	BUNDESobligation 08/10/2021 ZCP	EUR	5,620,229.84	1.93
7,190,000	BUNDESobligation 09/04/2021 ZCP	EUR	7,347,389.32	2.53
3,870,000	BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018	EUR	3,975,882.89	1.37
3,600,000	BUNDESobligation 1.000% 22/02/2019	EUR	3,721,535.71	1.28
5,800,000	BUNDESobligation 17/04/2020 ZCP	EUR	5,917,855.88	2.04
7,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2026	EUR	7,725,300.38	2.66
5,201,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022	EUR	5,726,041.00	1.97
4,872,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023	EUR	5,386,239.99	1.85
4,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	5,319,600.24	1.83
6,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	7,452,276.27	2.56
5,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 15/02/2024	EUR	5,657,600.00	1.95
5,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	6,484,574.52	2.23
5,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	6,631,024.17	2.28
3,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	3,958,776.11	1.36
3,880,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	4,356,386.40	1.50
5,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	6,145,260.55	2.11
6,640,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	7,436,998.60	2.56
5,129,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	5,697,036.60	1.96
5,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	6,393,035.00	2.20
5,785,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	6,343,831.23	2.18
8,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	8,770,980.89	3.02
3,917,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	4,057,737.89	1.40
6,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	6,074,760.12	2.09
3,788,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	4,026,265.54	1.39
3,220,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	4,625,079.26	1.59
11,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	11,123,201.10	3.83
			202,341,240.25	69.61
Nizozemsko				
3,804,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	3,897,958.84	1.34
4,154,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	4,140,624.16	1.42
3,423,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	3,424,232.38	1.18
4,750,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	4,783,012.50	1.65
2,551,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2018	EUR	2,590,668.05	0.89
6,600,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	6,829,944.07	2.35
3,388,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/01/2022 ZCP	EUR	3,433,094.08	1.18

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
4,740,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/04/2018 ZCP	EUR	4,774,886.40	1.64
4,370,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	4,871,719.83	1.68
4,260,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	4,849,627.07	1.67
4,365,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	4,946,199.53	1.70
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,795,999.90	1.99
3,910,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	4,438,749.69	1.53
3,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	4,301,814.90	1.48
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	4,243,479.60	1.46
3,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	4,185,065.22	1.44
3,080,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,125,584.34	1.08
587,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	849,512.23	0.29
			75,482,172.79	25.97
			277,823,413.04	95.58

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
8,711	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	8,785,672.43	3.02
			8,785,672.43	3.02
			8,785,672.43	3.02

Portfolio cenných papírů celkem	286,609,085.47	98.60
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 31/03/2017

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

Úrokové futures

9	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	1,186,200.00	1,260.00
(20)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	3,228,400.00	(43,845.36)
87	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	9,765,315.00	(1,595.00)
			14,179,915.00	(44,180.36)

Finanční deriváty celkem	(44,180.36)
---------------------------------	--------------------

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	286,609,085.47	98.60
Finanční deriváty celkem	(44,180.36)	(0.02)
Hotovost v bance	1,757,351.42	0.60
Ostatní aktiva a pasiva	2,346,051.72	0.82
Čistá aktiva celkem	290,668,308.25	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	226,510,029.79
	30/09/2016	EUR	213,585,850.24
	30/09/2015	EUR	195,496,667.04
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/03/2017	EUR	66.58
	30/09/2016	EUR	59.72
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	66.58
	30/09/2016	EUR	59.72
	30/09/2015	EUR	58.00
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	62.39
	30/09/2016	EUR	56.03
	30/09/2015	EUR	54.56
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	60.99
	30/09/2016	EUR	54.95
	30/09/2015	EUR	53.86
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	56.04
	30/09/2016	EUR	50.62
	30/09/2015	EUR	49.86
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	13,384.25
	30/09/2016	CZK	12,138.20
	30/09/2015	CZK	12,000.82
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	41.80
	30/09/2016	EUR	38.38
	30/09/2015	EUR	38.11
Počet akcií			
	31/03/2017		1,253,722
	30/09/2016		1,262,998
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		1,253,722
	30/09/2016		1,262,998
	30/09/2015		923,780
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		16,362
	30/09/2016		18,117
	30/09/2015		35,164
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1,860,095
	30/09/2016		2,008,184
	30/09/2015		2,162,110
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		246,021
	30/09/2016		252,545
	30/09/2015		191,696
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		12,334
	30/09/2016		12,020
	30/09/2015		9,553
Distribution P (EUR)	31/03/2017		207,352
	30/09/2016		224,520
	30/09/2015		256,189

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	0.50
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.90

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.97%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.62%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.12%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.14%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.62%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	155.00%
--------------------------------------	------------	---------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		222,621,184.11
Akcie		222,621,184.11
Finanční deriváty celkem		5,563.86
Měnové forwardy		5,563.86
Hotovost v bance		3,955,964.63
Ostatní aktiva		2,815,792.86
Aktiva celkem		229,398,505.46
Běžná pasiva		(2,888,475.67)
Pasiva celkem		(2,888,475.67)
Čistá aktiva na konci období		226,510,029.79

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
119,690	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,874,255.02	3.03
315,116	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	2,013,380.37	0.89
131,088	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	8,122,767.39	3.59
23,099	CARNIVAL PLC	GBP	1,236,329.34	0.55
44,459	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,852,518.67	0.82
212,406	DIAGEO PLC	GBP	5,670,652.13	2.50
92,216	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4,169,132.15	1.84
126,247	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	1,122,497.80	0.50
123,528	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4,448,169.58	1.96
133,891	MONDI PLC	GBP	3,016,465.13	1.33
64,893	PERSIMMON PLC	GBP	1,588,692.11	0.70
447,920	TATE & LYLE PLC	GBP	4,003,530.61	1.77
1,748,244	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	3,946,840.07	1.74
1,198,678	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	3,363,403.61	1.48
587,023	3I GROUP PLC	GBP	5,143,893.46	2.27
			56,572,527.44	24.97
Francie				
12,728	ATOS SE	EUR	1,475,811.60	0.65
229,337	AXA SA	EUR	5,562,568.94	2.46
31,531	BNP PARIBAS SA	EUR	1,968,480.33	0.87
16,058	CAPGEMINI SA	EUR	1,389,980.48	0.61
43,356	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	4,936,080.60	2.18
13,987	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,879,223.95	1.27
100,177	ORANGE SA	EUR	1,459,078.01	0.64
116,947	SOCIETE GENERALE SA	EUR	5,560,829.85	2.46
157,460	TOTAL SA	EUR	7,465,965.90	3.30
			32,698,019.66	14.44
Švýcarsko				
19,372	ACTELION LTD	CHF	5,106,437.00	2.26
29,130	BALOISE HOLDING AG	CHF	3,746,803.64	1.65
64,666	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	4,783,961.64	2.11
26,610	NESTLE SA - REG	CHF	1,910,184.23	0.84
110,034	NOVARTIS AG - REG	CHF	7,641,777.40	3.38
5,730	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,882,218.08	1.27
49,064	SWISS RE AG	CHF	4,122,404.73	1.82
			30,193,786.72	13.33
Německo				
49,267	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4,212,821.17	1.86
157,729	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	5,063,889.55	2.24
190,120	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3,122,721.00	1.38
67,560	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,089,294.80	2.24
42,620	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3,274,920.80	1.45
27,550	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	5,052,670.00	2.23
26,105	SIEMENS AG - REG	EUR	3,351,882.00	1.48
			29,168,199.32	12.88
Nizozemsko				
202,061	ABN AMRO GROUP NV	EUR	4,596,887.75	2.03
68,408	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	2,615,579.88	1.15
407,197	ING GROEP NV	EUR	5,769,981.49	2.56

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
165,152	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	4,427,725.12	1.95
			17,410,174.24	7.69
Španělsko				
147,299	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	4,698,101.61	2.07
55,015	ENAGAS SA	EUR	1,339,615.25	0.59
231,630	ENDESA SA	EUR	5,102,808.90	2.25
224,681	IBERDROLA SA	EUR	1,506,486.11	0.67
			12,647,011.87	5.58
Itálie				
1,464,061	ENEL SPA	EUR	6,462,365.25	2.85
			6,462,365.25	2.85
Švédsko				
60,597	ATLAS COPCO AB - B	SEK	1,807,262.44	0.80
105,303	BOLIDEN AB	SEK	2,944,300.42	1.30
43,688	ELECTROLUX AB - B	SEK	1,139,635.60	0.50
			5,891,198.46	2.60
Norsko				
275,825	MARINE HARVEST ASA	NOK	3,930,380.65	1.74
51,612	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,857,440.36	0.82
			5,787,821.01	2.56
Dánsko				
167,610	DANSKE BANK A/S	DKK	5,353,105.77	2.36
			5,353,105.77	2.36
Finsko				
208,065	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4,581,591.30	2.02
			4,581,591.30	2.02
Lucembursko				
91,807	APERAM SA	EUR	4,301,157.95	1.90
			4,301,157.95	1.90
Irsko				
248,881	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3,621,218.55	1.60
			3,621,218.55	1.60
Belgie				
153,624	BPOST SA	EUR	3,382,032.36	1.49
			3,382,032.36	1.49
Jersey				
131,259	WPP PLC	GBP	2,688,613.67	1.19
			2,688,613.67	1.19
Rakousko				
50,491	OMV AG	EUR	1,862,360.54	0.82
			1,862,360.54	0.82
			222,621,184.11	98.28
Portfolio cenných papírů celkem			222,621,184.11	98.28

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
165,570,236.44 CZK	6,134,116.01 EUR	10/04/2017	6,134,116.01	5,812.39
108,799.77 EUR	2,940,612.90 CZK	10/04/2017	108,799.77	(248.53)
			6,242,915.78	5,563.86
Finanční deriváty celkem				5,563.86

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	222,621,184.11	98.28
Finanční deriváty celkem	5,563.86	0.00
Hotovost v bance	3,955,964.63	1.75
Ostatní aktiva a pasiva	(72,682.81)	(0.03)
Čistá aktiva celkem	226,510,029.79	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	108,640,537.16	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	2.00	
	30/09/2016	EUR	97,383,141.58		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	1.60
	30/09/2015	EUR	93,441,255.91					
Čistá hodnota aktiv na akcii**								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	9,031.53	Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.84%	
	30/09/2016	EUR	8,281.21		Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.82%	
	30/09/2015	EUR	7,763.03		Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.32%	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	366.89	Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.98%		
	30/09/2016	EUR	338.06	Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.83%		
	30/09/2015	EUR	320.06	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	50.70%		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	350.64					
	30/09/2016	EUR	323.90					
	30/09/2015	EUR	308.19					
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	171.86					
	30/09/2016	EUR	160.70					
	30/09/2015	EUR	154.26					
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	171.41					
	30/09/2016	EUR	159.65					
	30/09/2015	EUR	153.15					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		4,357					
	30/09/2016		3,239					
	30/09/2015		8,792					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		15,905					
	30/09/2016		36,924					
	30/09/2015		21,482					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		23,137					
	30/09/2016		27,316					
	30/09/2015		37,203					
Distribution N (EUR)	31/03/2017		319,328					
	30/09/2016		303,430					
	30/09/2015		41,209					
Distribution P (EUR)	31/03/2017		2,693					
	30/09/2016		2,945					
	30/09/2015		3,199					
Dividendy								
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	3.00					
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	3.40					
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.80					
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.70					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		103,140,739.00
Akcie		103,140,739.00
Hotovost v bance		2,169,111.74
Ostatní aktiva		5,859,968.45
Aktiva celkem		111,169,819.19
Běžná pasiva		(2,529,282.03)
Pasiva celkem		(2,529,282.03)
Čistá aktiva na konci období		108,640,537.16

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
40,000	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,297,353.17	2.11
460,000	AVIVA PLC	GBP	2,861,110.78	2.63
73,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,523,389.01	4.17
100,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	929,463.50	0.86
56,503	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2,554,529.30	2.35
290,000	NATIONAL GRID PLC	GBP	3,436,267.47	3.16
120,000	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,365,396.91	2.18
25,000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,129,582.09	1.96
150,000	SSE PLC	GBP	2,588,468.15	2.38
			23,685,560.38	21.80
Německo				
29,298	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,505,271.98	2.31
11,510	CONTINENTAL AG	EUR	2,365,305.00	2.18
100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1,642,500.00	1.51
50,225	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3,783,449.25	3.48
42,901	GEA GROUP AG	EUR	1,709,175.84	1.57
19,881	LINDE AG	EUR	3,103,424.10	2.86
25,000	SIEMENS AG - REG	EUR	3,210,000.00	2.95
40,000	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	1,659,200.00	1.53
40,000	ZALANDO SE	EUR	1,517,000.00	1.40
			21,495,326.17	19.79
Nizozemsko				
100,000	ABN AMRO GROUP NV	EUR	2,275,000.00	2.09
40,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,069,000.00	0.98
167,417	ING GROEP NV	EUR	2,372,298.89	2.18
50,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,170,500.00	2.92
88,940	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2,679,762.20	2.47
115,099	UNILEVER NV - CVA	EUR	5,360,160.43	4.94
			16,926,721.52	15.58
Francie				
85,000	AXA SA	EUR	2,061,675.00	1.90
24,000	CAPGEMINI SA	EUR	2,077,440.00	1.91
45,000	CRITEO SA - ADR	USD	2,103,267.73	1.94
55,000	DANONE SA	EUR	3,506,800.00	3.22
30,000	KLEPIERRE	EUR	1,093,800.00	1.01
			10,842,982.73	9.98
Dánsko				
57,549	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	1,853,470.10	1.71
80,000	NOVOZYMES A/S -B	DKK	2,973,516.21	2.74
27,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2,058,681.24	1.89
			6,885,667.55	6.34
Spojené státy americké				
85,000	SHIRE PLC	GBP	4,631,943.34	4.26
			4,631,943.34	4.26
Španělsko				
109,641	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1,696,694.48	1.56
34,714	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1,146,950.56	1.06
			2,843,645.04	2.62

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Izrael				
75,000	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD - SP ADR	USD	2,250,245.43	2.07
			2,250,245.43	2.07
Irsko				
146,490	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2,131,429.50	1.96
			2,131,429.50	1.96
Norsko				
250,000	ORKLA ASA	NOK	2,092,799.81	1.93
			2,092,799.81	1.93
Finsko				
400,000	NOKIA OYJ	EUR	2,012,000.00	1.85
			2,012,000.00	1.85
Itálie				
650,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,654,900.00	1.52
			1,654,900.00	1.52
Belgie				
21,012	UCB SA	EUR	1,527,782.52	1.41
			1,527,782.52	1.41
Rakousko				
47,086	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,437,300.15	1.32
			1,437,300.15	1.32
Švýcarsko				
13	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	9,678.06	0.01
3,500	GEBERIT AG -REG	CHF	1,411,683.02	1.30
			1,421,361.08	1.31
Faerské ostrovy				
45,000	BAKKAUFROST P/F	NOK	1,301,073.78	1.20
			1,301,073.78	1.20
			103,140,739.00	94.94

Portfolio cenných papírů celkem	103,140,739.00	94.94
--	-----------------------	--------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	103,140,739.00	94.94
Hotovost v bance	2,169,111.74	2.00
Ostatní aktiva a pasiva	3,330,686.42	3.06
Čistá aktiva celkem	108,640,537.16	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	390,949,791.92	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	480,369		
	30/09/2016	EUR	390,924,797.90		30/09/2016	492,627		
	30/09/2015	EUR	454,856,928.06		30/09/2015	521,755		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2017	-		
					30/09/2016	288		
					30/09/2015	1,566		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	449.64	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	5,381		
	30/09/2016	EUR	397.00		30/09/2016	6,302		
	30/09/2015	EUR	407.60		30/09/2015	11,580		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	-	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	57,889		
	30/09/2016	USD	4,412.02		30/09/2016	114,990		
	30/09/2015	USD	4,499.33		30/09/2015	19,766		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	38,167.25	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	121,682		
	30/09/2016	PLN	33,358.12		30/09/2016	132,316		
	30/09/2015	PLN	34,022.07		30/09/2015	171,267		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	411.52	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	13,448		
	30/09/2016	EUR	363.48		30/09/2016	13,848		
	30/09/2015	EUR	373.56		30/09/2015	34,373		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	398.95	Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	11,368		
	30/09/2016	EUR	353.98		30/09/2016	11,368		
	30/09/2015	EUR	367.05		30/09/2015	11,368		
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	USD	283.73	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	124,183		
	30/09/2016	USD	251.83		30/09/2016	133,454		
	30/09/2015	USD	246.27		30/09/2015	146,225		
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	EUR	447.80	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	42,140		
	30/09/2016	EUR	395.45		30/09/2016	50,839		
	30/09/2015	EUR	406.18		30/09/2015	61,080		
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	146.93	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	982		
	30/09/2016	EUR	130.31		30/09/2016	3,382		
	30/09/2015	EUR	135.00		30/09/2015	3,654		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	375.26	Distribution I (EUR)	31/03/2017	607		
	30/09/2016	EUR	333.80		30/09/2016	607		
	30/09/2015	EUR	347.85		30/09/2015	607		
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	USD	271.93	Distribution N (EUR)	31/03/2017	2,517		
	30/09/2016	USD	242.20		30/09/2016	2,371		
	30/09/2015	USD	237.22		30/09/2015	1,808		
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	283.29	Distribution P (EUR)	31/03/2017	38,824		
	30/09/2016	EUR	259.49		30/09/2016	54,352		
	30/09/2015	EUR	277.00		30/09/2015	69,084		
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	273.58	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	250.80		Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	10.00
	30/09/2015	EUR	267.91		Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	10.50
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	265.20					
	30/09/2016	EUR	244.23					
	30/09/2015	EUR	263.33					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	7.95
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	9.75
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	10.10
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	9.50
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		0.83%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.90%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017		1.82%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017		0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		1.71%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2017		2.32%
Distribution I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Distribution N (EUR)	31/03/2017		0.90%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		122.19%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		379,540,117.23
Akcie		379,540,117.23
Finanční deriváty celkem		809,594.65
Měnové forwardy		809,594.65
Hotovost v bance		12,493,334.11
Ostatní aktiva		2,678,646.67
Aktiva celkem		395,521,692.66
Běžná pasiva		(4,571,900.74)
Pasiva celkem		(4,571,900.74)
Čistá aktiva na konci období		390,949,791.92

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					790,000	ING GROEP NV	EUR	11,194,300.00	2.85
					200,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4,012,000.00	1.03
					61,974	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,929,771.34	1.01
								22,877,571.34	5.85
Akcie					Španělsko				
Velká Británie					321,420	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	4,853,442.00	1.24
1,200,000	AVIVA PLC	GBP	7,463,767.25	1.91	250,000	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	7,973,750.00	2.04
1,700,000	BARCLAYS PLC	GBP	4,473,934.54	1.14	450,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	4,716,000.00	1.21
350,000	EASYJET PLC	GBP	4,198,369.08	1.07	310,000	TELEFONICA SA	EUR	3,250,350.00	0.83
580,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,253,055.47	2.88				20,793,542.00	5.32
325,000	INMARSAT PLC	GBP	3,231,639.35	0.83	Itálie				
2,700,000	J SAINSBURY PLC	GBP	8,343,074.79	2.13	2,300,000	ENEL SPA	EUR	10,152,200.00	2.60
240,000	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	2,133,907.89	0.55	1,200,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,055,200.00	0.78
1,200,000	KINGFISHER PLC	GBP	4,575,064.85	1.17	474,788	POSTE ITALIANE SPA	EUR	2,967,425.00	0.76
900,000	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	3,545,990.92	0.91	190,000	UNICREDIT SPA	EUR	2,745,500.00	0.70
180,000	PETROFAC LTD	GBP	1,933,985.55	0.49				18,920,325.00	4.84
130,000	RIO TINTO PLC	GBP	4,878,046.56	1.25	Švédsko				
440,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	10,782,244.21	2.76	600,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	7,722,061.36	1.98
1,000,000	ROYAL MAIL PLC	GBP	4,968,830.01	1.27	1,500,000	TELIA CO AB	SEK	5,904,643.75	1.51
620,000	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	4,570,271.39	1.17				13,626,705.11	3.49
2,000,000	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4,865,946.00	1.24	Jersey				
80,000	WHITBREAD PLC	GBP	3,701,953.73	0.95	340,000	WPP PLC	GBP	6,964,312.14	1.78
			84,920,081.59	21.72				6,964,312.14	1.78
Francie					Rakousko				
320,000	AXA SA	EUR	7,761,600.00	1.99	190,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5,799,750.00	1.48
137,958	BNP PARIBAS SA	EUR	8,612,717.94	2.20				5,799,750.00	1.48
35,000	CAPGEMINI SA	EUR	3,029,600.00	0.77	Dánsko				
650,000	CARREFOUR SA	EUR	14,365,000.00	3.68	180,000	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	5,797,227.01	1.48
60,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,888,100.00	0.74				5,797,227.01	1.48
780,000	ENGIE SA	EUR	10,358,400.00	2.65	Norsko				
670,000	ORANGE SA	EUR	9,758,550.00	2.50	340,000	STATOIL ASA	NOK	5,429,631.68	1.39
20,000	SANOFI	EUR	1,692,400.00	0.43				5,429,631.68	1.39
170,000	SUEZ	EUR	2,516,850.00	0.64	Belgie				
215,000	TOTAL SA	EUR	10,194,225.00	2.61	140,000	ONTEX GROUP NV	EUR	4,214,000.00	1.08
102,017	VINCI SA	EUR	7,579,863.10	1.94				4,214,000.00	1.08
			78,757,306.04	20.15	Finsko				
Německo					530,000	NOKIA OYJ	EUR	2,665,900.00	0.68
80,000	DAIMLER AG - REG	EUR	5,536,000.00	1.42				2,665,900.00	0.68
117,000	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	10,051,470.00	2.57				379,540,117.23	97.08
250,000	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	8,026,250.00	2.05	Portfolio cenných papírů celkem				
730,000	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	11,990,250.00	3.06				379,540,117.23	97.08
50,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3,842,000.00	0.98					
27,000	LINDE AG	EUR	4,214,700.00	1.08					
40,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	7,336,000.00	1.88					
90,000	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	3,735,450.00	0.96					
			54,732,120.00	14.00					
Švýcarsko									
170,000	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	7,939,724.53	2.03					
100,000	LAFARGEHOLCIM LTD - REG	CHF	5,529,784.61	1.41					
207,000	NOVARTIS AG - REG	CHF	14,375,992.16	3.68					
55,000	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	13,141,645.22	3.36					
13,900	SYNGENTA AG - 2ND LINE	CHF	5,717,539.48	1.46					
490,000	UBS GROUP AG - REG	CHF	7,336,959.32	1.88					
			54,041,645.32	13.82					
Nizozemsko									
140,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	3,741,500.00	0.96					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
207,154,173.67	PLN	48,131,850.59	EUR	10/04/2017	48,131,850.59	739,062.65
24,057,601.20	GBP	28,000,000.00	EUR	28/04/2017	28,000,000.00	112,424.92
103,166.27	GBP	126,204.43	USD	10/04/2017	118,611.36	2,633.18
67,736.13	USD	567,433.16	NOK	10/04/2017	63,826.74	1,557.04
69,410.68	CHF	69,005.27	USD	10/04/2017	64,769.27	338.46
41,788.46	USD	288,678.07	DKK	10/04/2017	38,925.60	240.48
65,568.65	PLN	16,401.12	USD	10/04/2017	15,301.45	137.95
159,767.96	SEK	17,832.36	USD	10/04/2017	16,779.00	62.59
342.57	DKK	49.23	USD	10/04/2017	46.08	0.05
57,055.84	NOK	6,648.20	USD	10/04/2017	6,240.22	(4.46)
16,647.48	USD	66,635.26	PLN	10/04/2017	15,566.78	(159.29)
375,887.18	EUR	403,534.65	USD	10/04/2017	375,887.18	(1,311.46)
177,388.56	USD	1,598,907.44	SEK	10/04/2017	167,134.91	(1,628.45)
698,633.55	USD	700,881.75	CHF	10/04/2017	658,311.95	(1,692.66)
4,000,000.00	EUR	3,426,340.00	GBP	28/04/2017	4,000,000.00	(3,837.51)
1,381,834.25	USD	1,110,707.08	GBP	10/04/2017	1,301,111.81	(6,762.36)
2,213,654.02	USD	2,083,427.59	EUR	10/04/2017	2,083,427.59	(14,243.97)
1,109,481.19	EUR	4,775,875.02	PLN	10/04/2017	1,109,481.19	(17,222.51)
					86,167,271.72	809,594.65
Finanční deriváty celkem					809,594.65	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	379,540,117.23	97.08
Finanční deriváty celkem	809,594.65	0.21
Hotovost v bance	12,493,334.11	3.20
Ostatní aktiva a pasiva	(1,893,254.07)	(0.49)
Čistá aktiva celkem	390,949,791.92	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	735,617,994.99	Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	246.88
	30/09/2016	EUR	768,415,644.64		30/09/2016	EUR	247.92
	30/09/2015	EUR	1,216,090,051.28		30/09/2015	EUR	243.76
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2017	JPY	-
					30/09/2016	JPY	-
					30/09/2015	JPY	10,131.00
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,355.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	JPY	10,091.00
	30/09/2016	EUR	5,168.70		30/09/2016	JPY	9,969.00
	30/09/2015	EUR	4,820.53		30/09/2015	JPY	9,581.00
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	CHF	5,394.17	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	617
	30/09/2016	CHF	5,231.88			30/09/2016	42
	30/09/2015	CHF	4,799.38			30/09/2015	5,489
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	8,520.28	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	90	
	30/09/2016	EUR	8,245.65		30/09/2016	129	
	30/09/2015	EUR	7,512.21		30/09/2015	7,896	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	6,002.23	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	34,676	
	30/09/2016	USD	5,745.39		30/09/2016	33,122	
	30/09/2015	USD	5,302.52		30/09/2015	65,334	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	403.38	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2017	3,225	
	30/09/2016	EUR	389.18		30/09/2016	3,807	
	30/09/2015	EUR	362.81		30/09/2015	9,013	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	396.76	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	43,092	
	30/09/2016	EUR	383.75		30/09/2016	45,868	
	30/09/2015	EUR	359.50		30/09/2015	22,953	
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	CHF	265.14	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	123,188	
	30/09/2016	CHF	257.67		30/09/2016	132,419	
	30/09/2015	CHF	237.39		30/09/2015	341,488	
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	USD	286.90	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	265	
	30/09/2016	USD	275.84		30/09/2016	516	
	30/09/2015	USD	249.71		30/09/2015	5,037	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	EUR	5,549.40	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	101,738	
	30/09/2016	EUR	5,357.27		30/09/2016	115,668	
	30/09/2015	EUR	5,000.07		30/09/2015	186,649	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	389.40	Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	8	
	30/09/2016	EUR	377.58		30/09/2016	8	
	30/09/2015	EUR	355.52		30/09/2015	8	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	7,773.37	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	11,366	
	30/09/2016	EUR	7,475.89		30/09/2016	9,115	
	30/09/2015	EUR	6,924.67		30/09/2015	11,345	
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,063.42	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	11,206	
	30/09/2016	EUR	4,991.21		30/09/2016	11,095	
	30/09/2015	EUR	4,745.68		30/09/2015	6,134	
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,296.28				
	30/09/2016	EUR	1,305.19				
	30/09/2015	EUR	1,279.79				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	10,526	Distribution Z (M) (JPY)	02/06/2016	JPY	50.00
	30/09/2016	14,649	Distribution Z (M) (JPY)	03/05/2016	JPY	50.00
	30/09/2015	19,140	Distribution Z (M) (JPY)	04/04/2016	JPY	50.00
Distribution P (EUR)	31/03/2017	44,443	Distribution Z (M) (JPY)	02/03/2016	JPY	50.00
	30/09/2016	36,318	Distribution Z (M) (JPY)	02/02/2016	JPY	50.00
	30/09/2015	108,879	Distribution Z (M) (JPY)	05/01/2016	JPY	50.00
Distribution X (EUR)	31/03/2017	3,732	Distribution Z (M) (JPY)	02/12/2015	JPY	50.00
	30/09/2016	2,321	Distribution Z (M) (JPY)	03/11/2015	JPY	50.00
	30/09/2015	622	Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2015	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2017	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00
	30/09/2016	-	Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00
	30/09/2015	2,222	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	1,432,456	Distribution Z (M) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
	30/09/2016	1,944,171	Distribution Z (M) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00
	30/09/2015	2,375,897	Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00

Dividendy

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/02/2017	EUR	41.60	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/11/2016	EUR	51.60	Distribution Z (M) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2016	EUR	55.55	Distribution Z (M) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2016	EUR	54.90	Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2016	EUR	48.80	Distribution Z (M) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/11/2015	EUR	43.45	Distribution Z (M) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2015	EUR	41.40	Distribution Z (M) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2015	EUR	41.00	Distribution Z (M) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2015	EUR	38.00	Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	52.75	Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	56.50	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2017	JPY	40.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	51.05	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2017	JPY	40.00
Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	8.75	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2017	JPY	40.00
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	10.20	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2016	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2016	JPY	50.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/11/2016	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/08/2016	JPY	50.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/10/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/07/2016	JPY	50.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2016	JPY	50.00

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

				Poplatek za správu v %*		
				Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.88%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2016	JPY	50.00	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	0.90%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/07/2016	JPY	50.00	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2016	JPY	50.00	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2017	0.90%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/05/2016	JPY	50.00	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.80%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/04/2016	JPY	50.00	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.30%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2016	JPY	50.00	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	1.32%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2016	JPY	50.00	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	1.32%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	05/01/2016	JPY	50.00	Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	0.92%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2015	JPY	50.00	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.80%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/11/2015	JPY	50.00	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2015	JPY	50.00	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00	Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.30%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00	Distribution X (EUR)	31/03/2017	1.80%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	0.18%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	120.74%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		677,655,497.37
Subjekty kolektivního investování		69,674,576.36
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		607,980,921.01
Finanční deriváty celkem		386,680.00
Futures		43,500.00
Opční listy a práva odběru		343,180.00
Hotovost v bance		72,336,432.54
Marginální vklady		354,677.42
Ostatní aktiva		10,343,002.38
Aktiva celkem		761,076,289.71
Běžná pasiva		(24,838,391.91)
Finanční deriváty celkem		(619,902.81)
Úrokové swapy		(380,654.25)
Měnové forwardy		(239,248.56)
Pasiva celkem		(25,458,294.72)
Čistá aktiva na konci období		735,617,994.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					20,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	20,573,000.00	2.80
								83,816,856.41	11.39
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Francie				
Lucembursko					6,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	4,953,960.00	0.67
5,518,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	5,481,627.79	0.75	12,400,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	12,150,636.00	1.65
11,750,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	12,432,440.00	1.69	4,820,000	LOXAM SAS 3.500% 03/05/2023	EUR	4,820,000.00	0.66
1,470,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.750% 15/05/2022	USD	1,458,592.40	0.20	2,116,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	2,147,676.52	0.29
1,715,000	ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE SARL 3.125% 01/04/2025	EUR	1,737,295.00	0.24	14,400,000	NEW AREVA HOLDING SA 3.125% 20/03/2023	EUR	13,759,200.00	1.87
12,845,000	ARCELORMITTAL 3.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	13,503,177.80	1.84	2,600,000	PAPREC HOLDING SA 5.250% 01/04/2022	EUR	2,717,000.00	0.37
6,762,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	6,096,754.44	0.83	9,330,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	9,679,875.00	1.32
6,630,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	6,992,661.00	0.95	7,000,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	7,298,060.00	0.99
8,250,000	CODERE FINANCE 2 LUXEMBOURG SA 6.750% 01/11/2021	EUR	8,282,505.00	1.13	4,370,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	USD	4,208,405.40	0.57
3,130,000	DEA FINANCE SA 7.500% 15/10/2022	EUR	3,302,963.80	0.45	3,180,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	3,376,206.00	0.46
10,930,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	12,419,212.50	1.69				65,111,018.92	8.85
13,285,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	11,555,186.72	1.57	Velká Británie				
7,145,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA 3.500% 15/06/2024	EUR	7,319,195.10	0.99	3,058,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.500% 29/04/2021 EMTN	EUR	3,165,048.35	0.43
16,000,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	16,260,000.00	2.21	9,250,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.875% 20/11/2020 EMTN	EUR	9,786,749.75	1.33
2,500,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.750% 15/07/2020	USD	2,375,414.89	0.32	7,300,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	7,207,550.99	0.98
			109,217,026.44	14.86	13,750,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020 GMTN	EUR	13,854,280.00	1.87
Spojené státy americké					8,000,000	PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.500% 01/05/2019	EUR	6,520,000.00	0.89
3,440,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	3,630,414.32	0.49	4,500,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	4,680,000.00	0.64
19,950,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	20,154,247.11	2.75	4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	4,977,671.61	0.68
9,701,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	10,367,468.40	1.41				50,191,300.70	6.82
4,100,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	4,171,750.00	0.57	Německo				
3,340,000	GLENORE FUNDING LLC 4.125% 30/05/2023	USD	3,183,047.64	0.43	6,820,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	6,989,954.40	0.95
2,910,000	GLENORE FUNDING LLC 4.625% 29/04/2024	USD	2,825,628.91	0.38	5,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	5,119,750.00	0.70
10,025,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	8,623,252.77	1.17	4,000,000	RWE AG 21/04/2075 FRN	EUR	3,771,120.00	0.51
3,700,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	3,797,273.00	0.52	6,670,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	6,561,345.70	0.89
2,750,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.325% 24/03/2025	EUR	2,749,810.25	0.37	3,411,000	THYSSENKRUPP AG 1.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	3,484,336.50	0.47
7,164,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	7,792,812.94	1.06	1,166,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,223,134.00	0.17
7,905,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	8,181,501.09	1.11	11,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	11,027,500.00	1.50
8,256,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	7,641,942.87	1.04	8,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	8,106,000.00	1.10
13,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	13,841,750.00	1.88				46,283,140.60	6.29
			96,960,899.30	13.18	Itálie				
Nizozemsko					3,500,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	EUR	3,605,000.00	0.49
10,700,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING BV 3.750% 15/01/2025	EUR	11,228,580.00	1.53	5,000,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	5,269,600.00	0.72
3,780,000	NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV 6.875% 15/03/2024	EUR	3,780,000.00	0.51	5,500,000	OFFICINE MACCAFERRI SPA 5.750% 01/06/2021	EUR	5,486,316.00	0.75
6,150,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	6,135,037.05	0.83	20,100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 7.375% 15/12/2017 EMTN	GBP	24,462,564.49	3.32
4,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 2.750% 15/01/2018	EUR	4,549,068.00	0.62	5,950,000	UNICREDIT SPA FRN PERP EMTN	EUR	5,771,500.00	0.78
6,400,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.750% 14/01/2021	EUR	6,608,185.60	0.90				44,594,980.49	6.06
4,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	4,108,336.00	0.56	Kanada				
9,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	8,415,922.58	1.14	6,740,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	7,091,154.00	0.96
7,980,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	7,658,800.43	1.04	23,489,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	17,264,415.00	2.35
7,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875% 07/03/2022 EMTN	EUR	8,053,176.75	1.09				24,355,569.00	3.31
2,700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	2,706,750.00	0.37	Jersey				
					8,600,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	8,655,470.00	1.18
					1,225,000	MERCURY BONDCO PLC 7.125% 30/05/2021	EUR	1,229,593.75	0.17
					12,000,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	12,348,000.00	1.67
								22,233,063.75	3.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Japonsko				
15,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.750% 30/07/2025	EUR	16,584,750.00	2.25
			16,584,750.00	2.25
Irsko				
5,084,416	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	5,230,643.37	0.71
9,270,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	11,252,455.43	1.53
			16,483,098.80	2.24
Švédsko				
6,715,000	OVAKO AB 6.500% 01/06/2019	EUR	6,812,166.05	0.93
			6,812,166.05	0.93
Mexiko				
6,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	6,297,000.00	0.86
			6,297,000.00	0.86
Rakousko				
6,000,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	6,170,640.00	0.84
			6,170,640.00	0.84
Jižní Afrika				
8,107,742	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3% 31/12/2022	USD	770,407.95	0.10
13,393,378	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	4,821,482.15	0.66
			5,591,890.10	0.76
Finsko				
1,855,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,853,145.00	0.25
			1,853,145.00	0.25
Brazílie				
4,940,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017 - DEFAULTED	EUR	1,553,630.00	0.21
			1,553,630.00	0.21
			604,110,175.56	82.12

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie

Jižní Afrika				
109,923,295	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
20,560,054	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Jižní Afrika				
2,201,066	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	2,780,786.71	0.38
			2,780,786.71	0.38

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Španělsko				
13,973,830	GRUPO ISOLUX CORSAN SA -B 3.000% 30/12/2021 STEP-UP	EUR	1,089,958.74	0.15
			1,089,958.74	0.15
			3,870,745.45	0.53

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

69,083	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	69,674,576.36	9.47
			69,674,576.36	9.47
			69,674,576.36	9.47

Portfolio cenných papírů celkem

677,655,497.37 92.12

Finanční deriváty k 31/03/2017

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

Úrokový swap

Floating	2.503	03/07/2025	USD	25,000,000.00	(380,654.25)
					(380,654.25)

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

Měnové forwardy

56,202,198.08	GBP	64,324,675.11	EUR	15/06/2017	64,324,675.11	1,270,641.05
9,505,769.14	GBP	11,012,800.22	EUR	10/04/2017	11,012,800.22	99,417.83
83,906,697.92	EUR	89,956,587.24	USD	15/06/2017	83,906,697.92	90,876.81
64,992,860.24	EUR	55,554,457.59	GBP	10/04/2017	64,992,860.24	49,851.68
452,779,414.00	JPY	4,016,271.96	USD	10/04/2017	3,744,678.85	44,738.77
595,856.98	GBP	736,668.35	USD	10/04/2017	688,669.37	7,964.25
11,693.74	GBP	14,451.36	CHF	10/04/2017	13,518.15	170.16
1,251,850.00	JPY	11,131.27	CHF	10/04/2017	10,367.17	104.92
12,637.67	CHF	12,685.01	USD	10/04/2017	11,798.97	(51.63)
23,912.61	EUR	25,663.26	CHF	10/04/2017	23,912.61	(60.81)
12,471.12	USD	12,574.50	CHF	10/04/2017	11,806.81	(89.31)
10,319.42	CHF	1,160,036.00	JPY	10/04/2017	9,643.17	(92.98)
100,352.61	CHF	80,515.46	GBP	10/04/2017	94,034.06	(377.62)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
491,183.25 CHF	461,145.61 EUR	10/04/2017	461,145.61	(2,305.11)
3,226,491,586.00 JPY	23,162,850.54 GBP	10/04/2017	27,071,176.27	(6,501.23)
7,002,579.73 GBP	977,615,329.00 JPY	10/04/2017	8,075,481.98	(16,360.68)
4,654,242.68 USD	4,358,061.17 EUR	15/06/2017	4,358,061.17	(21,534.14)
5,250,307.84 USD	4,227,500.21 GBP	10/04/2017	4,948,328.00	(34,280.81)
10,222,953.17 EUR	10,985,853.41 USD	10/04/2017	10,222,953.17	(45,927.03)
4,174,625.35 EUR	3,631,110.00 GBP	15/06/2017	4,174,625.35	(63,354.95)
3,925,763.53 USD	445,976,577.00 JPY	10/04/2017	3,711,099.66	(72,263.37)
16,934,865,800.00 JPY	142,455,028.32 EUR	10/04/2017	142,455,028.32	(368,653.55)
54,606,318.29 USD	51,549,720.72 EUR	10/04/2017	51,549,720.72	(507,191.80)
39,305,596.64 EUR	4,763,857,418.00 JPY	10/04/2017	39,305,596.64	(663,969.01)
			525,178,679.54	(239,248.56)

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

Úrokový future

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(150)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	24,213,000.00	43,500.00
			24,213,000.00	43,500.00

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
--------------------------------	-------	------	---------------------

Opční list

34,318	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021 STEP-UP	EUR	343,180.00
			343,180.00

Finanční deriváty celkem (233,222.81)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	677,655,497.37	92.12
Finanční deriváty celkem	(233,222.81)	(0.03)
Hotovost v bance	72,336,432.54	9.83
Ostatní aktiva a pasiva	(14,140,712.11)	(1.92)
Čistá aktiva celkem	735,617,994.99	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	287,329,002.59	Počet akcií	Distribution I (EUR)	31/03/2017	4,987	
	30/09/2016	EUR	298,815,050.03			30/09/2016	3,070	
	30/09/2015	EUR	312,983,792.38			30/09/2015	3,070	
Čistá hodnota aktiv na akcii**	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	1,193.98	Distribution P (EUR)	31/03/2017	2,554	
		30/09/2016	EUR	1,238.86		30/09/2016	3,690	
		30/09/2015	EUR	1,140.34		30/09/2015	2,653	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	1,100.06	Dividendy	Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	315.45
	30/09/2016	EUR	1,142.19			14/12/2015	EUR	302.50
	30/09/2015	EUR	1,052.82			Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,069.07	Distribution P (EUR)	14/12/2016		EUR	118.10
	30/09/2016	EUR	1,114.74		14/12/2015		EUR	114.40
	30/09/2015	EUR	1,036.27		15/12/2014	EUR	99.00	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	984.97	Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%	
	30/09/2016	EUR	1,029.61			Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.95%
	30/09/2015	EUR	962.01				Capitalisation P (EUR)	31/03/2017
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	25,112.96	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017			2.30%
	30/09/2016	CZK	26,362.43		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.32%
	30/09/2015	CZK	24,709.75			Distribution I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	7,272.71	Distribution P (EUR)			31/03/2017	1.80%
	30/09/2016	EUR	7,885.78		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		31/03/2017	45.92%
	30/09/2015	EUR	7,562.82					
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	2,709.27					
	30/09/2016	EUR	2,952.33					
	30/09/2015	EUR	2,859.85					
Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	118,834					
		30/09/2016	111,348					
		30/09/2015	157,903					
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	745						
	30/09/2016	999						
	30/09/2015	1,076						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	52,898						
	30/09/2016	68,362						
	30/09/2015	86,360						
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	41,672						
	30/09/2016	43,459						
	30/09/2015	8,943						
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	4,130						
	30/09/2016	3,768						
	30/09/2015	3,178						

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		280,164,113.76
Akcie		280,164,113.76
Finanční deriváty celkem		4,119.14
Měnové forwardy		4,119.14
Hotovost v bance		9,650,905.94
Ostatní aktiva		2,383,000.83
Aktiva celkem		292,202,139.67
Běžná pasiva		(4,873,137.08)
Pasiva celkem		(4,873,137.08)
Čistá aktiva na konci období		287,329,002.59

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Německo				
894,000	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	27,593,310.00	9.60
165,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	12,678,600.00	4.41
360,000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	4,541,400.00	1.58
863,000	VONOVIA SE	EUR	28,504,890.00	9.93
			73,318,200.00	25.52
Francie				
116,000	GEICINA SA	EUR	14,755,200.00	5.14
173,000	ICADE	EUR	11,881,640.00	4.14
385,000	KLEPIERRE	EUR	14,037,100.00	4.89
128,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	28,044,800.00	9.75
			68,718,740.00	23.92
Velká Británie				
1,990,000	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	14,192,147.65	4.94
190,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	6,246,462.35	2.17
1,160,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14,362,140.09	5.01
1,968,000	SEGRO PLC	GBP	10,496,525.96	3.65
1,210,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	12,944,094.46	4.50
			58,241,370.51	20.27
Švýcarsko				
120,000	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	10,217,024.34	3.56
174,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	14,327,092.79	4.98
			24,544,117.13	8.54
Švédsko				
650,000	FABEGE AB	SEK	9,699,700.75	3.38
140,000	FASTIGHETS AB BALDER -B	SEK	2,741,572.64	0.95
721,512	HUFVUDSTADEN AB -A	SEK	10,033,945.75	3.49
			22,475,219.14	7.82
Španělsko				
1,050,000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	7,353,150.00	2.56
820,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	8,593,600.00	2.99
			15,946,750.00	5.55
Rakousko				
320,000	BUWOG AG	EUR	7,568,000.00	2.63
1,550,000	IMMOFINANZ AG	EUR	2,776,050.00	0.97
			10,344,050.00	3.60
Belgie				
81,250	AEDIFICA SA	EUR	5,737,062.50	2.00
			5,737,062.50	2.00
Nizozemsko				
20,288	WERELDHAVE NV	EUR	838,604.48	0.29
			838,604.48	0.29
			280,164,113.76	97.51

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Akcie				
Rakousko				
1,070,000	IMMOFINANZ AG ORD	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
Práva odběru				
Rakousko				
1,780,000	IMMOEAST AG ORD-RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
Portfolio cenných papírů celkem			280,164,113.76	97.51

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
102,512,779.96	CZK	3,797,343.36 EUR 10/04/2017	3,797,343.36	4,192.13
49,063.32	EUR	1,325,017.22 CZK 10/04/2017	49,063.32	(72.99)
			3,846,406.68	4,119.14
Finanční deriváty celkem				4,119.14

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	280,164,113.76	97.51
Finanční deriváty celkem	4,119.14	0.00
Hotovost v bance	9,650,905.94	3.36
Ostatní aktiva a pasiva	(2,490,136.25)	(0.87)
Čistá aktiva celkem	287,329,002.59	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	122,263,049.76
	30/09/2016	EUR	84,798,956.16
	30/09/2015	EUR	124,089,541.03
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,608.43
	30/09/2016	EUR	6,097.85
	30/09/2015	EUR	5,644.96
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	325.01
	30/09/2016	EUR	300.13
	30/09/2015	EUR	278.29
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	320.73
	30/09/2016	EUR	297.42
	30/09/2015	EUR	278.06
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	7,055.13
	30/09/2016	EUR	6,486.64
	30/09/2015	EUR	5,961.71
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		10,451
	30/09/2016		4,052
	30/09/2015		2,743
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		3,505
	30/09/2016		825
	30/09/2015		18
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		4,415
	30/09/2016		2,014
	30/09/2015		1,521
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		7,178
	30/09/2016		9,133
	30/09/2015		18,145
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.95%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.79%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.09%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		318.57%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		123,940,616.66
Akcie		119,691,740.20
Subjekty kolektivního investování		4,248,876.46
Hotovost v bance		705,402.10
Ostatní aktiva		2,516,448.38
Aktiva celkem		127,162,467.14
Běžná pasiva		(4,899,417.38)
Pasiva celkem		(4,899,417.38)
Čistá aktiva na konci období		122,263,049.76

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Německo				
15,188	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,298,725.88	1.06
9,723	CONTINENTAL AG	EUR	1,998,076.50	1.63
36,943	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	3,173,773.13	2.60
215,120	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3,533,346.00	2.89
38,650	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,911,504.50	2.38
15,473	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,188,945.32	0.97
17,695	LINDE AG	EUR	2,762,189.50	2.26
39,924	SIEMENS AG - REG	EUR	5,126,241.60	4.19
61,852	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	2,565,620.96	2.10
28,398	WIRECARD AG	EUR	1,473,856.20	1.21
64,314	ZALANDO SE	EUR	2,439,108.45	1.99
			28,471,388.04	23.28
Velká Británie				
39,845	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,288,450.93	1.87
591,100	AVIVA PLC	GBP	3,676,527.35	3.01
455,434	BT GROUP PLC	GBP	1,694,302.04	1.39
182,721	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	1,698,324.99	1.39
91,758	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,615,601.03	1.32
74,599	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3,108,392.92	2.54
154,520	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,045,842.76	2.49
49,746	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4,237,527.62	3.46
150,434	SSE PLC	GBP	2,595,957.45	2.12
			23,960,927.09	19.59
Nizozemsko				
107,184	ASR NEDERLAND NV	EUR	2,864,492.40	2.34
109,406	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2,194,684.36	1.80
40,605	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,574,763.05	2.11
128,778	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3,880,081.14	3.17
109,035	UNILEVER NV - CVA	EUR	5,077,759.95	4.15
			16,591,780.90	13.57
Francie				
134,266	AXA SA	EUR	3,256,621.83	2.67
27,447	CAPGEMINI SA	EUR	2,375,812.32	1.94
43,787	CRITEO SA - ADR	USD	2,046,572.98	1.67
26,713	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	3,042,610.70	2.49
26,303	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1,661,034.45	1.36
			12,382,652.28	10.13
Spojené státy americké				
1,568	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	2,609,502.09	2.13
76,449	SHIRE PLC	GBP	4,165,969.84	3.41
			6,775,471.93	5.54
Norsko				
342,300	ORKLA ASA	NOK	2,865,461.51	2.35
114,064	STATOIL ASA	NOK	1,821,545.61	1.49
49,760	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,790,789.59	1.46
			6,477,796.71	5.30
Švýcarsko				
3,204	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	2,385,268.86	1.95

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
7,884	GEBERIT AG - REG	CHF	3,179,916.84	2.60
			5,565,185.70	4.55
Dánsko				
68,294	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	2,199,532.34	1.80
88,775	NOVOZYMES A/S - B	DKK	3,299,673.77	2.70
			5,499,206.11	4.50
Itálie				
1,392,323	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,544,854.36	2.90
			3,544,854.36	2.90
Belgie				
39,300	UCB SA	EUR	2,857,503.00	2.34
			2,857,503.00	2.34
Jersey				
101,362	WPP PLC	GBP	2,076,225.32	1.70
			2,076,225.32	1.70
Španělsko				
137,791	REPSOL SA	EUR	1,994,524.73	1.63
			1,994,524.73	1.63
Finsko				
392,915	NOKIA OYJ	EUR	1,976,362.45	1.62
			1,976,362.45	1.62
Faerské ostrovy				
52,498	BAKKAFROST P/F	NOK	1,517,861.58	1.24
			1,517,861.58	1.24
			119,691,740.20	97.89

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
4,213	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	4,248,876.46	3.48
			4,248,876.46	3.48

Portfolio cenných papírů celkem	123,940,616.66	101.37
--	-----------------------	---------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	123,940,616.66	101.37
Hotovost v bance	705,402.10	0.58
Ostatní aktiva a pasiva	(2,382,969.00)	(1.95)
Čistá aktiva celkem	122,263,049.76	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	854,467,441.81	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2017	JPY	10,383.00
	30/09/2016	EUR	715,952,633.99		30/09/2016	JPY	10,251.00
	30/09/2015	EUR	681,527,798.34		30/09/2015	JPY	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	271.32
					30/09/2016	EUR	270.89
					30/09/2015	EUR	267.33
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,365.10	Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	247.32
	30/09/2016	EUR	6,250.76		30/09/2016	USD	244.67
	30/09/2015	EUR	6,041.73		30/09/2015	USD	236.97
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	140,149.75	Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	271.65
	30/09/2016	CZK	138,168.08		30/09/2016	EUR	271.89
	30/09/2015	CZK	-		30/09/2015	EUR	269.67
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2017	HUF	528,434.98	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	239.97
	30/09/2016	HUF	516,668.67		30/09/2016	AUD	240.42
	30/09/2015	HUF	-		30/09/2015	AUD	242.42
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	24,715.82	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	240.45
	30/09/2016	PLN	24,006.77		30/09/2016	USD	240.52
	30/09/2015	PLN	22,802.53		30/09/2015	USD	242.00
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	25.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	235.87
	30/09/2016	EUR	25.10		30/09/2016	AUD	237.69
	30/09/2015	EUR	24.29		30/09/2015	AUD	242.12
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	283.76	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	236.65
	30/09/2016	EUR	279.49		30/09/2016	USD	237.96
	30/09/2015	EUR	271.74		30/09/2015	USD	241.85
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	522.07	Počet akcií			
	30/09/2016	CZK	516.28		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	21,983
	30/09/2015	CZK	503.30		30/09/2016	11,406	
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	1,094.29	30/09/2015	10,417		
	30/09/2016	USD	1,068.53	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2,370	
	30/09/2015	USD	1,029.16	30/09/2016	2,248		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	285.22	30/09/2015	-		
	30/09/2016	EUR	281.62	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2017	1,509	
	30/09/2015	EUR	275.19	30/09/2016	908		
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2017	RON	1,006.67	30/09/2015	-		
	30/09/2016	RON	990.47	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	17,317	
	30/09/2015	RON	962.59	30/09/2016	18,001		
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	255.92	30/09/2015	24,451		
	30/09/2016	USD	250.46	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	995,799	
	30/09/2015	USD	242.05	30/09/2016	1,321,546		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,933.27	30/09/2015	729,377		
	30/09/2016	EUR	6,807.14	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	184,222	
	30/09/2015	EUR	6,538.19	30/09/2016	105,620		
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,106.55	30/09/2015	151,753		
	30/09/2016	EUR	-				
	30/09/2015	EUR	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	754,357
	30/09/2016	504,883
	30/09/2015	468,071
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	4,088
	30/09/2016	3,854
	30/09/2015	3,663
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	92,096
	30/09/2016	86,022
	30/09/2015	85,914
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2017	11,195
	30/09/2016	14,912
	30/09/2015	2,724
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	18,223
	30/09/2016	44,977
	30/09/2015	21,463
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	5,084
	30/09/2016	49,279
	30/09/2015	55,705
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	64,084
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2017	340,450
	30/09/2016	50,272
	30/09/2015	-
Distribution P (EUR)	31/03/2017	35,504
	30/09/2016	30,820
	30/09/2015	29,356
Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	996
	30/09/2016	1,128
	30/09/2015	1,253
Distribution X (EUR)	31/03/2017	23,091
	30/09/2016	25,934
	30/09/2015	35,179
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	40,960
	30/09/2016	47,518
	30/09/2015	3,955
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	109,455
	30/09/2016	124,015
	30/09/2015	14,544
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	65,502
	30/09/2016	58,107
	30/09/2015	4,351

Počet akcií

Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	82,050
	30/09/2016	86,185
	30/09/2015	5,174
Dividendy		
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2017	JPY 68.00
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2016	JPY 56.00
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR 3.70
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR 3.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR 4.15
Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2016	USD 3.35
Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2015	USD 1.50
Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR 3.70
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR 4.00
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR 4.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD 1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD 1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD 1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD 1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD 1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD 1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD 1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD 1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD 1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD 1.17

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.17	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.87
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.17	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.87
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.18	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.18	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.22	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2016	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.22
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.87	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.27

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*

				Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.69%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.27	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.71%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.85	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2017	0.72%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.85	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.71%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2017	USD	0.85	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.78%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.85	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.28%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.85	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	1.29%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.85	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2016	USD	0.85	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.78%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2016	USD	0.85	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2017	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2016	USD	0.85	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2016	USD	0.85	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.16%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2016	USD	0.85	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.06%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2016	USD	0.85	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2017	0.71%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.87	Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.28%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.87	Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.87	Distribution X (EUR)	31/03/2017	1.78%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.91	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.91	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.80%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.80%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	2.80%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	14.00%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedených v posledním sdělení 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) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		795,417,857.11
Akcie		241,691,779.71
Subjekty kolektivního investování		75,289,467.76
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		478,436,609.64
Finanční deriváty celkem		421,148.75
Futures		421,148.75
Hotovost v bance		54,150,229.88
Marginální vklady		20,535,393.92
Ostatní aktiva		11,304,875.87
Aktiva celkem		881,829,505.53
Běžná pasiva		(22,032,556.33)
Finanční deriváty celkem		(5,329,507.39)
Swapy úrokového selhání		(244,040.50)
Měnové forwardy		(5,085,466.89)
Pasiva celkem		(27,362,063.72)
Čistá aktiva na konci období		854,467,441.81

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
37,067	AES CORP/VA	USD	387,461.14	0.05	8,162	PROLOGIS INC	USD	395,909.08	0.05
28,930	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1,614,810.90	0.19	9,648	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	400,064.33	0.05
13,000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	1,343,331.31	0.16	10,296	PUBLIC STORAGE	USD	2,107,332.39	0.25
89,295	ALLY FINANCIAL INC	USD	1,697,318.83	0.20	27,573	RÉGENCY CENTERS CORP	USD	1,711,534.26	0.20
6,279	ALPHABET INC - C	USD	4,870,092.32	0.56	9,708	REPUBLIC SERVICES INC	USD	570,108.44	0.07
5,256	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	329,891.34	0.04	8,240	SHIRE PLC	GBP	449,026.04	0.05
41,000	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	USD	880,145.86	0.10	21,500	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	3,458,131.92	0.39
26,868	APPLE INC	USD	3,608,860.62	0.41	8,173	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	410,808.73	0.05
113,602	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,505,606.26	0.29	55,414	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,777,102.71	0.21
22,898	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	3,568,452.75	0.41	27,949	T-MOBILE US INC	USD	1,687,836.86	0.20
1,794	BIOGEN INC	USD	458,618.56	0.05	9,909	UNION PACIFIC CORP	USD	981,311.09	0.11
16,397	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	1,345,732.93	0.16	2,401	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	368,181.02	0.04
20,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	2,475,994.58	0.29	16,800	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1,352,419.24	0.16
5,754	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	292,555.30	0.03	63,796	US BANCORP	USD	3,071,847.04	0.36
21,104	CELGENE CORP	USD	2,455,210.81	0.29	34,000	VENTAS INC	USD	2,067,561.12	0.24
54,913	CITIGROUP INC	USD	3,071,287.61	0.36	42,418	VF CORP	USD	2,180,092.06	0.26
35,867	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,454,402.07	0.29	23,470	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	732,703.75	0.09
16,469	COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	782,221.68	0.09	5,159	WELLTOWER INC	USD	341,601.96	0.04
59,625	CONOCOPHILLIPS	USD	2,780,140.01	0.33	49,847	YUM! BRANDS INC	USD	2,978,096.68	0.35
23,681	DELTA AIR LINES INC	USD	1,017,604.38	0.12				121,157,637.79	14.18
31,829	DELUXE CORP	USD	2,147,724.68	0.25	Japonsko				
23,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	2,287,850.03	0.27	231,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,850,078.16	0.33
13,036	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	833,558.08	0.10	53,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,421,279.22	0.17
47,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	1,687,438.64	0.20	145	JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	JPY	524,375.07	0.06
72,000	DUKE REALTY CORP	USD	1,768,444.67	0.21	160	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	792,079.48	0.09
28,266	ELI LILLY & CO	USD	2,222,853.78	0.26	70,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,192,314.55	0.14
28,000	EPR PROPERTIES	USD	1,927,577.02	0.23	225,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	843,136.72	0.10
12,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	864,587.91	0.10	50,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	995,972.82	0.12
12,240	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2,649,644.43	0.31	3,900	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	518,178.56	0.06
28,456	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	2,255,887.28	0.26	13,300	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	845,897.25	0.10
47,488	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,609,830.90	0.31	48,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,945,776.80	0.23
49,378	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	1,229,429.33	0.14	1,330	ORIX JREIT INC	JPY	1,968,552.44	0.23
9,772	FLUOR CORP	USD	480,765.41	0.06	16,200	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	772,076.11	0.09
52,386	FORD MOTOR CO	USD	570,121.12	0.07	20,700	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1,365,526.56	0.16
62,663	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,745,928.10	0.20	53,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,825,986.52	0.21
4,427	GILEAD SCIENCES INC	USD	281,129.30	0.03	36,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	871,757.30	0.10
59,482	HALLIBURTON CO	USD	2,736,767.07	0.32	62,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,178,666.96	0.37
39,000	HCP INC	USD	1,140,591.84	0.13				21,911,654.52	2.56
29,000	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	881,211.72	0.10	Velká Británie				
13,254	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	608,825.23	0.07	16,054	ASTRAZENECA PLC	GBP	922,042.69	0.11
34,107	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	USD	1,104,638.85	0.13	50,828	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,149,518.04	0.37
38,613	INTEL CORP	USD	1,302,202.71	0.15	9,974	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	415,596.87	0.05
11,189	L BRANDS INC	USD	492,732.36	0.06	92,645	DIAGEO PLC	GBP	2,473,365.01	0.29
8,774	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	730,763.33	0.09	41,824	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1,890,884.26	0.22
84,136	MICROSOFT CORP	USD	5,180,867.62	0.60	93,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,151,447.44	0.13
15,000	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	1,426,861.76	0.17	32,923	PRUDENTIAL PLC	GBP	648,966.35	0.08
11,748	MONSANTO CO	USD	1,243,395.45	0.15	11,408	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	279,554.19	0.03
160,148	NIMBLE STORAGE INC	USD	1,871,675.00	0.22	81,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	866,505.50	0.10
25,251	NUVASIVE INC	USD	1,763,119.70	0.21	20,442	SMITHS GROUP PLC	GBP	386,932.71	0.05
18,882	PACCAR INC	USD	1,186,359.12	0.14	30,402	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	377,478.20	0.04
8,571	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1,284,748.46	0.15				12,562,291.26	1.47
95,217	PFIZER INC	USD	3,045,555.21	0.36	Austrálie				
1,970	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	3,278,519.84	0.38	76,320	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	1,732,114.38	0.20
15,887	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,334,623.86	0.16	285,000	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	1,985,991.81	0.23
					1,275,994	SCENTRE GROUP	AUD	3,904,306.95	0.45
					245,935	SOUTH32 LTD	AUD	484,136.08	0.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
60,851	WESTFIELD CORP	AUD	385,406.22	0.05	777	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,338,223.99	0.16
			8,491,955.44	0.99				3,593,077.32	0.42
Francie					Curacao				
11,820	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	568,955.70	0.07	45,793	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,343,867.33	0.39
23,831	CRITEO SA - ADR	USD	1,113,843.85	0.13				3,343,867.33	0.39
12,000	GECINA SA	EUR	1,526,400.00	0.18	Tchaj-wan				
14,597	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,004,792.45	0.34	3,365,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,540,380.06	0.30
35,276	TOTAL SA	EUR	1,672,611.54	0.20				2,540,380.06	0.30
			7,886,603.54	0.92	Singapur				
Kanada					1,380,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	1,426,647.91	0.17
13,359	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	407,773.88	0.05	63,400	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	937,966.30	0.11
9,799	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	1,341,999.04	0.16				2,364,614.21	0.28
46,404	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,577,157.48	0.18	Nizozemsko				
7,025	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	429,063.16	0.05	44,464	UNILEVER NV - CVA	EUR	2,070,688.48	0.24
421,955	KINROSS GOLD CORP	CAD	1,387,381.86	0.16				2,070,688.48	0.24
341,212	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,791,691.14	0.21	Španělsko				
13,388	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	625,190.21	0.07	47,425	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	1,512,620.38	0.18
			7,560,256.77	0.88	27,207	CELLNEX TELECOM SA	EUR	421,028.33	0.05
Irsko								1,933,648.71	0.23
38,796	ALLEGION PLC	USD	2,745,881.16	0.33	Švédsko				
8,900	ALLERGAN PLC	USD	1,988,114.63	0.23	133,718	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	1,720,964.33	0.20
25,398	MEDTRONIC PLC	USD	1,913,012.84	0.22				1,720,964.33	0.20
32,014	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	465,803.70	0.05	Itálie				
			7,112,812.33	0.83	350,182	ENEL SPA	EUR	1,545,703.35	0.18
Německo					Brazílie				
28,436	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,431,562.36	0.29	120,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	512,049.14	0.06
25,760	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	2,213,041.60	0.26	108,786	BRASKEM SA - PREF A	BRL	1,017,135.34	0.12
53,000	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	1,635,845.00	0.19				1,529,184.48	0.18
5,419	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	408,213.27	0.05	Filipíny				
2,400	LINDE AG	EUR	374,640.00	0.04	29,330	SM INVESTMENTS CORP	PHP	380,939.81	0.04
			7,063,302.23	0.83	2,002,200	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	1,055,857.75	0.13
Švýcarsko								1,436,797.56	0.17
30,991	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	2,292,700.26	0.27	Jižní Afrika				
15,281	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	713,687.83	0.08	135,934	TELKOM SA SOC LTD	ZAR	711,170.34	0.08
2,403	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,208,720.78	0.14	137,339	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD/SOUTH AFRICA	ZAR	669,489.51	0.08
10,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	823,396.14	0.10				1,380,659.85	0.16
5,474	ZÜRICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,367,265.03	0.16	Čína				
			6,405,770.04	0.75	224,500	ZHUSHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	1,115,476.57	0.13
Hongkong								1,115,476.57	0.13
97,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	370,518.18	0.04	Finsko				
71,921	CLP HOLDINGS LTD	HKD	703,028.84	0.08	219,441	NOKIA OYJ	EUR	1,103,788.23	0.13
170,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	413,137.24	0.05				1,103,788.23	0.13
289,000	LINK REIT	HKD	1,893,170.73	0.23	Dánsko				
212,000	WHEELLOCK & CO LTD	HKD	1,567,298.81	0.18	29,086	NOVOZYMES A/S - B	DKK	1,081,096.15	0.13
			4,947,153.80	0.58				1,081,096.15	0.13
Kajmanské ostrovy									
1,843	NETEASE INC ADR	USD	489,375.91	0.06					
127,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,412,224.88	0.40					
			3,901,600.79	0.46					
Jižní Korea									
7,064	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	1,420,385.87	0.16					
7,312	LG INNOTEK CO LTD	KRW	834,467.46	0.10					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Panenské ostrovy					18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	13,306,623.96	1.56
63,680	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	USD	1,007,996.26	0.12	20,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	15,029,808.71	1.76
			1,007,996.26	0.12	11,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	8,315,055.57	0.97
Rusko					8,847,060	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	8,627,463.58	1.01
19,101	LUKOIL PJSC	RUB	944,899.22	0.11				55,668,705.12	6.52
			944,899.22	0.11	Německo				
Mexiko					25,000,000	BUNDESobligation 0.500% 07/04/2017	EUR	25,004,997.25	2.93
101,038	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV - L	MXN	672,915.71	0.08	25,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/06/2017	EUR	25,036,500.00	2.93
			672,915.71	0.08				50,041,497.25	5.86
Belgie					Austrálie				
6,390	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	657,531.00	0.08	25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	18,127,430.99	2.12
			657,531.00	0.08	6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	6,013,201.90	0.70
Malajsie					8,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	5,980,247.19	0.70
472,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	556,259.35	0.07	16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	11,856,897.13	1.39
			556,259.35	0.07	3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,995,547.67	0.35
Indonésie								44,973,324.88	5.26
472,600	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	548,791.15	0.06	Rakousko				
			548,791.15	0.06	13,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	13,943,539.48	1.63
Thajsko					11,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	17,353,710.22	2.03
30,600	SIAM CEMENT PCL/THE - REG	THB	449,603.13	0.05				31,297,249.70	3.66
			449,603.13	0.05	Nový Zéland				
Izrael					16,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	11,606,454.07	1.36
7,465	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	389,302.59	0.05	20,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	15,017,556.03	1.76
			389,302.59	0.05				26,624,010.10	3.12
Norsko					Spojené státy americké				
23,348	STATOIL ASA	NOK	372,856.00	0.04	12,303,240	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	11,405,346.77	1.33
			372,856.00	0.04	13,286,000	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	12,647,357.74	1.48
Polsko								24,052,704.51	2.81
302,611	ORANGE POLSKA SA	PLN	330,640.16	0.04	Irsko				
			330,640.16	0.04	12,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	12,020,040.00	1.41
241,691,779.71 28.29					10,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	11,980,999.80	1.40
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje								24,001,039.80	2.81
Velká Británie					Finsko				
28,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	34,017,756.01	3.98	5,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	5,026,649.85	0.59
16,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	20,347,090.56	2.38	14,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	15,825,460.14	1.85
23,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	35,492,562.41	4.15	1,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,729,364.00	0.20
			89,857,408.98	10.51				22,581,473.99	2.64
Nizozemsko					Švédsko				
19,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	18,938,820.19	2.22	100,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	10,851,747.69	1.27
26,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	26,180,700.00	3.06	95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	11,617,555.43	1.36
8,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	12,162,960.24	1.42				22,469,303.12	2.63
			57,282,480.43	6.70	Kanada				
15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	10,389,753.30	1.22					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Dánsko				
55,480,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	8,176,478.65	0.96
90,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	13,582,213.03	1.59
			21,758,691.68	2.55
Španělsko				
8,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	7,828,720.08	0.92
			7,828,720.08	0.92
			478,436,609.64	55.99
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
1,707	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	8,517,523.82	1.00
1,800	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - I CAP EUR	EUR	15,336,504.00	1.79
15,639	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	8,557,348.02	1.00
			32,411,375.84	3.79
Jersey				
1,798,846	ETFS ALUMINIUM	USD	5,289,486.86	0.62
832,047	ETFS INDUSTRIAL METALS	USD	8,814,073.69	1.03
1,295,725	ETFS WTI CRUDE OIL	USD	9,058,747.78	1.06
			23,162,308.33	2.71
Irsko				
173,114	SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC	USD	19,715,783.59	2.31
			19,715,783.59	2.31
			75,289,467.76	8.81
Portfolio cenných papírů celkem			795,417,857.11	93.09

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	EUR	20,000,000.00	1,961,916.40
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2022	USD	4,000,000.00	(271,133.92)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	39,000,000.00	(1,934,822.98)
						(244,040.50)

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
436,627,105.26	101,430,539.32	10/04/2017	101,430,539.32	1,576,631.63
3,557,700,225.00	29,607,419.95	10/04/2017	29,607,419.95	242,283.82
45,000,000.00	2,170,677.11	20/04/2017	2,048,189.94	198,740.90
8,000,000.00	2,116,933.20	20/04/2017	2,024,543.72	65,246.77
75,000,000.00	2,140,489.15	20/04/2017	1,998,247.19	39,055.93
22,659,199.76	216,000,000.00	27/04/2017	22,659,199.76	38,508.95
2,500,000,000.00	2,202,371.51	20/04/2017	2,056,592.65	31,451.05
723,041,489.12	26,784,272.23	10/04/2017	26,784,272.23	28,656.66
29,000,000.00	2,141,769.96	20/04/2017	2,029,135.02	14,038.86
9,500,000.00	2,134,831.46	20/04/2017	2,002,821.13	9,779.14
28,000,000,000.00	2,090,176.17	20/04/2017	1,961,554.55	7,011.34
2,669,707.29	2,854,495.54	10/04/2017	2,669,707.29	1,505.59
992,778.77	1,392,263.57	10/04/2017	992,778.77	112.15
135,012.32	614,842.86	10/04/2017	135,012.32	(21.44)
27,285.32	736,923.34	10/04/2017	27,285.32	(42.40)
7,000,000.00	2,202,761.00	20/04/2017	2,092,131.18	(5,885.82)
801,694,421.45	2,601,735.03	10/04/2017	2,601,735.03	(5,918.13)
21,777,565.56	162,000,000.00	27/04/2017	21,777,565.56	(9,410.27)
532,797.62	65,000,000.00	10/04/2017	532,797.62	(12,563.32)
1,389,277.22	5,948,351.03	10/04/2017	1,389,277.22	(14,031.93)
11,798,903.59	2,605,595.34	10/04/2017	2,605,595.34	(14,282.36)
2,077,767.88	28,000,000,000.00	10/04/2017	1,964,885.22	(18,604.59)
8,940,687.19	62,000,000.00	25/05/2017	8,407,247.35	(25,325.36)
2,112,519.46	9,500,000.00	20/04/2017	1,997,748.79	(30,625.57)
2,133,131.80	7,000,000.00	20/04/2017	2,017,241.29	(59,169.78)
2,078,373.90	29,000,000.00	20/04/2017	1,972,640.38	(73,270.75)
18,594,224.56	20,000,000.00	10/05/2017	18,594,224.56	(74,630.10)
2,102,363.22	75,000,000.00	20/04/2017	1,988,144.33	(74,677.56)
20,000,000.00	18,763,010.98	10/05/2017	18,763,010.98	(94,156.32)
2,065,275.08	8,000,000.00	20/04/2017	1,960,207.93	(113,511.72)
2,082,743.22	2,500,000,000.00	20/04/2017	1,969,590.26	(143,221.54)
26,715,069.68	19,289,447.32	10/04/2017	19,289,447.32	(241,934.77)
26,454,036.43	41,000,000.00	27/04/2017	26,454,036.43	(300,018.11)
2,061,866.10	45,000,000.00	20/04/2017	1,949,847.37	(300,404.64)
57,720,014.78	54,545,647.61	10/04/2017	54,545,647.61	(592,632.36)
55,240,826.58	79,000,000.00	27/04/2017	55,240,826.58	(1,025,176.29)
101,773,766.40	88,000,000.00	27/04/2017	101,773,766.40	(1,060,605.99)
54,941,156.99	80,000,000.00	27/04/2017	54,941,156.99	(1,105,154.08)
124,149,118.73	135,000,000.00	27/04/2017	124,149,118.73	(1,943,214.48)
			727,405,189.63	(5,085,466.89)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
1,083	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	37,103,580.00	807,518.09
(174)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/06/2017	GBP	14,800,531.20	100,555.48
(336)	MSCI CONSUMER DIS 16/06/2017	USD	8,438,530.60	(150,101.26)
(863)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/06/2017	USD	25,579,269.97	(285,636.02)
365	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017	EUR	13,555,808.00	(5,336.00)
(391)	MSCI HEALTH CARE 16/06/2017	USD	10,021,196.02	57,943.53
363	MSCI INDUSTRIALS 16/06/2017	USD	10,416,000.84	131,016.13
1,080	MSCI WORLD FINANCIALS 16/06/2017	USD	17,199,521.29	(218,514.33)
488	MSCI WORLD IT 16/06/2017	USD	9,455,670.14	120,682.53
330	MSCI WORLD MATERIA 16/06/2017	USD	10,321,559.53	215,145.62
1,505	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	47,075,099.81	1,376,599.04
(1,017)	MSCI WORLD TELECOM 16/06/2017	USD	11,547,140.95	(267,595.06)
(602)	MSCI WORLD UTILITIES 16/06/2017	USD	12,049,568.51	(378,856.72)
(111)	SPI 200 FUTURES 15/06/2017	AUD	11,574,663.69	(216,367.91)
(663)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	73,121,854.99	(1,752.02)
286	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	36,295,951.25	(688,516.06)
			348,555,946.79	596,785.04
Úrokové futures				
237	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	21,712,674.23	409,681.06
(125)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	21,070,000.00	78,562.50
(85)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	11,203,000.00	35,700.00
60	EURO-BTP FUTURE 08/06/2017	EUR	7,841,400.00	70,248.96
(670)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	108,151,400.00	(333,061.77)
(626)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	72,905,544.39	(436,767.04)
			242,884,018.62	(175,636.29)
Finanční deriváty celkem				(4,908,358.64)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	795,417,857.11	93.09
Finanční deriváty celkem	(4,908,358.64)	(0.57)
Hotovost v bance	54,150,229.88	6.34
Ostatní aktiva a pasiva	9,807,713.46	1.14
Čistá aktiva celkem	854,467,441.81	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	153,616,184.00
	30/09/2016	EUR	132,118,134.35
	30/09/2015	EUR	53,588,966.08
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	Capitalisation I (EUR)		
	31/03/2017	EUR	6,499.72
	30/09/2016	EUR	6,233.28
	30/09/2015	EUR	5,920.19
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)			
	31/03/2017	PLN	21,594.00
	30/09/2016	PLN	20,477.78
	30/09/2015	PLN	19,146.97
Capitalisation N (EUR)			
	31/03/2017	EUR	32.37
	30/09/2016	EUR	31.07
	30/09/2015	EUR	29.54
Capitalisation P (EUR)			
	31/03/2017	EUR	318.19
	30/09/2016	EUR	306.27
	30/09/2015	EUR	293.08
Capitalisation X (EUR)			
	31/03/2017	EUR	302.45
	30/09/2016	EUR	292.29
	30/09/2015	EUR	281.90
Capitalisation Z (EUR)			
	31/03/2017	EUR	6,821.93
	30/09/2016	EUR	6,519.36
	30/09/2015	EUR	6,148.54
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)			
	31/03/2017		2,499
	30/09/2016		546
	30/09/2015		58
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)			
	31/03/2017		2,678
	30/09/2016		3,080
	30/09/2015		116
Capitalisation N (EUR)			
	31/03/2017		33,313
	30/09/2016		21,512
	30/09/2015		11,923
Capitalisation P (EUR)			
	31/03/2017		261,560
	30/09/2016		203,940
	30/09/2015		10,005
Capitalisation X (EUR)			
	31/03/2017		5,919
	30/09/2016		3,376
	30/09/2015		3,211
Capitalisation Z (EUR)			
	31/03/2017		5,516
	30/09/2016		7,660
	30/09/2015		7,893

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.78%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.80%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.92%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.52%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.09%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	78.76%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		128,920,053.86
Akcie		29,092,204.33
Subjekty kolektivního investování		9,477,992.53
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		90,349,857.00
Finanční deriváty celkem		1,641,985.42
Futures		1,641,985.42
Hotovost v bance		14,261,026.22
Marginální vklady		9,319,056.77
Ostatní aktiva		4,206,181.48
Aktiva celkem		158,348,303.75
Běžná pasiva		(2,241,289.43)
Finanční deriváty celkem		(2,490,830.32)
Swapy úrokového selhání		(2,313,184.48)
Měnové forwardy		(177,645.84)
Pasiva celkem		(4,732,119.75)
Čistá aktiva na konci období		153,616,184.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					7,614	YUM! BRANDS INC	USD	454,896.55	0.30
								13,723,783.61	8.93
Akcie					Japonsko				
Spojené státy americké					35,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	435,445.69	0.29
5,642	AES CORP/VA	USD	58,975.79	0.04	34,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	127,407.33	0.08
4,419	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	246,659.16	0.16	600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	79,719.78	0.05
13,640	ALLY FINANCIAL INC	USD	259,269.04	0.17	2,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	127,202.59	0.08
948	ALPHABET INC - C	USD	735,283.89	0.47	7,500	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	299,043.57	0.19
802	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	50,337.30	0.03	2,500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	119,147.55	0.08
4,104	APPLE INC	USD	551,241.77	0.36	3,200	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	211,095.89	0.14
17,352	BANK OF AMERICA CORP	USD	382,715.80	0.25	8,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	278,310.21	0.18
3,486	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	543,262.57	0.35	2,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	48,430.96	0.03
274	BIOGEN INC	USD	70,045.42	0.05	9,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	481,616.21	0.32
2,505	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	205,590.11	0.13				2,207,419.78	1.44
876	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	44,539.18	0.03	Velká Británie				
3,224	CELGENE CORP	USD	375,075.80	0.24	2,411	ASTRAZENECA PLC	GBP	138,472.97	0.09
8,387	CITIGROUP INC	USD	469,085.45	0.31	7,804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	483,568.87	0.31
5,479	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	374,931.52	0.24	1,524	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	63,502.07	0.04
2,515	COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	119,453.98	0.08	14,221	DIAGEO PLC	GBP	379,661.33	0.25
9,108	CONOCOPHILLIPS	USD	424,679.50	0.28	6,497	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	293,732.67	0.19
3,617	DELTA AIR LINES INC	USD	155,427.35	0.10	5,029	PRUDENTIAL PLC	GBP	99,129.84	0.06
4,862	DELUXE CORP	USD	328,073.06	0.21	1,743	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	42,712.39	0.03
1,991	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	127,310.07	0.08	3,122	SMITHS GROUP PLC	GBP	59,094.21	0.04
4,303	ELI LILLY & CO	USD	338,390.29	0.22	4,644	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	57,660.97	0.04
4,347	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	344,614.21	0.22				1,617,535.32	1.05
7,250	EVERSOURCE ENERGY	USD	398,443.27	0.26	Irsko				
1,493	FLUOR CORP	USD	73,453.00	0.05	5,925	ALLEGION PLC	USD	419,356.27	0.27
8,003	FORD MOTOR CO	USD	87,097.30	0.06	1,357	ALLERGAN PLC	USD	303,131.63	0.20
9,675	GENERAL ELECTRIC CO	USD	269,566.64	0.18	3,866	MEDTRONIC PLC	USD	291,192.52	0.19
676	GILEAD SCIENCES INC	USD	42,928.26	0.03	4,812	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	70,014.60	0.05
9,086	HALLIBURTON CO	USD	418,046.90	0.27				1,083,695.02	0.71
5,210	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	USD	168,738.63	0.11	Francie				
5,897	INTEL CORP	USD	198,873.16	0.13	1,811	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	87,172.49	0.06
1,703	L BRANDS INC	USD	74,995.37	0.05	3,628	CRITEO SA - ADR	USD	169,570.12	0.11
1,340	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	111,605.07	0.07	2,214	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	455,751.90	0.29
12,806	MICROSOFT CORP	USD	788,558.89	0.50	5,354	TOTAL SA	EUR	253,859.91	0.17
1,794	MONSANTO CO	USD	189,874.99	0.12				966,354.42	0.63
24,462	NIMBLE STORAGE INC	USD	285,891.26	0.19	Kanada				
3,857	NUVASIVE INC	USD	269,310.23	0.18	2,041	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	62,300.06	0.04
2,884	PACCAR INC	USD	181,202.19	0.12	1,496	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	204,881.17	0.13
1,309	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	196,212.31	0.13	1,072	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	65,474.12	0.04
14,536	PFIZER INC	USD	464,939.98	0.30	64,452	KINROSS GOLD CORP	CAD	211,917.23	0.14
301	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	500,931.20	0.33	52,112	LUNDIN MINING CORP	CAD	273,638.12	0.18
2,425	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	203,717.69	0.13	2,045	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	95,497.01	0.06
1,244	PROLOGIS INC	USD	60,341.94	0.04				913,707.71	0.59
1,468	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	60,872.14	0.04	Švýcarsko				
1,483	REPUBLIC SERVICES INC	USD	87,090.11	0.06	4,726	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	349,627.36	0.22
1,259	SHIRE PLC	GBP	68,607.25	0.04	2,334	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	109,007.75	0.07
1,248	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	62,729.63	0.04	367	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	184,602.80	0.12
8,464	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	271,436.77	0.18	836	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	208,811.39	0.14
4,257	T-MOBILE US INC	USD	257,079.73	0.17				852,049.30	0.55
1,514	UNION PACIFIC CORP	USD	149,934.91	0.10	Německo				
404	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	61,951.33	0.04	4,327	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	370,001.77	0.24
2,566	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	206,565.94	0.13	3,986	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	342,437.26	0.22
9,739	US BANCORP	USD	468,943.48	0.31					
6,456	VF CORP	USD	331,809.00	0.22					
788	WELLTOWER INC	USD	52,177.23	0.03					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
828	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	62,373.24	0.04					
364	LINDE AG	EUR	56,820.40	0.04					
			831,632.67	0.54					
Austrálie					Itálie				
11,658	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	264,583.19	0.17	53,489	ENEL SPA	EUR	236,100.45	0.15
110,999	SCENTRE GROUP	AUD	339,636.52	0.22				236,100.45	0.15
37,569	SOUTH32 LTD	AUD	73,956.57	0.05					
9,295	WESTFIELD CORP	AUD	58,870.86	0.04					
			737,047.14	0.48					
Argentina					Jižní Afrika				
1,468	BANCO MACRO SA ADR	USD	118,999.21	0.08	20,763	TELKOM SA SOC LTD	ZAR	108,626.46	0.07
1,882	BBVA BANCO FRANCES SA ADR	USD	32,412.17	0.02	20,978	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD/SOUTH AFRICA	ZAR	102,261.93	0.07
3,644	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA ADR	USD	128,990.55	0.08				210,888.39	0.14
2,500	PAMPA ENERGIA SA SPON ADR	USD	126,735.54	0.08					
3,651	TELECOM ARGENTINA SA SP ADR	USD	75,747.45	0.05					
6,945	YPF SA SPONSORED ADR	USD	157,659.39	0.11					
			640,544.31	0.42					
Kajmanské ostrovy					Čína				
281	NETEASE INC ADR	USD	74,614.56	0.05	34,500	ZHUSHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	171,420.68	0.11
19,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	520,009.13	0.34				171,420.68	0.11
			594,623.69	0.39					
Jižní Korea					Finsko				
1,079	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	216,958.71	0.15	33,519	NOKIA OYJ	EUR	168,600.57	0.11
1,117	LG INNOTEK CO LTD	KRW	127,475.40	0.08				168,600.57	0.11
118	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	203,230.93	0.13					
			547,665.04	0.36					
Curacao					Dánsko				
6,995	SCHLUMBERGER LTD	USD	510,784.44	0.33	4,442	NOVOZYMES A/S - B	DKK	165,104.49	0.11
			510,784.44	0.33				165,104.49	0.11
Tchaj-wan					Brazílie				
505,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	381,245.74	0.25	16,618	BRASKEM SA - PREF A	BRL	155,376.20	0.10
			381,245.74	0.25				155,376.20	0.10
Hongkong					Panenské ostrovy				
15,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	57,296.63	0.04	9,727	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	USD	153,969.53	0.10
11,079	CLP HOLDINGS LTD	HKD	108,297.39	0.07				153,969.53	0.10
25,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	60,755.48	0.04					
16,500	LINK REIT	HKD	108,087.60	0.07					
			334,437.10	0.22					
Nizozemsko					Singapur				
6,792	UNILEVER NV - CVA	EUR	316,303.44	0.21	9,700	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	143,505.89	0.09
			316,303.44	0.21				143,505.89	0.09
Španělsko					Rusko				
7,244	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	231,047.38	0.15	2,567	LUKOIL PJSC	RUB	126,985.83	0.08
4,156	CELLNEX TELECOM SA	EUR	64,314.10	0.04				126,985.83	0.08
			295,361.48	0.19					
Švédsko					Mexiko				
20,462	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	263,348.03	0.17	15,383	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV - L	MXN	102,451.18	0.07
			263,348.03	0.17				102,451.18	0.07
					Belgie				
					974 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV				
					EUR				
					100,224.60				
					0.07				
					100,224.60				
					0.07				
					Malajsie				
					72,000 CIMB GROUP HOLDINGS BHD				
					MYR				
					84,727.47				
					0.06				
					84,727.47				
					0.06				
					Indonésie				
					71,700 BANK CENTRAL ASIA TBK PT				
					IDR				
					83,259.26				
					0.05				
					83,259.26				
					0.05				
					Lucembursko				
					4,000 ADECOAGRO SA				
					USD				
					42,859.15				
					0.03				
					1,050 GLOBANT SA				
					USD				
					35,734.65				
					0.02				
					78,593.80				
					0.05				

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Thajsko				
4,700	SIAM CEMENT PCL/THE - REG	THB	69,056.69	0.04
			69,056.69	0.04
Izrael				
1,130	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	58,929.93	0.04
			58,929.93	0.04
Filipíny				
4,480	SM INVESTMENTS CORP	PHP	58,186.51	0.04
			58,186.51	0.04
Norsko				
3,550	STATOIL ASA	NOK	56,691.74	0.04
			56,691.74	0.04
Polsko				
46,304	ORANGE POLSKA SA	PLN	50,592.88	0.03
			50,592.88	0.03
			29,092,204.33	18.94
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nizozemsko				
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	4,983,900.05	3.24
5,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	5,538,225.00	3.62
2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	3,800,925.08	2.47
			14,323,050.13	9.33
Velká Británie				
2,500,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	3,037,299.64	1.98
2,700,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	3,433,571.53	2.24
2,500,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	3,857,887.22	2.50
			10,328,758.39	6.72
Německo				
2,000,000	BUNDESobligation 0.500% 07/04/2017	EUR	2,000,399.78	1.30
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	2,024,920.04	1.32
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/09/2017	EUR	2,006,452.00	1.31
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/06/2017	EUR	2,002,920.00	1.30
			8,034,691.82	5.23
Kanada				
3,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	2,077,950.66	1.35
5,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	3,696,284.43	2.41
2,064,314	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	2,013,074.83	1.31
			7,787,309.92	5.07
Rakousko				
2,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	2,681,449.90	1.75
3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,732,830.06	3.08
			7,414,279.96	4.83
Nový Zéland				
3,500,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	2,538,911.83	1.65

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
5,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	3,754,389.01	2.45
			6,293,300.84	4.10
Irsko				
3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	3,005,010.00	1.96
2,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	2,995,249.95	1.95
			6,000,259.95	3.91
Spojené státy americké				
2,768,229	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,566,203.02	1.67
3,474,800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	3,307,770.48	2.15
			5,873,973.50	3.82
Španělsko				
5,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	5,382,245.06	3.50
			5,382,245.06	3.50
Austrálie				
1,600,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	1,603,520.51	1.04
3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	2,242,592.69	1.47
2,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	1,482,112.14	0.96
			5,328,225.34	3.47
Finsko				
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,190,420.22	1.43
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,260,780.02	1.46
400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	532,112.00	0.35
			4,983,312.24	3.24
Švédsko				
30,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	3,255,524.31	2.12
13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,589,770.74	1.03
			4,845,295.05	3.15
Dánsko				
5,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	736,885.24	0.48
20,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	3,018,269.56	1.96
			3,755,154.80	2.44
			90,349,857.00	58.81

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
41,016	DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM UCITS ETF	USD	932,643.75	0.61
610	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	3,043,754.85	1.99
191	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	1,569,385.88	1.02
			5,545,784.48	3.62

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Irsko				
17,466	SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC	USD	1,989,185.60	1.29
			1,989,185.60	1.29
Jersey				
481,644	ETF5 ALUMINIUM	USD	1,416,268.88	0.92
			1,416,268.88	0.92
Francie				
623,377	LYXOR FTSE ATHEX LARGE CAP UCITS ETF	EUR	526,753.57	0.34
			526,753.57	0.34
			9,477,992.53	6.17

Portfolio cenných papírů celkem	128,920,053.86	83.92
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 28 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE SERIES 27 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	EUR	21,000,000.00	2,060,012.22
	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	19,000,000.00	294,095.06
	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	14,000,000.00	189,123.76
	Koupit	5.000	20/06/2022	USD	9,000,000.00	(610,051.31)
	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	17,000,000.00	(843,384.37)
	Koupit	5.000	20/06/2022	USD	18,000,000.00	(1,220,102.63)
	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	44,000,000.00	(2,182,877.21)
						(2,313,184.48)
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
20,700,000.00	USD	19,067,777.11	EUR	27/04/2017	19,067,777.11	266,380.64
61,636,752.12	PLN	14,318,230.53	EUR	10/04/2017	14,318,230.53	222,844.42

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
1,927	BCOM COMDTY IND 21/06/2017	USD	15,368,435.32	(18,016.92)
(264)	BIST 30 FUTURES 28/04/2017	TRY	736,604.34	3,502.73
337	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	11,545,620.00	258,876.37
(31)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/06/2017	GBP	2,636,876.25	23,777.76
(14)	MSCI BRAZIL IX FUTURE 16/06/2017	USD	580,887.10	15,699.69
65	MSCI CHILE 16/06/2017	USD	1,162,287.88	69,024.36
(29)	MSCI CHINA FREE 16/06/2017	USD	915,782.34	(22,719.84)
(38)	MSCI COLOMBIA 16/06/2017	USD	847,721.00	(10,200.55)
(133)	MSCI CONSUMER DIS 16/06/2017	USD	3,340,251.69	(59,415.08)
(303)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/06/2017	USD	8,980,902.44	(100,287.04)
130	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017	EUR	4,828,096.00	(6,979.00)
(140)	MSCI HEALTH CARE 16/06/2017	USD	3,588,152.03	20,747.04
48	MSCI INDIA FUTURE 16/06/2017	USD	2,635,819.55	126,387.36
135	MSCI INDUSTRIALS 16/06/2017	USD	3,873,719.32	47,939.79
(82)	MSCI MALAYSIA 16/06/2017	USD	2,684,138.19	(40,839.61)
(31)	MSCI RUSSIA 16/06/2017	USD	781,122.90	(14,936.19)
383	MSCI WORLD FINANCIALS 16/06/2017	USD	6,099,459.87	(77,491.66)
182	MSCI WORLD IT 16/06/2017	USD	3,526,499.93	45,008.65
119	MSCI WORLD MATERIA 16/06/2017	USD	3,722,016.92	77,582.82
1,550	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	48,482,660.93	1,417,759.81
(361)	MSCI WORLD TELECOM 16/06/2017	USD	4,098,837.64	(94,895.89)
(215)	MSCI WORLD UTILITIES 16/06/2017	USD	4,303,417.33	(135,305.97)
82	SGX MSCI INDONESIA 27/04/2017	USD	990,547.43	(9,705.02)
(23)	SPI 200 FUTURES 15/06/2017	AUD	2,398,353.74	(45,412.18)
(73)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	8,051,124.30	(47,214.63)
81	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	10,279,622.56	(203,061.01)
			156,458,957.00	1,219,825.79

Úrokové futures

195	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	17,864,858.55	337,079.62
61	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	5,872,468.04	38,060.71
(15)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	2,528,400.00	753.50
(35)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	4,613,000.00	14,700.00
48	EURO-BTP FUTURE 08/06/2017	EUR	6,273,120.00	37,583.59
(293)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	47,296,060.00	(124,767.50)
104	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	15,512,476.85	276,009.74
(186)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	21,662,030.76	(157,260.03)
			121,622,414.20	422,159.63

Finanční deriváty celkem (848,844.90)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	128,920,053.86	83.92
Finanční deriváty celkem	(848,844.90)	(0.55)
Hotovost v bance	14,261,026.22	9.28
Ostatní aktiva a pasiva	11,283,948.82	7.35
Čistá aktiva celkem	153,616,184.00	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	103,893,475.86
	30/09/2016	EUR	105,555,180.12
	30/09/2015	EUR	121,280,772.22
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,212.35
	30/09/2016	EUR	4,984.30
	30/09/2015	EUR	5,054.35
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	32.34
	30/09/2016	EUR	30.93
	30/09/2015	EUR	31.39
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	31.97
	30/09/2016	EUR	30.63
	30/09/2015	EUR	31.20
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		4,401
	30/09/2016		4,273
	30/09/2015		2,176
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		1,255,134
	30/09/2016		1,331,471
	30/09/2015		1,509,971
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1,262,801
	30/09/2016		1,406,046
	30/09/2015		2,015,643
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.54%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.61%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.97%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		(16.85%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		96,658,890.07
Subjekty kolektivního investování		38,963,427.34
Nástroje peněžního trhu		57,695,462.73
Finanční deriváty celkem		1,002,980.00
Futures		1,002,980.00
Hotovost v bance		3,215,033.72
Marginální vklady		4,494,603.85
Ostatní aktiva		2,441,173.01
Aktiva celkem		107,812,680.65
Běžná pasiva		(3,919,204.79)
Pasiva celkem		(3,919,204.79)
Čistá aktiva na konci období		103,893,475.86

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Velká Británie				
2,000,000	CREDIT SUISSE AG ZCP 02/11/2017	EUR	2,001,888.74	1.93
1,500,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 29/09/2017	EUR	1,500,274.53	1.44
3,000,000	LAND SECURITIES ZCP 19/06/2017	EUR	3,001,567.47	2.89
3,000,000	LLOYDS BANK PLC ZCP 10/04/2017	EUR	3,000,232.77	2.89
4,000,000	QATAR NATIONAL BANK ZCP 17/07/2017	EUR	4,003,717.68	3.84
2,000,000	SUMITOMO CORP ZCP 28/04/2017	EUR	2,000,156.46	1.93
			15,507,837.65	14.92
Francie				
2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ZCP 30/06/2017	EUR	2,001,863.52	1.93
4,000,000	BRED BANQUE POPULAIRE ZCP 08/06/2017	EUR	4,002,329.56	3.85
2,000,000	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS ZCP 13/10/2017	EUR	2,002,736.26	1.93
4,000,000	PIFRANCE FINAANCEMENT ZCP 05/03/2018	EUR	4,011,611.44	3.86
2,000,000	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 23/10/2017	EUR	2,004,036.04	1.93
			14,022,576.82	13.50
Lucembursko				
1,500,000	CEDEL BANK ZCP 18/04/2017	EUR	1,500,257.58	1.44
2,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 07/06/2017	EUR	2,001,039.78	1.93
1,500,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 16/06/2017	EUR	1,500,879.45	1.44
1,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 20/04/2017	EUR	1,000,152.16	0.96
3,000,000	INDUSTRIAL COMMERCE ZCP 21/09/2017	EUR	3,001,633.05	2.90
			9,003,962.02	8.67
Belgie				
2,000,000	AQUAFIN NV ZCP 15/11/2017	EUR	2,002,381.62	1.93
4,000,000	LVMH FINANCE ZCP 30/06/2017	EUR	4,003,727.04	3.85
			6,006,108.66	5.78
Spojené státy americké				
2,500,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 03/07/2017	EUR	2,502,023.28	2.41
2,000,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 06/06/2017	EUR	2,001,167.22	1.93
500,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 13/06/2017	EUR	500,311.78	0.48
			5,003,502.28	4.82
Rakousko				
1,000,000	BUNDESIMMOBILIEN ZCP 10/07/2017	EUR	1,000,940.41	0.96
1,150,000	BUNDESIMMOBILIEN ZCP 12/07/2017	EUR	1,151,001.36	1.11
2,000,000	BUNDESIMMOBILIEN ZCP 27/07/2017	EUR	2,002,038.16	1.93
			4,153,979.93	4.00
Nizozemsko				
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 25/07/2017 FRN*	EUR	999,269.39	0.96
3,000,000	ING BANK NV 03/08/2017 FRN*	EUR	2,998,225.98	2.89
			3,997,495.37	3.85
			57,695,462.73	55.54
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
19,316	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	19,481,538.12	18.75

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
18,959	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	19,481,889.22	18.75
			38,963,427.34	37.50
			38,963,427.34	37.50

Portfolio cenných papírů celkem	96,658,890.07	93.04
--	----------------------	--------------

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Kontrakt future na akciový index				
1,125	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	38,542,500.00	1,002,980.00
			38,542,500.00	1,002,980.00
Finanční deriváty celkem				1,002,980.00

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	96,658,890.07	93.04
Finanční deriváty celkem	1,002,980.00	0.97
Hotovost v bance	3,215,033.72	3.09
Ostatní aktiva a pasiva	3,016,572.07	2.90
Čistá aktiva celkem	103,893,475.86	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	161,158,744.20	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	96,736,839.06					
	30/09/2015	EUR	79,428,844.50		Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	1,781	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	1,389		
					30/09/2015	1,389		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,107.93	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	5,568		
	30/09/2016	EUR	4,978.67		30/09/2016	5,752		
	30/09/2015	EUR	4,729.12		30/09/2015	5,608		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	21,863.49	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	4		
	30/09/2016	PLN	21,072.45		30/09/2016	4		
	30/09/2015	PLN	-		30/09/2015	4		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	26.48	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	33,565		
	30/09/2016	EUR	25.81		30/09/2016	29,929		
	30/09/2015	EUR	24.51		30/09/2015	28,936		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	270.55	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	16,486		
	30/09/2016	EUR	264.28		30/09/2016	11,833		
	30/09/2015	EUR	252.14		30/09/2015	11,501		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	264.27	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	6,086		
	30/09/2016	EUR	259.01		30/09/2016	-		
	30/09/2015	EUR	248.37		30/09/2015	-		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	4,977.06	Distribution N (EUR)	31/03/2017	5,004		
	30/09/2016	CZK	4,887.93		30/09/2016	2,613		
	30/09/2015	CZK	4,686.54		30/09/2015	1,724		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,643.62	Distribution P (EUR)	31/03/2017	84		
	30/09/2016	EUR	5,484.39		30/09/2016	100		
	30/09/2015	EUR	5,178.32		30/09/2015	100		
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,123.93	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	-		Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.00
	30/09/2015	EUR	-		Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	1.00
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	23.57	Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75	
	30/09/2016	EUR	23.96	Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	8.75	
	30/09/2015	EUR	23.77	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.00	
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	233.49	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.35	
	30/09/2016	EUR	236.72					
	30/09/2015	EUR	235.95					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		4,039					
	30/09/2016		3,590					
	30/09/2015		2,827					
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		1,634					
	30/09/2016		1,410					
	30/09/2015		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.76%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.78%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.75%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.20%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.50%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	1.52%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.75%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.20%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	143.47%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		153,896,652.20
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		153,896,652.20
Finanční deriváty celkem		245,491.63
Swapy úrokového selhání		59,789.93
Měnové forwardy		178,781.70
Opční listy a práva odběru		6,920.00
Hotovost v bance		8,585,862.93
Marginální vklady		1,425,506.34
Ostatní aktiva		4,863,716.22
Aktiva celkem		169,017,229.32
Běžná pasiva		(7,684,711.69)
Finanční deriváty celkem		(173,773.43)
Futures		(173,773.43)
Pasiva celkem		(7,858,485.12)
Čistá aktiva na konci období		161,158,744.20

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
625,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	590,201.49	0.37	550,000	LENNAR CORP 4.750% 15/11/2022	USD	529,662.01	0.33
2,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,935,793.56	1.19	300,000	LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC 5.750% 01/12/2022	USD	290,309.01	0.18
600,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/11/2021	USD	576,180.64	0.36	275,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	263,224.02	0.16
500,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	478,004.77	0.30	890,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	948,206.01	0.59
800,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	705,904.35	0.44	275,000	MICRON TECHNOLOGY INC 7.500% 15/09/2023	USD	287,007.39	0.18
1,500,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	1,354,671.59	0.84	500,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 7.875% 15/10/2024	USD	473,914.26	0.29
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 MTN	USD	1,428,147.82	0.89	1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,807,122.25	1.11
210,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP / BLUELINE RENTAL LLC 9.250% 15/03/2024	USD	201,007.43	0.12	500,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	543,887.00	0.34
375,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	364,639.33	0.23	250,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	236,080.59	0.15
300,000	CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024	USD	279,002.38	0.17	350,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	334,603.34	0.21
400,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	381,468.84	0.24	65,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	62,667.52	0.04
225,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	220,887.29	0.14	345,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	325,791.22	0.20
125,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	123,299.52	0.08	650,000	PENN NATIONAL GAMING INC 5.625% 15/01/2027	USD	603,174.23	0.37
400,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	378,196.44	0.23	805,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	833,157.29	0.52
1,700,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	1,679,524.66	1.03	500,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	496,434.50	0.31
275,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	293,892.78	0.18	600,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	589,734.00	0.37
150,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	148,660.65	0.09	200,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	185,124.59	0.11
1,000,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	924,454.21	0.57	200,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	206,516.00	0.13
600,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023	USD	580,618.02	0.36	500,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	472,161.19	0.29
1,700,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	1,653,489.41	1.03	350,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	336,239.54	0.21
500,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	341,265.02	0.21	275,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	263,167.45	0.16
400,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	391,097.19	0.24	225,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/02/2021	USD	226,664.02	0.14
500,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	470,244.50	0.29	300,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	299,424.99	0.19
869,000	DOLLAR TREE INC 5.750% 01/03/2023	USD	865,303.16	0.54	705,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	680,578.28	0.42
850,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	713,479.45	0.44	525,000	SILGAN HOLDINGS INC 4.750% 15/03/2025	USD	492,701.37	0.31
820,000	EAGLE MATERIALS INC 4.500% 01/08/2026	USD	762,844.19	0.47	500,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	478,004.77	0.30
1,800,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	1,748,629.61	1.08	1,400,000	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC 4.450% 03/12/2025	USD	1,365,079.52	0.85
1,000,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	964,781.45	0.60	300,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	272,604.37	0.17
300,000	FREEPORT-MCMORAN INC 2.375% 15/03/2018	USD	278,388.11	0.17	475,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	449,663.41	0.28
250,000	FREEPORT-MCMORAN INC 4.000% 14/11/2021	USD	225,562.15	0.14	75,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	74,856.25	0.05
400,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	407,000.00	0.25	400,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	403,721.19	0.25
750,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	734,011.97	0.46	500,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	517,741.11	0.32
500,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	392,688.51	0.24	150,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 6.125% 15/07/2023	USD	143,050.82	0.09
100,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	62,409.42	0.04	275,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	280,900.85	0.17
500,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	453,461.74	0.28	600,000	T-MOBILE USA INC 4.000% 15/04/2022	USD	570,099.57	0.35
1,400,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	1,372,773.60	0.85	375,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	362,886.26	0.23
337,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	331,407.23	0.21	107,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	105,169.23	0.07
600,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	516,104.90	0.32	400,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	385,208.73	0.24
100,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	95,600.95	0.06	150,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	146,556.96	0.09
75,000	INFOR US INC 5.750% 15/08/2020	USD	72,906.83	0.05	665,000	WILLIAM LYON HOMES INC 5.875% 31/01/2025	USD	626,419.99	0.39
600,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	565,190.97	0.35	500,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 7.750% 01/10/2021	USD	460,474.03	0.29
1,500,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.875% 15/08/2022	USD	1,562,168.20	0.97	300,000	XPO LOGISTICS INC 6.500% 15/06/2022	USD	294,516.39	0.18
300,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	292,412.70	0.18	500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	532,375.00	0.33
206,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	192,122.86	0.12	Nizozemsko				
1,700,000	KINDER MORGAN INC/DE 4.300% 01/06/2025	USD	1,623,798.42	1.01	200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	200,387.08	0.12
55,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/2022	USD	51,793.23	0.03	1,500,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	1,686,045.00	1.05
					400,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	419,760.00	0.26
					49,042,372.06 30.42				

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vydáno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	196,087.33	0.12	Německo				
1,600,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,686,000.00	1.05	190,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	194,734.80	0.12
2,000,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,965,128.00	1.21	165,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	168,951.75	0.10
225,000	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.400% 01/02/2027	USD	216,991.26	0.13	170,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.750% 15/09/2026	EUR	172,635.00	0.11
200,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	187,002.01	0.12	2,100,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	2,180,051.77	1.36
280,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	275,541.68	0.17	1,600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,971,631.95	1.22
200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	205,750.08	0.13	400,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	401,000.00	0.25
200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	191,792.81	0.12	750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	759,937.50	0.47
200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	185,358.33	0.12	5,848,942.77 3.63				
250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	239,850.87	0.15	Brazílie				
250,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	240,171.10	0.15	300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	268,290.40	0.17
350,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	369,618.06	0.23	2,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2022*	BRL	1,828,772.24	1.13
218,750	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	210,677.39	0.13	7,740,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	2,351,336.16	1.46
100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	100,250.00	0.06	450,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	409,167.41	0.25
2,760,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	2,755,859.97	1.70	200,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	190,266.93	0.12
500,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	514,325.00	0.32	300,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	286,452.25	0.18
				11,846,595.97 7.34	5,334,285.39 3.31				
Francie					Mexiko				
500,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	518,429.99	0.32	200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA 04/10/2031 FRN	USD	183,020.90	0.11
1,600,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,604,532.75	1.00	200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	209,433.87	0.13
500,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	489,945.00	0.30	400,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	420,816.23	0.26
420,000	LOXAM SAS 3.500% 03/05/2023	EUR	420,000.00	0.26	54,000,000	MEXICAN BONOS 5.750% 05/03/2026	MXN	2,453,662.60	1.52
100,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	101,497.00	0.06	16,521,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	846,897.38	0.53
500,000	PAPREC HOLDING SA 5.250% 01/04/2022	EUR	522,500.00	0.32	150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	130,666.50	0.08
500,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	518,750.00	0.32	210,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.625% 21/09/2023	USD	197,473.24	0.12
1,600,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	1,646,495.97	1.03	200,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	205,996.02	0.13
200,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	208,516.00	0.13	128,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	105,620.49	0.07
500,000	SFR GROUP SA 6.000% 15/05/2022	USD	484,432.71	0.30	140,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	134,836.15	0.08
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	989,570.01	0.61	425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	403,085.41	0.25
1,100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,092,916.03	0.68	5,291,508.79 3.28				
765,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	812,200.50	0.50	Irsko				
				9,409,785.96 5.83	175,325	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	180,367.02	0.11
Lucembursko					1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,616,622.00	1.01
373,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	370,541.35	0.23	200,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	193,355.34	0.12
455,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	481,426.40	0.30	315,000	EIRCOM FINANCE DAC 4.500% 31/05/2022	EUR	326,512.94	0.20
140,000	ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE SARL 3.125% 01/04/2025	EUR	141,820.00	0.09	300,000	EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GLOBAL INVESTMENTS LTD 3.800% 12/04/2020	USD	281,574.49	0.17
430,000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	443,643.04	0.28	300,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017 EMTN	USD	281,599.74	0.17
450,000	CODERE FINANCE 2 LUXEMBOURG SA 6.750% 01/11/2021	EUR	451,773.00	0.28	200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	190,031.32	0.12
770,000	DEA FINANCE SA 7.500% 15/10/2022	EUR	812,550.20	0.50	200,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	192,884.86	0.12
300,000	DUFREY FINANCE SCA 4.500% 01/08/2023	EUR	321,345.00	0.20	250,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	236,163.81	0.15
440,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	499,950.00	0.31	700,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	849,699.98	0.53
400,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	347,916.80	0.22	500,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	500,028.05	0.31
900,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA 3.500% 15/06/2024	EUR	921,942.00	0.56	4,848,839.55 3.01				
1,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,497,821.04	0.92	Indonésie				
600,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	594,642.61	0.37	380,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	398,050.00	0.25
200,000	KERNEL HOLDING SA 8.750% 31/01/2022	USD	193,780.56	0.12	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	213,564.00	0.13
300,000	RAIZEN FUELS FINANCE SA 5.300% 20/01/2027	USD	283,997.94	0.18					
300,000	SWISSPORT INVESTMENTS SA 6.750% 15/12/2021	EUR	324,600.00	0.20					
250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	254,062.50	0.16					
				7,941,812.44 4.92					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 08/01/2027	USD	193,484.55	0.12	150,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 22/04/2046	USD	142,700.20	0.09
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	199,999.63	0.12	150,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	146,206.35	0.09
42,350,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	3,037,359.35	1.89	210,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	206,791.73	0.13
200,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	200,532.56	0.12	200,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	193,202.75	0.12
200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	187,508.77	0.12				2,232,594.57	1.39
200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	187,779.91	0.12					
			4,618,278.77	2.87					
	Velká Británie					Panenské ostrovy			
300,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	302,093.99	0.19	200,000	CCCC TREASURE LTD FRN PERP	USD	188,159.69	0.12
600,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	708,330.00	0.44	300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	277,641.16	0.17
335,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.125% 15/02/2020	EUR	355,535.50	0.22	200,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 1.950% 25/11/2017 EMTN	USD	187,240.80	0.12
200,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	187,447.43	0.12	450,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	428,576.88	0.26
200,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	185,592.07	0.12	1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP - DEFAULTED	USD	54,205.04	0.03
400,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	394,934.30	0.25	200,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	186,027.77	0.12
450,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	468,000.00	0.29	400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	375,468.56	0.23
700,000	VODAFONE GROUP PLC 3.375% 08/08/2049 EMTN	GBP	748,054.42	0.45	200,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2014 LTD 1.750% 10/04/2017	USD	186,993.03	0.12
295,000	WORLDPAY FINANCE PLC 3.750% 15/11/2022	EUR	316,977.50	0.20	300,000	UNIGROUP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 6.000% 10/12/2020	USD	297,678.37	0.18
			3,666,965.21	2.28				2,181,991.30	1.35
	Španělsko					Turecko			
1,650,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	1,614,673.52	1.00	200,000	AKBANK TAS 16/03/2027 FRN EMTN	USD	193,029.97	0.12
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	742,763.01	0.46	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021 EMTN	USD	187,994.95	0.12
581,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	591,946.10	0.37	225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	212,947.97	0.13
			2,949,382.63	1.83	200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021 EMTN	USD	183,491.37	0.11
	Kajmanské ostrovy				200,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	188,387.64	0.12
450,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 2.000% 04/12/2017	USD	421,461.78	0.26	200,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	179,956.06	0.11
200,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.500% 21/03/2022 EMTN	USD	187,122.25	0.12	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	160,342.20	0.10
200,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	185,124.59	0.11	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	195,259.69	0.12
300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	284,975.74	0.18	300,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021 EMTN	USD	276,991.26	0.18
200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	191,818.62	0.12	200,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS 29/03/2027 FRN	USD	189,799.45	0.12
250,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	246,599.04	0.15	200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.500% 27/10/2021	USD	184,168.67	0.11
300,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	279,790.57	0.17				2,152,369.23	1.34
290,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	283,750.18	0.18		Rakousko			
65,000	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 5.250% 15/08/2022	USD	63,204.15	0.04	800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	779,285.49	0.48
65,000	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 5.500% 15/02/2024	USD	63,204.15	0.04	900,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	1,143,935.96	0.71
868,667	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 DEFAULTED*	USD	83,272.78	0.05				1,923,221.45	1.19
200,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375% 11/01/2022	USD	190,098.64	0.12		Švýcarsko			
250,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	255,060.54	0.16	1,100,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,207,294.00	0.74
			2,735,483.03	1.70	700,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	669,154.32	0.42
	Rusko							1,876,448.32	1.16
145,450,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	2,338,622.32	1.45		Jižní Afrika			
			2,338,622.32	1.45	200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	188,803.14	0.12
	Argentina				21,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	1,472,353.05	0.91
200,000	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 6.875% 01/02/2027	USD	193,071.85	0.12	200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	173,437.43	0.11
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	188,436.26	0.12				1,834,593.62	1.14
11,000,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	807,462.53	0.50		Kolumbie			
160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/01/2022	EUR	158,614.40	0.10	400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	426,347.53	0.26
210,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/01/2027	EUR	196,108.50	0.12	3,469,700,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	1,105,894.57	0.69
								1,532,242.10	0.95

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Itálie					200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	210,602.59	0.13
200,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	EUR	206,000.00	0.13	832,760.70 0.52				
639,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	641,441.01	0.39	Srí Lanka				
300,000	LKG ITALIA BOND CO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	316,176.00	0.20	200,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	187,276.89	0.12
300,000	SNAITECH SPA 6.375% 07/11/2021	EUR	317,154.00	0.20	400,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	398,111.36	0.25
1,480,771.01 0.92					200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	196,776.78	0.12
Kanada					782,165.03 0.49				
425,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	447,142.50	0.28	Norsko				
420,000	MEG ENERGY CORP 6.500% 15/01/2025	USD	392,688.51	0.24	760,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	741,667.06	0.46
500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	367,500.00	0.23	741,667.06 0.46				
250,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	204,817.45	0.13	Hongkong				
1,412,148.46 0.88					200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	203,752.98	0.13
Kazachstán					200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	190,994.34	0.12
250,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	231,348.70	0.14	300,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.950% 23/12/2019 EMTN	USD	287,196.11	0.17
200,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	183,048.95	0.11	681,943.43 0.42				
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	205,719.79	0.13	Čína				
250,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	233,457.06	0.15	300,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	298,063.48	0.18
250,000	ZHAIKUMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	227,944.00	0.14	200,000	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.500% 31/07/2019	USD	188,440.93	0.12
1,081,518.50 0.67					200,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	177,237.72	0.11
Singapur					663,742.13 0.41				
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	188,865.04	0.12	Bermudy				
200,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	183,760.83	0.11	250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	246,054.42	0.15
300,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	292,441.59	0.19	200,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	191,379.55	0.12
200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	195,163.20	0.12	200,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	192,323.87	0.12
200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	181,855.36	0.11	629,757.84 0.39				
1,042,086.02 0.65					Panama				
Uruguay					200,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	185,218.08	0.11
24,048,975	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 14/09/2018	UYU	776,580.42	0.48	300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	410,920.48	0.26
280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	251,647.89	0.16	596,138.56 0.37				
1,028,228.31 0.64					Ázerbajdžán				
Chile					200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	188,206.25	0.12
300,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	290,835.21	0.18	200,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	205,039.50	0.13
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.500% 16/09/2025	USD	196,866.53	0.12	200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	181,384.69	0.11
200,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	187,774.48	0.12	574,630.44 0.36				
250,000	ENEL AMERICAS SA 4.000% 25/10/2026	USD	231,045.77	0.14	Jižní Korea				
906,521.99 0.56					300,000	SHINHAN BANK 07/12/2026 FRN GMTN	USD	284,792.02	0.18
Malajsie					200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	192,982.84	0.12
250,000	CIMB BANK BHD 3.263% 15/03/2022 EMTN	USD	234,956.29	0.15	477,774.86 0.30				
250,000	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BHD 2.875% 14/12/2017 EMTN	USD	234,915.15	0.15	Libanon				
200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	199,244.73	0.12	300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 23/04/2019 GMTN	USD	285,190.03	0.18
200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	195,040.72	0.12	200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	191,989.15	0.12
864,156.89 0.54					477,179.18 0.30				
Maďarsko					Dominikánská republika				
200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	205,931.47	0.13	200,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	195,136.27	0.12
400,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	416,226.64	0.26					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	144,803.89	0.09					
115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	117,736.43	0.07					
			457,676.59	0.28					
Ostrov Man					Tunisko				
250,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	240,685.33	0.15	315,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	314,952.75	0.20
200,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	188,865.04	0.12				314,952.75	0.20
			429,550.37	0.27					
Omán					Jersey				
235,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	229,605.91	0.14	300,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	308,700.00	0.19
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	197,279.23	0.12				308,700.00	0.19
			426,885.14	0.26					
Kamerun					Chorvatsko				
375,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	397,169.37	0.25	280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	284,911.20	0.18
			397,169.37	0.25				284,911.20	0.18
Vietnam					Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	190,584.08	0.12	290,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	284,699.17	0.18
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	204,466.36	0.13				284,699.17	0.18
			395,050.44	0.25					
Ukrajina					Kostarika				
400,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	381,281.85	0.24	300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	282,595.48	0.18
			381,281.85	0.24				282,595.48	0.18
Kuvajt					Saúdská Arábie				
200,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	187,377.87	0.12	270,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046	USD	248,655.98	0.15
200,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	189,255.29	0.11				248,655.98	0.15
			376,633.16	0.23					
Rumunsko					Peru				
80,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	82,067.20	0.05	210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 30/01/2026	EUR	230,632.50	0.14
275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	289,628.35	0.18				230,632.50	0.14
			371,695.55	0.23					
Maroko					Ghana				
150,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	162,010.95	0.10	200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	219,568.98	0.14
200,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	184,236.36	0.11				219,568.98	0.14
			346,247.31	0.21					
Japonsko					Honduras				
300,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	336,144.00	0.21	200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	211,833.01	0.13
			336,144.00	0.21				211,833.01	0.13
El Salvador					Guatemala				
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	238,488.15	0.15	200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.750% 06/06/2022	USD	204,820.72	0.13
85,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	81,980.83	0.05				204,820.72	0.13
			320,468.98	0.20					
					Paraguay				
					200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	200,551.63	0.12
								200,551.63	0.12
					Kypr				
					200,000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC 6.872% 25/01/2022	USD	198,579.96	0.12
								198,579.96	0.12
					Nigérie				
					200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	194,941.80	0.12
								194,941.80	0.12
					Egypt				
					200,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	194,263.01	0.12
								194,263.01	0.12

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Filipíny				
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	192,248.70	0.12
			192,248.70	0.12
Lotyšsko				
190,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.250% 15/02/2047	EUR	192,137.50	0.12
			192,137.50	0.12
Indie				
200,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	189,145.53	0.12
			189,145.53	0.12
Rwanda				
200,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	188,411.95	0.12
			188,411.95	0.12
Gruzie				
200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	188,363.33	0.12
			188,363.33	0.12
Trinidad a Tobago				
200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	186,549.48	0.12
			186,549.48	0.12
Izrael				
200,000	ISRAEL CHEMICALS LTD 4.500% 02/12/2024	USD	186,527.04	0.12
			186,527.04	0.12
Ostrov Mauricius				
200,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	185,161.98	0.11
			185,161.98	0.11
Jordánsko				
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	183,254.64	0.11
			183,254.64	0.11
Bolívie				
200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	182,903.09	0.11
			182,903.09	0.11
Etiopie				
200,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	179,380.11	0.11
			179,380.11	0.11
Pobřeží slonoviny				
196,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	169,983.34	0.11
			169,983.34	0.11
Makedonie				
150,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	152,601.00	0.09
			152,601.00	0.09
			153,874,702.53	95.48

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Španělsko				
Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
281,406	GRUPO ISOLUX CORSAN SA - B 3.000% 30/12/2021 STEP-UP	EUR	21,949.67	0.01
			21,949.67	0.01
			21,949.67	0.01

Portfolio cenných papírů celkem 153,896,652.20 95.49

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2022	EUR	13,200,000.00	1,294,864.82
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 27 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	EUR	4,400,000.00	(59,438.90)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 28 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	4,600,000.00	(71,201.96)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2022	USD	4,500,000.00	(223,248.80)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2022	USD	5,000,000.00	(338,917.39)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2022	USD	8,000,000.00	(542,267.84)
						59,789.93
K výplacť						
K úhradě						
			Datum splatnosti		Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR

Měnové forwardy

19,188,635.67	EUR	20,358,511.07	USD	02/06/2017	19,188,635.67	206,730.34
20,582,587.54	EUR	21,920,394.59	USD	31/05/2017	20,582,587.54	142,390.28
35,767,648.46	PLN	8,309,275.93	EUR	10/04/2017	8,309,275.93	128,872.40
775,258.42	EUR	10,906,792.00	ZAR	15/05/2017	775,258.42	21,644.86
36,800,960.00	RUB	626,703.21	USD	15/05/2017	602,340.42	18,710.04
1,748,240.37	USD	5,571,715.00	BRL	15/05/2017	1,630,005.76	9,477.56

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
4,378,405.00	MXN	206,599.52 EUR	15/05/2017	206,599.52	8,968.03
555,521.53	USD	510,844.17 EUR	02/06/2017	510,844.17	7,114.00
167,883,945.92	CZK	6,219,180.99 EUR	10/04/2017	6,219,180.99	6,547.92
1,257,784.27	EUR	1,072,123.83 GBP	02/05/2017	1,257,784.27	5,064.62
5,427,697,524.00	IDR	404,598.13 USD	15/05/2017	384,268.44	819.40
467,679.66	GBP	545,159.15 EUR	30/06/2017	545,159.15	472.12
35,773.34	EUR	965,064.56 CZK	10/04/2017	35,773.34	(14.66)
809,043.73	USD	10,872,843,224.00 IDR	15/05/2017	757,995.58	(2,997.54)
2,654,991,326.00	COP	916,317.47 USD	15/05/2017	870,011.62	(4,058.25)
1,208,381.96	USD	3,531,968,952.00 COP	15/05/2017	1,132,662.15	(4,499.76)
319,828.33	USD	303,218.22 EUR	31/05/2017	303,218.22	(4,986.63)
3,288,954.18	USD	3,077,658.03 EUR	02/05/2017	3,077,658.03	(6,417.92)
4,626,419.66	EUR	4,972,433.01 USD	15/05/2017	4,626,419.66	(13,913.95)
1,284,967.67	EUR	1,114,532.00 GBP	30/06/2017	1,284,967.67	(15,331.58)
1,985,392.00	BRL	637,881.05 USD	15/05/2017	613,933.32	(17,303.88)
2,568,467.00	USD	2,415,282.54 EUR	15/05/2017	2,415,282.54	(18,358.59)
32,891,499.59	EUR	35,272,798.23 USD	02/05/2017	32,891,499.59	(46,397.02)
994,433.94	EUR	21,232,362.00 MXN	15/05/2017	994,433.94	(50,925.78)
1,206,506.87	USD	73,104,028.00 RUB	15/05/2017	1,130,481.96	(73,021.59)
22,008,457.60	EUR	23,768,584.00 USD	30/06/2017	22,008,457.60	(119,802.72)
			132,354,735.50	178,781.70	

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

Úrokové futures

(2)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	337,120.00	1,257.00
(84)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	11,071,200.00	22,410.00
(69)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	11,137,980.00	(8,910.00)
(145)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	16,275,525.00	14,038.56
(18)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	2,684,851.76	(45,245.58)
(25)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	3,525,869.52	(21,182.97)
(7)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	1,051,259.88	(409.05)
(236)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	27,485,157.31	(106,301.57)
(201)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	22,124,294.48	(29,429.82)
			95,693,257.95	(173,773.43)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
--------------------------------	-------	------	---------------------

Opční list

692	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021 STEP-UP	EUR	6,920.00
			6,920.00

Finanční deriváty celkem	71,718.20
---------------------------------	------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	153,896,652.20	95.49
Finanční deriváty celkem	71,718.20	0.04
Hotovost v bance	8,585,862.93	5.33
Ostatní aktiva a pasiva	(1,395,489.13)	(0.86)
Čistá aktiva celkem	161,158,744.20	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	395,619,606.10	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	239.85
	30/09/2016	USD	439,275,320.83		30/09/2016	USD	244.50
	30/09/2015	USD	228,891,235.53		30/09/2015	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	AUD	248.75
					30/09/2016	AUD	245.98
					30/09/2015	AUD	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	16,247.02	Počet akcií	31/03/2017		143
	30/09/2016	EUR	15,310.07		30/09/2016		248
	30/09/2015	EUR	13,361.65		30/09/2015		8
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	2,454.73	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		143
	30/09/2016	USD	2,430.51		30/09/2016		248
	30/09/2015	USD	2,106.98		30/09/2015		8
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,509.09	Capitalisation I (USD)	31/03/2017		9,976
	30/09/2016	EUR	6,340.51		30/09/2016		13,956
	30/09/2015	EUR	5,497.58		30/09/2015		9,741
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	2,186.24	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		3,376
	30/09/2016	USD	2,175.39		30/09/2016		3,729
	30/09/2015	USD	1,904.59		30/09/2015		4,256
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	659.83	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		43,228
	30/09/2016	EUR	646.05		30/09/2016		45,121
	30/09/2015	EUR	566.65		30/09/2015		29,147
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	2,159.25	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		81,059
	30/09/2016	EUR	2,049.90		30/09/2016		82,328
	30/09/2015	EUR	1,815.84		30/09/2015		81,672
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	2,018.82	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		13,297
	30/09/2016	USD	2,013.66		30/09/2016		11,098
	30/09/2015	USD	1,771.68		30/09/2015		5,071
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	327.67	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		24,221
	30/09/2016	USD	328.48		30/09/2016		34,450
	30/09/2015	USD	291.92		30/09/2015		16,506
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	8,667.43	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		13,344
	30/09/2016	USD	8,574.82		30/09/2016		17,404
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015		30,862
Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2017	JPY	11,188.00	Capitalisation Z (USD)	31/03/2017		6,674
	30/09/2016	JPY	10,067.00		30/09/2016		8,441
	30/09/2015	JPY	-		30/09/2015		-
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	JPY	10,406.00	Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2017		28,962
	30/09/2016	JPY	10,149.00		30/09/2016		198
	30/09/2015	JPY	-		30/09/2015		-
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	8,814.79	Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017		20,646
	30/09/2016	USD	8,811.61		30/09/2016		198
	30/09/2015	USD	7,738.62		30/09/2015		-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	2,676.70	Distribution P (USD)	31/03/2017		2,854
	30/09/2016	EUR	2,631.74		30/09/2016		2,838
	30/09/2015	EUR	2,314.40		30/09/2015		1,576

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

				Poplatek za správu v %*		
Počet akcií				Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	6,051		Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
	30/09/2016	6,256		Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.83%
	30/09/2015	5,508		Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	13,781		Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
	30/09/2016	0.64		Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
	30/09/2015	-		Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	5,233		Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.29%
	30/09/2016	0.83		Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.21%
	30/09/2015	-		Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2017	0.82%
Dividendy				Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	0.85%
Distribution P (USD)	14/12/2016 USD	38.10		Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution P (USD)	14/12/2015 USD	24.70		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Distribution P (USD)	15/12/2014 USD	15.00		Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016 EUR	11.35		Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	2.32%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015 EUR	7.00		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	48.28%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014 EUR	4.50				
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017 USD	1.00				
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017 USD	1.00				
Distribution X (M) (USD)	04/01/2017 USD	1.00				
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016 USD	1.00				
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016 USD	1.00				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017 AUD	1.24				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017 AUD	1.24				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017 AUD	1.24				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016 AUD	1.28				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016 AUD	1.28				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		389,215,359.76
Akcie		389,215,359.76
Finanční deriváty celkem		632,272.22
Měnové forwardy		632,272.22
Hotovost v bance		11,366,428.51
Ostatní aktiva		4,179,267.19
Aktiva celkem		405,393,327.68
Běžná pasiva		(9,773,721.58)
Pasiva celkem		(9,773,721.58)
Čistá aktiva na konci období		395,619,606.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
357,492	ALTRIA GROUP INC	USD	25,532,078.64	6.45
122,789	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	5,653,205.56	1.43
193,897	COCA-COLA CO/THE	USD	8,228,988.68	2.08
78,983	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5,780,765.77	1.46
158,792	CVS HEALTH CORP	USD	12,465,172.00	3.15
124,450	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	12,186,144.00	3.08
46,295	GENERAL MILLS INC	USD	2,731,867.95	0.69
94,741	INGREDION INC	USD	11,409,658.63	2.88
84,421	JM SMUCKER CO/THE	USD	11,065,904.68	2.80
234,363	PEPSICO INC	USD	26,215,845.18	6.63
75,425	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	8,515,482.50	2.15
388,735	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	34,927,839.75	8.83
35,515	SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	USD	4,936,940.15	1.25
266,825	SYSCO CORP	USD	13,853,554.00	3.50
181,314	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	15,058,127.70	3.81
			198,561,575.19	50.19
Velká Británie				
370,358	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	24,545,049.56	6.20
247,489	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	9,327,860.41	2.36
565,009	DIAGEO PLC	GBP	16,133,280.90	4.08
243,233	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	11,761,507.29	2.97
322,273	TATE & LYLE PLC	GBP	3,080,829.94	0.78
			64,848,528.10	16.39
Nizozemsko				
669,748	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	14,369,558.92	3.63
409,908	UNILEVER NV - CVA	EUR	20,417,084.01	5.16
			34,786,642.93	8.79
Švýcarsko				
278,770	NESTLE SA - REG	CHF	21,403,141.52	5.41
			21,403,141.52	5.41
Japonsko				
67,500	JAPAN TOBACCO INC	JPY	2,191,644.98	0.55
520,400	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	9,809,747.82	2.48
78,500	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	6,530,512.43	1.65
			18,531,905.23	4.68
Kanada				
75,316	LOBLAW COS LTD	CAD	4,075,134.08	1.03
262,853	METRO INC	CAD	8,051,246.62	2.04
			12,126,380.70	3.07
Francie				
93,493	PERNOD RICARD SA	EUR	11,089,493.87	2.80
			11,089,493.87	2.80
Německo				
315,979	METRO AG	EUR	10,131,900.88	2.56
			10,131,900.88	2.56

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Austrálie				
1,144,325	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	9,445,300.52	2.39
			9,445,300.52	2.39
Norsko				
543,974	MARINE HARVEST ASA	NOK	8,290,490.82	2.10
			8,290,490.82	2.10
			389,215,359.76	98.38
Portfolio cenných papírů celkem			389,215,359.76	98.38

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
55,798,141.30	EUR	59,276,033.72 USD	10/04/2017	59,276,033.72	417,913.66
2,108,399.43	EUR	18,800,974.59 NOK	10/04/2017	2,235,340.82	66,472.35
2,779,280.74	EUR	3,900,075.68 CAD	10/04/2017	2,950,006.09	48,684.01
12,939,836.84	EUR	11,045,180.05 GBP	10/04/2017	13,733,997.63	29,996.20
2,192,319.49	EUR	3,036,066.93 AUD	10/04/2017	2,327,116.35	29,570.65
4,908,422.09	EUR	5,228,447.34 CHF	10/04/2017	5,209,740.61	25,939.52
4,802,620.12	EUR	570,972,329.00 JPY	10/04/2017	5,101,133.63	12,906.77
144,861,566.00	JPY	1,210,064.12 EUR	10/04/2017	1,288,713.96	5,722.71
1,327,382.30	GBP	1,547,592.30 EUR	10/04/2017	1,658,232.28	4,402.89
136,681,957.00	JPY	1,223,254.42 USD	10/04/2017	1,223,254.42	3,598.74
5,105,438.00	JPY	383,214.74 NOK	10/04/2017	45,426.32	1,205.77
6,686,150.00	JPY	79,242.93 CAD	10/04/2017	59,768.90	590.85
6,172,869.00	JPY	72,073.42 AUD	10/04/2017	55,150.33	432.17
29,399.58	AUD	189,467.53 NOK	10/04/2017	22,497.64	363.98
11,606,116.00	JPY	103,892.72 CHF	10/04/2017	103,708.29	348.22
14,851.18	GBP	24,232.52 AUD	10/04/2017	18,552.84	89.35
2,190.54	EUR	7,317.69 BRL	10/04/2017	2,324.71	42.18
25,668.21	GBP	3,573,245.00 JPY	10/04/2017	32,066.01	27.77
40,957.95	AUD	41,646.85 CAD	10/04/2017	31,383.23	10.69
968.29	EUR	1,438.92 SGD	10/04/2017	1,027.59	6.08
7,096.25	CHF	9,289.91 AUD	10/04/2017	7,123.68	5.77
5,084.00	JPY	143.04 BRL	10/04/2017	45.45	0.65
371.78	SGD	248.24 EUR	10/04/2017	266.91	0.51
31.25	AUD	75.18 BRL	10/04/2017	23.96	0.20
821.57	MXN	40.62 EUR	10/04/2017	43.77	0.13
750.15	SEK	78.50 EUR	10/04/2017	84.93	0.06
2,246.00	JPY	28.13 SGD	10/04/2017	20.08	0.03
3.85	SGD	3.61 AUD	10/04/2017	2.76	0.01
7.04	SGD	560.00 JPY	10/04/2017	5.06	0.01

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
14.20 SEK	176.00 JPY	10/04/2017	1.61	0.01
15.55 MXN	90.00 JPY	10/04/2017	0.83	0.01
3.62 AUD	24.90 SEK	10/04/2017	2.79	(0.03)
705.00 JPY	56.75 SEK	10/04/2017	6.31	(0.03)
1.27 AUD	19.48 MXN	10/04/2017	0.98	(0.06)
19.57 BRL	8.14 AUD	10/04/2017	6.26	(0.06)
13.78 AUD	14.78 SGD	10/04/2017	10.57	(0.07)
35.79 BRL	1,264.00 JPY	10/04/2017	11.44	(0.09)
348.00 JPY	62.16 MXN	10/04/2017	3.11	(0.18)
303.35 EUR	2,903.42 SEK	10/04/2017	321.92	(0.76)
1,890.64 BRL	560.22 EUR	10/04/2017	604.57	(4.75)
5,866.25 CAD	5,776.82 AUD	10/04/2017	4,413.37	(7.31)
149.55 EUR	3,179.89 MXN	10/04/2017	158.71	(8.68)
29,855.41 NOK	4,571.09 AUD	10/04/2017	3,501.59	(10.40)
12,266.76 CHF	1,370,024.00 JPY	10/04/2017	12,314.17	(38.18)
10,231.35 CAD	859,633.00 JPY	10/04/2017	7,697.37	(43.61)
75,363.97 NOK	986,547.00 JPY	10/04/2017	8,823.71	(80.04)
3,223,424.66 NOK	350,995.38 EUR	10/04/2017	377,779.80	(174.87)
71,246.46 AUD	54,601.78 CHF	10/04/2017	54,623.97	(223.18)
30,282,020.00 JPY	217,715.84 GBP	10/04/2017	270,589.86	(468.73)
72,681.80 AUD	6,234,558.00 JPY	10/04/2017	55,699.36	(521.83)
592,084.37 CHF	553,855.60 EUR	10/04/2017	594,372.71	(810.46)
408,022.27 CAD	287,114.81 EUR	10/04/2017	306,968.31	(1,187.42)
494,464.64 AUD	353,882.64 EUR	10/04/2017	379,230.22	(1,428.62)
185,614.27 AUD	114,422.57 GBP	10/04/2017	142,303.04	(1,518.18)
71,089.63 USD	8,152,622.00 JPY	10/04/2017	71,089.63	(2,088.06)
780,065.64 AUD	597,365.62 USD	10/04/2017	597,365.62	(2,356.23)
975,368.41 USD	916,468.79 EUR	10/04/2017	975,368.41	(5,087.90)
			99,246,362.21	632,272.22

Finanční deriváty celkem

632,272.22

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	389,215,359.76	98.38
Finanční deriváty celkem	632,272.22	0.16
Hotovost v bance	11,366,428.51	2.87
Ostatní aktiva a pasiva	(5,594,454.39)	(1.41)
Čistá aktiva celkem	395,619,606.10	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	167,348,188.22	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	178,453,522.28					
	30/09/2015	USD	130,502,579.80		Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,831	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	2,144		
					30/09/2015	2,460		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,375.37	Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	3,057		
	30/09/2016	USD	6,246.13		30/09/2016	584		
	30/09/2015	USD	5,295.46		30/09/2015	29		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,596.02	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	5,536.72		Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	12.80
	30/09/2015	EUR	4,746.20		Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	12.60
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	27.90					
	30/09/2016	EUR	27.59					
	30/09/2015	EUR	23.64					
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	296.09	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	USD	290.98		Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.88%	
	30/09/2015	USD	248.13		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.90%	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	280.42	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.92%		
	30/09/2016	EUR	278.26	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.48%		
	30/09/2015	EUR	239.82	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.52%		
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	280.35	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.82%		
	30/09/2016	EUR	278.56	Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.82%		
	30/09/2015	EUR	240.63					
Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	246.50	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	138.09%		
	30/09/2016	EUR	258.21					
	30/09/2015	EUR	236.01					
Počet akcií								
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		23,028					
	30/09/2016		23,679					
	30/09/2015		23,103					
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		2,654					
	30/09/2016		4,714					
	30/09/2015		1,282					
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		4,719					
	30/09/2016		4,050					
	30/09/2015		3,566					
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		808					
	30/09/2016		808					
	30/09/2015		2,370					
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		9,714					
	30/09/2016		69					
	30/09/2015		69					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		159,961,457.82
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		158,978,967.82
Nástroje peněžního trhu		982,490.00
Finanční deriváty celkem		460,359.96
Swapy úrokového selhání		280,435.48
Měnové forwardy		179,924.48
Hotovost v bance		8,100,836.28
Marginální vklady		864,500.62
Ostatní aktiva		3,898,513.02
Aktiva celkem		173,285,667.70
Běžná pasiva		(5,840,369.74)
Finanční deriváty celkem		(97,109.74)
Futures		(97,109.74)
Pasiva celkem		(5,937,479.48)
Čistá aktiva na konci období		167,348,188.22

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					3,750,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	4,296,112.50	2.56	
								6,565,066.75	3.92	
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Mongolsko					
Srí Lanka					4,950,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	4,658,143.05	2.78	
2,587,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	2,753,861.50	1.65	342,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	372,706.47	0.22	
700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	699,903.40	0.42	860,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	917,747.28	0.55	
8,540,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	8,833,126.96	5.28				5,948,596.80	3.55	
				12,286,891.86	7.35	Irák				
Dominikánská republika					6,456,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	5,692,513.44	3.40	
715,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	726,196.90	0.44				5,692,513.44	3.40	
10,473,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	11,520,300.00	6.89	Zambie					
				12,246,496.90	7.33	1,510,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	1,553,910.80	0.93
Egypt					3,660,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	3,824,700.00	2.28	
3,370,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	3,294,175.00	1.96				5,378,610.80	3.21	
690,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	716,820.30	0.43	Tunisko					
2,600,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 30/04/2040	USD	2,440,724.00	1.46	3,600,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	3,849,802.37	2.30	
2,310,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	2,487,246.30	1.49	1,550,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	1,492,262.50	0.89	
				8,938,965.60	5.34			5,342,064.87	3.19	
Ekvádor					Argentina					
200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 28/03/2022	USD	211,500.00	0.13	1,170,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	123,590.65	0.07	
6,860,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	6,448,400.00	3.85	7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	762,300.00	0.46	
2,140,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.650% 13/12/2026	USD	2,214,900.00	1.32	800,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	509,174.24	0.30	
				8,874,800.00	5.30	602,876	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	633,020.16	0.38
Pobřeží slonoviny					1,065,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	1,121,668.65	0.67	
1,700,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	1,616,105.00	0.97	250,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	177,500.00	0.11	
4,569,740	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	4,238,799.44	2.53	1,400,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	1,417,780.00	0.85	
2,120,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	2,075,056.00	1.24				4,745,033.70	2.84	
				7,929,960.44	4.74	Ghana				
El Salvador					3,865,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	4,538,283.00	2.71	
3,850,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	3,538,111.50	2.12				4,538,283.00	2.71	
2,905,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	2,700,575.15	1.61	Nigérie					
995,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	1,026,402.20	0.61	845,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 12/07/2018	USD	858,536.90	0.51	
				7,265,088.85	4.34	3,035,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	3,163,987.50	1.89
Kostarika								4,022,524.40	2.40	
1,550,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	1,356,250.00	0.81	Angola					
3,890,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	3,958,075.00	2.36	3,685,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	3,796,287.00	2.27	
2,300,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	1,933,725.00	1.16				3,796,287.00	2.27	
				7,248,050.00	4.33	Keňa				
Jamajka					3,800,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	3,781,456.00	2.26	
1,985,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	2,268,954.25	1.36				3,781,456.00	2.26	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Paraguay					Honduras				
3,240,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	3,474,900.00	2.08	1,300,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	1,315,756.00	0.78
			3,474,900.00	2.08	750,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	849,622.50	0.51
Kajmanské ostrovy					2,165,378.50 1.29				
1,315,789	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	1,312,894.73	0.78	Bolívie				
1,983,333	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	2,108,600.60	1.26	2,200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	2,151,864.00	1.29
			3,421,495.33	2.04	2,151,864.00 1.29				
Kamerun					Senegal				
3,010,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	3,409,667.80	2.04	1,700,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	1,713,770.00	1.02
			3,409,667.80	2.04	1,713,770.00 1.02				
Ukrajina					Arménie				
2,420,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	894,190.00	0.53	1,590,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	1,702,292.16	1.02
550,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	560,725.00	0.34	1,702,292.16 1.02				
500,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	492,540.00	0.29	Etiopie				
500,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	480,125.00	0.29	1,702,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	1,632,694.56	0.98
900,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	825,750.00	0.49	1,632,694.56 0.98				
			3,253,330.00	1.94	Ázerbajdžán				
Gabon					1,465,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	1,606,372.50	0.96
1,250,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	1,207,812.50	0.72	1,606,372.50 0.96				
1,866,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	1,821,216.00	1.09	Gruzie				
			3,029,028.50	1.81	1,400,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	1,539,160.00	0.92
Irsko					1,539,160.00 0.92				
2,935,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	2,980,228.35	1.78	Venezuela				
			2,980,228.35	1.78	800,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	598,000.00	0.36
Nizozemsko					598,000.00 0.36				
775,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	830,505.50	0.50	Brazílie				
850,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	757,562.50	0.45	700,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	584,640.00	0.35
1,038,125	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	1,069,351.79	0.64	584,640.00 0.35				
			2,657,419.79	1.59	Ostrovy Mauricius				
Pákistán					560,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	554,512.00	0.33
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,684,231.74	1.01	554,512.00 0.33				
700,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	773,735.20	0.46	Bosně				
			2,457,966.94	1.47	997,917	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	474,144.33	0.28
Guatemala					474,144.33 0.28				
355,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.500% 03/05/2026	USD	353,732.65	0.21	Rwanda				
1,600,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	2,048,848.00	1.23	400,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	403,032.00	0.24
			2,402,580.65	1.44	403,032.00 0.24				
Jordánsko					158,978,967.82 95.00				
2,210,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	2,165,800.00	1.29					
			2,165,800.00	1.29					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Nástroj peněžního trhu				
El Salvador				
1,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	982,490.00	0.59
			982,490.00	0.59
			982,490.00	0.59

Portfolio cenných papírů celkem 159,961,457.82 95.59

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swapy úrokového selhání						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2022	USD	6,600,000.00	350,204.45
CDS 4B7176AA0 01.000 SP 12/20/2017	Prodat	1.000	20/12/2017	USD	500,000.00	(3,836.45)
BARCGB22 CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000%	Prodat	5.000	20/09/2017	USD	205,000.00	(32,966.26)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000%	Prodat	5.000	20/09/2017	USD	205,000.00	(32,966.26)
20/06/2022						280,435.48

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

Měnové forwardy

19,169,637.85	EUR	20,285,001.65	USD	10/04/2017	20,285,001.65	223,053.40
449,603.60	USD	423,179.97	EUR	10/04/2017	449,603.60	(3,122.65)
4,980,181.75	USD	4,680,000.00	EUR	05/06/2017	4,980,181.75	(40,006.27)
					25,714,787.00	179,924.48

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

Úrokové futures

(35)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	4,933,834.05	13,101.99
(4)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	690,587.03	(898.42)
(112)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	16,894,500.00	(133,758.68)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
14	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	1,743,875.00	4,703.12
133	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	15,657,632.88	19,742.25
			39,920,428.96	(97,109.74)

Finanční deriváty celkem 363,250.22

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	159,961,457.82	95.59
Finanční deriváty celkem	363,250.22	0.22
Hotovost v bance	8,100,836.28	4.84
Ostatní aktiva a pasiva	(1,077,356.10)	(0.65)
Čistá aktiva celkem	167,348,188.22	100.00

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	159,327,431.27	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	24.54
	30/09/2016	EUR	168,712,156.91		30/09/2016	EUR	24.06
	30/09/2015	EUR	165,493,127.17		30/09/2015	EUR	24.97
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	272.31
					30/09/2016	EUR	261.25
					30/09/2015	EUR	264.14
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	20,349.02	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	334.57
	30/09/2016	EUR	19,369.66		30/09/2016	EUR	327.92
	30/09/2015	EUR	19,299.23		30/09/2015	EUR	340.00
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,859.27	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	USD	564.78
	30/09/2016	USD	6,860.37		30/09/2016	USD	567.26
	30/09/2015	USD	6,789.58		30/09/2015	USD	568.26
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,041.78	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	97.10
	30/09/2016	EUR	4,904.15		30/09/2016	USD	97.73
	30/09/2015	EUR	5,010.79		30/09/2015	USD	98.14
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	-	Počet akcií			
	30/09/2016	PLN	-		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	605
	30/09/2015	PLN	20,348.50		30/09/2016	582	
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	PLN	20,506.37	30/09/2015	268		
	30/09/2016	PLN	19,726.80	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	145	
	30/09/2015	PLN	-	30/09/2016	185		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	986.89	30/09/2015	240		
	30/09/2016	EUR	941.55	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	2,193	
	30/09/2015	EUR	942.45	30/09/2016	1,944		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,009.85	30/09/2015	1,353		
	30/09/2016	USD	1,012.33	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	-	
	30/09/2015	USD	1,006.48	30/09/2016	-		
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	242.71	30/09/2015	110		
	30/09/2016	EUR	236.78	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	4,441	
	30/09/2015	EUR	243.01	30/09/2016	2,003		
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	179.43	30/09/2015	-		
	30/09/2016	EUR	171.13	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	9,893	
	30/09/2015	EUR	171.17	30/09/2016	19,273		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	969.54	30/09/2015	31,261		
	30/09/2016	EUR	926.16	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	8,553	
	30/09/2015	EUR	929.34	30/09/2016	9,676		
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	991.74	30/09/2015	11,219		
	30/09/2016	USD	995.43	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	119,726	
	30/09/2015	USD	992.14	30/09/2016	123,903		
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	238.84	30/09/2015	135,953		
	30/09/2016	EUR	233.24	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	7,571	
	30/09/2015	EUR	240.05	30/09/2016	8,130		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,286.95	30/09/2015	11,803		
	30/09/2016	EUR	5,023.38				
	30/09/2015	EUR	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	3,501	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016	USD	0.60
	30/09/2016	3,343	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2016	USD	0.85
	30/09/2015	4,540	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2016	USD	1.10
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	15,994	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD	1.15
	30/09/2016	14,463	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD	1.15
	30/09/2015	22,027	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	1.10
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	20,939	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	1.15
	30/09/2016	39,001	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	1.35
	30/09/2015	24,765	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	1.55
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	948	Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.04
	30/09/2016	3,379	Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.04
	30/09/2015	-	Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.04
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	28,797	Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.05
	30/09/2016	24,507	Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.05
	30/09/2015	3,460	Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.05
Distribution P (EUR)	31/03/2017	18,473	Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.05
	30/09/2016	18,917	Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.05
	30/09/2015	22,749	Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.05
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	73,182	Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.06
	30/09/2016	77,822	Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.06
	30/09/2015	96,101	Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.06
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	11,660	Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.06
	30/09/2016	12,718	Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.06
	30/09/2015	15,475	Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	7,361	Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.07
	30/09/2016	6,407	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.07
	30/09/2015	6,029	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	7,361	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.07
	30/09/2016	6,407				
	30/09/2015	6,029				
Dividendy						
	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	0.20		
	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	0.30		
	Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.50		
	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	2.60		
	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.10		
	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	1.80		
	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	3.30		
	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	5.60		
	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017	USD	0.50		

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

				Poplatek za správu v %*		
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.07	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.49%
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.07	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.49%
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.06	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.51%
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.08	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	0.51%
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.08	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.95%
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.08	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	0.94%
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.08	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.96%
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.08	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	0.87%
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.07	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.19%
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.07	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.19%
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.07	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1.22%
				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.13%
				Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.56%
				Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.94%
				Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.96%
				Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	0.94%
				Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.20%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	138.67%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		125,519,773.09
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		106,824,078.64
Nástroje peněžního trhu		18,695,694.45
Finanční deriváty celkem		5,414,307.22
Swapy úrokového selhání		63,198.02
Úrokové swapy		4,064,806.10
Měnové forwardy		1,145,133.05
Opce		20,784.52
Futures		120,385.53
Hotovost v bance		22,080,992.01
Marginální vklady		8,912,829.78
Ostatní aktiva		3,902,112.78
Aktiva celkem		165,830,014.88
Běžná pasiva		(6,480,737.78)
Finanční deriváty celkem		(21,845.83)
Swapy celkových výnosů		(21,845.83)
Pasiva celkem		(6,502,583.61)
Čistá aktiva na konci období		159,327,431.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Německo				
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	13,350.50	0.01
730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,078,845.12	0.68
10,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	10,112,001.00	6.34
9,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/03/2018	EUR	9,064,800.09	5.69
			20,268,996.71	12.72
Japonsko				
466,000,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.100% 20/12/2021	JPY	3,953,298.54	2.48
286,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.600% 20/12/2023	JPY	2,506,520.40	1.57
9,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2046	JPY	70,844.63	0.04
300,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	2,890,427.23	1.81
1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	16,463.85	0.01
566,800,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	4,728,724.88	2.98
688,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWO YEAR BOND 0.100% 15/01/2019	JPY	5,807,477.05	3.65
			19,973,756.58	12.54
Spojené státy americké				
738,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	657,633.86	0.41
576,000	AFLAC INC 2.875% 15/10/2026	USD	519,335.99	0.33
580,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	561,380.13	0.35
735,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	695,963.33	0.44
510,611	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	479,822.79	0.30
694,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	655,346.75	0.41
300,000	AT&T INC 3.200% 01/03/2022	USD	283,136.83	0.18
345,000	AT&T INC 4.250% 01/03/2027	USD	326,138.95	0.20
537,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	497,550.04	0.31
353,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	326,197.02	0.20
398,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	381,514.75	0.24
642,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	691,092.24	0.43
23,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC / CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LP 3.400% 01/12/2026	USD	21,525.96	0.01
609,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	558,407.82	0.35
595,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019 MTN	USD	560,523.32	0.35
909,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	878,775.35	0.55
502,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	488,265.70	0.31
591,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	584,366.97	0.37
339,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	331,454.87	0.21
271,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	327,236.15	0.21
695,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	653,014.74	0.41
683,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	683,219.04	0.43
486,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	468,883.78	0.29
300,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	287,268.20	0.18
589,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	555,070.89	0.35
691,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	695,125.14	0.44
712,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.350% 04/10/2019	USD	666,543.97	0.42

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
342,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	312,603.44	0.20
576,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	524,856.07	0.33
656,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	626,681.02	0.39
558,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	489,578.67	0.31
357,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	337,827.04	0.21
600,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	618,533.21	0.39
19,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	17,946.29	0.01
862,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	774,836.09	0.49
559,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500%	USD	525,165.75	0.33
125,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.500% 01/04/2027	USD	117,738.77	0.07
			18,180,560.93	11.41
Francie				
830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	843,504.16	0.53
800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	870,320.01	0.55
7,731,445	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	6,672,469.06	4.18
			8,386,293.23	5.26
Velká Británie				
10,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	11,864.16	0.01
50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	64,366.22	0.04
1,730,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	2,658,432.66	1.67
1,390,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	2,235,698.37	1.40
			4,970,361.41	3.12
Španělsko				
1,976,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	2,023,562.42	1.27
220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	317,209.21	0.20
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	316,672.21	0.20
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	382,366.39	0.24
			3,039,810.23	1.91
Kanada				
800,000	BANK OF MONTREAL 1.900% 27/08/2021 MTN	USD	728,577.07	0.46
285,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	267,764.64	0.17
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	90,709.70	0.06
270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	246,724.25	0.15
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	595,972.23	0.37
			1,929,747.89	1.21
Itálie				
900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	803,943.04	0.50
10,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	10,422.20	0.01
5,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	5,964.40	0.00
694,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	877,604.65	0.56
			1,697,934.29	1.07
Belgie				
276,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	274,321.91	0.17
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	557,536.51	0.35
290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	461,894.61	0.29
			1,293,753.03	0.81

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko				
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	548,763.61	0.34
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	578,883.97	0.37
			1,127,647.58	0.71
Rakousko				
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	811,880.18	0.51
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	226,447.56	0.14
			1,038,327.74	0.65
Austrálie				
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	15,212.66	0.01
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	33,476.90	0.02
692,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	653,799.77	0.41
			702,489.33	0.44
Irsko				
550,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	539,049.37	0.34
			539,049.37	0.34
Panama				
403,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	396,440.77	0.25
			396,440.77	0.25
Švýcarsko				
300,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	282,302.09	0.18
			282,302.09	0.18
			83,827,471.18	52.62
Nástroj peněžního trhu				
Spojené státy americké				
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/04/2017 ZCP	USD	18,695,694.45	11.73
			18,695,694.45	11.73
			18,695,694.45	11.73
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Japonsko				
2,631,526,400	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	22,996,607.46	14.43
			22,996,607.46	14.43
			22,996,607.46	14.43
Portfolio cenných papírů celkem				
			125,519,773.09	78.78

Finanční deriváty k 31/03/2017

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 27 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	7,750,000.00	104,693.51
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 27 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2022	EUR	900,000.00	(41,495.49)
						63,198.02
K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokové swapy						
Floating	1.590	28/04/2024	USD	36,930,000.00	1,465,537.98	
Floating	1.590	28/04/2024	USD	36,850,000.00	1,462,363.24	
Floating	0.893	27/10/2046	EUR	3,348,165.00	418,434.88	
Floating	1.037	03/11/2046	EUR	3,000,000.00	266,074.98	
0.878	Floating	08/12/2024	EUR	7,428,825.00	211,864.07	
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	183,791.50	
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	131,317.87	
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	118,516.97	
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	665,000.00	100,518.00	
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	880,000.00	83,437.90	
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	850,000.00	76,522.13	
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	70,102.78	
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	460,000.00	61,995.42	
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	35,253.65	
0.323	Floating	16/10/2020	EUR	2,820,000.00	30,767.13	
2.367	Floating	26/01/2027	USD	5,500,000.00	(5,809.67)	
2.498	Floating	17/01/2037	USD	350,000.00	(6,108.70)	
2.527	Floating	17/01/2047	USD	250,000.00	(6,330.58)	
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	3,500,000.00	(8,719.48)	
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	3,365,000.00	(13,976.46)	
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	2,440,000.00	(21,945.99)	
0.597	Floating	25/10/2025	EUR	24,890,000.00	(27,763.30)	
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	2,790,000.00	(30,652.50)	
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	3,480,000.00	(36,043.54)	
Floating	0.210	15/06/2024	JPY	2,620,000,000.00	(58,724.25)	
0.582	Floating	25/10/2025	EUR	25,000,000.00	(59,873.25)	
0.106	Floating	21/10/2023	EUR	3,900,000.00	(66,797.95)	
Floating	1.120	28/10/2024	EUR	2,000,000.00	(95,049.28)	
0.394	Floating	27/10/2026	EUR	6,900,000.00	(213,897.45)	
					4,064,806.10	
Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Swapy celkových výnosů						
980,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2017	USD	980,000.00	(1,116.45)	
20,280,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/08/2017	USD	20,280,000.00	(20,729.38)	
					(21,845.83)	

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR				
Měnové forwardy					413,504.43	PLN	914,782.61	SEK	10/04/2017	95,886.36	1,754.73		
1,042,571,000.00	RUB	17,622,138.54	USD	26/04/2017	16,885,719.89	733,928.52	121,555.36	PLN	41,505.83	NZD	10/04/2017	28,191.56	1,559.91
63,060,000.00	AUD	44,212,291.29	EUR	28/04/2017	44,212,291.29	697,984.30	101,283.96	GBP	116,885.72	EUR	10/04/2017	116,885.72	1,514.96
41,566,534.56	PLN	10,207,936.84	USD	10/04/2017	9,640,309.39	264,463.32	108,028.96	PLN	222,258.55	NOK	10/04/2017	25,052.74	1,295.50
32,857,822.14	EUR	34,884,472.80	USD	10/04/2017	32,857,822.14	250,025.68	259,823.62	PLN	446,530.53	DKK	10/04/2017	60,249.76	1,248.11
477,000,000.00	INR	7,078,306.55	USD	26/04/2017	6,667,870.15	228,933.60	234,249.18	PLN	255,850.09	MYR	10/04/2017	54,319.37	1,237.01
15,365,000.00	CAD	10,552,673.36	EUR	28/04/2017	10,552,673.36	211,381.91	178,987.15	PLN	61,518.83	SGD	10/04/2017	41,511.93	1,070.89
100,012,000.00	ARS	6,225,083.53	USD	26/04/2017	6,006,439.62	204,746.12	142,631.95	EUR	211,967.85	SGD	10/04/2017	142,631.95	829.31
4,124,989.27	USD	53,150,000.00	ZAR	28/04/2017	3,846,143.84	165,884.06	232,026.69	PLN	1,986,962.84	THB	10/04/2017	53,804.01	692.28
145,253,000.00	MXN	7,019,056.45	EUR	28/04/2017	7,019,056.45	157,512.76	325,954.27	MXN	15,543.66	EUR	10/04/2017	15,543.66	618.15
9,026,000.00	GBP	10,432,963.46	EUR	28/04/2017	10,432,963.46	114,336.96	113,578.52	PLN	101,695.23	ILS	07/04/2017	26,337.37	609.79
396,456,000.00	TWD	12,963,714.60	USD	26/04/2017	12,071,179.28	107,653.65	25,961,644.00	KRW	21,253.91	EUR	10/04/2017	21,253.91	448.25
22,335,119.57	PLN	5,167,052.03	EUR	10/04/2017	5,167,052.03	102,152.41	187,142.80	EUR	884,320.17	MYR	10/04/2017	187,142.80	407.21
165,518,000.00	THB	4,722,273.50	USD	26/04/2017	4,436,479.84	87,428.39	85,395.91	PLN	533,532.97	CZK	10/04/2017	19,802.82	360.95
15,795,054.69	PLN	433,826,972.00	JPY	10/04/2017	3,662,670.07	86,419.40	89,960.09	EUR	348,391.24	ILS	07/04/2017	89,960.09	239.94
146,598,000.00	NOK	15,865,101.94	EUR	28/04/2017	15,865,101.94	80,302.69	371,474.40	RUB	5,929.97	EUR	10/04/2017	5,929.97	224.06
18,650,000,000.00	COP	6,353,073.99	USD	26/04/2017	5,990,960.17	65,938.36	8,708.17	EUR	6,014,698.00	CLP	10/04/2017	8,708.17	219.36
16,022,000.00	TRY	4,024,965.13	EUR	26/04/2017	4,024,965.13	58,801.27	73,653.50	PLN	5,307,044.08	HUF	10/04/2017	17,131.57	192.26
15,300,000.00	TRY	4,122,240.32	USD	26/04/2017	3,964,630.61	49,319.55	10,755.94	PLN	1,717,225.00	CLP	10/04/2017	2,494.16	113.89
6,468,462.34	USD	18,650,000,000.00	COP	26/04/2017	6,031,200.32	41,841.29	11,578.11	EUR	95,448.31	HKD	10/04/2017	11,578.11	95.98
12,727,037.89	EUR	1,512,203,660.00	JPY	10/04/2017	12,727,037.89	39,394.63	14,610.42	PLN	27,896.45	HKD	10/04/2017	3,393.37	90.97
1,850,102.91	EUR	2,595,387.23	CAD	10/04/2017	1,850,102.91	30,856.95	249,329.15	THB	6,695.08	EUR	10/04/2017	6,695.08	86.81
214,000,000.00	PHP	4,229,332.60	USD	26/04/2017	4,018,753.60	29,304.04	37,728.77	AUD	26,822.41	EUR	10/04/2017	26,822.41	77.73
55,877,000,000.00	IDR	4,152,262.76	USD	26/04/2017	3,979,336.72	29,147.42	56,829.20	MXN	11,747.20	PLN	10/04/2017	2,722.55	46.42
4,694,016.51	PLN	926,101.45	GBP	10/04/2017	1,088,482.07	24,781.93	92,274.13	RUB	6,352.58	PLN	10/04/2017	1,494.91	29.99
1,037,820,000.00	JPY	8,682,307.46	EUR	28/04/2017	8,682,307.46	24,771.59	210,371.41	EUR	1,564,138.06	DKK	10/04/2017	210,371.41	29.88
2,312,126.47	PLN	749,726.72	CAD	10/04/2017	536,152.40	19,943.21	5,995.37	SGD	3,983.23	EUR	10/04/2017	3,983.23	27.57
3,966,792.19	EUR	18,005,000.00	RON	26/04/2017	3,966,792.19	13,873.31	516,112.13	HUF	1,660.76	EUR	10/04/2017	1,660.76	10.36
12,600,000.00	PLN	2,956,686.93	EUR	28/04/2017	2,956,686.93	12,860.36	15,351.96	CHF	14,334.44	EUR	10/04/2017	14,334.44	6.63
993,051.43	EUR	1,374,996.11	AUD	10/04/2017	993,051.43	12,696.30	82,379.10	CZK	3,049.22	EUR	10/04/2017	3,049.22	5.68
1,506,679.30	EUR	1,600,000.00	USD	26/04/2017	1,506,679.30	12,183.25	4,183.09	NZD	2,727.57	EUR	10/04/2017	2,727.57	5.36
1,255,919.77	PLN	402,086.40	AUD	10/04/2017	291,253.87	9,608.54	5,448.22	ILS	1,398.47	EUR	07/04/2017	1,398.47	4.60
56,872,683.00	JPY	468,442.41	EUR	10/04/2017	468,442.41	8,728.97	2,514.64	HKD	303.68	EUR	10/04/2017	303.68	(1.18)
3,750,531.28	EUR	3,201,176.25	GBP	10/04/2017	3,750,531.28	8,365.02	61,263.71	DKK	8,243.03	EUR	10/04/2017	8,243.03	(4.44)
18,005,000.00	RON	3,944,956.41	EUR	26/04/2017	3,944,956.41	7,962.47	123,252.00	CLP	766.42	PLN	10/04/2017	178.69	(6.86)
18,900,000.00	CNY	2,730,760.06	USD	26/04/2017	2,582,924.84	7,424.87	20,080.22	CZK	3,194.01	PLN	10/04/2017	743.15	(8.87)
12,230,000.00	NZD	7,974,778.05	EUR	28/04/2017	7,974,778.05	5,193.07	16,671.43	NOK	1,823.74	EUR	10/04/2017	1,823.74	(9.26)
2,000,000.00	MYR	446,090.02	USD	26/04/2017	421,466.13	5,091.13	40,274.59	THB	4,692.09	PLN	10/04/2017	1,093.23	(11.45)
1,146,185.32	PLN	317,876,157.00	KRW	10/04/2017	265,816.67	4,680.25	20,471.58	MYR	4,337.19	EUR	10/04/2017	4,337.19	(14.34)
159,216.56	EUR	2,219,405.49	ZAR	10/04/2017	159,216.56	4,657.70	595,750.00	CLP	857.37	EUR	10/04/2017	857.37	(16.56)
593,873.97	PLN	146,215.89	CHF	10/04/2017	137,711.74	3,516.10	16,070.89	ZAR	4,846.51	PLN	10/04/2017	1,158.49	(24.20)
96,303.98	EUR	142,140.07	NZD	10/04/2017	96,303.98	3,439.97	187,019.36	SEK	19,630.58	EUR	10/04/2017	19,630.58	(45.63)
85,520.39	EUR	760,695.52	NOK	10/04/2017	85,520.39	2,727.65	41,597.04	SEK	18,752.20	PLN	10/04/2017	4,361.19	(67.83)
479,358.39	EUR	510,570.61	CHF	10/04/2017	479,358.39	2,407.12	61,500.55	ZAR	4,396.06	EUR	10/04/2017	4,396.06	(113.17)
203,275.34	PLN	655,338.72	ZAR	10/04/2017	47,135.05	2,318.21	77,050.47	CAD	54,148.68	EUR	10/04/2017	54,148.68	(139.87)
							66,353.49	EUR	1,793,300.41	CZK	10/04/2017	66,353.49	(148.40)

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
59,427.01	EUR	18,399,357.54	HUF	10/04/2017	59,427.01	(148.51)
98,215.25	PLN	1,417,046.07	RUB	10/04/2017	22,779.94	(304.96)
1,120,000.00	CHF	1,046,941.69	EUR	28/04/2017	1,046,941.69	(453.31)
330,285.12	EUR	3,161,225.63	SEK	10/04/2017	330,285.12	(763.29)
185,379.64	EUR	6,867,874.51	THB	10/04/2017	185,379.64	(1,430.22)
285,910.41	PLN	1,402,684.21	MXN	10/04/2017	66,325.25	(2,098.63)
901,052.56	EUR	1,080,594,763.00	KRW	10/04/2017	901,052.56	(2,251.05)
76,346.01	EUR	4,763,422.09	RUB	10/04/2017	76,346.01	(2,567.18)
956,650.75	USD	898,863.38	EUR	10/04/2017	898,863.38	(4,646.83)
14,937,729.36	EUR	142,689,000.00	SEK	28/04/2017	14,937,729.36	(5,467.45)
398,640.16	EUR	1,723,880.70	PLN	10/04/2017	398,640.16	(8,050.29)
4,214,519.02	USD	2,800,000,000.00	CLP	26/04/2017	3,929,804.67	(9,469.61)
17,976,000.00	RON	4,237,326.09	USD	26/04/2017	3,950,463.41	(11,364.88)
14,158,000.00	PEN	4,358,818.37	USD	26/04/2017	4,070,216.16	(11,587.66)
224,751.73	EUR	4,773,024.46	MXN	10/04/2017	224,751.73	(11,909.43)
4,329,663.61	USD	14,158,000.00	PEN	26/04/2017	4,076,320.30	(15,644.64)
1,099,833.97	EUR	1,670,000.00	SGD	28/04/2017	1,099,833.97	(16,617.99)
4,201,428.58	USD	17,976,000.00	RON	26/04/2017	3,992,045.78	(22,165.55)
119,950,000.00	MXN	6,372,985.17	USD	28/04/2017	5,889,128.18	(25,791.44)
16,635,814.54	EUR	23,790,000.00	CAD	28/04/2017	16,635,814.54	(30,431.79)
1,360,686.62	USD	1,560,000,000.00	KRW	26/04/2017	1,276,860.71	(32,417.08)
11,357,528.76	EUR	3,518,774,000.00	HUF	28/04/2017	11,357,528.76	(33,151.98)
4,202,670.86	USD	214,000,000.00	PHP	26/04/2017	3,943,762.83	(54,207.70)
1,790,000,000.00	CLP	2,773,409.36	USD	26/04/2017	2,623,362.22	(67,856.11)
23,655,663.04	EUR	218,173,000.00	NOK	28/04/2017	23,655,663.04	(74,925.12)
5,834,477.40	EUR	23,000,000.00	ILS	28/04/2017	5,834,477.40	(86,867.06)
26,500,000.00	BRL	8,403,308.05	USD	26/04/2017	8,051,828.10	(92,607.02)
8,084,378.15	USD	248,247,000.00	TWD	26/04/2017	7,586,335.24	(98,280.05)
4,425,938.67	USD	296,379,000.00	INR	26/04/2017	4,182,713.86	(116,179.30)
13,099,663.01	USD	752,400,000.00	RUB	26/04/2017	12,146,126.07	(172,696.79)
12,803,841.52	USD	447,047,000.00	THB	26/04/2017	11,948,192.26	(189,927.86)
26,647,473.82	EUR	3,200,000,000.00	JPY	28/04/2017	26,647,473.82	(199,814.69)
27,482,973.49	EUR	42,500,000.00	NZD	28/04/2017	27,482,973.49	(247,915.52)
16,670,696.85	EUR	18,189,394.00	USD	28/04/2017	16,670,696.85	(317,734.01)
86,000,000.00	ZAR	6,853,295.72	USD	28/04/2017	6,376,046.98	(435,411.85)
42,583,000.00	USD	40,276,319.22	EUR	26/04/2017	40,276,319.22	(501,240.88)
					546,669,535.38	1,145,133.05

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Úrokové futures				
268	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	24,552,728.67	121,968.18
32	AUST 3YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	2,550,467.06	13,761.11
24	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	2,310,479.23	(8,139.34)
19	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	3,202,640.00	23,687.03
(7)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	922,600.00	2,450.00
6	EURO-BTP FUTURE 08/06/2017	EUR	784,140.00	2,400.43
(711)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	114,769,620.00	(299,873.78)
(160)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	23,526,400.00	42,746.77
(59)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	6,622,455.00	4,425.33
75	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2017	JPY	94,571,268.92	25,172.02
(54)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	5,638,930.87	6,851.73
30	KOREA 3YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	2,745,473.59	3,156.07
90	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	13,424,258.81	48,527.56
39	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	5,500,356.46	(22,084.34)
214	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	32,138,516.20	335,027.66
674	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	78,495,745.87	145,423.09
(851)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	106,531,645.90	(720,491.08)
40	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	8,095,110.13	2,337.47
1,067	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	117,445,881.65	393,039.62
			643,828,718.36	120,385.53
Finanční deriváty celkem				5,392,461.39

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	125,519,773.09	78.78
Finanční deriváty celkem	5,392,461.39	3.38
Hotovost v bance	22,080,992.01	13.86
Ostatní aktiva a pasiva	6,334,204.78	3.98
Čistá aktiva celkem	159,327,431.27	100.00

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR
	Opce			
16,000,000	CALL USD/KRW 04/05/2017 1170	USD		20,784.52
				20,784.52

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	610,945,359.12	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	579,770		
	30/09/2016	USD	343,108,527.63		30/09/2016	707,480		
	30/09/2015	USD	274,905,034.52		30/09/2015	356,042		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2,887,637		
					30/09/2016	1,451,253		
					30/09/2015	1,410,177		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	145.29	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	42,863		
	30/09/2016	USD	141.05		30/09/2016	85,511		
	30/09/2015	USD	133.45		30/09/2015	116,837		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	132.30	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	110		
	30/09/2016	EUR	129.52		30/09/2016	-		
	30/09/2015	EUR	123.96		30/09/2015	-		
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	143.03	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	63,408		
	30/09/2016	GBP	139.49		30/09/2016	1,720		
	30/09/2015	GBP	132.88		30/09/2015	92		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	250.28	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	40,000		
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-		
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-		
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	127.96	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	768		
	30/09/2016	EUR	125.77		30/09/2016	1,645		
	30/09/2015	EUR	121.83		30/09/2015	-		
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	102.81	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	4,546		
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016	-		
	30/09/2015	GBP	-		30/09/2015	1,605		
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	274.31	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	10,848		
	30/09/2016	USD	267.55		30/09/2016	1,975		
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-		
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,265.99	Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	343		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	343		
	30/09/2015	EUR	4,877.70		30/09/2015	-		
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,110.73	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	66,700		
	30/09/2016	EUR	4,982.42		30/09/2016	18,754		
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	-		
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	USD	5,501.65	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	34,844		
	30/09/2016	USD	5,343.87		30/09/2016	20,665		
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-		
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	102.34	Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	420		
	30/09/2016	GBP	99.79		30/09/2016	-		
	30/09/2015	GBP	-		30/09/2015	-		
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	25.63	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	25.16		Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD	0.85
	30/09/2015	EUR	-		Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD	1.85
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	255.77					
	30/09/2016	EUR	-					
	30/09/2015	EUR	-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Distribution I (Q) (USD)	11/08/2016	USD	2.80
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2016	USD	14.55
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2016	GBP	0.05
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2016	GBP	0.05
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2016	GBP	0.25
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2016	GBP	0.05
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	0.05
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.93%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		0.93%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.52%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		0.92%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.85%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.18%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.01%
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017		0.91%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		0.93%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.82%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.52%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		(50.47%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		575,540,773.12
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		575,540,773.12
Finanční deriváty celkem		6,188,194.59
Měnové forwardy		6,188,194.59
Hotovost v bance		30,839,474.37
Ostatní aktiva		15,936,870.38
Aktiva celkem		628,505,312.46
Běžná pasiva		(17,559,953.34)
Pasiva celkem		(17,559,953.34)
Čistá aktiva na konci období		610,945,359.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
40,000,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC ZCP 15/02/2019	USD	39,575,000.00	6.47
17,500,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.500% 15/04/2019	USD	21,918,750.00	3.59
11,900,000	COLONY STARWOOD HOMES 3.000% 01/07/2019	USD	14,079,187.50	2.30
14,500,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021	USD	16,919,687.50	2.77
11,400,000	HURON CONSULTING GROUP INC 1.250% 01/10/2019	USD	10,566,375.00	1.73
14,000,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019	USD	14,087,500.00	2.31
28,000,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.000% 01/12/2020	USD	30,572,500.00	4.99
10,000,000	PALO ALTO NETWORKS INC ZCP 01/07/2019	USD	11,900,000.00	1.95
6,600,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.350% 15/06/2020	USD	9,396,750.00	1.54
19,000,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.900% 15/09/2021	USD	21,363,125.00	3.50
8,000,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.375% 15/10/2017	USD	8,090,000.00	1.32
10,000,000	RED HAT INC 0.250% 01/10/2019	USD	12,975,000.00	2.12
7,000,000	SALESFORCE.COM INC 0.250% 01/04/2018	USD	9,021,250.00	1.48
27,000,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.550% 01/03/2018	USD	29,480,625.00	4.83
15,316,000	TERADYNE INC 1.250% 15/12/2023	USD	17,833,567.50	2.92
			267,779,317.50	43.82
Japonsko				
1,100,000,000	ASICS CORP ZCP 01/03/2019	JPY	10,032,082.92	1.64
1,000,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022	JPY	9,790,900.12	1.60
2,000,000,000	SUZUKI MOTOR CORP ZCP 31/03/2021	JPY	22,422,148.43	3.67
1,250,000,000	TORAY INDUSTRIES INC ZCP 30/08/2019	JPY	13,222,987.53	2.16
1,150,000,000	UNICHARM CORP ZCP 25/09/2020	JPY	12,451,539.08	2.04
			67,919,658.08	11.11
Nizozemsko				
16,000,000	NXP SEMICONDUCTORS NV 1.000% 01/12/2019	USD	18,520,000.00	3.03
12,800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019	USD	14,503,680.00	2.37
20,000,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019	USD	25,552,800.00	4.19
			58,576,480.00	9.59
Jersey				
18,500,000	BALFOUR BEATTY FINANCE NO.2 LTD 1.875% 03/12/2018	GBP	23,200,410.72	3.80
8,500,000	DERWENT LONDON CAPITAL NO 2 JERSEY LTD 1.125% 24/07/2019	GBP	11,064,606.38	1.81
8,500,000	GREAT PORTLAND ESTATES CAPITAL JERSEY LTD 1.000% 10/09/2018	GBP	11,297,377.64	1.85
			45,562,394.74	7.46
Německo				
9,000,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020	EUR	11,690,716.05	1.91
20,000,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021	EUR	23,145,061.54	3.79
			34,835,777.59	5.70
Lucembursko				
10,600,000	APERAM SA 0.625% 08/07/2021	USD	13,725,940.00	2.25
12,000,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022	EUR	12,699,836.45	2.08
			26,425,776.45	4.33
Itálie				
17,000,000	PRYSMIAN SPA 1.250% 08/03/2018	EUR	20,818,790.34	3.41
			20,818,790.34	3.41

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Norsko				
16,900,000	MARINE HARVEST ASA 0.125% 05/11/2020	EUR	20,131,470.79	3.30
			20,131,470.79	3.30
Bermudy				
72,000,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 1.625% 25/07/2019	CNH	11,551,390.45	1.89
			11,551,390.45	1.89
Francie				
11,000,000	VINCI SA 0.375% 02/16/22	USD	11,379,500.00	1.86
			11,379,500.00	1.86
			564,980,555.94	92.47
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Japonsko				
1,100,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020	JPY	10,560,217.18	1.73
			10,560,217.18	1.73
			10,560,217.18	1.73
Portfolio cenných papírů celkem			575,540,773.12	94.20

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
476,116,237.10	EUR	503,949,520.13	USD	10/04/2017	503,949,520.13	5,408,980.81
89,357,087.76	USD	82,738,580.91	EUR	30/06/2017	89,357,087.76	485,286.07
79,332,056.98	USD	8,770,087,500.00	JPY	30/06/2017	79,332,056.98	347,634.32
17,460,010.69	GBP	21,526,530.78	USD	10/04/2017	21,526,530.78	309,264.01
11,461,756.36	USD	79,351,917.00	CNY	30/06/2017	11,461,756.36	8,511.53
718,139.62	USD	582,691.85	GBP	10/04/2017	718,139.62	(10,585.00)
12,170,150.89	USD	11,453,402.96	EUR	10/04/2017	12,170,150.89	(82,924.54)
45,291,807.16	USD	36,363,864.00	GBP	30/06/2017	45,291,807.16	(277,972.61)
					763,807,049.68	6,188,194.59
Finanční deriváty celkem						6,188,194.59

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	575,540,773.12	94.20
Finanční deriváty celkem	6,188,194.59	1.01
Hotovost v bance	30,839,474.37	5.05
Ostatní aktiva a pasiva	(1,623,082.96)	(0.26)
Čistá aktiva celkem	610,945,359.12	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	171,009,015.96	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	303,172,019.13				
	30/09/2015	EUR	199,627,009.05				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	-	
					30/09/2016	-	
					30/09/2015	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	278.77	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	134,551	
	30/09/2016	EUR	246.77		30/09/2016	150,070	
	30/09/2015	EUR	239.49		30/09/2015	171,980	
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	3,751	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	3,911	
	30/09/2015	USD	6,655.55		30/09/2015	5,288	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	256.06	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	45,528	
	30/09/2016	EUR	227.71		30/09/2016	45,764	
	30/09/2015	EUR	223.00		30/09/2015	54,042	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	-	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	22,587	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	-	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	185.85	Distribution P (EUR)	31/03/2017	696	
	30/09/2016	EUR	165.20		30/09/2016	701	
	30/09/2015	EUR	161.64		30/09/2015	808	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	237.26	Dividendy			
	30/09/2016	EUR	211.52				
	30/09/2015	EUR	208.18				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	14,708.73	Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	14.85
	30/09/2016	CZK	13,163.81	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	6.85
	30/09/2015	CZK	12,997.86	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.90
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2016	EUR	5,009.81				
	30/09/2015	EUR	-				
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,765.39	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.69%
	30/09/2016	EUR	1,583.70	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.60%
	30/09/2015	EUR	1,557.61	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		1.51%
Počet akcií				Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.10%
				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.12%
				Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		0.01%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		357,186	Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.60%
	30/09/2016		499,023				
	30/09/2015		495,821				
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		87.62%
	30/09/2016		-				
	30/09/2015		336				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		76,276				
	30/09/2016		78,388				
	30/09/2015		102,584				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		170,020,688.99
Akcie		170,020,688.99
Finanční deriváty celkem		26,132.22
Měnové forwardy		26,132.22
Hotovost v bance		279,996.46
Ostatní aktiva		11,054,584.10
Aktiva celkem		181,381,401.77
Běžná pasiva		(10,372,385.81)
Pasiva celkem		(10,372,385.81)
Čistá aktiva na konci období		171,009,015.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
37,664	AGNC INVESTMENT CORP	USD	700,422.57	0.41	19,780	TYSON FOODS INC - A	USD	1,141,249.87	0.67
5,428	ALLSTATE CORP/THE	USD	413,564.32	0.24	14,453	UNION PACIFIC CORP	USD	1,431,313.88	0.84
4,565	ALPHABET INC - A	USD	3,618,537.70	2.12	9,050	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	597,720.54	0.35
985	ALPHABET INC - C	USD	763,981.67	0.45	23,897	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,664,482.23	2.14
18,941	ALTRIA GROUP INC	USD	1,264,799.42	0.74	25,124	UNUM GROUP	USD	1,101,457.96	0.64
22,322	AMGEN INC	USD	3,424,216.30	2.00	52,774	US BANCORP	USD	2,541,125.71	1.49
8,913	ANALOG DEVICES INC	USD	682,923.05	0.40	19,789	VALERO ENERGY CORP	USD	1,226,509.10	0.72
66,413	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	689,868.10	0.40	8,393	VMWARE INC - A	USD	723,043.35	0.42
50,979	APPLE INC	USD	6,847,406.05	3.99				95,976,798.49	56.12
57,048	AT&T INC	USD	2,216,207.19	1.30	Japonsko				
79,455	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,752,459.87	1.02	62,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	561,839.43	0.33
30,902	BEST BUY CO INC	USD	1,420,067.60	0.83	102,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,263,284.54	0.74
5,190	CINTAS CORP	USD	614,036.37	0.36	13,900	HOYA CORP	JPY	624,672.14	0.37
25,772	COLONY NORTHSTAR INC - A	USD	311,080.85	0.18	139,400	ITOCHU CORP	JPY	1,848,062.38	1.08
33,062	COMCAST CORP -A	USD	1,161,984.55	0.68	88,000	KAJIMA CORP	JPY	536,063.28	0.31
87,375	CORNING INC	USD	2,205,717.36	1.29	33,200	MITSUI & CO LTD	JPY	449,194.65	0.26
41,394	CSX CORP	USD	1,801,590.11	1.05	71,300	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	2,842,907.49	1.67
13,659	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1,068,532.12	0.62	91,000	OBAYASHI CORP	JPY	794,856.79	0.46
12,790	DELTA AIR LINES INC	USD	549,603.48	0.32	21,700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1,034,200.72	0.60
42,060	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,689,433.31	1.57	31,000	SUMITOMO CORP	JPY	389,515.99	0.23
18,255	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	1,671,291.29	0.98	192,000	TAISEI CORP	JPY	1,306,528.38	0.76
10,820	ELI LILLY & CO	USD	850,890.75	0.50	22,100	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2,253,948.58	1.32
28,474	EXELON CORP	USD	957,874.36	0.56	13,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	669,193.04	0.39
22,250	FOOT LOCKER INC	USD	1,556,283.02	0.91				14,574,267.41	8.52
3,974	F5 NETWORKS INC	USD	529,730.43	0.31	Velká Británie				
14,079	HCA HOLDINGS INC	USD	1,171,418.08	0.69	64,828	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,017,017.30	2.35
21,163	HP INC	USD	353,788.45	0.21	32,358	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1,462,921.60	0.86
13,515	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1,673,911.50	0.98	19,367	MONDI PLC	GBP	436,324.18	0.26
4,510	INGREDION INC	USD	507,820.39	0.30	35,000	NATIONAL GRID PLC	GBP	414,721.94	0.24
118,193	INTEL CORP	USD	3,985,995.52	2.33	214,963	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	485,301.01	0.28
5,717	KLA-TENCOR CORP	USD	508,171.84	0.30	45,543	TECHNIPFMC PLC	USD	1,383,897.43	0.81
12,098	LEAR CORP	USD	1,601,453.73	0.94				8,200,183.46	4.80
3,295	MCDONALD'S CORP	USD	399,294.05	0.23	Francie				
67,165	MERCK & CO INC	USD	3,990,149.22	2.33	18,305	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,084,024.25	1.22
95,801	MICROSOFT CORP	USD	5,899,166.81	3.45	2,348	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	483,335.80	0.28
7,694	ONEOK INC	USD	398,817.60	0.23	3,263	PERNOD RICARD SA	EUR	361,866.70	0.21
9,352	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	801,112.84	0.47	77,861	TOTAL SA	EUR	3,691,779.32	2.16
13,704	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,054,158.55	1.20				6,621,006.07	3.87
15,785	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	358,189.85	0.21	Švýcarsko				
72,620	PFIZER INC	USD	2,322,780.80	1.36	8,238	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	547,498.84	0.32
20,390	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	2,292,266.47	1.34	6,876	CHUBB LTD	USD	875,933.80	0.51
24,709	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	1,457,982.32	0.85	53,991	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	3,994,229.93	2.33
30,738	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1,126,001.44	0.66	12,720	GARMIN LTD	USD	607,843.67	0.36
3,477	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	346,806.00	0.20	70	SIKA AG - BR	CHF	392,969.66	0.23
38,220	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,584,831.94	0.93				6,418,475.90	3.75
4,536	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USD	538,526.74	0.31	Německo				
26,030	ROSS STORES INC	USD	1,603,100.46	0.94	38,599	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1,239,220.90	0.72
9,282	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC -A	USD	680,127.47	0.40	5,862	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	704,026.20	0.41
5,080	SNAP-ON INC	USD	801,125.33	0.47	7,391	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1,355,509.40	0.79
7,832	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	972,967.92	0.57	24,119	SIEMENS AG - REG	EUR	3,096,879.60	1.82
10,792	STEEL DYNAMICS INC	USD	350,736.22	0.21				6,395,636.10	3.74
41,686	SYSCO CORP	USD	2,023,596.02	1.18	Kanada				
34,027	TIME WARNER INC	USD	3,108,576.66	1.82	16,484	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	1,325,163.45	0.77
12,141	TORCHMARK CORP	USD	874,519.79	0.51	28,648	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,121,493.47	0.66

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
77,473	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	3,617,819.03	2.12
			6,064,475.95	3.55
Austrálie				
31,539	CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	663,377.48	0.39
176,644	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	784,919.23	0.46
53,721	RIO TINTO LTD	AUD	2,316,595.78	1.35
150,174	SCENTRE GROUP	AUD	459,504.82	0.27
522,292	SOUTH32 LTD	AUD	1,028,159.48	0.60
			5,252,556.79	3.07
Itálie				
802,871	ENEL SPA	EUR	3,543,872.59	2.07
			3,543,872.59	2.07
Hongkong				
380,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,453,424.40	0.85
80,587	CLP HOLDINGS LTD	HKD	787,739.12	0.46
146,245	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	1,173,548.16	0.69
			3,414,711.68	2.00
Singapur				
58,600	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	760,691.53	0.44
127,200	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,881,850.37	1.11
			2,642,541.90	1.55
Nizozemsko				
122,871	ING GROEP NV	EUR	1,741,082.07	1.02
10,609	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	672,716.69	0.39
			2,413,798.76	1.41
Španělsko				
299,989	IBERDROLA SA	EUR	2,011,426.25	1.18
			2,011,426.25	1.18
Bermudy				
6,296	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	394,577.98	0.23
3,639	EVEREST RE GROUP LTD	USD	795,507.07	0.47
4,225	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	571,405.03	0.33
			1,761,490.08	1.03
Finsko				
57,819	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,273,174.38	0.74
			1,273,174.38	0.74
Jersey				
61,079	WPP PLC	GBP	1,251,097.71	0.73
			1,251,097.71	0.73
Dánsko				
34,302	DANSKE BANK A/S	DKK	1,095,532.69	0.64
			1,095,532.69	0.64
Švédsko				
14,153	BOLIDEN AB	SEK	395,721.72	0.23
			395,721.72	0.23
Norsko				
26,676	MARINE HARVEST ASA	NOK	380,120.85	0.22
			380,120.85	0.22

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Kajmanské ostrovy				
53,000	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	333,800.21	0.20
			333,800.21	0.20
			170,020,688.99	99.42

Portfolio cenných papírů celkem 170,020,688.99 99.42

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
683,801,578.68	CZK	25,330,888.64 EUR 10/04/2017	25,330,888.64	26,885.95
369,583.68	EUR	9,986,574.53 CZK 10/04/2017	369,583.68	(753.73)
			25,700,472.32	26,132.22
Finanční deriváty celkem				26,132.22

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	170,020,688.99	99.42
Finanční deriváty celkem	26,132.22	0.02
Hotovost v bance	279,996.46	0.16
Ostatní aktiva a pasiva	682,198.29	0.40
Čistá aktiva celkem	171,009,015.96	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	256,270,813.85	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	9,788			
	30/09/2016	EUR	240,595,569.42		30/09/2016	9,833			
	30/09/2015	EUR	476,224,834.19		30/09/2015	18,089			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2,015			
					30/09/2016	1,804			
					30/09/2015	1,469			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	9,069.73	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	-			
	30/09/2016	EUR	8,280.12		30/09/2016	-			
	30/09/2015	EUR	7,742.43		30/09/2015	2,586			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	154,791.31	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	31,772			
	30/09/2016	CZK	141,887.46		30/09/2016	42,829			
	30/09/2015	CZK	133,089.17		30/09/2015	44,977			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	140,500			
	30/09/2016	PLN	-		30/09/2016	150,654			
	30/09/2015	PLN	31,386.75		30/09/2015	182,833			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	420.11	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	2,435			
	30/09/2016	EUR	383.80		30/09/2016	2,468			
	30/09/2015	EUR	359.39		30/09/2015	5,145			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	408.00	Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	-			
	30/09/2016	EUR	374.32		30/09/2016	-			
	30/09/2015	EUR	353.50		30/09/2015	675			
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	145.60	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	148,604			
	30/09/2016	USD	140.35		30/09/2016	153,078			
	30/09/2015	USD	131.64		30/09/2015	571,754			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	279			
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	372			
	30/09/2015	EUR	7,720.69		30/09/2015	395			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	387.93	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	20,916			
	30/09/2016	EUR	356.80		30/09/2016	3,675			
	30/09/2015	EUR	338.63		30/09/2015	25,462			
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	84,947.14	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	22,661			
	30/09/2016	HUF	78,190.30		30/09/2016	23,437			
	30/09/2015	HUF	75,208.29		30/09/2015	19,864			
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	314.90	Distribution N (EUR)	31/03/2017	698			
	30/09/2016	USD	304.33		30/09/2016	698			
	30/09/2015	USD	286.89		30/09/2015	896			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	9,905.33	Distribution P (EUR)	31/03/2017	30,396			
	30/09/2016	CZK	9,145.96		30/09/2016	33,571			
	30/09/2015	CZK	8,708.00		30/09/2015	45,713			
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	415.70	Dividendy	Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.60	
	30/09/2016	EUR	381.37			Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	3.50
	30/09/2015	EUR	360.45						
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	410.21						
	30/09/2016	EUR	377.10						
	30/09/2015	EUR	356.79						

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.40
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	0.70
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		0.83%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.60%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.79%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.29%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.32%
Distribution N (EUR)	31/03/2017		0.60%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		44.17%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypocítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		254,325,863.61
Akcie		254,325,863.61
Finanční deriváty celkem		20,950.08
Měnové forwardy		20,950.08
Hotovost v bance		6,164,072.12
Ostatní aktiva		34,649,798.84
Aktiva celkem		295,160,684.65
Běžná pasiva		(38,889,870.80)
Pasiva celkem		(38,889,870.80)
Čistá aktiva na konci období		256,270,813.85

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
28,000	ACUITY BRANDS INC	USD	5,340,563.79	2.08
17,000	ALPHABET INC - C	USD	13,185,470.52	5.14
11,000	AMAZON.COM INC	USD	9,117,797.20	3.56
235,000	BIOAMBER INC	USD	509,747.09	0.20
16,000	BIOGEN INC	USD	4,090,243.56	1.60
80,000	CELGENE CORP	USD	9,307,091.77	3.63
119,000	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8,143,247.16	3.18
126,000	CVS HEALTH CORP	USD	9,247,814.50	3.61
40,000	FACEBOOK INC - A	USD	5,312,514.61	2.07
14,575	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	1,806,016.32	0.70
139,000	MICROSOFT CORP	USD	8,559,244.54	3.34
94,000	SHIRE PLC	GBP	5,122,384.40	2.00
318,825	SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	USD	4,650,245.43	1.81
48,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6,893,366.37	2.69
81,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12,420,934.04	4.85
35,710	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,874,695.90	1.12
95,000	VISA INC - A	USD	7,893,646.86	3.08
91,056	WELLTOWER INC	USD	6,029,251.48	2.35
113,000	XYLEM INC/NY	USD	5,305,838.90	2.07
			125,810,114.44	49.08
Nizozemsko				
174,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	11,033,340.00	4.30
333,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	10,033,290.00	3.92
214,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	9,965,980.00	3.89
			31,032,610.00	12.11
Dánsko				
294,000	NOVOZYMES A/S -B	DKK	10,927,672.06	4.26
93,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7,091,013.16	2.77
			18,018,685.22	7.03
Velká Británie				
146,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	1,357,016.70	0.53
592,103	NATIONAL GRID PLC	GBP	7,015,945.78	2.74
376,000	SSE PLC	GBP	6,488,426.83	2.53
			14,861,389.31	5.80
Francie				
142,000	DANONE SA	EUR	9,053,920.00	3.53
			9,053,920.00	3.53
Kajmanské ostrovy				
1,612,500	HKBN LTD	HKD	1,685,829.13	0.66
236,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6,325,884.30	2.47
			8,011,713.43	3.13
Irsko				
35,000	ALLERGAN PLC	USD	7,818,428.31	3.05
			7,818,428.31	3.05
Japonsko				
405,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4,981,793.94	1.95

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
12,800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1,700,688.61	0.66
			6,682,482.55	2.61
Hongkong				
896,000	AIA GROUP LTD	HKD	5,281,996.93	2.06
956,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	1,275,647.78	0.50
			6,557,644.71	2.56
Jižní Afrika				
39,000	NASPERS LTD - N	ZAR	6,295,441.52	2.46
			6,295,441.52	2.46
Německo				
71,000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,348,430.00	2.09
			5,348,430.00	2.09
Faerské ostrovy				
176,000	BAKKAFROST P/F	NOK	5,088,644.11	1.99
			5,088,644.11	1.99
Indonésie				
4,489,200	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	4,086,878.28	1.59
			4,086,878.28	1.59
Izrael				
100,000	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD - SP ADR	USD	3,000,327.24	1.17
			3,000,327.24	1.17
Keňa				
16,000,000	SAFARICOM LTD	KES	2,659,154.49	1.04
			2,659,154.49	1.04
			254,325,863.61	99.24

Portfolio cenných papírů celkem 254,325,863.61 99.24

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
534,637,514.98	CZK	19,805,092.53 EUR 10/04/2017	19,805,092.53	21,152.42
195,129.98	EUR	5,267,360.93 CZK 10/04/2017	195,129.98	(202.34)
			20,000,222.51	20,950.08

Finanční deriváty celkem 20,950.08

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	254,325,863.61	99.24
Finanční deriváty celkem	20,950.08	0.01
Hotovost v bance	6,164,072.12	2.41
Ostatní aktiva a pasiva	(4,240,071.96)	(1.66)
Čistá aktiva celkem	256,270,813.85	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	843,570,375.03	Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	348.06
	30/09/2016	EUR	969,247,372.62		30/09/2016	EUR	309.49
	30/09/2015	EUR	933,230,908.09		30/09/2015	EUR	295.87
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,170.00
					30/09/2016	EUR	1,045.60
					30/09/2015	EUR	1,009.24
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	513.08	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	USD	122.50
	30/09/2016	EUR	443.33		30/09/2016	USD	113.12
	30/09/2015	EUR	410.59		30/09/2015	USD	108.64
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	548.86	Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	498.29		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	USD	458.38		30/09/2015	EUR	290.54
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	165,665.63	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	248.04
	30/09/2016	CZK	143,718.88		30/09/2016	USD	230.07
	30/09/2015	CZK	133,539.64		30/09/2015	USD	221.68
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	54,453.58	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	AUD	272.29
	30/09/2016	PLN	46,492.91		30/09/2016	AUD	247.40
	30/09/2015	PLN	42,570.58		30/09/2015	AUD	240.87
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	453.58	Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	344.24
	30/09/2016	EUR	393.86		30/09/2016	EUR	303.13
	30/09/2015	EUR	368.40		30/09/2015	EUR	294.38
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	478.43	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	234.13
	30/09/2016	USD	436.51		30/09/2016	USD	218.30
	30/09/2015	USD	405.55		30/09/2015	USD	212.47
Capitalisation W (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	AUD	259.41
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	AUD	236.78
	30/09/2015	EUR	312.61		30/09/2015	AUD	233.78
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	420.86	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	366.36				
	30/09/2015	EUR	344.39				
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	100,915.01	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		532,773
	30/09/2016	HUF	87,916.05		30/09/2016		601,125
	30/09/2015	HUF	83,750.40		30/09/2015		744,244
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	442.74	Capitalisation I (USD)	31/03/2017		8,866
	30/09/2016	USD	404.95		30/09/2016		16,183
	30/09/2015	USD	378.07		30/09/2015		136,788
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	10,787.25	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		4,463
	30/09/2016	CZK	9,428.73		30/09/2016		4,341
	30/09/2015	CZK	8,893.01		30/09/2015		1,387
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		13,270
	30/09/2016	EUR	5,238.61		30/09/2016		15,679
	30/09/2015	EUR	4,822.73		30/09/2015		22,704
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		224,027
	30/09/2016	EUR	4,979.78		30/09/2016		227,269
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015		209,046

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIIF) 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) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	44,137	Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2017	1,765
	30/09/2016	44,068		30/09/2016	1,788
	30/09/2015	44,849		30/09/2015	2,596
Capitalisation W (EUR)	31/03/2017	-	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	12,671
	30/09/2016	-		30/09/2016	12,466
	30/09/2015	311		30/09/2015	24,017
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	76,365	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	5,915
	30/09/2016	86,750		30/09/2016	6,409
	30/09/2015	112,434		30/09/2015	14,043
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	508	Dividendy		
	30/09/2016	472	Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR 9.75
	30/09/2015	1,012	Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR 9.50
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	28,184	Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR 10.00
	30/09/2016	18,366	Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR 33.00
	30/09/2015	62,038	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR 32.00
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	47,689	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR 34.00
	30/09/2016	44,931	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017	USD 0.75
	30/09/2015	43,777	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016	USD 0.65
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	-	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2016	USD 1.25
	30/09/2016	12,828	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2016	USD 0.95
	30/09/2015	8,669	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD 0.65
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	-	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD 0.80
	30/09/2016	23,028	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD 1.35
	30/09/2015	-	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD 0.70
Distribution I (EUR)	31/03/2017	304,042	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD 0.70
	30/09/2016	304,042	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD 0.80
	30/09/2015	237,134	Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR 3.50
Distribution P (EUR)	31/03/2017	38,309	Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR 2.35
	30/09/2016	40,606	Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR 1.80
	30/09/2015	23,826	Distribution W (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR 1.85
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	10,917	Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR 3.55
	30/09/2016	2,541			
	30/09/2015	2,546			
Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2017	-			
	30/09/2016	-			
	30/09/2015	1,354			
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	60,547			
	30/09/2016	69,469			
	30/09/2015	101,201			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	66,891			
	30/09/2016	31,255			
	30/09/2015	33,465			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.55	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.55	Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.83
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.83
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.83
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.85
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.85
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.88
Distribution X (M) (USD)	06/07/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.88
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.88
Distribution X (M) (USD)	04/05/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	06/04/2016	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.67	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.67	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.09
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.67	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.09
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.75				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.09	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	06/07/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	06/04/2016	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.55
Distribution X (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	2.10	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.55
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	1.70	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.55
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	3.55	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.55
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	2.40	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	1.80	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	1.90	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.60	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.73
				Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.73
				Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.73
				Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.73
				Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.73
				Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.73
				Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.73

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.73	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.73	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.80	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.80	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.80	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.82	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.82	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.82	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.88				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.88	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.88	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.96	Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.96	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		0.83%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.96	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		0.83%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.96	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.06	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.06	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.06	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		2.30%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.06	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		2.29%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.12	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.32%
				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.21%
				Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		0.01%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	2.29%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	2.32%
Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2017	2.29%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	3.29%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	3.31%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(18.49%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		788,377,804.48
Akcie		788,377,804.48
Finanční deriváty celkem		4,881,925.84
Měnové forwardy		4,033,507.92
Opční listy a práva odběru		848,417.92
Hotovost v bance		49,350,899.71
Ostatní aktiva		4,660,118.17
Aktiva celkem		847,270,748.20
Běžná pasiva		(3,700,373.17)
Pasiva celkem		(3,700,373.17)
Čistá aktiva na konci období		843,570,375.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
240,639	ABBOTT LABORATORIES	USD	9,991,845.16	1.18	1,258,368	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9,576,066.35	1.14
165,277	ABBVIE INC	USD	10,069,140.59	1.19	153,580	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	6,943,429.73	0.82
107,306	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	6,735,030.41	0.80	2,209,538	J SAINSBURY PLC	GBP	6,827,533.62	0.81
62,754	AMGEN INC	USD	9,626,524.03	1.14	2,723,220	KINGFISHER PLC	GBP	10,382,423.41	1.23
128,448	APPLE INC	USD	17,252,900.45	2.04	246,332	RIO TINTO PLC	GBP	9,243,222.82	1.10
127,930	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	6,504,448.97	0.77	86,556	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	593,513.23	0.07
78,544	CATERPILLAR INC	USD	6,811,969.00	0.81	379,786	SSE PLC	GBP	6,553,759.77	0.78
293,665	CENTURYLINK INC	USD	6,471,585.29	0.77	5,495,120	VODAFONE GROUP PLC	GBP	13,369,478.60	1.58
424,286	CISCO SYSTEMS INC	USD	13,408,318.26	1.59	70,193,110.52 8.32				
300,359	CITIGROUP INC	USD	16,799,098.11	1.98	Japonsko				
177,439	CONAGRA BRANDS INC	USD	6,692,430.70	0.79	125,600	CANON INC	JPY	3,657,977.41	0.43
143,927	CONOCOPHILLIPS	USD	6,710,896.63	0.80	508,400	ITOCHU CORP	JPY	6,739,992.22	0.80
131,110	ELI LILLY & CO	USD	10,310,562.48	1.22	229,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	6,786,916.22	0.80
125,702	EVERSOURCE ENERGY	USD	6,908,291.86	0.82	2,162,700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	12,697,111.13	1.51
133,782	EXXON MOBIL CORP	USD	10,258,016.75	1.22	487,000	MITSUI & CO LTD	JPY	6,589,090.17	0.78
251,304	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	3,139,097.23	0.37	50,700	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	6,736,321.30	0.80
468,956	GAP INC/THE	USD	10,650,218.54	1.26	1,095,400	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	9,866,691.56	1.17
486,547	GENERAL ELECTRIC CO	USD	13,556,262.54	1.61	378,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	12,846,392.18	1.52
158,887	GILEAD SCIENCES INC	USD	10,089,855.58	1.20	65,920,492.19 7.81				
100,085	INTEL CORP	USD	3,375,312.94	0.40	Švýcarsko				
60,879	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	9,912,083.64	1.18	467,614	CREDIT SUISSE GROUP AG - REG	CHF	6,508,190.89	0.77
129,355	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,902,239.12	0.82	140,248	NOVARTIS AG - REG	CHF	9,740,116.66	1.15
371,768	MACY'S INC	USD	10,302,653.94	1.22	42,742	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	10,212,730.91	1.21
420,691	MATTEL INC	USD	10,073,298.59	1.19	16,847	SYNGENTA AG - 2ND LINE	CHF	6,929,740.12	0.82
86,777	MCDONALD'S CORP	USD	10,515,793.53	1.25	26,220	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6,549,084.58	0.78
112,221	MERCK & CO INC	USD	6,666,843.38	0.79	39,939,863.16 4.73				
264,809	METLIFE INC	USD	13,077,660.12	1.55	Itálie				
225,703	MICROSOFT CORP	USD	13,898,181.09	1.65	913,894	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	13,617,020.60	1.62
237,186	MOSAIC CO/THE	USD	6,471,027.52	0.77	441,549	ENI SPA	EUR	6,777,777.15	0.80
426,561	PFIZER INC	USD	13,643,730.36	1.62	697,413	UNICREDIT SPA	EUR	10,077,617.85	1.19
86,635	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	9,739,603.01	1.15	30,472,415.60 3.61				
118,179	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	9,927,897.85	1.18	Kanada				
57,050	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	7,087,311.02	0.84	80,327	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	6,457,559.13	0.77
236,423	SYMANTEC CORP	USD	6,781,784.53	0.80	851,349	CENOVUS ENERGY INC	CAD	8,982,581.41	1.06
134,437	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,127,627.27	0.73	518,382	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	10,019,446.04	1.19
133,500	VF CORP	USD	6,861,292.13	0.81	79,930	TRANSCANADA CORP	CAD	3,438,927.09	0.41
154,116	WAL-MART STORES INC	USD	10,386,313.20	1.23	28,898,513.67 3.43				
70,724	WESTROCK CO	USD	3,440,484.05	0.41	Španělsko				
347,177,629.87 41.15					228,163	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	7,277,258.89	0.86
					963,092	TELEFONICA SA	EUR	10,098,019.62	1.20
					17,375,278.51 2.06				
Francie					Nizozemsko				
275,825	BNP PARIBAS SA	EUR	17,219,754.75	2.05	684,448	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	EUR	16,847,687.52	2.00
199,694	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	10,469,956.42	1.24	16,847,687.52 2.00				
221,454	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	10,659,688.29	1.26	Švédsko				
1,086,220	ENGIE SA	EUR	14,425,001.60	1.71	1,093,870	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	6,850,101.56	0.81
332,388	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	6,956,880.84	0.82	516,832	VOLVO AB - B	SEK	7,160,434.14	0.85
480,869	ORANGE SA	EUR	7,003,856.99	0.83	14,010,535.70 1.66				
120,550	SANOFI	EUR	10,200,941.00	1.21	Singapur				
284,006	TOTAL SA	EUR	13,466,144.49	1.60	2,607,400	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	6,839,163.15	0.81
135,213	VINCI SA	EUR	10,046,325.90	1.19	266,700	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,945,672.13	0.47
100,448,550.28 11.91					10,784,835.28 1.28				
Velká Británie									
2,547,257	BARCLAYS PLC	GBP	6,703,682.99	0.79					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Tchaj-wan				
541,566	MEDIATEK INC	TWD	3,587,875.74	0.43
227,722	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD SP ADR	USD	6,992,090.58	0.82
			10,579,966.32	1.25
Bermudy				
93,994	BUNGE LTD	USD	6,965,513.01	0.83
			6,965,513.01	0.83
Lucembursko				
829,944	ARCELORMITTAL	EUR	6,544,938.38	0.78
			6,544,938.38	0.78
Irsko				
152,090	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	6,531,245.57	0.77
			6,531,245.57	0.77
Curacao				
85,233	SCHLUMBERGER LTD	USD	6,223,829.93	0.74
			6,223,829.93	0.74
Německo				
378,759	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	6,116,957.85	0.73
			6,116,957.85	0.73
Belgie				
91,333	AGEAS	EUR	3,346,441.12	0.40
			3,346,441.12	0.40
			788,377,804.48	93.46

Portfolio cenných papírů celkem 788,377,804.48 93.46

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
720,457,153.27	PLN	167,367,102.52 EUR 10/04/2017	167,367,102.52	2,600,021.05
141,500,000.00	USD	130,349,643.80 EUR 04/05/2017	130,349,643.80	1,771,721.11
1,222,706,167.57	CZK	45,294,568.87 EUR 10/04/2017	45,294,568.87	47,688.83
717,470.43	AUD	727,115.53 CAD 10/04/2017	519,549.99	1,873.27
284,137.77	PLN	92,935.64 AUD 10/04/2017	66,288.56	770.60
15,414.19	GBP	24,922.99 AUD 10/04/2017	17,768.81	249.37
1,948,506.00	JPY	22,620.33 AUD 10/04/2017	16,097.98	220.28
29,926.52	AUD	572,782.37 CZK 10/04/2017	21,289.97	96.45
32,141.00	TWD	1,383.39 AUD 10/04/2017	986.88	4.04
3,895.54	SGD	3,650.76 AUD 10/04/2017	2,603.79	3.10
13,048.53	HUF	58.84 AUD 10/04/2017	42.32	0.30
11.77	AUD	63.22 DKK 10/04/2017	8.52	(0.11)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
58.77	AUD	13,048.84 HUF 10/04/2017	42.32	(0.35)
11,045.38	CHF	14,482.72 AUD 10/04/2017	10,313.03	(7.92)
11,881.52	CAD	11,708.89 AUD 10/04/2017	8,344.11	(19.90)
554,031.04	CZK	28,976.27 AUD 10/04/2017	20,501.89	(114.30)
608,444.44	SEK	89,699.82 AUD 10/04/2017	63,654.82	(237.63)
255,446.07	EUR	6,901,464.05 CZK 10/04/2017	255,446.07	(484.56)
92,982.76	AUD	284,137.77 PLN 10/04/2017	66,285.65	(737.00)
87,489.51	AUD	2,049,757.00 TWD 10/04/2017	63,353.35	(781.43)
253,251.57	AUD	271,798.13 SGD 10/04/2017	183,394.42	(1,262.78)
562,264.41	EUR	790,575.25 AUD 10/04/2017	562,264.41	(1,405.92)
130,076.17	USD	172,771.45 AUD 10/04/2017	123,224.87	(1,596.93)
405,421.85	AUD	2,801,234.92 SEK 10/04/2017	293,607.29	(4,288.89)
964,711.85	AUD	741,921.61 CHF 10/04/2017	698,617.14	(5,241.04)
1,610,877.04	AUD	138,222,580.00 JPY 10/04/2017	1,166,540.40	(11,175.40)
1,746,820.57	AUD	1,076,729.51 GBP 10/04/2017	1,264,957.82	(13,232.50)
3,427,201.17	AUD	2,467,652.35 EUR 10/04/2017	2,467,652.35	(24,100.52)
11,789,207.11	AUD	9,040,056.39 USD 10/04/2017	8,537,533.18	(44,514.24)
4,765,522.59	EUR	20,473,024.59 PLN 10/04/2017	4,765,522.59	(64,384.48)
18,925,703.23	EUR	20,500,000.00 USD 04/05/2017	18,925,703.23	(215,554.58)
			383,132,910.95	4,033,507.92

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
Práva odběru			
378,758	DEUTSCHE BANK AG	EUR	848,417.92
			848,417.92

Finanční deriváty celkem 4,881,925.84

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	788,377,804.48	93.46
Finanční deriváty celkem	4,881,925.84	0.58
Hotovost v bance	49,350,899.71	5.85
Ostatní aktiva a pasiva	959,745.00	0.11
Čistá aktiva celkem	843,570,375.03	100.00

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	3,605,547,219.00	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	PLN	20,696.75
	30/09/2016	EUR	3,755,894,324.71		30/09/2016	PLN	20,872.55
	30/09/2015	EUR	4,158,794,448.06		30/09/2015	PLN	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	USD	5,030.36
					30/09/2016	USD	-
					30/09/2015	USD	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,659.53	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,740.61
	30/09/2016	USD	6,512.14		30/09/2016	EUR	4,731.38
	30/09/2015	USD	5,831.33		30/09/2015	EUR	4,502.52
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	547.18	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	233.61
	30/09/2016	EUR	530.65		30/09/2016	EUR	233.17
	30/09/2015	EUR	476.47		30/09/2015	EUR	222.40
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	PLN	37,178.94	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	841.42
	30/09/2016	PLN	35,699.38		30/09/2016	EUR	861.90
	30/09/2015	PLN	31,529.77		30/09/2015	EUR	821.71
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	USD	-	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	5,670.54		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	USD	5,038.63		30/09/2015	EUR	227.70
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	525.43	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	85.41
	30/09/2016	EUR	509.51		30/09/2016	USD	87.37
	30/09/2015	EUR	456.16		30/09/2015	USD	85.99
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	517.69	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	AUD	220.95
	30/09/2016	EUR	503.44		30/09/2016	AUD	222.69
	30/09/2015	EUR	453.76		30/09/2015	AUD	218.59
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	USD	278.48	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	915.51
	30/09/2016	USD	268.50		30/09/2016	EUR	924.89
	30/09/2015	USD	239.51		30/09/2015	EUR	902.37
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	USD	224.93
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	226.37
	30/09/2015	EUR	246.01		30/09/2015	USD	221.07
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	85,764.61	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	197.12
	30/09/2016	HUF	80,245.82		30/09/2016	USD	202.69
	30/09/2015	HUF	73,988.78		30/09/2015	USD	201.50
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	356.05	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	AUD	207.03
	30/09/2016	USD	349.74		30/09/2016	AUD	209.71
	30/09/2015	USD	315.93		30/09/2015	AUD	207.74
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	489.05	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	214.01
	30/09/2016	EUR	476.52		30/09/2016	EUR	217.62
	30/09/2015	EUR	431.42		30/09/2015	EUR	214.78
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	286.94	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	USD	219.07
	30/09/2016	USD	283.26		30/09/2016	USD	221.50
	30/09/2015	USD	258.55		30/09/2015	USD	218.59
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	299.17				
	30/09/2016	EUR	293.24				
	30/09/2015	EUR	267.84				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,872.09	Počet akcií		
	30/09/2016	EUR	4,983.36			
	30/09/2015	EUR	4,709.02		Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017
					30/09/2016	837
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,909.33		30/09/2015	1,584
	30/09/2016	EUR	5,020.22	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	6,561
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2016	7,943
					30/09/2015	-
Počet akcií				Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	7,174
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		11,831		30/09/2016	-
	30/09/2016		480		30/09/2015	-
	30/09/2015		569	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	80,532
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		53,109		30/09/2016	84,421
	30/09/2016		208,665		30/09/2015	89,659
	30/09/2015		144,007	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1,963
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017		15,649		30/09/2016	2,244
	30/09/2016		14,634		30/09/2015	302,142
	30/09/2015		20,127	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	78,252
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2017		-		30/09/2016	81,600
	30/09/2016		46		30/09/2015	69,815
	30/09/2015		503	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	-
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		19,973		30/09/2016	-
	30/09/2016		22,018		30/09/2015	4,254
	30/09/2015		173,312	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	15,452,528
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		34,015		30/09/2016	14,472,576
	30/09/2016		46,902		30/09/2015	12,657,398
	30/09/2015		110,176	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	4,089,920
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2017		998		30/09/2016	3,928,790
	30/09/2016		777		30/09/2015	3,559,577
	30/09/2015		16,365	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	64,741
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		-		30/09/2016	66,099
	30/09/2016		-		30/09/2015	70,002
	30/09/2015		106	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	193,319
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		2,834		30/09/2016	105,604
	30/09/2016		2,786		30/09/2015	53,727
	30/09/2015		3,705	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	1,271,951
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		47,440		30/09/2016	2,544,347
	30/09/2016		63,764		30/09/2015	4,813,026
	30/09/2015		29,924	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	862,486
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		21,940		30/09/2016	1,507,128
	30/09/2016		19,468		30/09/2015	2,236,240
	30/09/2015		22,880	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	31,688
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		21,283		30/09/2016	53,195
	30/09/2016		38,544		30/09/2015	76,195
	30/09/2015		57,606			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	129,812	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2016	EUR	3.65	
	30/09/2016	185,122		Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2016	EUR	3.45
	30/09/2015	189,286					
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	5,957	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2016	EUR	3.15	
	30/09/2016	69,231		Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2015	EUR	2.95
	30/09/2015	103,592					
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	78,936	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR	2.90	
	30/09/2016	13,251		Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.75
	30/09/2015	-					

Dividendy

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2016	PLN	1,011.55	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.75
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2015	PLN	1,141.90	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR	2.60
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	15/12/2014	PLN	1,202.75	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR	2.55
Distribution I (M) (USD)	02/03/2017	USD	12.45	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	44.15
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2017	EUR	61.85	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	42.70
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2016	EUR	70.30	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.95
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2016	EUR	73.15	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.72
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2016	EUR	69.10	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2016	EUR	0.72
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2016	EUR	63.15	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.66
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2015	EUR	59.65	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2016	EUR	0.66
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR	58.60	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2016	EUR	0.66
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR	55.15	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.62
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR	52.30	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.62
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR	51.30	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.62
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2017	EUR	3.10	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.59
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2016	EUR	3.50	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.59

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.58
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.60	Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.58
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.60	Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.60	Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.61	Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.61	Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.61	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.58	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.58	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.58	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.58	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.58	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.58	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.58	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.58	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.69
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.69
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.69
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.71
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.71
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.71

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2017	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2017	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.80	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2017	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.80	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.84	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/10/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	5.50

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2016	USD	1.55
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2016	USD	1.55
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	05/01/2016	USD	1.55
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/11/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/10/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2017	USD	1.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2017	USD	1.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2017	USD	1.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2016	USD	1.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2016	USD	1.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2016	USD	1.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62
				Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.35

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.35	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.62
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.62
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.62
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.63
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.63
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.63
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2016	USD	1.35	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.40	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.40	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.40	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.70
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.46	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.70
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.46	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	1.46	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.46	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.46	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.46	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.53				
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.53				
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.53				
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.53				
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.53				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.82	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.98	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2017	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2017	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2017	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/10/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	1.33

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2017	USD	1.47	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2017	USD	1.47	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2017	USD	1.47	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2016	USD	1.47	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2016	USD	1.47	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2016	USD	1.47	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2016	USD	1.47	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	276.05
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2016	USD	1.47	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	22/12/2015	EUR	266.50
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2016	USD	1.47	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	339.15
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2016	USD	1.47	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	278.10
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2016	USD	1.47	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2016	USD	1.47	Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.88%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2016	USD	1.53	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2016	USD	1.53	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	05/01/2016	USD	1.53	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		0.79%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2015	USD	1.58	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		1.32%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/11/2015	USD	1.58	Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2017		1.31%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/10/2015	USD	1.58	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.58	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.79%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.58	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		1.82%
				Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		2.80%
				Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		2.81%
				Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017		0.90%
				Distribution I (M) (USD)	31/03/2017		0.88%
				Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		0.90%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.79%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1.32%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	1.82%
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	2.79%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	2.82%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.10%
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.02%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	4.66%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		3,486,655,459.33
Akcie		11,078,460.14
Subjekty kolektivního investování		343,128,651.17
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		3,132,448,348.02
Finanční deriváty celkem		12,264,193.43
Ménové forwardy		11,714,293.43
Opční listy a práva odběru		549,900.00
Hotovost v bance		39,833,116.59
Ostatní aktiva		126,273,202.17
Aktiva celkem		3,665,025,971.52
Běžná pasiva		(59,478,752.52)
Pasiva celkem		(59,478,752.52)
Čistá aktiva na konci období		3,605,547,219.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
6,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	4,992,707.21	0.14	18,427,500	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/09/2022	EUR	19,219,513.95	0.52
4,912,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.875% 15/05/2023	USD	3,564,994.62	0.10				82,381,125.19	2.28
16,784,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.125% 15/04/2025	USD	12,083,287.36	0.34		Irsko			
1,115,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.500% 15/03/2022	USD	1,072,466.22	0.03	16,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	15,936,543.22	0.44
2,240,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.000% 15/03/2024	USD	2,149,315.13	0.06	11,253,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	11,028,950.04	0.31
3,650,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	2,990,334.72	0.08	2,580,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.625% 30/10/2020	USD	2,549,275.43	0.07
			108,529,964.63	3.01	3,580,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/05/2023	EUR	3,777,258.00	0.10
	Nizozemsko				7,423,247	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	7,636,739.33	0.21
13,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING BV 3.750% 15/01/2025	EUR	14,166,900.00	0.39	2,775,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	2,614,008.23	0.07
10,800,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	11,279,520.00	0.31	8,500,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	10,317,785.46	0.29
8,800,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	8,412,883.92	0.23				53,860,559.71	1.49
3,030,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 01/06/2021	USD	2,939,203.40	0.08		Jersey			
4,684,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 15/06/2020	USD	4,549,114.11	0.13	1,433,000	ADIENET GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	1,442,242.85	0.04
10,157,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 15/06/2022	USD	10,042,566.97	0.28	2,600,000	ADIENET GLOBAL HOLDINGS LTD 4.875% 15/08/2026	USD	2,385,348.98	0.07
6,523,000	NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV 6.875% 15/03/2024	EUR	6,523,000.00	0.18	10,806,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	11,546,211.00	0.32
1,495,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	USD	1,466,974.43	0.04	2,770,000	MERCURY BONDCO PLC 7.125% 30/05/2021	EUR	2,780,387.50	0.08
6,615,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.375% 23/05/2021	USD	6,985,781.40	0.19	20,000,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	20,580,000.00	0.56
6,850,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.750% 23/05/2026	USD	7,413,281.29	0.21				38,734,190.33	1.07
7,203,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.000% 01/10/2025	USD	6,785,117.57	0.19		Itálie			
26,900,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	27,670,685.00	0.77	2,110,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	2,223,771.20	0.06
			108,235,028.09	3.00	9,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	11,826,500.54	0.33
	Velká Británie				9,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	8,078,416.16	0.22
585,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	590,184.27	0.02	8,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP EMTN	EUR	7,760,000.00	0.22
17,500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.500% 29/04/2021 EMTN	EUR	18,112,605.00	0.50				29,888,687.90	0.83
15,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.250% 03/04/2023 EMTN	EUR	15,990,870.00	0.44		Švýcarsko			
13,618,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	11,363,718.39	0.32	16,000,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	16,210,062.18	0.45
4,963,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/2021	EUR	5,127,573.08	0.14				16,210,062.18	0.45
12,890,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	12,726,757.84	0.35		Rakousko			
19,733,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020 GMTN	EUR	19,882,655.07	0.56	12,137,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	12,482,176.28	0.35
7,475,000	PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.500% 01/05/2019	EUR	6,092,125.00	0.17				12,482,176.28	0.35
2,280,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	2,259,641.91	0.06		Španělsko			
			92,146,130.56	2.56	8,720,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	9,009,294.73	0.25
	Francie							9,009,294.73	0.25
12,500,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	USD	11,882,918.05	0.33		Mexiko			
8,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	6,605,280.00	0.18	6,233,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025	USD	6,046,222.71	0.17
3,275,000	LOXAM SAS 3.500% 03/05/2023	EUR	3,275,000.00	0.09	2,565,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	2,698,484.08	0.07
3,779,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	3,835,571.63	0.11				8,744,706.79	0.24
8,000,000	NEW AREVA HOLDING SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	7,644,000.00	0.21		Jižní Afrika			
35,350,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	36,855,203.00	1.02	13,024,151	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3% 31/12/2022	USD	1,237,571.38	0.03
5,070,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	USD	4,882,520.69	0.14	15,739,565	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	5,666,086.00	0.16
10,440,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	11,084,148.00	0.31				6,903,657.38	0.19
			86,064,641.37	2.39		Kajmanské ostrovy			
	Německo				1,530,000	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 5.250% 15/08/2022	USD	1,487,728.48	0.04
7,745,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	7,938,005.40	0.22					
6,895,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	7,060,135.25	0.20					
16,790,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	16,516,490.90	0.46					
12,450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	12,481,125.00	0.35					
18,346,500	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023	EUR	19,165,854.69	0.53					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,530,000	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 5.500% 15/02/2024	USD	1,487,728.48	0.04
			2,975,456.96	0.08
			3,124,880,044.25	86.66
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Akcie				
Jižní Afrika				
176,579,086	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
28,878,638	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Jižní Afrika				
3,091,616	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	3,905,891.37	0.11
			3,905,891.37	0.11
Spojené státy americké				
29,268,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020 - DEFAULTED	USD	1,915,534.57	0.05
			1,915,534.57	0.05
Španělsko				
22,392,873	GRUPO ISOLUX CORSAN SA -B 3.000% 30/12/2021 STEP-UP	EUR	1,746,644.09	0.05
			1,746,644.09	0.05
Bermudy				
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 DEFAULTED	USD	233.74	0.00
			233.74	0.00
			7,568,303.77	0.21
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
16,709	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	94,867,135.61	2.63
7,000	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	54,413,590.00	1.51
192,201	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	193,847,925.56	5.38
			343,128,651.17	9.52
			343,128,651.17	9.52
Portfolio cenných papírů celkem			3,486,655,459.33	96.70

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
785,240,898.78	EUR	830,434,204.13	USD	10/04/2017	785,240,898.78	9,003,583.96
506,561,445.06	PLN	124,445,148.84	USD	10/04/2017	117,950,128.14	3,182,330.91
347,140,540.33	EUR	369,078,021.16	USD	05/04/2017	347,140,540.33	2,077,202.19
299,950,263.69	USD	279,116,452.56	EUR	05/04/2017	279,116,452.56	1,317,042.07
189,138,000.92	PLN	43,936,969.40	EUR	10/04/2017	43,936,969.40	683,646.59
113,552,224.42	GBP	132,522,583.61	EUR	05/04/2017	132,522,583.61	232,846.53
117,724,504.46	USD	109,917,308.93	EUR	10/04/2017	109,917,308.93	124,104.08
6,163,706.54	GBP	7,103,758.11	EUR	10/04/2017	7,103,758.11	101,597.95
32,859,237.50	PLN	6,547,819.62	GBP	10/04/2017	7,651,098.03	97,625.47
2,119,060.23	GBP	3,428,134.76	AUD	10/04/2017	2,443,168.58	32,958.12
20,156,118.38	EUR	28,236,123.74	AUD	10/04/2017	20,156,118.38	24,113.19
3,134,590.81	EUR	3,337,153.90	CHF	10/04/2017	3,134,590.81	17,177.18
2,055,002.94	PLN	508,226.26	CHF	10/04/2017	478,520.72	10,046.09
253,657.10	GBP	313,089.87	USD	10/04/2017	292,241.71	3,867.87
412,887.43	GBP	2,034,670.26	PLN	10/04/2017	476,818.02	2,653.69
360,778.77	PLN	799,909.18	SEK	10/04/2017	84,040.45	1,345.64
549,554.54	EUR	5,242,520.36	SEK	10/04/2017	549,554.54	549.75
175,561.11	CHF	229,849.15	AUD	10/04/2017	163,831.55	121.42
16,663.08	CHF	16,617.63	USD	10/04/2017	15,545.98	32.76
23,066.75	SEK	2,593.05	USD	10/04/2017	2,424.91	(8.23)
35,406.62	SEK	15,994.76	PLN	10/04/2017	3,731.73	(65.59)
259,235.37	SEK	38,248.07	AUD	10/04/2017	27,245.35	(122.87)
420,985.88	CHF	393,551.17	EUR	10/04/2017	393,551.17	(285.79)
21,572.75	CHF	86,776.69	PLN	10/04/2017	20,110.49	(319.72)
36,982.13	USD	333,491.39	SEK	10/04/2017	35,023.52	(355.18)
699,875.40	SEK	73,696.38	EUR	10/04/2017	73,696.38	(404.35)
214,265.92	USD	215,637.11	CHF	10/04/2017	202,925.88	(1,155.93)
555,749.43	AUD	3,831,244.53	SEK	10/04/2017	402,626.01	(4,971.39)
3,206,750.64	AUD	2,466,873.71	CHF	10/04/2017	2,322,882.04	(18,065.11)
2,812,714.99	EUR	12,052,827.05	PLN	10/04/2017	2,812,714.99	(30,735.64)
3,427,280.85	USD	2,780,264.71	GBP	10/04/2017	3,247,046.80	(46,516.67)
11,026,363.00	CHF	10,349,356.73	EUR	05/04/2017	10,349,356.73	(49,667.69)
24,977,684.28	USD	32,937,328.88	AUD	10/04/2017	23,387,251.67	(136,348.21)
50,136,595.03	EUR	43,007,763.70	GBP	10/04/2017	50,136,595.03	(139,362.77)
50,385,453.85	AUD	31,241,979.75	GBP	10/04/2017	36,514,099.91	(597,586.47)
783,242,519.32	AUD	598,721,221.38	USD	10/04/2017	567,648,346.90	(1,204,510.80)
296,961,660.93	AUD	214,698,041.93	EUR	10/04/2017	214,698,041.93	(2,968,069.62)
					2,770,651,840.07	11,714,293.43

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
Opční list			
54,990	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021 STEP-UP	EUR	549,900.00
			549,900.00
Finanční deriváty celkem			12,264,193.43

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	3,486,655,459.33	96.70
Finanční deriváty celkem	12,264,193.43	0.34
Hotovost v bance	39,833,116.59	1.10
Ostatní aktiva a pasiva	66,794,449.65	1.86
Čistá aktiva celkem	3,605,547,219.00	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	181,390,084.11
	30/09/2016	EUR	202,584,754.38
	30/09/2015	EUR	166,362,630.84

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.51%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.57%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.87%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.97%
-------------------------------------	------------	-------

Čistá hodnota aktiv na akciích**

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,683.70
	30/09/2016	EUR	6,826.41
	30/09/2015	EUR	6,320.17

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.87%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	319.84
	30/09/2016	EUR	326.79
	30/09/2015	EUR	302.77

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	45.07%
---	------------	--------

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	316.21
	30/09/2016	EUR	323.68
	30/09/2015	EUR	300.84

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	314.18
	30/09/2016	EUR	321.64
	30/09/2015	EUR	299.01

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	1,114.97
	30/09/2016	EUR	1,140.71
	30/09/2015	EUR	1,064.51

Počet akcií

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	5,964
	30/09/2016	7,699
	30/09/2015	6,898

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	362,437
	30/09/2016	365,684
	30/09/2015	331,787

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	24,884
	30/09/2016	40,739
	30/09/2015	30,303

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	12,936
	30/09/2016	6,031
	30/09/2015	8,132

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	12,263
	30/09/2016	13,503
	30/09/2015	10,113

Dividendy

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.30
-----------------------------------	------------	-----	------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	16.50
-----------------------------------	------------	-----	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		171,183,362.38
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		171,183,362.38
Finanční deriváty celkem		1,634,188.02
Úrokové swapy		555,583.99
Měnové forwardy		1,013,422.62
Opce		4,806.42
Futures		60,374.99
Hotovost v bance		4,650,509.16
Marginální vklady		2,351,029.77
Ostatní aktiva		2,428,797.95
Aktiva celkem		182,247,887.28
Běžná pasiva		(857,803.17)
Pasiva celkem		(857,803.17)
Čistá aktiva na konci období		181,390,084.11

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					55,914	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	83,163.06	0.05
					1,190,482	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,245,304.91	1.24
					916,620	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	1,783,767.67	0.98
					783,313	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,890,318.15	1.04
					961,205	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	2,847,271.85	1.57
					581,363	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	745,771.82	0.41
					231,637	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2036	GBP	389,921.08	0.21
					100,233	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2056	GBP	234,491.64	0.13
					541,328	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	1,513,927.20	0.83
					987,192	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,206,321.81	1.22
					1,015,977	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,857,143.87	1.58
					1,064,295	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,429,004.03	1.34
					1,233,557	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	2,408,915.60	1.33
					1,083,421	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	2,226,333.52	1.23
					984,355	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,730,011.38	0.95
					1,051,695	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,414,639.90	1.33
					1,140,806	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,294,706.10	1.27
					314,661	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	507,915.32	0.28
					698,196	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	1,271,945.58	0.70
					1,008,262	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	3,048,248.15	1.67
					1,484,627	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	2,214,894.16	1.22
					702,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,209,389.14	1.22
					630,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 16/04/2020	GBP	2,743,008.12	1.51
					470,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	2,028,814.80	1.12
					50,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	216,652.33	0.12
								46,547,073.47	25.66
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Francie				
Spojené státy americké					321,718	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	339,872.97	0.19
2,589,600	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	2,439,366.37	1.34	483,692	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	511,407.88	0.28
3,317,145	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	3,099,554.35	1.71	1,111,011	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	1,045,061.49	0.58
2,340,101	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	2,220,057.89	1.22	977,117	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,048,446.33	0.58
4,438,232	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2020	USD	4,211,500.23	2.32	1,383,045	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,547,738.52	0.85
3,733,981	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	3,518,226.35	1.94	1,680,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	1,449,890.42	0.80
3,400,920	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	3,150,096.63	1.74	1,232,470	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,699,149.36	0.94
729,425	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	665,368.00	0.37	1,334,618	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,593,691.26	0.88
3,075,810	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,851,336.69	1.57	2,371,846	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	2,671,893.59	1.47
3,273,428	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	3,109,390.99	1.71	511,315	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	765,770.46	0.42
3,516,485	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	3,296,220.66	1.82	934,263	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,365,089.13	0.75
2,934,395	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	2,808,593.31	1.55				14,038,011.41	7.74
2,217,740	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	2,111,135.87	1.16					
1,858,965	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	1,615,873.28	0.89					
3,684,879	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	3,573,545.39	1.97					
1,709,848	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,536,746.30	0.85					
1,717,015	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,528,188.74	0.84					
1,331,114	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	1,263,471.32	0.70					
3,009,508	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	2,962,630.17	1.63					
2,879,400	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,848,687.49	1.57					
4,637,907	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	4,568,001.64	2.51					
1,953,675	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	2,013,871.68	1.11					
835,588	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/07/2018	USD	808,057.13	0.45					
1,551,420	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,640,185.24	0.90					
1,833,919	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	1,945,348.31	1.07					
1,470,378	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	1,446,168.42	0.80					
1,368,460	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,613,793.22	0.89					
1,969,517	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,334,211.75	1.29					
2,519,895	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,717,333.17	1.50					
1,387,204	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,532,922.83	0.85					
1,119,749	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,279,948.26	0.71					
542,592	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	712,461.32	0.39					
1,741,647	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	2,164,482.11	1.19					
2,038,508	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	2,635,589.04	1.45					
3,351,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,808,705.30	1.55					
			79,031,069.45	43.56					
Velká Británie					Itálie				
1,226,635	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,699,074.74	0.94	336,350	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2022	EUR	334,069.53	0.18
215,903	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	306,117.54	0.17	343,302	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	336,950.76	0.19

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
10,130	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 15/09/2018	EUR	10,552.91	0.01
1,672,817	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,837,114.55	1.01
1,409,742	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	1,511,951.50	0.83
1,016,999	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,126,534.19	0.62
1,276,844	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	1,479,489.52	0.82
677,122	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	777,085.11	0.43
1,477,958	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,678,398.16	0.93
918,078	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,078,814.81	0.59
			10,170,961.04	5.61
Německo				
1,452,458	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,578,650.46	0.87
1,423,776	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	1,569,726.95	0.87
406,940	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	473,053.10	0.26
647,968	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	753,150.70	0.42
1,712,381	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	1,889,553.99	1.03
			6,264,135.20	3.45
Kanada				
552,495	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	447,405.08	0.25
767,364	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	645,564.92	0.35
514,652	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	467,041.63	0.26
568,336	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	572,493.32	0.32
697,223	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	734,681.83	0.40
529,989	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	451,175.99	0.25
606,024	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	590,981.25	0.33
			3,909,344.02	2.16
Španělsko				
362,796	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.300% 30/11/2021	EUR	380,730.88	0.21
731,420	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	764,846.19	0.42
448,255	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	458,081.12	0.25
832,756	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	936,133.88	0.52
			2,539,792.07	1.40
Austrálie				
429,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	378,661.42	0.21
454,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	450,138.52	0.25
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	544,194.77	0.30
690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	916,292.52	0.50
			2,289,287.23	1.26
Švédsko				
5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	668,798.79	0.37
3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	710,523.79	0.39
			1,379,322.58	0.76

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nový Zéland				
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	369,217.55	0.20
597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	444,061.11	0.25
			813,278.66	0.45
			166,982,275.13	92.05

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Japonsko

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
84,665,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	746,982.57	0.41
99,510,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	880,460.91	0.49
294,504,810	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,573,643.77	1.42
			4,201,087.25	2.32
			4,201,087.25	2.32

Portfolio cenných papírů celkem

171,183,362.38 94.37

Finanční deriváty k 31/03/2017

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

Úrokové swapy

Floating	1.590	28/04/2024	USD	8,355,000.00	331,561.60
Floating	1.590	28/04/2024	USD	8,335,000.00	330,767.92
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	150,000.00	22,507.57
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	125,000.00	18,894.36
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	160,000.00	15,170.53
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	160,000.00	14,404.17
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	105,000.00	8,919.37
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	35,000.00	4,717.04
Floating	1.350	14/02/2067	EUR	500,000.00	(68.70)
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	470,000.00	(154.56)
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	635,000.00	(1,581.96)
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	240,000.00	(2,158.62)
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	625,000.00	(2,595.92)
0.597	Floating	25/10/2025	EUR	4,615,000.00	(5,147.76)
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	505,000.00	(5,548.21)
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	630,000.00	(6,525.12)
0.582	Floating	25/10/2025	EUR	4,635,000.00	(11,100.50)
0.378	Floating	30/06/2026	EUR	1,600,000.00	(45,249.38)
0.297	Floating	29/08/2026	EUR	2,930,000.00	(111,227.84)
					555,583.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy					3,389,570.90	EUR	4,770,000.00	AUD	16/05/2017	3,389,570.90	(3,435.24)
84,050,309.09	EUR	89,242,746.50	USD	10/04/2017	1,771,950.14	EUR	16,959,758.11	SEK	10/04/2017	1,771,950.14	(4,101.82)
10,931,215.90	EUR	16,309,000.00	NZD	16/05/2017	1,746,905.31	EUR	541,200,000.00	HUF	16/05/2017	1,746,905.31	(4,628.43)
240,938,000.00	RUB	3,973,612.99	USD	16/05/2017	8,323,000.00	RON	1,832,448.39	EUR	16/05/2017	1,832,448.39	(6,090.81)
31,950,000.00	MXN	1,429,767.66	EUR	16/05/2017	494,580.70	USD	700,000.00	SGD	16/05/2017	470,513.91	(6,112.03)
52,969,256.51	EUR	45,213,262.01	GBP	10/04/2017	978,336.42	USD	33,920,000.00	THB	16/05/2017	907,211.07	(7,855.83)
11,640,269.29	EUR	16,471,000.00	CAD	16/05/2017	959,986.72	USD	280,105,000.00	HUF	16/05/2017	912,710.52	(10,702.03)
3,805,426.49	EUR	5,338,851.55	CAD	10/04/2017	521,151.53	USD	34,975,000.00	INR	16/05/2017	492,511.96	(13,368.03)
717,333,000.00	JPY	5,954,282.46	EUR	16/05/2017	1,982,546.29	USD	6,520,000.00	PEN	16/05/2017	1,833,314.49	(13,906.21)
12,472,419.14	EUR	118,544,000.00	SEK	16/05/2017	466,705.20	EUR	1,870,000.00	ILS	16/05/2017	466,705.20	(14,588.19)
10,748,920.99	EUR	98,478,000.00	NOK	16/05/2017	406,870,000.00	CLP	629,003.06	USD	16/05/2017	585,420.25	(14,639.16)
943,722.17	EUR	13,092,000.00	ZAR	16/05/2017	1,593,650.00	USD	1,504,871.32	EUR	10/04/2017	1,504,871.32	(15,228.20)
1,731,940,000.00	KRW	1,509,302.75	USD	16/05/2017	552,821.57	USD	11,000,000.00	MXN	16/05/2017	522,540.36	(25,588.21)
73,940,000.00	INR	1,092,133.40	USD	16/05/2017	12,688,000.00	CAD	8,911,745.08	EUR	16/05/2017	8,911,745.08	(28,612.74)
10,774,692.55	EUR	11,516,155.00	USD	16/05/2017	1,936,526.89	USD	2,205,220,000.00	KRW	16/05/2017	1,790,759.10	(34,017.15)
2,213,873.76	EUR	3,065,731.13	AUD	10/04/2017	414,535.82	EUR	9,200,000.00	MXN	16/05/2017	414,535.82	(38,323.61)
725,154.36	EUR	1,070,198.82	NZD	10/04/2017	87,301,000.00	SEK	9,190,679.15	EUR	16/05/2017	9,190,679.15	(47,810.64)
4,443,602.49	EUR	3,785,000.00	GBP	16/05/2017	12,500,000.00	ZAR	992,944.85	USD	16/05/2017	926,751.02	(63,086.23)
1,842,113.81	EUR	8,323,000.00	RON	16/05/2017	6,350,000.00	NZD	4,203,838.16	EUR	16/05/2017	4,203,838.16	(66,135.41)
2,527,000.00	PLN	582,281.14	EUR	16/05/2017	7,136,226.13	EUR	861,833,000.00	JPY	16/05/2017	7,136,226.13	(93,006.22)
4,378,141.16	EUR	520,394,521.00	JPY	10/04/2017	20,459,120.00	AUD	14,667,743.83	EUR	16/05/2017	14,667,743.83	(114,720.82)
6,520,000.00	PEN	1,985,368.44	USD	16/05/2017	11,345,000.00	USD	10,701,623.76	EUR	16/05/2017	10,701,623.76	(114,858.47)
840,855.51	GBP	971,999.78	EUR	10/04/2017	2,975,123.49	USD	176,600,000.00	RUB	16/05/2017	2,777,005.78	(119,188.07)
8,490,015.00	GBP	9,906,130.38	EUR	16/05/2017	81,806,000.00	NOK	9,118,616.30	EUR	16/05/2017	9,118,616.30	(226,673.31)
840,000.00	SGD	554,296.66	EUR	16/05/2017	336,001,234.92					1,013,422.62	
4,326,170,000.00	COP	1,479,411.21	USD	16/05/2017	Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR		
283,050,000.00	HUF	975,836.85	USD	16/05/2017	Opce						
17,910,000.00	MXN	938,953.60	USD	16/05/2017	3,700,000	CALL USD/KRW 04/05/2017 1170	USD		4,806.42		
6,770,000.00	ZAR	462,676.65	EUR	16/05/2017	4,806.42						
24,710,000.00	PHP	487,203.75	USD	16/05/2017	Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
6,443,000,000.00	IDR	477,259.26	USD	16/05/2017	Úrokové futures						
4,360,000.00	CNY	629,257.59	USD	16/05/2017	113	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	10,352,456.49	87,971.56		
29,865,000.00	TWD	984,538.80	USD	16/05/2017	(27)	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	2,599,289.13	2,906.39		
7,767,958.00	JPY	64,741.80	EUR	10/04/2017	12	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	1,581,600.00	(3,720.00)		
16,363.50	NZD	10,629.24	EUR	10/04/2017	(200)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	32,284,000.00	(81,140.25)		
404,545.11	EUR	3,007,847.31	DKK	10/04/2017	(38)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	5,587,520.00	10,152.36		
6,433.22	AUD	4,567.01	EUR	10/04/2017	(2)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	224,490.00	150.01		
105,750.05	DKK	14,225.44	EUR	10/04/2017	20	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2017	JPY	25,219,005.05	6,712.54		
526,730.05	SEK	55,198.10	EUR	10/04/2017	(10)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	1,044,246.46	1,268.84		
119,359.75	CAD	83,776.12	EUR	10/04/2017							
491,359.94	USD	24,710,000.00	PHP	16/05/2017							
2,900,000.00	DKK	390,193.97	EUR	16/05/2017							
283,470,000.00	HUF	918,236.26	EUR	16/05/2017							
486,970.53	USD	324,000,000.00	CLP	16/05/2017							
1,482,950.26	USD	4,326,170,000.00	COP	16/05/2017							

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
19	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	2,834,010.19	9,646.03
13	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	1,833,452.15	(1.68)
142	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	16,537,679.40	52,249.65
(55)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	6,885,124.00	(46,565.23)
19	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	3,845,177.31	1,110.29
112	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	12,327,965.08	19,634.48
			123,156,015.26	60,374.99

Finanční deriváty celkem	1,634,188.02
---------------------------------	---------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	171,183,362.38	94.37
Finanční deriváty celkem	1,634,188.02	0.90
Hotovost v bance	4,650,509.16	2.56
Ostatní aktiva a pasiva	3,922,024.55	2.17
Čistá aktiva celkem	181,390,084.11	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	171,768,622.98
	30/09/2016	USD	184,858,436.63
	30/09/2015	USD	172,226,027.99
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/03/2017	EUR	6,640.07
	30/09/2016	EUR	6,485.76
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,028.57
	31/03/2017	EUR	6,944.53
	30/09/2016	EUR	6,769.08
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,265.93
Počet akcií			
	31/03/2017		5,398
	30/09/2016		3,219
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,730
	31/03/2017		17,965
	30/09/2016		21,217
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		21,997
Poplatek za správu v %*			
	31/03/2017		0.49%
	31/03/2017		0.07%
Capitalisation Z (EUR)			
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		197.29%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		158,529,604.75
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		158,529,604.75
Finanční deriváty celkem		174,771.70
Měnové forwardy		123,961.42
Futures		50,810.28
Hotovost v bance		9,195,947.13
Marginální vklady		580,127.53
Ostatní aktiva		9,944,550.27
Aktiva celkem		178,425,001.38
Běžná pasiva		(6,656,378.40)
Pasiva celkem		(6,656,378.40)
Čistá aktiva na konci období		171,768,622.98

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
1,500,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	1,429,618.50	0.83
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,035,214.00	0.60
1,500,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	1,519,117.50	0.88
821,364	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	822,160.47	0.48
1,700,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	1,725,119.20	1.00
2,500,000	AT&T INC 5.450% 01/03/2047	USD	2,555,632.50	1.49
770,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	763,052.29	0.44
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	749,775.07	0.44
600,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	593,004.00	0.35
1,500,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	1,504,714.50	0.88
240,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	256,327.49	0.15
2,218,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	2,553,663.25	1.49
2,350,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	2,304,640.30	1.34
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	368,611.32	0.21
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,257,469.82	0.73
3,000,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	3,101,961.00	1.81
1,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022	USD	982,161.00	0.57
3,372,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	3,507,851.14	2.05
3,049,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	3,224,457.75	1.88
1,450,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	1,516,330.25	0.88
1,028,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	1,327,657.89	0.77
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	779,706.85	0.45
1,500,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	1,604,839.50	0.93
1,261,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	1,301,203.20	0.76
2,000,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	2,048,318.00	1.19
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	592,608.64	0.35
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	998,671.00	0.58
1,900,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	2,044,276.50	1.19
1,400,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.350% 04/10/2019	USD	1,401,773.80	0.82
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	1,955,234.00	1.14
800,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.350% 15/10/2045	USD	823,805.60	0.48
1,000,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	974,583.00	0.57
2,335,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 3.150% 14/03/2021	USD	2,375,379.16	1.38
1,000,000	HUNTINGTON NATIONAL BANK/THE 2.375% 10/03/2020	USD	1,003,510.00	0.58
2,500,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	2,554,370.00	1.49
2,748,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	2,578,731.44	1.50
195,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	222,202.22	0.13
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,024,668.00	0.60
1,000,000	MUFG UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,010,423.00	0.59
1,500,000	NOBLE ENERGY INC 8.250% 01/03/2019	USD	1,668,588.00	0.97
375,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	401,053.16	0.23
250,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	295,505.00	0.17
2,400,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	2,646,208.80	1.54
2,530,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	2,651,128.81	1.54
3,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	3,364,896.50	1.96
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,340,386.65	0.78

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	2,009,628.00	1.17
335,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.500% 01/04/2027	USD	337,485.70	0.20
900,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	957,708.00	0.56
1,750,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,814,074.50	1.06
			75,879,506.27	44.18
Velká Británie				
100,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	107,701.54	0.06
100,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	126,265.72	0.07
600,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1.000% 23/05/2022 EMTN	EUR	651,638.29	0.38
735,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	893,117.86	0.52
200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	216,750.72	0.13
500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	617,846.93	0.36
1,300,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	1,861,912.51	1.08
500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 9.000% 17/02/2022 EMTN	GBP	840,577.47	0.49
200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	214,557.72	0.12
500,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	566,615.50	0.33
200,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	200,484.40	0.12
815,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	907,927.80	0.53
900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,435,262.66	0.84
250,000	NATIONAL GRID GAS FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	306,363.36	0.18
185,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	197,330.52	0.11
245,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	266,882.22	0.16
1,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,096,117.61	0.64
220,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	239,418.78	0.14
500,000	VODAFONE GROUP PLC 3.375% 08/08/2049 EMTN	GBP	571,486.89	0.33
			11,318,258.50	6.59
Francie				
400,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	429,039.30	0.25
200,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	221,431.05	0.13
200,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	221,794.71	0.13
710,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	762,926.81	0.44
300,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	320,216.20	0.19
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,072,580.00	0.63
300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	321,676.77	0.19
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	110,964.10	0.06
800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	841,256.68	0.50
100,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	108,453.43	0.06
100,000	GECCINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	99,493.82	0.06
500,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	550,454.59	0.32
100,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	107,784.97	0.06
400,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	440,252.43	0.26
400,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	436,171.05	0.25
200,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	214,611.63	0.12
641,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	657,006.51	0.38
595,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	675,729.79	0.39
1,500,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,638,769.88	0.96
300,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	347,602.67	0.20
			9,578,216.39	5.58
Nizozemsko				
590,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	709,301.70	0.41
1,100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	1,559,384.90	0.90

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	1,025,703.00	0.60	600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	653,518.61	0.38
100,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	113,437.54	0.07				3,453,194.18	2.01
400,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	450,815.32	0.26		Norsko			
300,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	343,325.56	0.20					
500,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	525,450.65	0.31	425,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	443,593.75	0.26
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	560,224.95	0.33	1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,243,180.73	0.72
680,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	768,153.33	0.45	500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	530,127.78	0.31
675,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	690,896.77	0.40	990,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,069,760.74	0.62
200,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	213,302.50	0.12				3,286,663.00	1.91
500,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	611,654.24	0.36		Lucembursko			
300,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	322,366.65	0.19	600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	739,382.06	0.43
400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	487,197.12	0.28	800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	903,992.21	0.53
445,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.625% 15/10/2028	EUR	431,867.28	0.25	1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 7.500% 03/04/2020	EUR	1,298,519.21	0.75
300,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	346,267.88	0.20				2,941,893.48	1.71
			9,159,349.39	5.33		Austrálie			
	Irsko				400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	417,519.20	0.24
2,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	2,725,463.00	1.58	600,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	626,869.20	0.36
100,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	112,997.94	0.07	1,500,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	1,515,762.00	0.89
1,000,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,235,041.45	0.72				2,560,150.40	1.49
1,000,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,154,204.78	0.67		Hongkong			
800,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	893,621.94	0.52	800,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	858,061.49	0.50
400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	446,549.10	0.26	1,050,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,072,459.50	0.62
525,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	534,538.61	0.31	250,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	252,334.00	0.15
			7,102,416.82	4.13				2,182,854.99	1.27
	Kanada					Panenské ostrovy			
3,500,000	BANK OF MONTREAL 1.900% 27/08/2021 MTN	USD	3,409,217.00	1.99	1,150,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,157,165.65	0.68
2,000,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	2,009,738.00	1.17	900,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	916,768.80	0.53
300,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	328,193.56	0.19				2,073,934.45	1.21
			5,747,148.56	3.35		Švédsko			
	Německo				145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	155,481.77	0.09
165,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	185,998.40	0.11	350,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	391,749.42	0.23
1,500,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	1,692,290.26	0.99	300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125%	EUR	332,419.36	0.19
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	224,233.28	0.13	1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 14/12/2022 EMTN	USD	1,005,629.00	0.59
175,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	189,303.13	0.11				1,885,279.55	1.10
800,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	912,428.82	0.53		Rakousko			
665,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	684,607.27	0.40	200,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	208,371.20	0.12
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	658,987.17	0.38	500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	533,454.08	0.31
1,000,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	1,105,775.64	0.64	1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,119,883.00	0.65
			5,653,623.97	3.29				1,861,708.28	1.08
	Švýcarsko					Malajsie			
1,400,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,643,423.44	0.96	550,000	AXIATA SPV2 BHD 3.466% 19/11/2020	USD	562,818.85	0.33
2,500,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	2,516,135.00	1.46	750,000	RHB BANK BHD 2.503% 06/10/2021 EMTN	USD	728,955.00	0.42
			4,159,558.44	2.42				1,291,773.85	0.75
	Španělsko					Singapur			
700,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	741,984.28	0.43	400,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	407,331.60	0.24
1,500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	1,947,458.12	1.14	600,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	589,624.20	0.34
100,000	MAPFRE SA 31/03/2047 FRN	EUR	110,233.17	0.06					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
250,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	243,129.25	0.14
			1,240,085.05	0.72
Island				
330,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	359,034.96	0.21
755,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	820,341.57	0.48
			1,179,376.53	0.69
Jižní Korea				
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,002,485.00	0.58
			1,002,485.00	0.58
Japonsko				
500,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	486,875.00	0.28
500,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	510,145.00	0.30
			997,020.00	0.58
Dánsko				
800,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	862,433.69	0.50
			862,433.69	0.50
Belgie				
200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	225,492.58	0.13
300,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	320,066.04	0.19
300,000	KBC GROUP NV 0.750% 18/10/2023 EMTN	EUR	315,220.97	0.18
			860,779.59	0.50
Itálie				
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	217,238.44	0.13
365,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.000% 28/01/2019 EMTN	EUR	410,162.69	0.24
			627,401.13	0.37
Finsko				
400,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	428,179.33	0.25
			428,179.33	0.25
Jersey				
300,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.500% 30/11/2024	EUR	323,910.02	0.19
			323,910.02	0.19
Indonésie				
200,000	INDONESIA EXIMBANK 3.875% 06/04/2024 EMTN	USD	200,962.00	0.12
			200,962.00	0.12
Turecko				
120,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	126,941.89	0.07
			126,941.89	0.07
			157,985,104.75	91.97

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Austrálie				
550,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	544,500.00	0.32
			544,500.00	0.32
			544,500.00	0.32
Portfolio cenných papírů celkem			158,529,604.75	92.29

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
323,001,832.00	JPY	2,827,225.83 USD 15/06/2017	2,827,225.83	79,703.04
2,177,143.66	GBP	2,679,255.98 USD 15/06/2017	2,679,255.98	47,924.53
5,931,552.00	CAD	4,419,691.51 USD 15/06/2017	4,419,691.51	32,436.25
931,781.00	CHF	930,194.55 USD 15/06/2017	930,194.55	4,797.21
898,200.00	AUD	679,643.69 USD 15/06/2017	679,643.69	4,641.82
1,154,736.21	EUR	1,240,586.06 USD 15/06/2017	1,240,586.06	(1,248.98)
19,875,373.87	USD	18,559,890.13 EUR 15/06/2017	19,875,373.87	(44,292.45)
			32,651,971.49	123,961.42
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
29	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	2,986,000.82	22,179.73
4	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	721,133.38	9,155.35
(37)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	5,215,767.43	1,401.11
(60)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	10,358,805.46	(41,701.75)
12	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	1,440,619.65	(385.04)
1	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2017	JPY	1,348,649.38	89.74
28	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	4,466,907.33	58,571.08
(6)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	905,062.50	(5,437.50)
18	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	2,891,250.00	1,296.88
(27)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	3,363,187.50	(7,171.87)
31	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	6,710,046.91	1,937.53
58	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	6,828,140.65	10,875.02
			47,235,571.01	50,810.28
Finanční deriváty celkem			174,771.70	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	158,529,604.75	92.29
Finanční deriváty celkem	174,771.70	0.10
Hotovost v bance	9,195,947.13	5.35
Ostatní aktiva a pasiva	3,868,299.40	2.26
Čistá aktiva celkem	171,768,622.98	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	324,131,062.81	Počet akcií			
	30/09/2016	EUR	366,639,451.64				
	30/09/2015	EUR	265,803,697.49		Capitalisation I (GBP)	31/03/2017	6,680
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	5,004	
					30/09/2015	6,489	
				Capitalisation I (USD)	31/03/2017	6,220	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	8,216.68		30/09/2016	6,195	
	30/09/2016	EUR	8,253.34		30/09/2015	7,657	
	30/09/2015	EUR	7,631.65	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	44,048	
Capitalisation I (GBP)	31/03/2017	GBP	155.77		30/09/2016	50,437	
	30/09/2016	GBP	158.26		30/09/2015	57,940	
	30/09/2015	GBP	124.65	Capitalisation P (GBP)	31/03/2017	133	
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	5,702.56		30/09/2016	131	
	30/09/2016	USD	6,018.57		30/09/2015	29	
	30/09/2015	USD	5,527.80	Capitalisation P (SGD)	31/03/2017	64,335	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	366.96		30/09/2016	62,978	
	30/09/2016	EUR	370.42		30/09/2015	59,177	
	30/09/2015	EUR	345.91	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	20,543	
Capitalisation P (GBP)	31/03/2017	GBP	143.64		30/09/2016	25,371	
	30/09/2016	GBP	146.65		30/09/2015	36,979	
	30/09/2015	GBP	116.67	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2,460	
Capitalisation P (SGD)	31/03/2017	SGD	15.10		30/09/2016	2,519	
	30/09/2016	SGD	15.63		30/09/2015	2,644	
	30/09/2015	SGD	15.12	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	14,422	
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	395.10		30/09/2016	10,015	
	30/09/2016	USD	419.05		30/09/2015	-	
	30/09/2015	USD	388.70	Distribution P (EUR)	31/03/2017	31,727	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,397.37		30/09/2016	34,447	
	30/09/2016	EUR	1,414.07		30/09/2015	28,115	
	30/09/2015	EUR	1,327.16	Distribution P (USD)	31/03/2017	32	
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	4,894.80		30/09/2016	1,387	
	30/09/2016	EUR	4,897.13		30/09/2015	-	
	30/09/2015	EUR	-	Dividendy			
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	284.39	Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	12.00
	30/09/2016	EUR	299.44	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	11.65
	30/09/2015	EUR	291.09	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	10.50
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	253.07	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	7.35
	30/09/2016	USD	276.41				
	30/09/2015	USD	-	Poplatek za správu v %*			
Počet akcií				Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		22,183	Capitalisation I (GBP)	31/03/2017		0.81%
	30/09/2016		29,137				
	30/09/2015		23,796				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (GBP)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (SGD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.02%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	132.34%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		317,662,849.89
Akcie		317,662,849.89
Hotovost v bance		3,237,027.35
Ostatní aktiva		10,090,187.24
Aktiva celkem		330,990,064.48
Běžná pasiva		(6,859,001.67)
Pasiva celkem		(6,859,001.67)
Čistá aktiva na konci období		324,131,062.81

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
75,000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	7,749,988.31	2.39
240,000	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	USD	5,152,073.30	1.59
115,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	14,236,968.82	4.39
130,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	12,931,326.26	3.99
270,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	9,693,796.46	2.99
405,000	DUKE REALTY CORP	USD	9,947,501.29	3.07
164,000	EPR PROPERTIES	USD	11,290,093.96	3.48
66,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	4,755,233.51	1.47
70,703	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	15,305,376.64	4.72
283,575	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	7,060,541.58	2.18
225,000	HCP INC	USD	6,580,337.53	2.03
165,000	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	5,013,790.85	1.55
77,316	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	3,551,526.42	1.10
85,000	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	8,085,550.00	2.49
58,517	PUBLIC STORAGE	USD	11,976,958.97	3.70
158,124	REGENCY CENTERS CORP	USD	9,815,204.86	3.03
123,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	19,783,731.48	6.10
188,000	VENTAS INC	USD	11,432,396.80	3.53
134,604	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	4,202,166.86	1.30
			178,564,563.90	55.10
Japonsko				
290,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	7,776,810.83	2.40
850	JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	JPY	3,073,922.84	0.95
910	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	4,504,952.03	1.39
380,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	6,472,564.71	2.00
295,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	5,876,239.62	1.81
7,500	ORIX JREIT INC	JPY	11,100,859.62	3.43
130,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	3,148,012.48	0.97
			41,953,362.13	12.95
Austrálie				
1,630,000	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	11,358,479.48	3.50
3,100,000	SCENTRE GROUP	AUD	9,485,429.83	2.93
			20,843,909.31	6.43
Hongkong				
1,022,914	LINK REIT	HKD	6,700,867.98	2.07
1,195,000	WHEELOK & CO LTD	HKD	8,834,538.09	2.72
			15,535,406.07	4.79
Velká Británie				
540,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	6,685,823.84	2.06
440,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	4,706,943.44	1.45
			11,392,767.28	3.51
Německo				
305,000	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	9,413,825.00	2.90
			9,413,825.00	2.90
Kanada				
265,880	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	9,036,605.29	2.79
			9,036,605.29	2.79

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Francie				
68,000	GECCINA SA	EUR	8,649,600.00	2.67
			8,649,600.00	2.67
Singapur				
8,000,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	8,270,422.69	2.55
			8,270,422.69	2.55
Filipíny				
11,520,000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	6,075,058.09	1.87
			6,075,058.09	1.87
Švýcarsko				
60,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	4,940,376.83	1.52
			4,940,376.83	1.52
Brazílie				
700,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	2,986,953.30	0.92
			2,986,953.30	0.92
			317,662,849.89	98.00
Portfolio cenných papírů celkem			317,662,849.89	98.00

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	317,662,849.89	98.00
Hotovost v bance	3,237,027.35	1.00
Ostatní aktiva a pasiva	3,231,185.57	1.00
Čistá aktiva celkem	324,131,062.81	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	697,824,083.38	Počet akcií				
	30/09/2016	EUR	619,414,622.70					
	30/09/2015	EUR	443,575,042.45					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		108,621	
					30/09/2016		95,406	
					30/09/2015		111,981	
Capitalisation D (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		43,317	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		47,033	
	30/09/2015	EUR	29.24		30/09/2015		52,909	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	335.05	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		22,160	
	30/09/2016	EUR	301.42		30/09/2016		21,940	
	30/09/2015	EUR	280.49		30/09/2015		24,313	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	35.35	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		13,472	
	30/09/2016	EUR	31.82		30/09/2016		14,588	
	30/09/2015	EUR	29.66		30/09/2015		13,976	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	303.56	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		28,811	
	30/09/2016	EUR	274.44		30/09/2016		22,666	
	30/09/2015	EUR	257.92		30/09/2015		-	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	258.60	Distribution P (EUR)	31/03/2017		26,570	
	30/09/2016	EUR	233.69		30/09/2016		25,468	
	30/09/2015	EUR	219.42		30/09/2015		30,177	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	280.47	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	254.20		Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.90
	30/09/2015	EUR	240.08		Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	1.80
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	9,447.68	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.90	
	30/09/2016	EUR	8,474.04					
	30/09/2015	EUR	7,838.23					
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,576.83	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016	EUR	4,997.14		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
	30/09/2015	EUR	-		Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.95%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,056.47	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%	
	30/09/2016	EUR	956.95	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		1.71%	
	30/09/2015	EUR	901.07	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%	
Počet akcií				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.21%	
	31/03/2017		-	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		0.01%	
	30/09/2016		-	Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.80%	
	30/09/2015		400	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		246.07%	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		906,329					
	30/09/2016		952,870					
	30/09/2015		853,260					
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		784,793					
	30/09/2016		885,797					
	30/09/2015		713,808					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		701,849,667.38
Akcie		685,733,196.84
Subjekty kolektivního investování		16,116,470.54
Hotovost v bance		526,983.66
Ostatní aktiva		8,602,607.38
Aktiva celkem		710,979,258.42
Běžná pasiva		(13,155,175.04)
Pasiva celkem		(13,155,175.04)
Čistá aktiva na konci období		697,824,083.38

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
42,771	ACUITY BRANDS INC	USD	8,157,901.92	1.17
127,577	AETNA INC	USD	15,214,292.32	2.18
37,312	ALPHABET INC - A	USD	29,576,096.12	4.25
28,666	AMAZON.COM INC	USD	23,760,979.51	3.41
102,775	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	7,473,060.40	1.07
237,520	BIOAMBER INC	USD	515,213.31	0.07
110,754	CELGENE CORP	USD	12,884,970.52	1.85
346,141	COMCAST CORP -A	USD	12,165,340.74	1.74
103,670	DELUXE CORP	USD	6,995,338.13	1.00
212,805	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	13,607,343.23	1.95
141,766	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	11,238,688.36	1.61
159,846	FACEBOOK INC - A	USD	21,229,605.25	3.04
358,761	HANESBRANDS INC	USD	6,963,562.58	1.00
179,644	HELMERICH & PAYNE INC	USD	11,181,245.46	1.60
123,115	L BRANDS INC	USD	5,421,641.34	0.78
230,605	METLIFE INC	USD	11,388,486.84	1.63
459,754	MICROSOFT CORP	USD	28,310,409.46	4.06
8,366	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	13,922,891.89	2.00
136,724	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	13,637,245.87	1.95
203,892	SHIRE PLC	GBP	11,110,778.71	1.59
62,352	SNAP-ON INC	USD	9,833,024.95	1.41
327,278	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4,773,537.28	0.68
407,143	SURGERY PARTNERS INC	USD	7,423,017.62	1.06
100,225	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	14,393,492.59	2.06
252,792	T-MOBILE US INC	USD	15,266,079.45	2.19
168,369	TORCHMARK CORP	USD	12,127,668.42	1.74
121,639	TUPPERWARE BRANDS CORP	USD	7,133,091.56	1.02
122,341	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	18,760,364.09	2.69
76,318	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	6,143,686.41	0.88
179,149	US BANCORP	USD	8,626,219.91	1.24
130,182	VALERO ENERGY CORP	USD	8,068,594.06	1.16
247,866	VISA INC - A	USD	20,595,438.66	2.95
			397,899,306.96	57.03
Japonsko				
537,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	6,605,489.74	0.95
88,700	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	13,500,742.97	1.93
580,400	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	9,722,847.74	1.39
622,500	KDDI CORP	JPY	15,262,171.66	2.20
60,800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	8,078,270.91	1.16
162,900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	7,763,654.26	1.11
			60,933,177.28	8.74
Velká Británie				
125,881	ASTRAZENECA PLC	GBP	7,229,827.87	1.04
242,696	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	20,673,642.16	2.95
475,379	SSE PLC	GBP	8,203,356.01	1.18
321,041	UNILEVER PLC	GBP	14,786,548.56	2.12
			50,893,374.60	7.29
Německo				
93,947	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7,077,027.51	1.01
87,618	LINDE AG	EUR	13,677,169.80	1.96
130,222	SIEMENS AG - REG	EUR	16,720,504.80	2.40

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
281,449	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	11,674,504.52	1.67
			49,149,206.63	7.04
Nizozemsko				
523,626	ASR NEDERLAND NV	EUR	13,993,904.85	2.01
224,451	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	14,232,437.91	2.04
501,684	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	15,115,738.92	2.16
			43,342,081.68	6.21
Dánsko				
469,465	NOVOZYMES A/S - B	DKK	17,449,522.32	2.50
			17,449,522.32	2.50
Irsko				
70,298	ALLERGAN PLC	USD	15,703,424.95	2.25
			15,703,424.95	2.25
Austrálie				
843,866	NEWCREST MINING LTD	AUD	13,403,917.19	1.92
			13,403,917.19	1.92
Norsko				
1,454,534	ORKLA ASA	NOK	12,176,193.94	1.74
			12,176,193.94	1.74
Kajmanské ostrovy				
279,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	7,483,842.78	1.07
			7,483,842.78	1.07
Kanada				
16,334	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	6,930,243.63	0.99
			6,930,243.63	0.99
Faerské ostrovy				
187,297	BAKKAFROST P/F	NOK	5,415,271.45	0.78
			5,415,271.45	0.78
Hongkong				
1,653,600	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	4,953,633.43	0.71
			4,953,633.43	0.71
			685,733,196.84	98.27

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
15,980	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	16,116,470.54	2.31
			16,116,470.54	2.31

Portfolio cenných papírů celkem 701,849,667.38 100.58

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	701,849,667.38	100.58
Hotovost v bance	526,983.66	0.08
Ostatní aktiva a pasiva	(4,552,567.66)	(0.66)
Čistá aktiva celkem	697,824,083.38	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	138,442,406.72	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	158,307,954.67					
	30/09/2015	USD	185,421,162.83					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		4,310	
					30/09/2016		4,159	
					30/09/2015		3,682	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,809.86	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		4,276	
	30/09/2016	EUR	6,266.06		30/09/2016		4,443	
	30/09/2015	EUR	5,208.60		30/09/2015		4,280	
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	11,712.61	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		51,295	
	30/09/2016	USD	11,323.89		30/09/2016		55,397	
	30/09/2015	USD	9,349.83		30/09/2015		64,075	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	609.80	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		596	
	30/09/2016	EUR	561.63		30/09/2016		581	
	30/09/2015	EUR	467.75		30/09/2015		683	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	592.72	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		33,106	
	30/09/2016	EUR	548.20		30/09/2016		31,938	
	30/09/2015	EUR	460.48		30/09/2015		32,092	
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,043.38	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		23,535	
	30/09/2016	USD	1,014.00		30/09/2016		38,876	
	30/09/2015	USD	845.98		30/09/2015		71,285	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	90,961.26	Distribution N (USD)	31/03/2017		39	
	30/09/2016	HUF	84,401.87		30/09/2016		42	
	30/09/2015	HUF	72,207.16		30/09/2015		40	
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	969.42	Distribution P (USD)	31/03/2017		1,490	
	30/09/2016	USD	944.44		30/09/2016		1,442	
	30/09/2015	USD	791.87		30/09/2015		3,419	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	326.56	Dividendy				
	30/09/2016	USD	319.75		Distribution N (USD)	14/12/2016	USD	55.35
	30/09/2015	USD	270.79					
Distribution N (USD)	31/03/2017	USD	4,446.12	Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	45.15	
	30/09/2016	USD	4,361.56	Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	73.55	
	30/09/2015	USD	3,650.47					
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	4,492.01	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	22.75	
	30/09/2016	USD	4,389.58	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	9.90	
	30/09/2015	USD	3,671.29	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	30.90	
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		567	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2016		435		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.86%
	30/09/2015		394		Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		2,428	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		1.05%	
	30/09/2016		3,924	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.90%	
	30/09/2015		7,188					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIIF) 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) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.39%
Distribution N (USD)	31/03/2017	1.05%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.89%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	4.69%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		126,348,055.97
Akcie		126,348,055.97
Hotovost v bance		12,358,905.94
Marginální vklady		688,338.33
Ostatní aktiva		6,005,040.56
Aktiva celkem		145,400,340.80
Běžná pasiva		(6,912,153.65)
Finanční deriváty celkem		(45,780.43)
Futures		(45,780.43)
Pasiva celkem		(6,957,934.08)
Čistá aktiva na konci období		138,442,406.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
25,776	ALIBABA GROUP HOLDING LTD - ADR	USD	2,779,426.08	2.01
155,051	BITAUTO HOLDINGS LTD - ADR	USD	3,970,856.11	2.87
2,677,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	5,545,866.31	4.01
8,985,288	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	5,168,144.81	3.73
2,609,500	HKBN LTD	HKD	2,917,912.24	2.11
2,967,229	LI NING CO LTD	HKD	1,741,049.25	1.26
52,243	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC SP - ADR	USD	3,154,432.34	2.28
285,000	SILERGY CORP	TWD	5,259,948.92	3.80
448,800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12,866,581.74	9.28
1,426,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	3,350,870.89	2.42
			46,755,088.69	33.77
Hongkong				
1,349,859	AIA GROUP LTD	HKD	8,510,981.28	6.16
1,354,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5,531,686.29	4.00
525,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	5,750,984.37	4.15
3,416,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	4,571,369.75	3.30
2,563,000	CNOOC LTD	HKD	3,060,495.40	2.21
2,647,433	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,467,910.69	2.50
5,828,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,839,588.24	2.77
			34,733,016.02	25.09
Tchaj-wan				
3,221,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,169,735.52	3.74
10,423,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6,440,842.05	4.66
361,000	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	2,926,785.86	2.11
332,000	ENNOCONN CORP	TWD	4,338,403.23	3.13
71,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	116,412.62	0.08
1,067,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	2,169,692.68	1.57
594,000	SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,858,169.23	2.06
331,654	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,065,835.25	1.49
			26,085,876.44	18.84
Čína				
1,402,869	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNY	3,849,248.79	2.78
2,467,761	QINGDAO HAIER CO LTD - A	CNH	4,377,538.47	3.16
672,000	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	3,571,202.47	2.58
			11,797,989.73	8.52
Bermudy				
3,271,000	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES GROUP LTD	HKD	1,923,498.68	1.39
3,464,000	SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS LTD	HKD	2,282,143.73	1.65
			4,205,642.41	3.04
Velká Británie				
289,973	STANDARD CHARTERED PLC	HKD	2,770,442.68	2.00
			2,770,442.68	2.00
			126,348,055.97	91.26
Portfolio cenných papírů celkem			126,348,055.97	91.26

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Kontrakty futures na akciové indexy				
48	H-SHARES INDEX FUTURE 27/04/2017	HKD	3,177,147.27	(21,868.37)
96	MSCI TAIWAN INDEX 27/04/2017	USD	3,481,920.00	(23,912.06)
			6,659,067.27	(45,780.43)
Finanční deriváty celkem				(45,780.43)
Přehled čistých aktiv k 31/03/2017				
Portfolio cenných papírů celkem			126,348,055.97	91.26
Finanční deriváty celkem			(45,780.43)	(0.03)
Hotovost v bance			12,358,905.94	8.93
Ostatní aktiva a pasiva			(218,774.76)	(0.16)
Čistá aktiva celkem			138,442,406.72	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	258,583,954.45	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	271,540,015.52					
	30/09/2015	USD	324,984,106.85		Capitalisation P (USD)	31/03/2017	39,259	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2016	44,646		
					30/09/2015	52,921		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,927.18	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	118,353		
	30/09/2016	USD	1,864.16		30/09/2016	123,322		
	30/09/2015	USD	1,736.61		30/09/2015	148,837		
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,028.18	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	32,686		
	30/09/2016	EUR	5,776.53		30/09/2016	29,872		
	30/09/2015	EUR	5,408.84		30/09/2015	32,581		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	702.71	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	4,738		
	30/09/2016	EUR	650.13		30/09/2016	3,919		
	30/09/2015	EUR	615.81		30/09/2015	5,322		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,716.64	Distribution P (USD)	31/03/2017	1,640		
	30/09/2016	USD	1,668.71		30/09/2016	1,858		
	30/09/2015	USD	1,569.99		30/09/2015	2,138		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	582.96	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	6,286		
	30/09/2016	EUR	561.79		30/09/2016	7,306		
	30/09/2015	EUR	531.79		30/09/2015	8,261		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	699.61	Dividendy				
	30/09/2016	EUR	648.87		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	14.50
	30/09/2015	EUR	617.70		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	13.50
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,586.56	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	13.00	
	30/09/2016	USD	1,546.15	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	4.80	
	30/09/2015	USD	1,461.93	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.70	
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	7,390.40	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50	
	30/09/2016	USD	7,199.41					
	30/09/2015	USD	6,786.55					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	2,526.91					
	30/09/2016	EUR	2,441.81					
	30/09/2015	EUR	2,316.54					
Počet akcií				Poplatek za správu v %*				
					Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%	
					Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.83%	
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		11,530	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%		
	30/09/2016		12,630	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%		
	30/09/2015		23,998	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%		
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		4,832	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%		
	30/09/2016		4,881	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.29%		
	30/09/2015		7,224	Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		3,902					
	30/09/2016		3,676					
	30/09/2015		3,108					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	121.53%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		254,199,308.91
Akcie		254,199,308.91
Finanční deriváty celkem		823,899.64
Měnové forwardy		823,899.64
Hotovost v bance		6,049,524.05
Ostatní aktiva		19,515,070.72
Aktiva celkem		280,587,803.32
Běžná pasiva		(22,003,848.87)
Pasiva celkem		(22,003,848.87)
Čistá aktiva na konci období		258,583,954.45

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
147,891	ABBOTT LABORATORIES	USD	6,567,839.31	2.54
220,663	ABBVIE INC	USD	14,378,401.08	5.56
51,073	AETNA INC	USD	6,514,361.15	2.52
60,119	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	5,320,531.50	2.06
86,070	AMGEN INC	USD	14,121,504.90	5.46
21,598	ANTHEM INC	USD	3,571,877.24	1.38
182,133	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,445,417.38	3.65
31,374	BIAGEN INC	USD	8,578,279.08	3.32
78,180	CELGENE CORP	USD	9,727,937.40	3.76
152,527	ELI LILLY & CO	USD	12,829,045.97	4.96
105,567	GILEAD SCIENCES INC	USD	7,170,110.64	2.77
104,981	HCA HOLDINGS INC	USD	9,342,259.19	3.61
10,968	HUMANA INC	USD	2,260,943.52	0.87
251,696	MERCK & CO INC	USD	15,992,763.84	6.18
580,335	PFIZER INC	USD	19,853,260.35	7.69
33,895	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3,328,150.05	1.29
85,933	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14,093,871.33	5.45
			163,096,553.93	63.07
Japonsko				
704,800	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	9,272,519.07	3.59
58,000	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1,304,908.91	0.50
390,400	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	8,121,216.91	3.14
			18,698,644.89	7.23
Švýcarsko				
14,032	ACTELION LTD	CHF	3,956,072.13	1.53
10,068	LONZA GROUP AG - REG	CHF	1,905,069.38	0.74
130,718	NOVARTIS AG - REG	CHF	9,709,659.12	3.76
11,575	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	2,958,074.83	1.14
			18,528,875.46	7.17
Velká Británie				
181,367	ASTRAZENECA PLC	GBP	11,141,076.25	4.30
134,072	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2,782,157.15	1.08
			13,923,233.40	5.38
Irsko				
29,803	MALLINCKRODT PLC	USD	1,328,319.71	0.51
155,464	MEDTRONIC PLC	USD	12,524,179.84	4.85
			13,852,499.55	5.36
Belgie				
114,093	UCB SA	EUR	8,872,667.93	3.43
			8,872,667.93	3.43
Německo				
68,797	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,542,919.25	2.14
8,839	GERRESHEIMER AG	EUR	701,846.57	0.27
			6,244,765.82	2.41
Finsko				
91,826	ORION OYJ - B	EUR	4,799,644.70	1.86
			4,799,644.70	1.86

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Izrael				
21,288	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	2,482,606.56	0.96
			2,482,606.56	0.96
Francie				
19,305	SANOFI	EUR	1,747,205.19	0.68
			1,747,205.19	0.68
Austrálie				
80,204	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1,353,381.65	0.52
			1,353,381.65	0.52
Nový Zéland				
101,927	RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	599,229.83	0.23
			599,229.83	0.23
			254,199,308.91	98.30
Portfolio cenných papírů celkem			254,199,308.91	98.30

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
84,061,838.00	EUR	89,242,759.53 USD	10/04/2017	89,242,759.53	688,245.66
10,010,970.56	EUR	10,662,914.99 CHF	10/04/2017	10,624,142.29	53,667.43
2,217,976.52	EUR	3,071,108.08 AUD	10/04/2017	2,354,030.81	30,290.77
8,167,067.85	EUR	970,319,532.00 JPY	10/04/2017	8,667,300.58	27,730.49
6,846,505.36	EUR	5,843,656.63 GBP	10/04/2017	7,265,853.67	16,346.69
670,576.23	EUR	1,006,991.71 NZD	10/04/2017	707,209.91	13,565.89
9,019,092.26	ILS	2,313,404.59 EUR	07/04/2017	2,437,612.32	9,900.96
2,328,980.82	EUR	9,019,092.34 ILS	07/04/2017	2,471,630.85	6,760.68
607,933.89	GBP	709,008.76 EUR	10/04/2017	759,570.46	1,781.27
21.90	EUR	30.72 CAD	10/04/2017	23.25	0.38
1.62	EUR	15.44 SEK	10/04/2017	1.72	0.02
0.06	EUR	0.46 DKK	10/04/2017	0.06	(0.01)
606,650.24	NZD	396,372.40 EUR	10/04/2017	425,624.15	(33.10)
1,971,885.36	AUD	1,412,448.89 EUR	10/04/2017	1,497,801.20	(6,973.80)
1,828,078.29	CHF	1,715,458.73 EUR	10/04/2017	1,816,870.49	(8,293.16)
1,742,685.02	USD	1,637,449.42 EUR	10/04/2017	1,742,685.02	(9,090.53)
				130,013,116.31	823,899.64
Finanční deriváty celkem				130,013,116.31	823,899.64

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	254,199,308.91	98.30
Finanční deriváty celkem	823,899.64	0.32
Hotovost v bance	6,049,524.05	2.34
Ostatní aktiva a pasiva	(2,488,778.15)	(0.96)
Čistá aktiva celkem	258,583,954.45	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 31/03/2017 112.97%

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	95,601,581.51
	30/09/2016	EUR	59,011,156.69
	30/09/2015	EUR	78,420,942.21

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	686.86
	30/09/2016	EUR	595.41
	30/09/2015	EUR	549.96

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	612.50
	30/09/2016	EUR	533.59
	30/09/2015	EUR	497.74

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	569.56
	30/09/2016	EUR	497.42
	30/09/2015	EUR	466.33

Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	2,252.02
	30/09/2016	EUR	1,972.39
	30/09/2015	EUR	1,843.48

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	49,121
	30/09/2016	31,996
	30/09/2015	52,735

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	68,450
	30/09/2016	54,868
	30/09/2015	71,284

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	3,873
	30/09/2016	3,549
	30/09/2015	5,723

Distribution P (EUR)	31/03/2017	7,873
	30/09/2016	4,521
	30/09/2015	6,113

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	11.35
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	3.75
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	3.80
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
----------------------	------------	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		93,590,238.18
Akcie		93,590,238.18
Hotovost v bance		1,395,572.84
Ostatní aktiva		811,126.59
Aktiva celkem		95,796,937.61
Běžná pasiva		(195,356.10)
Pasiva celkem		(195,356.10)
Čistá aktiva na konci období		95,601,581.51

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
9,849	AO SMITH CORP	USD	471,109.20	0.49
25,273	BOEING CO/THE	USD	4,179,124.66	4.37
18,366	CINTAS CORP	USD	2,172,907.90	2.27
22,952	CSX CORP	USD	998,939.37	1.04
17,426	CUMMINS INC	USD	2,463,476.42	2.58
10,399	DELTA AIR LINES INC	USD	446,859.00	0.47
25,558	DELUXE CORP	USD	1,724,576.56	1.80
269,444	GENERAL ELECTRIC CO	USD	7,507,298.58	7.86
3,967	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	463,147.39	0.48
22,068	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2,733,250.40	2.86
12,815	L3 TECHNOLOGIES INC	USD	1,980,450.98	2.07
15,776	MANPOWERGROUP INC	USD	1,512,920.69	1.58
17,479	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,620,011.48	2.74
15,100	SNAP-ON INC	USD	2,381,297.74	2.49
12,055	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	605,934.08	0.63
29,132	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC - A	USD	1,577,603.14	1.65
13,818	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,716,607.60	1.80
3,713	TRANSDIGM GROUP INC	USD	764,297.21	0.80
42,196	UNION PACIFIC CORP	USD	4,178,767.07	4.37
14,883	UNITED RENTALS INC	USD	1,740,095.51	1.82
23,055	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2,418,775.70	2.53
4,173	3M CO	USD	746,500.95	0.78
			45,403,951.63	47.48
Japonsko				
268,000	ANA HOLDINGS INC	JPY	764,108.33	0.80
119,000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	900,638.00	0.94
26,300	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2,139,220.39	2.24
175,400	ITOCHU CORP	JPY	2,325,323.83	2.43
24,700	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	730,762.12	0.76
108,000	KAJIMA CORP	JPY	657,895.84	0.69
76,600	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1,026,432.64	1.07
40,100	mitsui & CO LTD	JPY	542,551.37	0.57
229,300	OBAYASHI CORP	JPY	2,002,864.42	2.10
158,200	SUMITOMO CORP	JPY	1,987,788.06	2.08
349,000	TAISEI CORP	JPY	2,374,887.53	2.48
			15,452,472.53	16.16
Německo				
75,832	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	2,434,586.36	2.55
33,822	SIEMENS AG - REG	EUR	4,342,744.80	4.54
			6,777,331.16	7.09
Irsko				
40,216	EATON CORP PLC	USD	2,788,103.78	2.92
109,741	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,596,731.55	1.67
			4,384,835.33	4.59
Dánsko				
18,342	ISS A/S	DKK	650,427.81	0.68
32,547	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2,481,625.86	2.60
			3,132,053.67	3.28

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Španělsko				
48,034	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	725,313.40	0.76
14,680	AENA SA	EUR	2,177,044.00	2.28
			2,902,357.40	3.04
Francie				
29,479	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,418,971.67	1.48
16,728	VINCI SA	EUR	1,242,890.40	1.30
			2,661,862.07	2.78
Kajmanské ostrovy				
161,907	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	1,862,162.48	1.95
			1,862,162.48	1.95
Kanada				
71,209	CAE INC	CAD	1,014,414.91	1.06
10,217	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	703,096.56	0.74
			1,717,511.47	1.80
Švýcarsko				
7,965	FLUGHAFEN ZUERICH AG - REG	CHF	1,588,437.64	1.66
			1,588,437.64	1.66
Švédsko				
50,426	ATLAS COPCO AB - B	SEK	1,503,919.60	1.57
			1,503,919.60	1.57
Velká Británie				
42,183	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	815,221.31	0.86
32,983	SMITHS GROUP PLC	GBP	624,312.76	0.65
			1,439,534.07	1.51
Belgie				
62,843	BPOST SA	EUR	1,383,488.65	1.45
			1,383,488.65	1.45
Jersey				
41,037	EXPERIAN PLC	GBP	781,079.45	0.82
9,925	WOLSELEY PLC	GBP	582,504.71	0.61
			1,363,584.16	1.43
Bermudy				
17,200	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	USD	1,033,238.28	1.08
			1,033,238.28	1.08
Nizozemsko				
36,684	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	983,498.04	1.03
			983,498.04	1.03
			93,590,238.18	97.90
Portfolio cenných papírů celkem			93,590,238.18	97.90

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	93,590,238.18	97.90
Hotovost v bance	1,395,572.84	1.46
Ostatní aktiva a pasiva	615,770.49	0.64
Čistá aktiva celkem	95,601,581.51	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	241,667,004.71	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	198,498,220.51					
	30/09/2015	USD	149,459,421.44					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	17,113		
					30/09/2016	2,916		
					30/09/2015	3,161		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,489.37	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	32,912		
	30/09/2016	USD	1,309.03		30/09/2016	35,902		
	30/09/2015	USD	1,057.25		30/09/2015	37,204		
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,951.78	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	200,925		
	30/09/2016	EUR	6,099.12		30/09/2016	207,827		
	30/09/2015	EUR	5,041.39		30/09/2015	233,135		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,023.48	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	3,498		
	30/09/2016	EUR	860.42		30/09/2016	3,262		
	30/09/2015	EUR	706.58		30/09/2015	3,986		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,327.45	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	1,617		
	30/09/2016	USD	1,172.48		30/09/2016	548		
	30/09/2015	USD	956.37		30/09/2015	1,152		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	72.03	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	12,612		
	30/09/2016	EUR	63.59		30/09/2016	11,197		
	30/09/2015	EUR	53.17		30/09/2015	9,695		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	3,931.07	Distribution P (USD)	31/03/2017	778		
	30/09/2016	EUR	3,312.74		30/09/2016	831		
	30/09/2015	EUR	2,733.99		30/09/2015	1,014		
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	127,479.77	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	12,548		
	30/09/2016	HUF	107,522.73		30/09/2016	14,039		
	30/09/2015	HUF	89,930.07		30/09/2015	17,310		
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,223.32	Dividendy				
	30/09/2016	USD	1,083.18		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	11.00
	30/09/2015	USD	887.93					
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	6,372.43	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	9.45	
	30/09/2016	USD	5,639.29	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	9.50	
	30/09/2015	USD	4,608.46	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	0.50	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	284.51	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	0.45	
	30/09/2016	EUR	251.60	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	0.45	
	30/09/2015	EUR	210.85					
Počet akcií				Poplatek za správu v %*				
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		68,908	Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%	
	30/09/2016		69,570	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		0.83%	
	30/09/2015		52,573	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		2,893	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.80%	
	30/09/2016		2,119					
	30/09/2015		2,146					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.29%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	68.98%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		238,797,014.85
Akcie		238,797,014.85
Finanční deriváty celkem		270,123.10
Měnové forwardy		270,123.10
Hotovost v bance		2,185,348.70
Ostatní aktiva		8,113,609.76
Aktiva celkem		249,366,096.41
Běžná pasiva		(7,699,091.70)
Pasiva celkem		(7,699,091.70)
Čistá aktiva na konci období		241,667,004.71

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
24,423	ALPHABET INC - C	USD	20,260,343.88	8.38
164,412	APPLE INC	USD	23,619,427.92	9.76
203,672	APPLIED MATERIALS INC	USD	7,922,840.80	3.28
160,309	CA INC	USD	5,085,001.48	2.10
323,808	CISCO SYSTEMS INC	USD	10,944,710.40	4.53
307,439	CORNING INC	USD	8,300,853.00	3.43
28,239	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,527,955.28	1.05
56,385	FACEBOOK INC - A	USD	8,009,489.25	3.31
49,456	F5 NETWORKS INC	USD	7,050,941.92	2.92
318,598	INTEL CORP	USD	11,491,829.86	4.76
27,721	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4,827,334.94	2.00
113,364	JUNIPER NETWORKS INC	USD	3,154,920.12	1.31
90,413	KLA-TENCOR CORP	USD	8,595,563.91	3.56
67,906	LAM RESEARCH CORP	USD	8,716,414.16	3.61
350,842	MICROSOFT CORP	USD	23,106,454.12	9.55
277,072	SYMANTEC CORP	USD	8,500,568.96	3.52
107,864	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	8,689,523.84	3.60
128,829	VISA INC - A	USD	11,449,033.23	4.74
81,875	VMWARE INC - A	USD	7,543,962.50	3.12
			189,797,169.57	78.53
Japonsko				
204,000	FUJITSU LTD	JPY	1,246,554.79	0.52
34,300	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	1,395,948.13	0.58
125,800	MIXI INC	JPY	6,051,224.98	2.50
71,900	ORACLE CORP JAPAN	JPY	4,103,778.16	1.70
76,800	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8,377,492.60	3.46
			21,174,998.66	8.76
Irsko				
66,082	ACCENTURE PLC - A	USD	7,921,910.16	3.28
			7,921,910.16	3.28
Kanada				
184,829	OPEN TEXT CORP	CAD	6,264,215.35	2.59
			6,264,215.35	2.59
Španělsko				
116,526	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5,927,420.91	2.45
			5,927,420.91	2.45
Německo				
37,044	SAP SE	EUR	3,644,285.26	1.51
37,462	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	1,661,999.12	0.69
			5,306,284.38	2.20
Izrael				
23,427	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	2,405,015.82	1.00
			2,405,015.82	1.00
			238,797,014.85	98.81
Portfolio cenných papírů celkem			238,797,014.85	98.81

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Měnové forwardy						
31,422,795.59	EUR	33,366,083.58	USD	10/04/2017	33,366,083.58	250,640.26
1,010,441.95	EUR	1,419,950.60	CAD	10/04/2017	1,073,003.62	16,177.56
3,348,826.56	EUR	398,523,918.00	JPY	10/04/2017	3,557,780.67	5,501.65
32,926.47	CAD	22,649.04	EUR	10/04/2017	24,605.96	460.99
7,621,898.00	JPY	63,588.84	EUR	10/04/2017	69,020.18	385.34
9,073,878.57	HUF	29,313.78	EUR	10/04/2017	31,401.18	71.32
134.01	EUR	1,192.95	NOK	10/04/2017	142.27	4.46
585.86	EUR	870.98	SGD	10/04/2017	622.01	3.41
114.58	SGD	75.91	EUR	10/04/2017	81.81	0.79
5.68	EUR	7.87	AUD	10/04/2017	6.03	0.08
223.66	EUR	1,662.97	DKK	10/04/2017	237.46	0.03
219.62	DKK	29.54	EUR	10/04/2017	31.80	0.00
46.31	SEK	4.86	EUR	10/04/2017	5.23	(0.02)
148.79	NOK	16.28	EUR	10/04/2017	17.57	(0.09)
45.94	EUR	439.73	SEK	10/04/2017	48.77	(0.11)
29,282.58	EUR	9,073,878.66	HUF	10/04/2017	31,350.57	(104.70)
578,536.83	USD	543,600.70	EUR	10/04/2017	578,536.83	(3,017.87)
					38,732,975.54	270,123.10
Finanční deriváty celkem					270,123.10	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	238,797,014.85	98.81
Finanční deriváty celkem	270,123.10	0.11
Hotovost v bance	2,185,348.70	0.90
Ostatní aktiva a pasiva	414,518.06	0.18
Čistá aktiva celkem	241,667,004.71	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	JPY	37,805,109,312.00	Distribution P (JPY)	31/03/2017	JPY	4,040.00
	30/09/2016	JPY	28,572,484,808.00		30/09/2016	JPY	3,508.00
	30/09/2015	JPY	34,643,912,594.00		30/09/2015	JPY	3,881.00
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	42.33	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		789,690
	30/09/2016	EUR	38.28		30/09/2016		315,016
	30/09/2015	EUR	35.70		30/09/2015		18,861
Capitalisation I (JPY)	31/03/2017	JPY	5,014.00	Capitalisation I (JPY)	31/03/2017		2,305,626
	30/09/2016	JPY	4,330.00		30/09/2016		1,814,986
	30/09/2015	JPY	4,743.11		30/09/2015		1,495,520
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	43,617.75	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		5,747
	30/09/2016	PLN	37,389.11		30/09/2016		7,118
	30/09/2015	PLN	41,340.88		30/09/2015		8,253
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	258.55	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		5,881
	30/09/2016	EUR	234.72		30/09/2016		3,968
	30/09/2015	EUR	220.63		30/09/2015		2,072
Capitalisation P (JPY)	31/03/2017	JPY	4,506.00	Capitalisation P (JPY)	31/03/2017		750,278
	30/09/2016	JPY	3,906.00		30/09/2016		773,017
	30/09/2015	JPY	4,313.00		30/09/2015		848,750
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	149.65	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		20,461
	30/09/2016	EUR	135.79		30/09/2016		23,090
	30/09/2015	EUR	127.52		30/09/2015		30,767
Capitalisation X (JPY)	31/03/2017	JPY	4,126.00	Capitalisation X (JPY)	31/03/2017		252,140
	30/09/2016	JPY	3,586.00		30/09/2016		271,598
	30/09/2015	JPY	3,979.14		30/09/2015		286,598
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	117.55	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		46,083
	30/09/2016	USD	112.38		30/09/2016		39,989
	30/09/2015	USD	105.44		30/09/2015		39,093
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	10,994.33	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		9,315
	30/09/2016	CZK	9,627.43		30/09/2016		13,348
	30/09/2015	CZK	10,966.64		30/09/2015		9,787
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	218.19	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017		3,177
	30/09/2016	USD	189.34		30/09/2016		7,376
	30/09/2015	USD	211.82		30/09/2015		1,360
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	214.51	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2017		885
	30/09/2016	USD	186.61		30/09/2016		931
	30/09/2015	USD	211.28		30/09/2015		852
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	8,052.16	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		3,736
	30/09/2016	EUR	7,254.60		30/09/2016		2,042
	30/09/2015	EUR	6,716.31		30/09/2015		10,611
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,622.83	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		7,211
	30/09/2016	EUR	5,064.21		30/09/2016		7,692
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015		-

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Počet akcií

Distribution P (JPY)	31/03/2017	166,084
	30/09/2016	162,620
	30/09/2015	186,264

Dividendy

Distribution P (JPY)	14/12/2016	JPY	7.00
Distribution P (JPY)	14/12/2015	JPY	7.90
Distribution P (JPY)	15/12/2014	JPY	8.00

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (JPY)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.60%
Capitalisation P (JPY)	31/03/2017	1.60%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1.51%
Capitalisation X (JPY)	31/03/2017	2.10%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.09%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.12%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	2.12%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2017	3.11%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.09%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution P (JPY)	31/03/2017	1.60%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	18.27%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		37,144,628,864.00
Akcie		37,144,628,864.00
Finanční deriváty celkem		46,235,033.00
Měnové forwardy		46,235,033.00
Hotovost v bance		369,672,489.00
Ostatní aktiva		832,357,236.00
Aktiva celkem		38,392,893,622.00
Běžná pasiva		(587,784,310.00)
Pasiva celkem		(587,784,310.00)
Čistá aktiva na konci období		37,805,109,312.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Japonsko									
51,500	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	281,705,000.00	0.75	68,600	KINDEN CORP	JPY	106,604,400.00	0.28
63,900	AJINOMOTO CO INC	JPY	140,356,350.00	0.37	5,200	KINKI SHARYO CO LTD/THE	JPY	13,312,000.00	0.04
116,400	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	147,944,400.00	0.39	42,600	KINTETSU WORLD EXPRESS INC	JPY	71,653,200.00	0.19
77,800	ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	104,096,400.00	0.28	16,200	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	93,798,000.00	0.25
166,000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	149,732,000.00	0.40	181,200	KOMATSU LTD	JPY	525,751,800.00	1.39
52,500	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	174,825,000.00	0.46	10,100	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	18,715,300.00	0.05
26,300	BELC CO LTD	JPY	113,879,000.00	0.30	54,200	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	74,687,600.00	0.20
259,900	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	223,514,000.00	0.59	62,700	K'S HOLDINGS CORP	JPY	128,033,400.00	0.34
235,000	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	168,025,000.00	0.44	505,000	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	146,450,000.00	0.39
102,000	CHIYODA CORP	JPY	73,236,000.00	0.19	60,300	KYOCERA CORP	JPY	373,980,600.00	0.99
21,300	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	13,823,700.00	0.04	44,400	KYOEI STEEL LTD	JPY	88,267,200.00	0.23
25,100	COCA-COLA WEST CO LTD	JPY	90,109,000.00	0.24	142,400	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	250,908,800.00	0.66
771,000	DAIKYO INC	JPY	170,391,000.00	0.45	113,600	LIXIL GROUP CORP	JPY	320,920,000.00	0.85
82,500	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	263,670,000.00	0.70	26,000	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	163,020,000.00	0.43
124,000	DENKA CO LTD	JPY	71,672,000.00	0.19	149,000	MAEDA CORP	JPY	146,914,000.00	0.39
34,900	DENSO CORP	JPY	170,905,300.00	0.45	112,400	MARUI GROUP CO LTD	JPY	170,061,200.00	0.45
17,000	DISCO CORP	JPY	287,810,000.00	0.76	102,300	MATSUYA CO LTD	JPY	107,824,200.00	0.29
30,700	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	297,605,800.00	0.79	56,600	MAZDA MOTOR CORP	JPY	90,729,800.00	0.24
67,600	EBARA CORP	JPY	245,726,000.00	0.65	23,700	MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	72,640,500.00	0.19
65,900	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	171,669,500.00	0.45	11,800	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	109,386,000.00	0.29
57,100	EXEDY CORP	JPY	181,578,000.00	0.48	54,000	METAWATER CO LTD	JPY	156,546,000.00	0.41
103,100	FCC CO LTD	JPY	229,088,200.00	0.61	135,200	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	200,772,000.00	0.53
235,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	155,335,000.00	0.41	300,800	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	259,109,120.00	0.69
40,900	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	166,994,700.00	0.44	198,100	MITSUBISHI CORP	JPY	476,529,550.00	1.26
69,500	FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	181,186,500.00	0.48	387,800	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	619,316,600.00	1.64
63,600	FUJI SOFT INC	JPY	180,496,800.00	0.48	222,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	450,660,000.00	1.19
59,500	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	258,706,000.00	0.68	950,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	424,270,000.00	1.12
10,800	FUKUDA DENSHI CO LTD	JPY	68,796,000.00	0.18	773,920	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	541,511,824.00	1.43
58,400	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	233,600,000.00	0.62	389,200	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	216,006,000.00	0.57
25,300	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	126,247,000.00	0.33	217,000	MITSUI & CO LTD	JPY	349,912,500.00	0.93
19,600	GIKEN LTD	JPY	42,198,800.00	0.11	474,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	260,700,000.00	0.69
42,600	GLORY LTD	JPY	155,490,000.00	0.41	76,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	180,424,000.00	0.48
18,500	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	59,292,500.00	0.16	13,700	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	216,939,500.00	0.57
223,500	HASEKO CORP	JPY	269,094,000.00	0.71	17,100	NABTESCO CORP	JPY	50,445,000.00	0.13
150,200	HAZAMA ANDO CORP	JPY	112,499,800.00	0.30	610,000	NEC CORP	JPY	163,480,000.00	0.43
109,200	HINO MOTORS LTD	JPY	147,092,400.00	0.39	91,900	NGK INSULATORS LTD	JPY	231,588,000.00	0.61
62,500	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	168,250,000.00	0.45	47,000	NH FOODS LTD	JPY	140,483,000.00	0.37
56,500	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	256,227,500.00	0.68	50,000	NICHIAS CORP	JPY	55,950,000.00	0.15
459,000	HITACHI LTD	JPY	276,547,500.00	0.73	68,400	NICHICON CORP	JPY	70,930,800.00	0.19
112,700	HITACHI METALS LTD	JPY	176,037,400.00	0.47	20,300	NICHIHA CORP	JPY	66,381,000.00	0.18
33,800	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	78,179,400.00	0.21	21,700	NIDEC CORP	JPY	229,911,500.00	0.61
195,000	HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	82,485,000.00	0.22	15,700	NIFCO INC/JAPAN	JPY	87,763,000.00	0.23
190,600	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	638,700,600.00	1.69	117,400	NIHON UNISYS LTD	JPY	178,448,000.00	0.47
42,900	HORIBA LTD	JPY	256,113,000.00	0.68	10,600	NINTENDO CO LTD	JPY	273,851,000.00	0.72
169,000	INPEX CORP	JPY	184,970,500.00	0.49	495,000	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	283,140,000.00	0.75
93,100	INTERNET INITIATIVE JAPAN INC	JPY	187,037,900.00	0.49	28,000	NIPPON HUME CORP	JPY	19,180,000.00	0.05
103,500	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	170,775,000.00	0.45	44,700	NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	89,489,400.00	0.24
132,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	466,842,400.00	1.23	253,100	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,202,731,200.00	3.17
103,000	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	262,753,000.00	0.70	596,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	140,060,000.00	0.37
58,000	JGC CORP	JPY	112,230,000.00	0.30	111,600	NS SOLUTIONS CORP	JPY	268,509,600.00	0.71
679,800	JX HOLDINGS INC	JPY	371,646,660.00	0.98	141,300	NTT DOCOMO INC	JPY	366,320,250.00	0.97
57,500	KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	91,770,000.00	0.24	28,400	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	158,472,000.00	0.42
106,000	KANEKA CORP	JPY	87,768,000.00	0.23	81,800	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	188,508,100.00	0.50
32,000	KEWPIE CORP	JPY	100,960,000.00	0.27	112,300	ORIX CORP	JPY	185,014,250.00	0.49
					49,200	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	99,039,600.00	0.26
					101,600	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	510,235,200.00	1.35
					106,200	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	59,153,400.00	0.16
					101,300	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	114,671,600.00	0.30
					59,100	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	335,688,000.00	0.89
					456,400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	272,881,560.00	0.72
					63,200	ROHM CO LTD	JPY	467,680,000.00	1.24

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
37,300	SANGETSU CORP	JPY	69,415,300.00	0.18
198,400	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	206,732,800.00	0.55
59,100	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	91,723,200.00	0.24
48,700	SCSK CORP	JPY	215,254,000.00	0.57
41,700	SEIBU HOLDINGS INC	JPY	76,602,900.00	0.20
250,400	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	313,000,000.00	0.83
183,300	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	342,954,300.00	0.91
37,000	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	68,413,000.00	0.18
80,600	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	351,577,200.00	0.93
526,800	SEVEN BANK LTD	JPY	191,755,200.00	0.51
100,400	SHIMADZU CORP	JPY	177,607,600.00	0.47
6,800	SHIMAMURA CO LTD	JPY	100,028,000.00	0.26
153,000	SHINDENGEN ELECTRIC MANUFACTURING CO LTD	JPY	71,298,000.00	0.19
67,300	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	649,041,200.00	1.72
87,500	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	259,087,500.00	0.69
42,000	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	67,158,000.00	0.18
32,400	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	254,728,800.00	0.67
42,400	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	176,172,000.00	0.47
110,300	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	449,913,700.00	1.19
110,700	SONY CORP	JPY	416,896,200.00	1.10
55,100	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	174,942,500.00	0.46
79,600	STARTS CORP INC	JPY	184,990,400.00	0.49
414,000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	277,380,000.00	0.73
112,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	69,664,000.00	0.18
6,700	SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	8,576,000.00	0.02
408,000	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	753,168,000.00	1.99
84,900	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	143,481,000.00	0.38
111,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	175,768,500.00	0.46
159,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	646,795,500.00	1.71
63,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	181,818,000.00	0.48
14,200	SYSMEX CORP	JPY	95,850,000.00	0.25
230,000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	85,560,000.00	0.23
80,500	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	96,680,500.00	0.26
49,100	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	87,005,200.00	0.23
48,800	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD	JPY	76,420,800.00	0.20
59,000	TAKIRON CO LTD	JPY	34,161,000.00	0.09
311,500	T&D HOLDINGS INC	JPY	503,384,000.00	1.33
80,400	TDK CORP	JPY	566,820,000.00	1.50
73,000	TIS INC	JPY	206,736,000.00	0.55
124,100	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	582,773,600.00	1.54
329,600	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	308,176,000.00	0.82
538,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	531,006,000.00	1.40
26,300	TOYO TANSO CO LTD	JPY	49,023,200.00	0.13
142,500	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	788,025,000.00	2.08
169,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,025,327,400.00	2.70
19,300	TPR CO LTD	JPY	70,541,500.00	0.19
63,600	TRANSCOSMOS INC	JPY	166,377,600.00	0.44
335,000	UACJ CORP	JPY	97,820,000.00	0.26
28,500	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	206,368,500.00	0.55
746,300	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	414,196,500.00	1.10
28,500	YAMAHA CORP	JPY	87,352,500.00	0.23
28,400	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	81,564,800.00	0.22
82,000	ZEON CORP	JPY	104,222,000.00	0.28
58,100	ZUKEN INC	JPY	79,248,400.00	0.21
			37,144,628,864.00	98.25
			37,144,628,864.00	98.25

Portfolio cenných papírů celkem 37,144,628,864.00 98.25

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v JPY	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v JPY
Měnové forwardy				
265,738,488.16	PLN	7,419,959,732.00 JPY 10/04/2017	7,419,959,732.00	52,160,619.00
192,383,452.00	JPY	42,977,067.96 CZK 10/04/2017	192,383,452.00	2,430,400.00
41,415,270.00	JPY	370,585.65 USD 10/04/2017	41,415,270.00	128,990.00
385,858,540.00	JPY	13,762,123.80 PLN 10/04/2017	385,858,540.00	(1,109,287.00)
1,270,566.78	USD	144,189,229.00 JPY 10/04/2017	144,189,229.00	(2,637,672.00)
143,673,205.03	CZK	639,754,901.00 JPY 10/04/2017	639,754,901.00	(4,738,017.00)
			8,823,561,124.00	46,235,033.00
Finanční deriváty celkem				46,235,033.00

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	37,144,628,864.00	98.25
Finanční deriváty celkem	46,235,033.00	0.12
Hotovost v bance	369,672,489.00	0.98
Ostatní aktiva a pasiva	244,572,926.00	0.65
Čistá aktiva celkem	37,805,109,312.00	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	100,782,071.06	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	92,981,436.14					
	30/09/2015	USD	81,661,687.35					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	1,820		
					30/09/2016	1,812		
					30/09/2015	973		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,127.52	Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	3,474		
	30/09/2016	EUR	4,488.14		30/09/2016	2,552		
	30/09/2015	EUR	3,600.06		30/09/2015	1,916		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	3,398.59	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	6,490		
	30/09/2016	USD	3,125.61		30/09/2016	5,847		
	30/09/2015	USD	2,490.28		30/09/2015	6,327		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	14,400.49	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	26,820		
	30/09/2016	PLN	13,274.09		30/09/2016	28,228		
	30/09/2015	PLN	10,641.57		30/09/2015	29,592		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	290.21	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	783		
	30/09/2016	EUR	254.27		30/09/2016	615		
	30/09/2015	EUR	204.35		30/09/2015	762		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	282.07	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	6,035		
	30/09/2016	EUR	248.18		30/09/2016	7,381		
	30/09/2015	EUR	201.16		30/09/2015	6,195		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,753.46	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	13,190		
	30/09/2016	USD	1,621.03		30/09/2016	3,424		
	30/09/2015	USD	1,305.05		30/09/2015	4,460		
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	41,402.06	Distribution P (USD)	31/03/2017	3,592		
	30/09/2016	HUF	36,547.96		30/09/2016	3,729		
	30/09/2015	HUF	30,171.13		30/09/2015	4,688		
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,628.12	Dividendy				
	30/09/2016	USD	1,508.81		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	7.15
	30/09/2015	USD	1,220.66					
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	157.70	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	5.00	
	30/09/2016	USD	146.90					
	30/09/2015	USD	120.05	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	10.40	
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	1,174.95					
	30/09/2016	USD	1,093.62					
	30/09/2015	USD	885.57					
Počet akcií								
	31/03/2017		2,233					
	30/09/2016		2,181					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2,233					
	30/09/2016		2,181					
	30/09/2015		2,560					
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		4,596					
	30/09/2016		3,768					
	30/09/2015		6,362					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.39%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(11.45%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		98,885,441.95
Akcie		98,885,441.95
Finanční deriváty celkem		192,100.85
Měnové forwardy		192,100.85
Hotovost v bance		1,603,020.35
Ostatní aktiva		529,467.73
Aktiva celkem		101,210,030.88
Běžná pasiva		(427,959.82)
Pasiva celkem		(427,959.82)
Čistá aktiva na konci období		100,782,071.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Brazílie				
400,000	AMBEV SA - ADR	USD	2,304,000.00	2.29
170,000	BANCO BRADESCO SA - PREF	BRL	1,733,759.59	1.72
375,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	3,448,873.21	3.42
200,000	BRASKEM SA - PREF A	BRL	2,000,031.50	1.98
160,000	BRF SA	BRL	1,945,731.43	1.93
750,000	EMBRAER SA	BRL	4,107,938.71	4.08
215,000	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	2,395,171.58	2.38
710,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - PREF	BRL	8,475,409.06	8.40
1,425,000	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	4,263,846.67	4.23
23,350	ITAUSA - INVESTIMENTOS SA P-RCT	BRL	69,867.24	0.07
625,000	ODONTOPREV SA	BRL	2,224,444.48	2.21
1,150,000	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRL	5,248,429.11	5.21
370,000	TELEFONICA BRASIL SA - PREF	BRL	5,448,117.29	5.41
115,000	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA - ADR	USD	2,613,950.00	2.59
560,000	VALE SA - PREF	BRL	4,975,700.40	4.94
130,000	VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO SA	BRL	925,368.90	0.92
			52,180,639.17	51.78
Mexiko				
260,000	CEMEX SAB DE CV SPONS - ADR	USD	2,358,200.00	2.34
1,400,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	1,931,172.90	1.92
50,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV SP - ADR	USD	4,426,000.00	4.39
2,250,000	GENTERA SAB DE CV	MXN	3,693,822.13	3.67
250,000	GRUMA SAB DE CV - B	MXN	3,511,706.13	3.48
850,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV - O	MXN	4,862,390.92	4.82
2,000,000	GRUPO LALA SAB DE CV	MXN	3,608,339.11	3.58
940,000	NEMAK SAB DE CV	MXN	1,037,615.18	1.03
295,000	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	3,166,126.42	3.14
			28,595,372.79	28.37
Bermudy				
37,500	CREDICORP LTD	USD	6,123,750.00	6.08
			6,123,750.00	6.08
Chile				
15,500,000	BANCO DE CHILE	CLP	1,852,916.08	1.84
12,000,000	ENEL AMERICAS SA	CLP	2,492,051.86	2.47
			4,344,967.94	4.31
Kolumbie				
310,000	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	3,074,429.74	3.05
			3,074,429.74	3.05
Kanada				
500,000	LUNDIN MINING CORP	CAD	2,808,083.08	2.79
			2,808,083.08	2.79
Španělsko				
480,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	1,758,199.23	1.74
			1,758,199.23	1.74
			98,885,441.95	98.12

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			98,885,441.95	98.12

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
31,907,803.18	PLN	7,840,545.84	USD	10/04/2017	7,840,545.84	212,579.47
1,368,479.21	USD	5,503,278.72	PLN	10/04/2017	1,368,479.21	(20,478.62)
					9,209,025.05	192,100.85
Finanční deriváty celkem					192,100.85	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	98,885,441.95	98.12
Finanční deriváty celkem	192,100.85	0.19
Hotovost v bance	1,603,020.35	1.59
Ostatní aktiva a pasiva	101,507.91	0.10
Čistá aktiva celkem	100,782,071.06	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	70,463,095.61	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	1,996		
	30/09/2016	USD	54,764,260.66		30/09/2016	1,788		
	30/09/2015	USD	47,160,171.60		30/09/2015	1,496		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2017	1,390		
					30/09/2016	113		
					30/09/2015	5,388		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,858.91	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	474		
	30/09/2016	EUR	5,095.66		30/09/2016	493		
	30/09/2015	EUR	4,191.16		30/09/2015	474		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,099.83	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	18,757		
	30/09/2016	USD	1,004.86		30/09/2016	18,205		
	30/09/2015	USD	820.73		30/09/2015	19,461		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	238.17	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	19,113		
	30/09/2016	EUR	208.16		30/09/2016	19,413		
	30/09/2015	EUR	172.91		30/09/2015	18,360		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	980.12	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1,028		
	30/09/2016	USD	900.11		30/09/2016	738		
	30/09/2015	USD	742.67		30/09/2015	892		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	423.97	Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	320		
	30/09/2016	EUR	379.72		30/09/2016	95		
	30/09/2015	EUR	320.50		30/09/2015	97		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,388.73	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	17,607		
	30/09/2016	EUR	1,216.71		30/09/2016	14,093		
	30/09/2015	EUR	1,015.57		30/09/2015	11,563		
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	57,071.30	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	7,815		
	30/09/2016	HUF	50,050.13		30/09/2016	6,188		
	30/09/2015	HUF	42,348.65		30/09/2015	5,711		
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	904.50	Capitalisation Y (EUR)	31/03/2017	-		
	30/09/2016	USD	832.71		30/09/2016	-		
	30/09/2015	USD	690.46		30/09/2015	220		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	6,719.81	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	23,718		
	30/09/2016	CZK	6,266.42		30/09/2016	6,335		
	30/09/2015	CZK	5,290.21		30/09/2015	2,567		
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Distribution P (USD)	31/03/2017	600		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	576		
	30/09/2015	EUR	212.01		30/09/2015	659		
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	231.78	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1,265		
	30/09/2016	USD	214.46		30/09/2016	1,331		
	30/09/2015	USD	179.63		30/09/2015	1,609		
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	3,867.82	Dividendy				
	30/09/2016	USD	3,572.70		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	21.30
	30/09/2015	USD	2,991.87		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	45.35
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	1,363.69					
	30/09/2016	EUR	1,227.55					
	30/09/2015	EUR	1,051.81					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	19.10
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	7.40
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	15.35
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	6.50
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.32%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		3.30%
Distribution P (USD)	31/03/2017		1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		1.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		25.44%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou úětovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		68,436,731.21
Akcie		68,436,731.21
Finanční deriváty celkem		95,379.90
Měnové forwardy		95,379.90
Hotovost v bance		1,141,421.23
Ostatní aktiva		1,346,158.06
Aktiva celkem		71,019,690.40
Běžná pasiva		(556,594.79)
Pasiva celkem		(556,594.79)
Čistá aktiva na konci období		70,463,095.61

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
18,084	EVERY DENNISON CORP	USD	1,457,570.40	2.07
39,104	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	2,484,668.16	3.53
25,356	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	2,048,764.80	2.91
12,575	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	1,010,149.75	1.43
12,219	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	1,619,384.07	2.30
43,030	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2,185,063.40	3.10
25,649	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	2,338,932.31	3.32
17,347	MONSANTO CO	USD	1,963,680.40	2.79
26,587	NEWMONT MINING CORP	USD	876,307.52	1.24
36,826	NUCOR CORP	USD	2,199,248.72	3.12
20,850	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1,910,277.00	2.71
12,431	PRAXAIR INC	USD	1,474,316.60	2.09
39,974	STEEL DYNAMICS INC	USD	1,389,496.24	1.97
			22,957,859.37	32.58
Japonsko				
67,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	649,376.29	0.92
56,500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,561,697.93	2.22
325,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	1,604,146.10	2.27
22,700	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	1,544,162.25	2.19
11,200	NITTO DENKO CORP	JPY	864,600.20	1.23
618,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,392,066.77	1.98
			7,616,049.54	10.81
Německo				
20,267	BASF SE	EUR	2,014,186.83	2.86
19,746	COVESTRO AG	EUR	1,523,971.13	2.16
43,190	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,411,915.44	2.00
15,171	LINDE AG	EUR	2,532,900.88	3.60
			7,482,974.28	10.62
Velká Británie				
33,185	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	506,045.94	0.72
37,264	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,660,708.77	2.36
38,210	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1,471,614.53	2.09
28,923	MONDI PLC	GBP	696,933.54	0.99
70,443	RIO TINTO PLC	GBP	2,827,102.39	4.00
			7,162,405.17	10.16
Austrálie				
43,930	BHP BILLITON LTD	AUD	805,628.46	1.14
336,456	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	1,599,025.75	2.27
58,766	NEWCREST MINING LTD	AUD	998,356.11	1.42
26,747	RIO TINTO LTD	AUD	1,233,622.71	1.75
1,071,014	SOUTH32 LTD	AUD	2,254,983.48	3.20
			6,891,616.51	9.78
Kanada				
30,901	GOLDCORP INC	CAD	449,502.79	0.64
231,977	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,302,821.38	1.85
403,436	TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	CAD	1,228,170.93	1.74
21,025	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	876,849.62	1.24
			3,857,344.72	5.47

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Švýcarsko				
1,151	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	670,971.08	0.95
321	SIKA AG - BR	CHF	1,927,378.99	2.74
			2,598,350.07	3.69
Norsko				
63,064	NORSK HYDRO ASA	NOK	366,097.06	0.52
41,643	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,602,903.26	2.27
			1,969,000.32	2.79
Nizozemsko				
28,372	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,924,193.70	2.73
			1,924,193.70	2.73
Švédsko				
57,259	BOLIDEN AB	SEK	1,712,325.19	2.43
			1,712,325.19	2.43
Finsko				
71,156	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,675,829.86	2.38
			1,675,829.86	2.38
Lucembursko				
30,181	APERAM SA	EUR	1,512,322.12	2.15
			1,512,322.12	2.15
Nový Zéland				
185,083	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	1,076,460.36	1.53
			1,076,460.36	1.53
			68,436,731.21	97.12

Portfolio cenných papírů celkem **68,436,731.21** **97.12**

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
3,886,242.36	EUR	4,136,867.26	USD	10/04/2017	4,136,867.26	20,711.14
54,255,126.27	CZK	2,134,024.05	USD	10/04/2017	2,134,024.05	18,423.31
1,120,038.23	EUR	1,553,909.70	AUD	10/04/2017	1,190,792.32	12,965.74
590,748.74	EUR	830,211.51	CAD	10/04/2017	627,483.43	9,423.60
289,296.38	EUR	2,577,559.10	NOK	10/04/2017	307,259.42	9,370.92
193,772.77	EUR	286,630.00	NZD	10/04/2017	205,793.40	6,963.91
1,269,734.58	EUR	150,855,641.00	JPY	10/04/2017	1,347,505.79	4,311.27
21,724,309.00	JPY	178,619.04	EUR	10/04/2017	192,959.18	3,906.59
832,347.46	USD	774,444.09	EUR	10/04/2017	832,347.46	3,831.97
380,261.73	EUR	405,189.47	CHF	10/04/2017	404,014.17	1,874.68
159,125.16	AUD	111,998.67	EUR	10/04/2017	121,604.33	1,557.26
1,125,541.74	EUR	961,657.84	GBP	10/04/2017	1,196,449.52	1,460.54

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
43,655.10 GBP	50,423.67 EUR	10/04/2017	54,878.82	651.60
111,162.59 USD	2,792,094.92 CZK	10/04/2017	111,162.59	392.65
42,388.84 NZD	27,622.86 EUR	10/04/2017	29,587.68	75.90
32,791.79 NOK	3,546.24 EUR	10/04/2017	3,869.58	24.35
356,127.51 CZK	13,187.77 EUR	10/04/2017	14,111.87	20.00
312,987.44 HUF	1,009.78 EUR	10/04/2017	1,075.89	3.90
3,444.47 CHF	3,217.29 EUR	10/04/2017	3,454.66	0.40
344,240.82 SEK	36,052.34 EUR	10/04/2017	38,653.88	(3.10)
1,009.38 EUR	312,987.44 HUF	10/04/2017	1,073.04	(4.33)
13,310.87 EUR	359,198.09 CZK	10/04/2017	14,290.21	(10.13)
38,437.08 CAD	27,047.47 EUR	10/04/2017	28,669.41	(112.17)
290,719.90 EUR	2,780,229.21 SEK	10/04/2017	309,139.17	(460.10)
			13,307,067.13	95,379.90
Finanční deriváty celkem				95,379.90

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	68,436,731.21	97.12
Finanční deriváty celkem	95,379.90	0.14
Hotovost v bance	1,141,421.23	1.62
Ostatní aktiva a pasiva	789,563.27	1.12
Čistá aktiva celkem	70,463,095.61	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	118,235,582.46
	30/09/2016	USD	18,891,373.35
	30/09/2015	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,011.27
	30/09/2016	USD	5,736.88
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,024.77
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	98.96
	30/09/2016	GBP	-
	30/09/2015	GBP	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,940.36
	30/09/2016	EUR	5,696.19
	30/09/2015	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		4,763
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		100
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		400
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		14,011
	30/09/2016		2,949
	30/09/2015		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		0.83%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.23%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		(245.91%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		64,969.84
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		64,969.84
Finanční deriváty celkem		5,474,982.11
Swapy celkových výnosů		2,934,134.11
Měnové forwardy		1,554,465.25
Futures		986,382.75
Hotovost v bance		86,809,717.27
Marginální vklady		17,134,093.10
Ostatní aktiva		11,625,317.88
Aktiva celkem		121,109,080.20
Běžná pasiva		(585,025.14)
Finanční deriváty celkem		(2,288,472.60)
Komoditní swapy		(2,288,472.60)
Pasiva celkem		(2,873,497.74)
Čistá aktiva na konci období		118,235,582.46

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
10,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	9,255.12	0.01
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	9,107.55	0.01
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	9,359.11	0.00
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	9,328.32	0.01
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	9,279.50	0.01
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	9,332.47	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	9,307.77	0.01
			64,969.84	0.05
			64,969.84	0.05
Portfolio cenných papírů celkem			64,969.84	0.05

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Komoditní swap					
1,153,668	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	27/04/2017	USD	91,440,913.58	(2,288,472.60)
					(2,288,472.60)
Swapy celkových výnosů					
1,040,160	TRS COMMODITY INDEX	27/04/2017	USD	91,262,866.68	2,478,594.12
353,562	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	19,634,000.00	1,031,677.22
359,454	TRS WHEAT CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	23,851,000.00	826,922.68
68,793	TRS SUGAR CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	8,110,000.00	556,658.70
315,936	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	17,435,000.00	395,889.63
154,286	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	15,015,000.00	301,782.57
95,950	TRS CORN CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	7,635,000.00	174,743.32
10,903	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	1,733,000.00	65,506.54
69,796	TRS COTTON CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	6,602,000.00	63,691.03
16,008	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	1,578,000.00	6,008.78
957	TRS COFFEE CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	82,000.00	3,228.23
28,690	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	25/05/2017	USD	2,589,000.00	(2,345.62)
25,770	TRS COPPER CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	4,115,000.00	(69,777.07)
40,543	TRS ZINC CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	5,476,000.00	(101,128.64)
56,359	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	5,218,000.00	(178,211.41)
323,638	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	10,856,000.00	(180,725.88)

58,645	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	4,892,000.00	(196,981.57)
59,385	TRS NICKEL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	8,638,000.00	(292,156.57)
101,284	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	11,387,000.00	(318,972.07)
162,384	TRS SILVER CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	24,651,000.00	(346,037.31)
145,638	TRS GOLD CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	21,135,000.00	(371,733.30)
148,325	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	19,662,000.00	(424,415.03)
284,460	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	16,799,000.00	(488,084.24)
					2,934,134.11

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

Měnové forwardy

84,633,740.95	EUR	89,515,939.85	USD	10/04/2017	89,515,939.85	1,026,898.35
26,721,420.91	USD	235,332,000.00	SEK	27/04/2017	26,721,420.91	335,144.03
38,111,230.75	USD	324,546,000.00	NOK	27/04/2017	38,111,230.75	315,368.66
28,246,879.80	USD	26,111,000.00	EUR	27/04/2017	28,246,879.80	291,285.84
16,545,809.75	USD	23,601,000.00	NZD	27/04/2017	16,545,809.75	57,295.33
13,990,258.53	USD	1,551,335,000.00	JPY	27/04/2017	13,990,258.53	55,417.13
13,911,000.00	CAD	10,387,772.07	USD	27/04/2017	10,387,772.07	46,458.75
3,346,517,000.00	KRW	2,988,135.03	USD	27/04/2017	2,988,135.03	5,304.48
40,464.41	GBP	49,887.92	USD	10/04/2017	49,887.92	717.58
1,827.72	USD	1,494.91	GBP	10/04/2017	1,827.72	(41.84)
442,463.54	USD	354,000.00	GBP	27/04/2017	442,463.54	(434.51)
13,359,000.00	GBP	16,717,844.66	USD	27/04/2017	16,717,844.66	(4,073.16)
2,989,923.74	USD	3,346,517,000.00	KRW	29/06/2017	2,989,923.74	(5,651.62)
25,456,141.85	USD	33,958,000.00	CAD	27/04/2017	25,456,141.85	(14,752.41)
1,067,536,000.00	JPY	9,609,106.62	USD	27/04/2017	9,609,106.62	(19,981.86)
1,774,226.71	USD	1,677,776.38	EUR	10/04/2017	1,774,226.71	(20,691.41)
45,387,000.00	AUD	34,643,881.43	USD	27/04/2017	34,643,881.43	(34,356.66)
17,639,000.00	NZD	12,369,656.50	USD	27/04/2017	12,369,656.50	(46,411.48)
2,841,234.67	USD	3,346,517,000.00	KRW	27/04/2017	2,841,234.67	(152,204.84)
204,064,000.00	NOK	24,045,637.50	USD	27/04/2017	24,045,637.50	(280,825.11)
					357,449,279.55	1,554,465.25

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

Kontrakty futures na akciové indexy

(229)	CBOE VIX FUTURE	19/04/2017	USD	3,039,975.00	(41,223.18)
58	EURO STOXX 50	16/06/2017	EUR	2,125,281.37	40,846.45
122	FTSE 100 INDEX FUTURE	16/06/2017	GBP	11,099,131.31	(76,940.19)
(43)	HANG SENG IDX FUTURE	27/04/2017	HKD	6,675,886.25	66,949.75
123	KOSPI2 INDEX FUTURE	08/06/2017	KRW	7,745,931.32	141,297.06
58	NIKKEI 225 (SGX)	08/06/2017	JPY	4,918,783.09	(71,246.52)
643	OMXS30 IND FUTURE	21/04/2017	SEK	11,395,078.01	137,432.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
27	SPI 200 FUTURES 15/06/2017	AUD	3,011,273.97	41,842.32
37	S&P/TSX 60 IX FUTURE 15/06/2017	CAD	5,060,953.02	3,068.12
(119)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	14,037,240.00	110,450.13
121	SWISS MKT IX FUTURE 16/06/2017	CHF	10,322,383.74	36,186.13
			79,431,917.08	388,662.17

Úrokové futures

776	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	76,037,494.10	1,362,291.86
(331)	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	34,081,595.62	88,709.60
(425)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	73,374,871.98	(331,827.88)
229	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	25,576,410.62	(30,052.02)
(381)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	60,781,846.16	(640,117.83)
416	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	51,818,000.00	148,716.85
			321,670,218.48	597,720.58

Finanční deriváty celkem **3,186,509.51**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	64,969.84	0.05
Finanční deriváty celkem	3,186,509.51	2.70
Hotovost v bance	86,809,717.27	73.42
Ostatní aktiva a pasiva	28,174,385.84	23.83
Čistá aktiva celkem	118,235,582.46	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %*

31/03/2017

36.57%

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	5,454,474.04
	30/09/2016	EUR	5,202,456.22
	30/09/2015	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/03/2017	EUR	5,383.66
	30/09/2016	EUR	5,169.75
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,383.66
	30/09/2016	EUR	5,169.75
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	266.93
	30/09/2016	EUR	257.23
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,426.44
	30/09/2016	EUR	5,195.26
	30/09/2015	EUR	-
Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	259.69
	30/09/2016	EUR	255.43
	30/09/2015	EUR	-
Počet akcií			
	31/03/2017		7
	30/09/2016		7
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		7
	30/09/2016		7
	30/09/2015		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		107
	30/09/2016		29
	30/09/2015		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		991
	30/09/2016		991
	30/09/2015		-
Distribution X (EUR)	31/03/2017		29
	30/09/2016		29
	30/09/2015		-
Dividendy			
	14/12/2016	EUR	4.25
Poplatek za správu v %*			
	31/03/2017		0.86%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.66%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.26%
Distribution X (EUR)	31/03/2017		2.46%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		4,619,176.30
Subjekty kolektivního investování		4,521,888.94
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		97,287.36
Finanční deriváty celkem		15,447.31
Futures		15,447.31
Hotovost v bance		660,725.89
Marginální vklady		163,898.29
Ostatní aktiva		1,945.26
Aktiva celkem		5,461,193.05
Běžná pasiva		(715.11)
Finanční deriváty celkem		(6,003.90)
Měnové forwardy		(5,751.46)
Opce		(252.44)
Pasiva celkem		(6,719.01)
Čistá aktiva na konci období		5,454,474.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
102,200	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	97,287.36	1.78
			97,287.36	1.78
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
52	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	361,259.37	6.62
136	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	273,448.40	5.01
524	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	235,611.36	4.32
232	NN (L) EUROPEAN REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	277,003.36	5.08
1,602	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	821,954.16	15.07
1,505	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	823,505.90	15.11
98	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP EUR	EUR	650,726.86	11.93
103	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP USD	USD	549,168.98	10.07
4	NN (L) LIQUID - B CAP EUR	EUR	4,743.00	0.09
27	NN (L) US CREDIT - I CAP USD	USD	215,525.66	3.95
611	NN (L) US HIGH DIVIDEND - I CAP USD	USD	308,941.89	5.66
			4,521,888.94	82.91
			4,521,888.94	82.91
Portfolio cenných papírů celkem			4,619,176.30	84.69

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnový forward				
1,442,370.28	EUR	1,550,000.00 USD	21/04/2017	1,442,370.28 (5,751.46)
				1,442,370.28 (5,751.46)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR
Opce				
(1)	CALL STANDARD AND POOR'S 500 INDEX 21/04/2017 2410.00	USD	2,209.08	(252.44)
			2,209.08	(252.44)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
6	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	205,560.00	5,220.00
3	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017	EUR	111,417.60	500.10
18	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	563,024.45	16,497.97
3	S&P/ASX200 A-REIT 15/06/2017	AUD	74,088.20	2,781.65
(2)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	220,578.75	(766.68)
1	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	126,908.92	(2,980.62)
			1,301,577.92	21,252.42
Úrokové futures				
(2)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	322,840.00	(1,700.00)
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	582,312.65	(4,105.11)
			905,152.65	(5,805.11)

Finanční deriváty celkem **9,443.41**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	4,619,176.30	84.69
Finanční deriváty celkem	9,443.41	0.17
Hotovost v bance	660,725.89	12.11
Ostatní aktiva a pasiva	165,128.44	3.03
Čistá aktiva celkem	5,454,474.04	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	EUR	79,693,635.68
	30/09/2016	EUR	59,116,651.95
	30/09/2015	EUR	81,129,644.47
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/03/2017	EUR	7,578.02
	30/09/2016	EUR	6,324.43
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	7,578.02
	30/09/2016	EUR	6,324.43
	30/09/2015	EUR	6,487.34
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	755.29
	30/09/2016	EUR	633.47
	30/09/2015	EUR	656.25
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	150.91
	30/09/2016	USD	132.99
	30/09/2015	USD	136.87
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	695.83
	30/09/2016	EUR	585.05
	30/09/2015	EUR	609.12
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	130.95
	30/09/2016	USD	115.68
	30/09/2015	USD	119.63
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	3,353.11
	30/09/2016	EUR	2,817.33
	30/09/2015	EUR	2,947.49
Počet akcií			
	31/03/2017		2,991
	30/09/2016		1,744
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2,991
	30/09/2016		1,744
	30/09/2015		2,511
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		43,181
	30/09/2016		40,604
	30/09/2015		51,466
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1,496
	30/09/2016		843
	30/09/2015		10,017
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		27,657
	30/09/2016		29,712
	30/09/2015		36,567
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		521
	30/09/2016		708
	30/09/2015		1,693
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1,460
	30/09/2016		1,706
	30/09/2015		2,504

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	5.50
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	28.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.00

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(43.82%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		76,271,831.33
Akcie		76,271,831.33
Hotovost v bance		3,309,603.26
Ostatní aktiva		4,886,342.54
Aktiva celkem		84,467,777.13
Běžná pasiva		(4,774,141.45)
Pasiva celkem		(4,774,141.45)
Čistá aktiva na konci období		79,693,635.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Francie				
29,388	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	6,400,706.40	8.03
8,105	HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,599,430.50	4.52
14,698	KERING	EUR	3,563,530.10	4.47
10,220	LAURENT-PERRIER	EUR	706,202.00	0.89
20,835	L'OREAL SA	EUR	3,753,425.25	4.71
17,578	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,618,431.30	4.54
28,533	PERNOD RICARD SA	EUR	3,164,309.70	3.97
19,030	REMY COINTREAU SA	EUR	1,746,383.10	2.19
			26,552,418.35	33.32
Spojené státy americké				
12,261	COACH INC	USD	473,794.71	0.59
57,443	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	4,553,870.29	5.72
113,592	KATE SPADE & CO	USD	2,467,151.76	3.10
22,568	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1,204,203.41	1.51
23,257	PVH CORP	USD	2,249,919.86	2.82
11,095	RALPH LAUREN CORP	USD	846,686.83	1.06
36,591	TIFFANY & CO	USD	3,260,363.98	4.09
			15,055,990.84	18.89
Švýcarsko				
86,293	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	6,383,917.38	8.02
7,896	DUFREY AG	CHF	1,125,506.95	1.41
9,570	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	3,206,489.51	4.02
			10,715,913.84	13.45
Německo				
37,308	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,190,207.08	4.01
43,548	DAIMLER AG - REG	EUR	3,013,521.60	3.78
34,396	HUGO BOSS AG	EUR	2,353,030.36	2.95
			8,556,759.04	10.74
Velká Británie				
83,620	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,685,437.43	2.11
127,934	DIAGEO PLC	GBP	3,415,483.60	4.30
402,669	JIMMY CHOO PLC	GBP	767,363.27	0.96
38,502	MULBERRY GROUP PLC	GBP	496,280.37	0.62
			6,364,564.67	7.99
Itálie				
53,652	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	2,776,491.00	3.48
59,016	MONCLER SPA	EUR	1,211,598.48	1.52
80,600	PRADA SPA	HKD	316,601.00	0.40
			4,304,690.48	5.40
Nizozemsko				
22,756	FERRARI NV	EUR	1,587,231.00	1.99
			1,587,231.00	1.99
Libérie				
12,894	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1,182,768.77	1.48
			1,182,768.77	1.48

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Hongkong				
9,740,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	404,270.55	0.51
98,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	501,671.81	0.63
			905,942.36	1.14
Panenské ostrovy				
20,997	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	748,161.07	0.94
			748,161.07	0.94
Kanada				
20,000	CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	297,390.91	0.37
			297,390.91	0.37
			76,271,831.33	95.71
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Portfolio cenných papírů celkem **76,271,831.33** **95.71**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	76,271,831.33	95.71
Hotovost v bance	3,309,603.26	4.15
Ostatní aktiva a pasiva	112,201.09	0.14
Čistá aktiva celkem	79,693,635.68	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	66,138,465.27	Počet akcií				
	30/09/2016	USD	112,145,908.78					
	30/09/2015	USD	83,361,051.26					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2017		1	
					30/09/2016		4,259	
					30/09/2015		12,151	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	11,174.64	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		741	
	30/09/2016	EUR	11,004.94		30/09/2016		894	
	30/09/2015	EUR	10,107.26		30/09/2015		964	
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,040.34	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		19,836	
	30/09/2016	USD	1,077.05		30/09/2016		21,128	
	30/09/2015	USD	982.52		30/09/2015		17,458	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,625.35	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		95,110	
	30/09/2016	EUR	5,610.31		30/09/2016		99,161	
	30/09/2015	EUR	5,244.88		30/09/2015		115,963	
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	927.20	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2,299	
	30/09/2016	USD	964.17		30/09/2016		2,683	
	30/09/2015	USD	888.33		30/09/2015		2,798	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	256.13	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1,556	
	30/09/2016	EUR	256.70		30/09/2016		1,928	
	30/09/2015	EUR	242.38		30/09/2015		2,180	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,731.66	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		1,927	
	30/09/2016	EUR	1,718.06		30/09/2016		1,237	
	30/09/2015	EUR	1,601.57		30/09/2015		1,178	
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	856.40	Capitalisation Z (USD)	31/03/2017		-	
	30/09/2016	USD	892.77		30/09/2016		5,993	
	30/09/2015	USD	826.65		30/09/2015		-	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	10,312.63	Distribution P (USD)	31/03/2017		1,494	
	30/09/2016	CZK	10,922.21		30/09/2016		1,726	
	30/09/2015	CZK	10,271.65		30/09/2015		954	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	-	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		8,072	
	30/09/2016	USD	5,277.52		30/09/2016		9,897	
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015		11,328	
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	3,138.54	Dividendy				
	30/09/2016	USD	3,346.85		Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	78.30
	30/09/2015	USD	3,093.77					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	696.33	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	10.15	
	30/09/2016	EUR	715.30	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	151.15	
	30/09/2015	EUR	677.97	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	16.80	
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	2.20	
	31/03/2017		13	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	32.40	
	30/09/2016		10					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		6					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.82%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.21%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	110.70%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		64,956,724.22
Akcie		64,956,724.22
Finanční deriváty celkem		284,308.91
Měnové forwardy		284,308.91
Hotovost v bance		757,971.79
Ostatní aktiva		533,657.71
Aktiva celkem		66,532,662.63
Běžná pasiva		(394,197.36)
Pasiva celkem		(394,197.36)
Čistá aktiva na konci období		66,138,465.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
133,713	AT&T INC	USD	5,555,775.15	8.40
128,164	CENTURYLINK INC	USD	3,020,825.48	4.57
339,785	SPRINT CORP	USD	2,949,333.80	4.46
113,267	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,521,766.25	8.35
			17,047,700.68	25.78
Japonsko				
68,000	KDDI CORP	JPY	1,783,146.37	2.70
90,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	3,872,221.13	5.85
133,000	NTT DOCOMO INC	JPY	3,094,341.74	4.68
29,100	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2,053,165.22	3.10
			10,802,874.46	16.33
Španělsko				
540,808	TELEFONICA SA	EUR	6,064,746.12	9.17
			6,064,746.12	9.17
Německo				
297,070	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	5,218,735.16	7.89
			5,218,735.16	7.89
Velká Británie				
631,242	BT GROUP PLC	GBP	2,511,668.83	3.79
104,965	INMARSAT PLC	GBP	1,116,310.85	1.69
609,646	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,586,412.50	2.40
			5,214,392.18	7.88
Kanada				
37,221	BCE INC	CAD	1,643,289.08	2.48
54,223	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	2,390,666.52	3.62
			4,033,955.60	6.10
Francie				
73,711	BOUYGUES SA	EUR	3,008,048.58	4.55
37,893	ORANGE SA	EUR	590,296.99	0.89
			3,598,345.57	5.44
Norsko				
190,019	TELENOR ASA	NOK	3,161,489.26	4.78
			3,161,489.26	4.78
Hongkong				
2,060,000	HKT TRUST & HKT LTD - SS	HKD	2,666,615.20	4.03
			2,666,615.20	4.03
Nový Zéland				
1,051,747	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2,573,282.76	3.89
			2,573,282.76	3.89
Finsko				
59,991	ELISA OYJ	EUR	2,127,015.81	3.22
			2,127,015.81	3.22

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Austrálie				
495,277	TELSTRA CORP LTD	AUD	1,760,650.73	2.66
			1,760,650.73	2.66
Švédsko				
163,156	TELIA CO AB	SEK	686,920.69	1.04
			686,920.69	1.04
			64,956,724.22	98.21
Portfolio cenných papírů celkem			64,956,724.22	98.21

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
9,817,125.39	EUR	10/04/2017	10,423,431.05	79,122.49
1,758,730.97	EUR	10/04/2017	1,867,515.15	57,971.24
1,380,846.37	EUR	10/04/2017	1,465,423.18	52,963.77
2,060,379.38	EUR	10/04/2017	2,186,577.58	36,865.23
5,779,392.68	EUR	10/04/2017	6,133,380.36	19,623.39
1,435,673.95	EUR	10/04/2017	1,523,608.95	13,998.38
951,759.77	EUR	10/04/2017	1,010,055.03	13,072.24
19,968,510.87	CZK	10/04/2017	782,662.85	9,541.90
2,620,008.75	EUR	10/04/2017	2,780,484.23	6,255.52
20,334.19	AUD	10/04/2017	15,541.42	184.45
1,142,689.90	CZK	10/04/2017	44,980.42	27.87
503.60	EUR	10/04/2017	534.45	2.72
142.79	EUR	07/04/2017	151.54	0.41
53.27	EUR	10/04/2017	56.53	0.34
1,523.75	EUR	10/04/2017	1,617.08	0.24
42,091.01	EUR	10/04/2017	44,754.82	(77.56)
18,563.82	USD	10/04/2017	18,563.82	(167.42)
338,883.91	EUR	10/04/2017	359,640.54	(837.95)
950,218.69	USD	10/04/2017	950,218.69	(2,094.33)
841,379.94	NOK	10/04/2017	99,388.27	(2,144.02)
			29,708,585.96	284,308.91
Finanční deriváty celkem			284,308.91	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	64,956,724.22	98.21
Finanční deriváty celkem	284,308.91	0.43
Hotovost v bance	757,971.79	1.15
Ostatní aktiva a pasiva	139,460.35	0.21
Čistá aktiva celkem	66,138,465.27	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	1,229,659,374.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	256.66
	30/09/2016	USD	839,714,059.53		30/09/2016	AUD	266.22
	30/09/2015	USD	440,107,019.33		30/09/2015	AUD	254.81
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	245.53
					30/09/2016	USD	255.29
					30/09/2015	USD	246.87
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	8,537.61	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	292.35
	30/09/2016	USD	8,624.48		30/09/2016	AUD	304.90
	30/09/2015	USD	7,873.26		30/09/2015	AUD	294.91
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,932.47	Počet akcií	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	66,375
	30/09/2016	EUR	6,052.91			30/09/2016	38,538
	30/09/2015	EUR	5,590.36			30/09/2015	12,362
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	25.35	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	10,840	
	30/09/2016	EUR	25.88		30/09/2016	9,770	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	6,326	
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,309.32	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	412,132	
	30/09/2016	USD	1,325.67		30/09/2016	301,385	
	30/09/2015	USD	1,215.85		30/09/2015	-	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	251.63	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	125,752	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	139,580	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	40,173	
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	244.17	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,619	
	30/09/2016	CHF	249.76		30/09/2016	-	
	30/09/2015	CHF	-		30/09/2015	-	
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	99.04	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	13,498	
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016	3,120	
	30/09/2015	GBP	-		30/09/2015	-	
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,258.42	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	1,510	
	30/09/2016	USD	1,275.70		30/09/2016	-	
	30/09/2015	USD	1,172.84		30/09/2015	-	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	296.53	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	37,975	
	30/09/2016	USD	302.11		30/09/2016	44,633	
	30/09/2015	USD	280.53		30/09/2015	47,053	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	5,113.12	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	12,265	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	11,414	
	30/09/2015	USD	4,896.32		30/09/2015	24,576	
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	USD	5,122.10	Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	35,420	
	30/09/2016	USD	5,253.38		30/09/2016	-	
	30/09/2015	USD	4,903.66		30/09/2015	15,154	
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	3,155.64	Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	4,128	
	30/09/2016	USD	3,263.32		30/09/2016	2,608	
	30/09/2015	USD	3,058.47		30/09/2015	1,080	
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	112.84				
	30/09/2016	USD	116.72				
	30/09/2015	USD	111.72				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution P (USD)	31/03/2017	17,998	Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.38
	30/09/2016	16,786	Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.38
	30/09/2015	6,427	Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	546,941	Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.38
	30/09/2016	536,460	Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.38
	30/09/2015	391,713	Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.38
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	58,698	Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.38
	30/09/2016	98,146	Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.38
	30/09/2015	63,529	Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.38
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	106,320	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.38
	30/09/2016	123,344	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.38
	30/09/2015	152,299	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.38
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	20,927	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.38
	30/09/2016	14,237	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.38
	30/09/2015	2,412	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.38
Dividendy			Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.38
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD 38.15	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.38
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD 39.45	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.38
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2016	USD 39.10	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.38
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2016	USD 38.35	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.38
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2016	USD 35.70	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.38
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2015	USD 33.15	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.38
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD 32.25	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	USD	0.38
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD 66.05	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.08
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD 65.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.08
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 71.95	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.08
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD 0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD 0.38				
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD 0.38				
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD 0.38				
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD 0.38				
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD 0.38				
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD 0.38				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.18	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.18	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.18	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.20	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.20	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.20	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.20	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.20	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.30	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.30	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.30	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.84
				Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.84
				Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.84
				Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.84
				Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.84
				Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.84
				Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.84

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.39
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.86				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.86				
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.86				
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.86	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.25	Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.49%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.25	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.51%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.25	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.57%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.33	Capitalisation P (USD)	31/03/2017		0.95%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.33	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.97%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.33	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017		0.58%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.36	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		0.58%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.36	Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.36	Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		2.19%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.39	Capitalisation Z (USD)	31/03/2017		0.13%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.39	Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017		0.49%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.39	Distribution P (USD)	31/03/2017		0.95%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.39	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017		1.20%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017		1.22%
				Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017		2.20%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017		2.22%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017		568.95%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním sdělení klíčových informací pro investory (KIIF) 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) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,210,922,643.91
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,210,922,643.91
Finanční deriváty celkem		801,417.24
Měnové forwardy		801,417.24
Hotovost v bance		8,494,775.25
Marginální vklady		6,187,462.89
Ostatní aktiva		66,335,943.19
Aktiva celkem		1,292,742,242.48
Běžná pasiva		(62,902,551.73)
Finanční deriváty celkem		(180,316.43)
Futures		(180,316.43)
Pasiva celkem		(63,082,868.16)
Čistá aktiva na konci období		1,229,659,374.32

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
4,329,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	4,610,385.00	0.37
4,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/03/2028 FRN	USD	4,548,699.00	0.37
4,340,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.375% 23/11/2026	USD	4,373,691.42	0.36
4,435,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.750% 11/01/2027	USD	4,359,919.89	0.35
978,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 2.875% 05/08/2021	USD	965,272.31	0.08
3,000,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 5.625% 15/09/2045	USD	3,056,058.00	0.25
6,120,000	SANTANDER UK PLC 5.000% 07/11/2023	USD	6,376,795.20	0.52
3,721,000	STANDARD CHARTERED PLC 5.700% 26/03/2044	USD	3,836,834.73	0.31
2,100,000	TRINITY ACQUISITION PLC 6.125% 15/08/2043	USD	2,262,017.10	0.18
			70,345,867.63	5.72
Nizozemsko				
3,070,000	ABN AMRO BANK NV 4.800% 18/04/2026	USD	3,176,132.97	0.26
4,661,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	4,780,801.68	0.39
8,960,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 3.500% 02/03/2027	USD	8,793,012.48	0.72
3,726,000	MYLAN NV 3.150% 15/06/2021	USD	3,739,700.50	0.30
2,197,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 10/11/2018	USD	2,194,567.92	0.18
5,076,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 11/05/2025	USD	5,125,267.66	0.42
4,159,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	3,981,069.66	0.32
10,060,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.150% 01/10/2026	USD	9,270,430.84	0.75
			41,060,983.71	3.34
Irsko				
8,920,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.500% 26/05/2022	USD	8,988,006.08	0.73
1,785,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,792,721.91	0.15
3,860,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	4,075,982.44	0.33
1,784,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 4.500% 15/02/2047	USD	1,810,690.42	0.15
4,826,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 2.400% 23/09/2021	USD	4,719,412.96	0.38
5,036,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 3.200% 23/09/2026	USD	4,795,400.06	0.39
			26,182,213.87	2.13
Francie				
6,300,000	BNP PARIBAS SA 4.625% 13/03/2027	USD	6,292,944.00	0.51
3,205,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 4.125% 10/01/2027	USD	3,179,478.59	0.26
5,400,000	SOCIETE GENERALE SA 4.000% 12/01/2027	USD	5,278,176.00	0.43
			14,750,598.59	1.20
Austrálie				
2,820,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	3,049,125.00	0.25
9,945,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	10,049,502.06	0.82
			13,098,627.06	1.07
Španělsko				
4,400,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 5.179% 19/11/2025	USD	4,565,294.80	0.37
1,166,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.192% 27/04/2018	USD	1,181,153.34	0.10
3,600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08/03/2027	USD	3,625,405.20	0.29
2,700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047	USD	2,733,112.80	0.22
			12,104,966.14	0.98
Švýcarsko				
7,100,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.282% 09/01/2028	USD	7,069,122.10	0.57
			7,069,122.10	0.57

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kanada				
7,083,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 15/09/2031 FRN	USD	6,936,027.75	0.56
			6,936,027.75	0.56
Bermudy				
6,300,000	ENSTAR GROUP LTD 4.500% 10/03/2022	USD	6,379,279.20	0.52
			6,379,279.20	0.52
Jersey				
2,047,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 2.950% 24/09/2020	USD	2,060,641.21	0.17
4,228,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 4.125% 15/04/2026	USD	4,298,015.68	0.35
			6,358,656.89	0.52
Lucembursko				
6,300,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.350% 01/04/2027	USD	6,344,786.70	0.52
			6,344,786.70	0.52
Kajmanské ostrovy				
6,240,000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.250% 01/03/2022	USD	6,180,096.00	0.50
			6,180,096.00	0.50
Guernsey				
5,628,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 4.875% 15/05/2045	USD	5,726,681.35	0.47
			5,726,681.35	0.47
Norsko				
3,972,000	STATOIL ASA 2.450% 17/01/2023	USD	3,905,584.19	0.32
			3,905,584.19	0.32
Japonsko				
1,937,000	MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP 2.650% 19/10/2020	USD	1,943,878.29	0.16
			1,943,878.29	0.16
			1,210,922,643.91	98.48

Portfolio cenných papírů celkem 1,210,922,643.91 98.48

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
79,203,010.51	EUR	83,861,269.61 USD 10/04/2017	83,861,269.61	871,666.51
3,314,319.56	CHF	3,292,780.13 USD 10/04/2017	3,292,780.13	19,472.58
148,660.72	GBP	182,314.31 USD 10/04/2017	182,314.31	3,603.39
514.47	USD	417.30 GBP 10/04/2017	514.47	(7.41)
56,338.08	USD	56,709.86 CHF 10/04/2017	56,338.08	(336.42)
2,930,225.29	USD	3,846,298.88 AUD 10/04/2017	2,930,225.29	(3,609.80)
24,795,308.83	AUD	18,955,289.31 USD 10/04/2017	18,955,289.31	(42,212.23)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
5,077,508.32 USD	4,790,216.51 EUR	10/04/2017	5,077,508.32	(47,159.38)
			114,356,239.52	801,417.24
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
(336)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	50,683,500.00	(39,341.86)
(293)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	47,063,125.00	(124,054.69)
(1,642)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	204,531,625.00	(179,437.03)
(95)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	12,719,609.38	(84,890.63)
1,578	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	341,563,032.83	283,032.83
(114)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	13,420,828.18	(35,625.05)
			669,981,720.39	(180,316.43)
Finanční deriváty celkem				621,100.81

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,210,922,643.91	98.48
Finanční deriváty celkem	621,100.81	0.05
Hotovost v bance	8,494,775.25	0.69
Ostatní aktiva a pasiva	9,620,854.35	0.78
Čistá aktiva celkem	1,229,659,374.32	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	503,577,306.00	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	10,996
	30/09/2016	USD	253,581,264.73		30/09/2016	5,910
	30/09/2015	USD	311,616,244.07		30/09/2015	6,196
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2017	1,415,160
					30/09/2016	527,547
					30/09/2015	516,760
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	11,274.25	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	5,439
	30/09/2016	EUR	9,747.56		30/09/2016	-
	30/09/2015	EUR	8,690.83		30/09/2015	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	131.58	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2,231
	30/09/2016	USD	119.53		30/09/2016	-
	30/09/2015	USD	105.86		30/09/2015	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	135,094.09	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	5
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	67
	30/09/2015	CZK	-		30/09/2015	233
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,999.33	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	559,346
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	550,423
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	597,415
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	496.25	Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	146,350
	30/09/2016	EUR	430.95		30/09/2016	55,254
	30/09/2015	EUR	387.68		30/09/2015	65,811
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	117.19	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	30,820
	30/09/2016	USD	106.95		30/09/2016	35,204
	30/09/2015	USD	95.58		30/09/2015	35,723
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	274.68	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	6,842
	30/09/2016	EUR	238.45		30/09/2016	6,584
	30/09/2015	EUR	214.35		30/09/2015	7,427
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	107.91	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	USD	98.72		30/09/2016	-
	30/09/2015	USD	88.67		30/09/2015	15,861
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	15,204.76	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	3,291
	30/09/2016	CZK	14,065.67		30/09/2016	6,640
	30/09/2015	CZK	12,797.96		30/09/2015	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	-	Distribution P (USD)	31/03/2017	76,166
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	84,752
	30/09/2015	EUR	6,478.51		30/09/2015	26,331
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,793.13	Dividendy		
	30/09/2016	EUR	4,991.63	Distribution P (USD)	14/12/2016	USD 0.20
	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD 0.15
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	96.87	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 0.20
	30/09/2016	USD	88.59			
	30/09/2015	USD	79.31			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.69%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.59%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.60%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1.51%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.09%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.59%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	121.92%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		495,026,952.94
Akcie		495,026,952.94
Finanční deriváty celkem		550,474.10
Měnové forwardy		550,474.10
Hotovost v bance		8,169,431.50
Marginální vklady		311,367.65
Ostatní aktiva		1,858,494.56
Aktiva celkem		505,916,720.75
Běžná pasiva		(2,334,902.25)
Finanční deriváty celkem		(4,512.50)
Futures		(4,512.50)
Pasiva celkem		(2,339,414.75)
Čistá aktiva na konci období		503,577,306.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
74,991	AFLAC INC	USD	5,430,848.22	1.08	8,343	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,452,850.02	0.29
40,232	ALASKA AIR GROUP INC	USD	3,710,195.04	0.74	51,136	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,256,411.52	0.25
47,837	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3,784,385.07	0.75	53,495	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	2,957,203.60	0.59
33,353	AMGEN INC	USD	5,472,226.71	1.09	15,222	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	1,396,466.28	0.28
30,192	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO - A	USD	1,339,015.20	0.27	36,092	JM SMUCKER CO/THE	USD	4,730,939.36	0.94
141,799	APPLE INC	USD	20,370,844.34	4.04	104,194	JOHNSON & JOHNSON	USD	12,977,362.70	2.57
146,149	APPLIED MATERIALS INC	USD	5,685,196.10	1.13	134,679	JPMORGAN CHASE & CO	USD	11,830,203.36	2.34
22,205	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1,255,470.70	0.25	21,095	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2,776,734.85	0.55
267,949	AT&T INC	USD	11,133,280.95	2.20	15,543	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1,411,459.83	0.28
19,399	AVERY DENNISON CORP	USD	1,563,559.40	0.31	46,393	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	4,230,577.67	0.84
392,691	BANK OF AMERICA CORP	USD	9,263,580.69	1.83	24,135	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	2,273,034.30	0.45
49,701	BERRY PLASTICS GROUP INC	USD	2,413,977.57	0.48	93,524	MASCO CORP	USD	3,178,880.76	0.63
115,933	BEST BUY CO INC	USD	5,698,106.95	1.13	12,322	MASTERCARD INC - A	USD	1,385,855.34	0.28
8,117	BIOGEN INC	USD	2,219,350.14	0.44	46,572	MCDONALD'S CORP	USD	6,036,196.92	1.20
41,434	BOEING CO/THE	USD	7,328,017.24	1.46	144,177	MERCK & CO INC	USD	9,161,006.58	1.81
53,062	BURLINGTON STORES INC	USD	5,162,401.98	1.03	250,552	MICROSOFT CORP	USD	16,501,354.72	3.27
36,173	CAMPBELL SOUP CO	USD	2,070,542.52	0.41	139,277	NAVIENT CORP	USD	2,055,728.52	0.41
64,207	CBOE HOLDINGS INC	USD	5,205,261.49	1.03	34,902	NEXTERA ENERGY INC	USD	4,480,369.74	0.89
79,949	CBS CORP - B	USD	5,545,262.64	1.10	159,515	NOBLE ENERGY INC	USD	5,477,745.10	1.09
17,413	CELGENE CORP	USD	2,166,699.59	0.43	107,588	ORACLE CORP	USD	4,799,500.68	0.95
77,542	CENTENE CORP	USD	5,525,642.92	1.10	43,402	PAYCHEX INC	USD	2,556,377.80	0.51
175,643	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	4,842,477.51	0.96	79,351	PEPSICO INC	USD	8,876,202.86	1.76
74,811	CHEVRON CORP	USD	8,032,457.07	1.60	129,044	PFIZER INC	USD	4,414,595.24	0.88
70,188	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	3,500,275.56	0.70	31,440	PG&E CORP	USD	2,086,358.40	0.41
266,547	CISCO SYSTEMS INC	USD	9,009,288.60	1.79	32,720	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3,694,088.00	0.73
81,810	CITIGROUP INC	USD	4,893,874.20	0.97	103,840	QUANTA SERVICES INC	USD	3,853,502.40	0.77
151,847	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	5,246,313.85	1.04	59,954	RED HAT INC	USD	5,186,021.00	1.03
61,585	CITRIX SYSTEMS INC	USD	5,135,573.15	1.02	84,194	ROSS STORES INC	USD	5,545,858.78	1.10
207,884	COMCAST CORP - A	USD	7,814,359.56	1.55	10,705	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,841,581.15	0.37
116,102	CSRA INC	USD	3,400,627.58	0.68	29,412	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	3,907,972.44	0.78
25,813	CUMMINS INC	USD	3,902,925.60	0.78	40,570	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,391,551.00	0.28
25,087	CVS HEALTH CORP	USD	1,969,329.50	0.39	103,104	SYSCO CORP	USD	5,353,159.68	1.06
64,917	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	5,431,605.39	1.08	36,264	TESORO CORP	USD	2,939,559.84	0.58
27,237	DELTA AIR LINES INC	USD	1,251,812.52	0.25	74,312	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5,986,574.72	1.19
80,333	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	5,493,973.87	1.09	18,307	TIJ COS INC/THE	USD	1,447,717.56	0.29
84,426	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	5,364,428.04	1.07	86,484	TYSON FOODS INC - A	USD	5,336,927.64	1.06
173,476	EBAY INC	USD	5,823,589.32	1.16	52,666	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8,637,750.66	1.72
47,245	ELECTRONIC ARTS INC	USD	4,229,372.40	0.84	51,762	UNUM GROUP	USD	2,427,120.18	0.48
32,475	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	2,502,523.50	0.50	83,327	VALERO ENERGY CORP	USD	5,523,746.83	1.10
137,943	EXELON CORP	USD	4,963,189.14	0.99	52,568	VMWARE INC - A	USD	4,843,615.52	0.96
91,765	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	6,048,231.15	1.20	105,720	WAL-MART STORES INC	USD	7,620,297.60	1.51
52,638	EXXON MOBIL CORP	USD	4,316,842.38	0.86	70,887	WASTE MANAGEMENT INC	USD	5,169,080.04	1.03
56,381	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	4,489,055.22	0.89	80,154	XYLEM INC/NY	USD	4,025,333.88	0.80
71,708	FOOT LOCKER INC	USD	5,364,475.48	1.07	35,666	ZOETIS INC	USD	1,903,494.42	0.38
81,421	FORTIVE CORP	USD	4,903,172.62	0.97	476,604,138.00 94.65				
14,230	F5 NETWORKS INC	USD	2,028,771.10	0.40	Velká Británie				
155,956	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	5,212,049.52	1.04	29,743	AON PLC	USD	3,530,196.67	0.70
79,356	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,389,859.52	1.07	94,849	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR - A	USD	5,001,387.77	0.99
63,200	HOME DEPOT INC/THE	USD	9,279,656.00	1.83	8,531,584.44 1.69				
209,213	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	3,903,914.58	0.78	Bermudy				
159,315	HP INC	USD	2,848,552.20	0.57	102,462	LAZARD LTD - A	USD	4,712,227.38	0.94
26,217	HUMANA INC	USD	5,404,372.38	1.07	4,712,227.38 0.94				
125,914	INTEL CORP	USD	4,541,717.98	0.90	Irsko				
46,488	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	2,783,236.56	0.55	45,491	INGERSOLL-RAND PLC	USD	3,699,328.12	0.73
					3,699,328.12 0.73				

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Švýcarsko				
10,860	CHUBB LTD	USD	1,479,675.00	0.29
			1,479,675.00	0.29
			495,026,952.94	98.30

Portfolio cenných papírů celkem	495,026,952.94	98.30
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Měnové forwardy						
871,561,702.32	CZK	34,152,765.04	USD	10/04/2017	34,152,765.04	424,441.10
11,413,795.00	EUR	12,070,601.83	USD	10/04/2017	12,070,601.83	140,100.22
296,249.35	USD	278,388.40	EUR	10/04/2017	296,249.35	(1,576.03)
1,365,576.63	USD	34,735,921.84	CZK	10/04/2017	1,365,576.63	(12,491.19)
					47,885,192.85	550,474.10
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Kontrakt future na akciový index						
45	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	5,308,200.00	(4,512.50)		
			5,308,200.00	(4,512.50)		
Finanční deriváty celkem				545,961.60		

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	495,026,952.94	98.30
Finanční deriváty celkem	545,961.60	0.11
Hotovost v bance	8,169,431.50	1.62
Ostatní aktiva a pasiva	(165,040.04)	(0.03)
Čistá aktiva celkem	503,577,306.00	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %*

31/03/2017

49.70%

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	50,951,327.54
	30/09/2016	USD	55,941,006.98
	30/09/2015	USD	65,256,653.89

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	23,998.67
	30/09/2016	USD	24,442.54
	30/09/2015	USD	23,298.57

Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,166.04
	30/09/2016	USD	1,189.72
	30/09/2015	USD	1,138.16

Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,150.15
	30/09/2016	USD	1,174.09
	30/09/2015	USD	1,124.33

Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	342.05
	30/09/2016	USD	353.01
	30/09/2015	USD	341.79

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	176
	30/09/2016	119
	30/09/2015	130

Capitalisation P (USD)	31/03/2017	24,631
	30/09/2016	26,542
	30/09/2015	31,893

Capitalisation X (USD)	31/03/2017	8,897
	30/09/2016	10,394
	30/09/2015	11,030

Distribution P (USD)	31/03/2017	22,729
	30/09/2016	26,216
	30/09/2015	39,547

Dividendy

Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	3.90
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	4.05
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	3.45
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.49%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2017	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2017	0.95%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	31/03/2017	0.85%
----------------------	------------	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		46,522,614.68
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		46,522,614.68
Finanční deriváty celkem		6,355.24
Úrokové swapy		6,355.24
Hotovost v bance		3,766,583.98
Marginální vklady		445,179.92
Ostatní aktiva		1,067,449.20
Aktiva celkem		51,808,183.02
Běžná pasiva		(762,380.29)
Finanční deriváty celkem		(94,475.19)
Swapy celkových výnosů		(17,726.54)
Futures		(76,748.65)
Pasiva celkem		(856,855.48)
Čistá aktiva na konci období		50,951,327.54

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
294,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	280,205.23	0.55	320,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	316,624.96	0.62
380,000	AFLAC INC 2.875% 15/10/2026	USD	366,446.54	0.72	1,200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	1,216,969.20	2.39
160,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	165,634.24	0.33	2,890,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,590,162.50	5.08
240,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	243,058.80	0.48	4,534,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024	USD	4,692,456.86	9.20
228,632	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	229,788.57	0.45	4,131,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	4,546,520.77	8.91
240,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	243,546.24	0.48	200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.500% 15/02/2036	USD	253,640.60	0.50
200,000	AT&T INC 3.200% 01/03/2022	USD	201,886.00	0.40	3,020,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.500% 15/02/2020	USD	3,617,630.82	7.10
180,000	AT&T INC 4.250% 01/03/2027	USD	181,994.04	0.36	40,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	41,915.08	0.08
335,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	331,977.30	0.65	350,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	336,489.65	0.66
95,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	94,909.09	0.19	150,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	148,931.85	0.29
90,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	88,950.60	0.17	151,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	151,726.91	0.30
160,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	164,039.84	0.32	40,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.500% 01/04/2027	USD	40,296.80	0.08
258,000	CELGENE CORP 2.875% 15/08/2020	USD	261,946.37	0.51	80,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	85,129.60	0.17
286,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	329,282.10	0.65				40,592,211.49	79.68
300,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	294,209.40	0.58	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
250,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019 MTN	USD	251,894.00	0.49	950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	979,223.90	1.92
303,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	313,298.06	0.61	470,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	606,957.06	1.19
336,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	349,536.77	0.69				1,586,180.96	3.11
360,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	380,716.56	0.75	Kanada				
130,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	135,946.85	0.27	400,000	BANK OF MONTREAL 1.900% 27/08/2021 MTN	USD	389,624.80	0.76
224,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	289,295.10	0.57	158,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	158,769.30	0.31
175,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	175,864.15	0.35	1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,035,247.00	2.04
286,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	305,989.40	0.60				1,583,641.10	3.11
152,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	156,846.06	0.31	Mexiko				
150,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.550% 15/10/2019	USD	151,266.15	0.30	630,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	648,900.00	1.27
318,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	325,682.56	0.64				648,900.00	1.27
332,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	334,635.75	0.66	Francie				
260,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	279,743.10	0.55	300,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	321,774.00	0.63
200,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.350% 04/10/2019	USD	200,253.40	0.39	200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	254,675.00	0.50
240,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	243,871.68	0.48				576,449.00	1.13
180,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	175,971.06	0.35	Irsko				
280,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.350% 15/10/2045	USD	288,331.96	0.57	350,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	366,889.25	0.72
150,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	146,187.45	0.29				366,889.25	0.72
300,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	306,524.40	0.60	Izrael				
360,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	337,825.08	0.66	250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	296,136.00	0.58
35,000	PHARMACIA LLC 6.600% 01/12/2028	USD	45,112.69	0.09				296,136.00	0.58
190,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	192,300.71	0.38	Austrálie				
250,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	275,646.75	0.54	254,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	256,669.03	0.50
452,000	TIME WARNER INC 2.950% 15/07/2026	USD	420,889.74	0.83				256,669.03	0.50
442,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/07/2019	USD	437,320.99	0.86	Nizozemsko				
1,300,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/10/2020	USD	1,286,077.32	2.52	250,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	256,425.75	0.50
623,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/05/2026	USD	584,378.98	1.15				256,425.75	0.50
3,578,500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2022	USD	3,505,530.81	6.88					
7,200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 30/11/2020	USD	7,178,904.00	14.08					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Švýcarsko				
200,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	201,290.80	0.40
			201,290.80	0.40
Panama				
150,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	157,821.30	0.31
			157,821.30	0.31
			46,522,614.68	91.31

Portfolio cenných papírů celkem 46,522,614.68 91.31

Finanční deriváty k 31/03/2017

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

Úrokový swap

Floating	0.764	28/09/2017	USD	2,630,000.00	6,355.24
					6,355.24

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

Swapy celkových výnosů

1,000,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2017	USD	1,000,000.00	(1,218.47)
15,100,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/08/2017	USD	15,100,000.00	(16,508.07)
					(17,726.54)

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

Úrokové futures

1	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	150,843.75	(428.35)
(7)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	1,124,375.00	(437.50)
(26)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	3,238,625.00	(37,670.34)
(84)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	11,246,812.50	(76,064.05)
75	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	8,829,492.23	37,851.59
			24,590,148.48	(76,748.65)

Finanční deriváty celkem (88,119.95)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	46,522,614.68	91.31
Finanční deriváty celkem	(88,119.95)	(0.17)
Hotovost v bance	3,766,583.98	7.39
Ostatní aktiva a pasiva	750,248.83	1.47
Čistá aktiva celkem	50,951,327.54	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	81,275,520.99	Počet akcií		
	30/09/2016	USD	209,035,356.94			
	30/09/2015	USD	416,549,260.68			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2,394
					30/09/2016	2,077
					30/09/2015	2,041
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	17,441.78	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	6,566
	30/09/2016	EUR	15,224.02		30/09/2016	25,901
	30/09/2015	EUR	13,678.69		30/09/2015	33,820
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	12,515.98	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	761
	30/09/2016	USD	11,478.78		30/09/2016	557
	30/09/2015	USD	10,244.32		30/09/2015	2,094
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	8,880.35	Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	-
	30/09/2016	EUR	8,220.40		30/09/2016	-
	30/09/2015	EUR	7,405.79		30/09/2015	11,880
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	529.69	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2016	USD	488.14			
	30/09/2015	USD	439.98			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	758.04	Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
	30/09/2016	EUR	666.61	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
	30/09/2015	EUR	607.94	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	93.02	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
	30/09/2016	USD	85.93	Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
	30/09/2015	USD	77.84	Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.29%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	431.53	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2.31%
	30/09/2016	EUR	401.56	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	103.20%
	30/09/2015	EUR	367.75			
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
	30/09/2015	USD	8,520.45			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		620			
	30/09/2016		2,597			
	30/09/2015		2,931			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		4,110			
	30/09/2016		11,002			
	30/09/2015		13,134			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		604			
	30/09/2016		798			
	30/09/2015		12,632			
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		18,174			
	30/09/2016		55,129			
	30/09/2015		60,732			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		80,158,132.78
Akcie		80,158,132.78
Finanční deriváty celkem		67,673.48
Měnové forwardy		67,673.48
Hotovost v bance		1,025,127.60
Ostatní aktiva		4,214,378.86
Aktiva celkem		85,465,312.72
Běžná pasiva		(4,189,791.73)
Pasiva celkem		(4,189,791.73)
Čistá aktiva na konci období		81,275,520.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
8,001	ADBE SYSTEMS INC	USD	1,041,170.13	1.28
3,726	ALPHABET INC - A	USD	3,158,902.80	3.89
4,054	AMAZON.COM INC	USD	3,594,033.16	4.42
13,887	AMERICAN TOWER CORP	USD	1,687,825.98	2.08
5,673	AMPHENOL CORP - A	USD	403,747.41	0.50
35,084	APPLE INC	USD	5,040,167.44	6.19
40,790	APPLIED MATERIALS INC	USD	1,586,731.00	1.95
5,871	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1,076,976.24	1.33
15,357	BERRY PLASTICS GROUP INC	USD	745,889.49	0.92
5,516	BIOGEN INC	USD	1,508,184.72	1.86
53,748	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,336,712.76	1.64
11,444	BURLINGTON STORES INC	USD	1,113,386.76	1.37
14,614	CELGENE CORP	USD	1,818,420.02	2.24
16,048	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	800,313.76	0.98
21,584	COACH INC	USD	892,066.72	1.10
52,994	COMCAST CORP -A	USD	1,992,044.46	2.45
9,815	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,645,877.35	2.03
16,479	CROWN HOLDINGS INC	USD	872,563.05	1.07
30,807	DELTA AIR LINES INC	USD	1,415,889.72	1.74
22,856	DISH NETWORK CORP - A	USD	1,451,127.44	1.79
13,209	DOLLAR TREE INC	USD	1,036,378.14	1.28
19,899	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	1,264,382.46	1.56
4,881	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	459,155.67	0.56
12,393	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,109,421.36	1.37
16,445	EMERSON ELECTRIC CO	USD	984,397.70	1.21
12,911	FACEBOOK INC - A	USD	1,834,007.55	2.26
10,653	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	848,191.86	1.04
12,395	FOOT LOCKER INC	USD	927,269.95	1.14
15,524	FORTIVE CORP	USD	934,855.28	1.15
11,886	HALLIBURTON CO	USD	584,910.06	0.72
17,513	HOME DEPOT INC/THE	USD	2,571,433.79	3.16
23,070	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1,381,200.90	1.70
36,833	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	904,986.81	1.11
12,685	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,579,916.75	1.94
6,880	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	647,958.40	0.80
17,632	MASTERCARD INC - A	USD	1,983,071.04	2.44
6,297	MCDONALD'S CORP	USD	816,154.17	1.00
11,380	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	839,616.40	1.03
66,818	MICROSOFT CORP	USD	4,400,633.48	5.40
27,904	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,288,327.68	1.59
6,064	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1,636,309.76	2.01
20,956	PEPSICO INC	USD	2,344,138.16	2.88
7,584	POST HOLDINGS INC	USD	663,751.68	0.82
19,717	SALESFORCE.COM INC	USD	1,626,455.33	2.00
7,897	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,049,274.39	1.29
27,955	SYSCO CORP	USD	1,451,423.60	1.79
24,590	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	955,567.40	1.18
14,825	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,194,302.00	1.47
4,413	TRANSDIGM GROUP INC	USD	971,566.08	1.20
13,346	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,188,877.46	2.69
9,484	VMWARE INC - A	USD	873,855.76	1.08
18,033	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,314,966.36	1.62
18,070	ZOETIS INC	USD	964,395.90	1.19
			76,813,183.74	94.51

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Irsko				
4,925	ALLERGAN PLC	USD	1,176,681.00	1.45
11,490	INGERSOLL-RAND PLC	USD	934,366.80	1.15
			2,111,047.80	2.60
Velká Británie				
10,396	AON PLC	USD	1,233,901.24	1.52
			1,233,901.24	1.52

Portfolio cenných papírů celkem 80,158,132.78 98.63

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
5,621,147.43	EUR	5,944,614.24 USD	10/04/2017	5,944,614.24	68,999.68
113,717.74	USD	107,535.83 EUR	10/04/2017	113,717.74	(1,326.20)
			6,058,331.98	67,673.48	

Finanční deriváty celkem 67,673.48

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	80,158,132.78	98.63
Finanční deriváty celkem	67,673.48	0.08
Hotovost v bance	1,025,127.60	1.26
Ostatní aktiva a pasiva	24,587.13	0.03
Čistá aktiva celkem	81,275,520.99	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	621,643,397.56	Distribution N (USD)	31/03/2017	USD	1,472.08
	30/09/2016	USD	663,953,124.25		30/09/2016	USD	1,383.31
	30/09/2015	USD	613,041,221.73		30/09/2015	USD	1,185.27
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	457.22
					30/09/2016	EUR	411.15
					30/09/2015	EUR	357.98
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	10,487.37	Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	1,419.50
	30/09/2016	EUR	9,186.93		30/09/2016	USD	1,342.94
	30/09/2015	EUR	7,733.59		30/09/2015	USD	1,161.58
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	540.80	Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	264.92
	30/09/2016	USD	497.76		30/09/2016	USD	248.26
	30/09/2015	USD	416.20		30/09/2015	USD	216.14
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	8,935.53	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	262.93
	30/09/2016	EUR	8,288.43		30/09/2016	AUD	246.54
	30/09/2015	EUR	6,999.17		30/09/2015	AUD	217.89
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	45,640.28	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	3,326.84
	30/09/2016	PLN	41,782.01		30/09/2016	ZAR	3,091.65
	30/09/2015	PLN	34,794.41		30/09/2015	ZAR	2,686.44
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	470.43	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	303.27
	30/09/2016	EUR	411.36		30/09/2016	EUR	286.75
	30/09/2015	EUR	346.37		30/09/2015	EUR	251.85
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	452.60	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	255.09
	30/09/2016	EUR	398.44		30/09/2016	USD	240.32
	30/09/2015	EUR	338.75		30/09/2015	USD	211.41
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	480.35	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	253.14
	30/09/2016	USD	444.31		30/09/2016	AUD	238.71
	30/09/2015	USD	375.19		30/09/2015	AUD	211.91
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	454.81	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	3,213.88
	30/09/2016	EUR	423.33		30/09/2016	ZAR	2,995.67
	30/09/2015	EUR	361.27		30/09/2015	ZAR	2,618.95
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	452.97	Počet akcií			
	30/09/2016	USD	420.03		Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	10,018
	30/09/2015	USD	356.46		30/09/2016	5,656	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	402.39	30/09/2015	7,661		
	30/09/2016	EUR	375.85	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	188,784	
	30/09/2015	EUR	323.01	30/09/2016	324,244		
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	297.57	30/09/2015	310,600		
	30/09/2016	USD	277.31	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	16	
	30/09/2015	USD	237.70	30/09/2016	40		
Distribution I (USD)	31/03/2017	USD	5,964.85	30/09/2015	470		
	30/09/2016	USD	5,613.46	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	1,927	
	30/09/2015	USD	4,805.37	30/09/2016	2,340		
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	473.79	30/09/2015	1,639		
	30/09/2016	EUR	423.14				
	30/09/2015	EUR	364.67				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií			Počet akcií		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	159,839 171,997 43,426	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	23,419 29,046 40,117
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	20,200 20,243 22,466	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	83,881 101,917 2,346
Capitalisation P (USD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	207,140 252,823 399,359	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	40,765 50,071 129,603
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	812 1,835 3,169	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	11,909 16,978 38,166
Capitalisation X (USD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	36,745 43,813 46,953	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	12,392 7,853 6,772
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	1,182 806 783	Dividendy		
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	17,553 16,189 40,387	Distribution I (USD)	14/12/2016 USD	132.00
Distribution I (USD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	44 44 344	Distribution I (USD)	14/12/2015 USD	118.00
Distribution N (EUR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	182,098 210,054 291,622	Distribution I (USD)	15/12/2014 USD	112.00
Distribution N (USD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	802 846 796	Distribution N (EUR)	14/12/2016 EUR	10.00
Distribution P (EUR)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	133 133 217	Distribution N (EUR)	14/12/2015 EUR	9.00
Distribution P (USD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	10,784 13,467 17,508	Distribution N (EUR)	15/12/2014 EUR	7.00
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	42,627 41,465 42,955	Distribution N (USD)	14/12/2016 USD	33.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017 30/09/2016 30/09/2015	16,359 38,504 13,833	Distribution N (USD)	14/12/2015 USD	30.00
			Distribution N (USD)	15/12/2014 USD	25.00
			Distribution P (EUR)	14/12/2016 EUR	9.75
			Distribution P (EUR)	14/12/2015 EUR	9.00
			Distribution P (EUR)	15/12/2014 EUR	7.50
			Distribution P (USD)	14/12/2016 USD	32.00
			Distribution P (USD)	14/12/2015 USD	29.00
			Distribution P (USD)	15/12/2014 USD	29.00
			Distribution X (M) (USD)	02/03/2017 USD	0.45
			Distribution X (M) (USD)	02/02/2017 USD	0.45

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.67
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.70
Distribution X (M) (USD)	06/07/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.73
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.73
Distribution X (M) (USD)	04/05/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.73
Distribution X (M) (USD)	06/04/2016	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.48	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.48	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.75
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.48	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.76
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.76
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.82
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.65				
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.65				
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.65				
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.70				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.08	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/04/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.08	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.08	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.11	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.11	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.11	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2017	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2016	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	17.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.50
				Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2017	EUR	1.65

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2016	EUR	1.90	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2016	EUR	1.55	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2016	EUR	1.85	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2016	EUR	1.55	Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2015	EUR	1.55	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	1.30	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.00	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.50	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	2.00	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.66
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.66
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.66
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) (USD)	06/04/2016	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.47	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.47	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.47	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	USD	0.57
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.57				
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Obižníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.80	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	0.89	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	0.89	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	0.89	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/04/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	16.90	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	16.90	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2017	ZAR	16.90	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	18.70
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	18.70
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	18.70
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	18.70
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	18.70
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	18.70
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.20
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.20
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	19.20
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	19.20
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.20
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.20
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.20

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.82%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.45%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.81%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.29%
Distribution I (USD)	31/03/2017	0.81%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.45%
Distribution N (USD)	31/03/2017	0.45%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.79%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.32%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	2.31%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2.32%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	3.29%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	3.32%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	(24.31%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

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

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

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

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

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		590,231,142.64
Akcie		590,231,142.64
Finanční deriváty celkem		730,199.51
Měnové forwardy		730,199.51
Hotovost v bance		32,396,707.95
Ostatní aktiva		2,496,968.98
Aktiva celkem		625,855,019.08
Běžná pasiva		(4,211,621.52)
Pasiva celkem		(4,211,621.52)
Čistá aktiva na konci období		621,643,397.56

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
274,900	ABBOTT LABORATORIES	USD	12,208,309.00	1.96
284,500	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	6,500,825.00	1.05
444,400	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	6,234,932.00	1.00
56,400	AMGEN INC	USD	9,253,548.00	1.49
157,500	APPLE INC	USD	22,626,450.00	3.64
234,107	BB&T CORP	USD	10,464,582.90	1.68
112,400	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	6,112,312.00	0.98
293,800	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	4,686,110.00	0.75
50,100	CATERPILLAR INC	USD	4,647,276.00	0.75
57,400	CHEVRON CORP	USD	6,163,038.00	0.99
367,500	CISCO SYSTEMS INC	USD	12,421,500.00	2.00
294,200	CITIGROUP INC	USD	17,599,044.00	2.83
165,600	COMMERCIAL METALS CO	USD	3,167,928.00	0.51
155,300	CONAGRA BRANDS INC	USD	6,264,802.00	1.01
140,600	CONOCOPHILLIPS	USD	7,011,722.00	1.13
338,200	CORNING INC	USD	9,131,400.00	1.47
310,800	COVANTA HOLDING CORP	USD	4,879,560.00	0.78
429,900	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	5,915,424.00	0.95
255,800	DOMTAR CORP	USD	9,341,816.00	1.50
109,982	ELI LILLY & CO	USD	9,250,586.02	1.49
228,300	EXXON MOBIL CORP	USD	18,722,883.00	3.01
413,400	FIFTH THIRD BANCORP	USD	10,500,360.00	1.69
150,800	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	2,014,688.00	0.32
269,300	GAP INC/THE	USD	6,541,297.00	1.05
627,000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	18,684,600.00	3.01
141,000	GILEAD SCIENCES INC	USD	9,576,720.00	1.54
210,400	HARSCO CORP	USD	2,682,600.00	0.43
142,291	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	3,372,296.70	0.54
273,791	HP INC	USD	4,895,383.08	0.79
445,949	INTEL CORP	USD	16,085,380.43	2.59
89,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	15,498,460.00	2.49
50,209	JOHNSON & JOHNSON	USD	6,253,530.95	1.01
108,466	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	4,562,079.96	0.73
109,200	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,232,044.00	1.00
116,950	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	5,980,823.00	0.96
341,000	MACY'S INC	USD	10,107,240.00	1.63
444,500	MATTEL INC	USD	11,383,645.00	1.83
72,300	MCDONALD'S CORP	USD	9,370,803.00	1.51
98,025	MERCK & CO INC	USD	6,228,508.50	1.00
357,900	METLIFE INC	USD	18,904,278.00	3.04
334,600	MICROSOFT CORP	USD	22,036,756.00	3.54
216,400	MOSAIC CO/THE	USD	6,314,552.00	1.02
174,800	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	11,075,328.00	1.78
580,700	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	10,568,740.00	1.70
361,800	PFIZER INC	USD	12,377,178.00	1.99
87,400	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	10,508,976.00	1.69
171,350	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	15,395,797.50	2.48
378,300	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	16,777,605.00	2.70
95,042	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	9,332,173.98	1.50
35,900	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	2,670,960.00	0.43
47,600	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	6,324,612.00	1.02
735,600	STAPLES INC	USD	6,451,212.00	1.04
306,100	SYMANTEC CORP	USD	9,391,148.00	1.51
606,400	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	16,075,664.00	2.59

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
334,700	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	5,937,578.00	0.96
263,975	WAL-MART STORES INC	USD	19,027,318.00	3.06
			541,744,384.02	87.14
Kanada				
275,709	HUSKY ENERGY INC	CAD	3,103,057.09	0.50
70,800	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	3,109,328.53	0.50
114,437	LOBLAW COS LTD	CAD	6,191,859.87	1.00
453,700	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	9,379,154.20	1.51
157,000	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,806,590.93	0.77
			26,589,990.62	4.28
Curacao				
121,400	SCHLUMBERGER LTD	USD	9,481,340.00	1.53
			9,481,340.00	1.53
Irsko				
136,400	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	6,264,852.00	1.01
			6,264,852.00	1.01
Bermudy				
77,600	BUNGE LTD	USD	6,150,576.00	0.99
			6,150,576.00	0.99
			590,231,142.64	94.95

Portfolio cenných papírů celkem 590,231,142.64 94.95

Finanční deriváty k 31/03/2017

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
95,485,498.33	PLN	23,460,839.39 USD 10/04/2017	23,460,839.39	638,490.76
27,581,396.70	EUR	29,169,385.08 USD 10/04/2017	29,169,385.08	337,734.78
328,067.02	USD	4,229,511.56 ZAR 10/04/2017	328,067.02	12,959.90
1,394,814.79	USD	1,828,935.03 AUD 10/04/2017	1,394,814.79	(238.98)
675,938.35	USD	637,718.15 EUR 10/04/2017	675,938.35	(6,305.05)
9,110,743.50	AUD	6,963,497.12 USD 10/04/2017	6,963,497.12	(14,110.23)
1,708,346.62	USD	6,875,550.65 PLN 10/04/2017	1,708,346.62	(26,955.26)
124,965,397.17	ZAR	9,521,550.13 USD 10/04/2017	9,521,550.13	(211,376.41)
			73,222,438.50	730,199.51
Finanční deriváty celkem				730,199.51

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	590,231,142.64	94.95
Finanční deriváty celkem	730,199.51	0.12
Hotovost v bance	32,396,707.95	5.21
Ostatní aktiva a pasiva	(1,714,652.54)	(0.28)
Čistá aktiva celkem	621,643,397.56	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	31/03/2017	USD	22,751,490.65	Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.83%
	30/09/2016	USD	26,076,408.89	Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.82%
	30/09/2015	USD	23,909,416.35	Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.82%
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.32%
	31/03/2017	USD	885.31	Distribution P (USD)	31/03/2017	1.82%
	30/09/2016	USD	862.44	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2017	72.83%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	760.41			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	330.78			
	30/09/2016	EUR	308.20			
	30/09/2015	EUR	276.33			
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	787.73			
	30/09/2016	USD	771.18			
	30/09/2015	USD	686.71			
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	726.95			
	30/09/2016	USD	713.46			
	30/09/2015	USD	638.51			
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	2,717.43			
	30/09/2016	USD	2,698.37			
	30/09/2015	USD	2,428.12			
Počet akcií						
	31/03/2017		9,116			
	30/09/2016		11,391			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		13,215			
	31/03/2017		6,849			
	30/09/2016		7,042			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1,554			
	31/03/2017		7,988			
	30/09/2016		8,729			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		11,499			
	31/03/2017		3,881			
	30/09/2016		4,918			
Distribution P (USD)	30/09/2015		3,637			
	31/03/2017		1,157			
	30/09/2016		1,324			
Dividendy	30/09/2015		1,303			
	14/12/2016	USD	36.45			
	14/12/2015	USD	24.70			
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.80			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003. Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

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

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2017

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		22,358,445.37
Akcie		22,358,445.37
Hotovost v bance		363,393.93
Ostatní aktiva		72,596.98
Aktiva celkem		22,794,436.28
Běžná pasiva		(42,945.63)
Pasiva celkem		(42,945.63)
Čistá aktiva na konci období		22,751,490.65

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2017

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
72,409	AES CORP/VA	USD	809,532.62	3.56
13,899	AMEREN CORP	USD	758,746.41	3.33
20,116	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,350,387.08	5.94
17,080	AVANGRID INC	USD	729,999.20	3.21
6,327	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	490,785.39	2.16
5,791	DUKE ENERGY CORP	USD	474,919.91	2.09
17,845	EVERSOURCE ENERGY	USD	1,048,929.10	4.61
27,002	EXELON CORP	USD	971,531.96	4.27
7,664	NEXTERA ENERGY INC	USD	983,827.68	4.32
15,263	NISOURCE INC	USD	363,106.77	1.60
10,614	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	884,995.32	3.89
24,908	PPL CORP	USD	931,310.12	4.09
25,619	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,136,202.65	4.99
8,013	SOUTHERN CO/THE	USD	398,887.14	1.75
16,909	WEC ENERGY GROUP INC	USD	1,025,192.67	4.51
12,193	XCEL ENERGY INC	USD	541,978.85	2.38
			12,900,332.87	56.70
Velká Británie				
131,079	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,661,204.84	7.31
49,229	SSE PLC	GBP	908,601.99	3.99
			2,569,806.83	11.30
Itálie				
303,054	ENEL SPA	EUR	1,430,716.00	6.29
			1,430,716.00	6.29
Japonsko				
206,000	OSAKA GAS CO LTD	JPY	781,997.67	3.43
141,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	641,035.63	2.82
			1,423,033.30	6.25
Hongkong				
100,812	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,053,976.07	4.63
315,500	HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD - SS	HKD	291,080.87	1.28
			1,345,056.94	5.91
Austrálie				
50,333	AGL ENERGY LTD	AUD	1,012,516.43	4.45
			1,012,516.43	4.45
Španělsko				
18,824	ENAGAS SA	EUR	490,243.63	2.15
18,716	ENDESA SA	EUR	440,989.87	1.94
			931,233.50	4.09
Portugalsko				
219,608	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	745,749.50	3.28
			745,749.50	3.28
			22,358,445.37	98.27
Portfolio cenných papírů celkem			22,358,445.37	98.27

Přehled čistých aktiv k 31/03/2017

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	22,358,445.37	98.27
Hotovost v bance	363,393.93	1.60
Ostatní aktiva a pasiva	29,651.35	0.13
Čistá aktiva celkem	22,751,490.65	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) (dále jen „Společnost“ nebo „SICAV“ nebo „Fond“) je investiční společnost s variabilním kapitálem („Société d'Investissement à Capital Variable“) založená dne 6. září 1993 na dobu neurčitou jako akciová společnost, která podléhá ustanovení části I zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších změn.

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

Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku v Lucemburku pod číslem B 44 873.

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům.
Capitalisation I Duration Hedged	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Capitalisation I Hedged*	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation N	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation N Hedged*	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation R	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation S	Kapitalizační akcie určené firemním subjektům s minimální částkou úpisu 1,000,000 EUR nebo jejím ekvivalentem v jiné měně, podléhající dani z úpisu ve výši 0.05% čistých aktiv ročně.
Capitalisation U	Kapitalizační akcie, u kterých nejsou uplatňovány žádné rabaty, a které jsou vyhrazeny vybraným institucionálním investorům se sídlem ve Švýcarsku pro účely diskreční správy portfolia, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti podepsali s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií „U“ v souvislosti se svými investicemi do Společnosti.
Capitalisation V	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od třídy „I“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Y	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Capitalisation Y Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Capitalisation Z Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Zz	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od akcií třídy „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení.
Capitalisation Zz Hedged*	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od akcií třídy „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution D (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům na nizozemském trhu - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution I	Dividendové akcie určené institucionálním investorům.
Distribution I Hedged* Duration Hedged	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Distribution I Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (HY)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - pololetní dividenda.
Distribution I (HY) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - pololetní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (M)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - měsíční dividenda.
Distribution I (M) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - čtvrtletní dividenda.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Distribution I (Q) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N (Q)	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N (Q) Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Duration Hedged	Dividendové akcie určené individuálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Distribution P Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům - čtvrtletní dividenda.
Distribution R	Dividendové akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Distribution X Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky - měsíční dividenda.
Distribution X (M) Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu - měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky - čtvrtletní dividenda.
Distribution X (Q) Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Distribution Y (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividendy. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Distribution Y (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividendy. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution Z Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k jejich investicím do Fondu - měsíční dividendy. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - čtvrtletní dividendy. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution Z (Q) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - čtvrtletní dividendy. 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 Zz Hedged*	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, které se liší od akcií třídy „Z“ tím, že obhospodařovatelský poplatek, který zahrnuje poplatek za správu, servisní poplatek a všechny další případné poplatky, je vybírán manažerskou společností přímo od akcionáře, jak je stanoveno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) uzavřené s manažerskou společností dle jejího uvážení a jsou denominovány v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

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

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

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

Investiční strategie

Informujeme akcionáře, že podrobný popis investičních strategií všech podfondů naleznou v prospektu, který mohou obdržet u depozitní banky, v sídle Společnosti a v organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Prospekt může být také zaslán komukoliv zdarma na vyžádání.

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

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 31. březnu 2017
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	90,321,917.00 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	140,622,409.52 USD
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	52,596,510.12 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	8,517,523.82 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) European High Yield	15,336,504.00 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Global High Yield	8,557,348.02 EUR
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	3,043,754.85 EUR
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN (L) Global Real Estate	1,569,385.88 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	94,867,135.61 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	54,413,590.00 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	361,259.37 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Euro Credit	273,448.40 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	235,611.36 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European Real Estate	277,003.36 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Dividend	821,954.16 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	823,505.90 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	650,726.86 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Real Estate	549,168.98 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US Credit	215,525.66 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Dividend	308,941.89 EUR

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě seskupení výkazů jednotlivých fondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 31. března 2017 představují křížové investice fondu částku 459,345,531.93 EUR.

Změny

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 13. ledna 2017 níže uvedený absorbovaný podfond sloučen s podfondem NN (L) Emerging Europe Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond a třídy akcií	Absorbující podfondy a třídy akcií	Poměr výměny akcií
NN (L) International Converging Europe Equity	NN (L) Emerging Europe Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:4.67861763
Capitalisation X (HUF)	Capitalisation X (EUR)	1:4.34197854

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 13. ledna 2017 níže uvedený absorbovaný podfond sloučen s podfondem NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond a třídy akcií	Absorbující podfondy a třídy akcií	Poměr výměny akcií
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1:79.52001832
Capitalisation V (EUR)	Capitalisation V (EUR)	1:1.10357699

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Finanční výkazy jsou připravovány a sestavovány v souladu s všeobecně uznávanými účetními zásadami a předpisy platnými v Lucembursku.

Převod měn

Finanční výkazy jsou sestavovány vždy v účetní měně příslušného podfondu. Aktiva a pasiva vyjádřená v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den závěrky. Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se převedou na měnu příslušného podfondu v kurzu platném v den transakce.

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

Ke dni 31. března 2017 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR=	3.9285	AED	1 EUR =	308.8200	HUF	1 EUR =	4.2375	PLN
	16.4497	ARS		14,252.2889	IDR		3.8943	QAR
	1.4020	AUD		3.8830	ILS		4.5527	RON
	3.3958	BRL		69.4512	INR		60.2605	RUB
	1.4264	CAD		119.1800	JPY		9.5493	SEK
	1.0706	CHF		110.1102	KES		1.4945	SGD
	7.3498	CNH		1,196.0778	KRW		36.7524	THB
	3,095.1388	COP		20.1441	MXN		3.8949	TRY
	27.0235	CZK		4.7333	MYR		32.4528	TWD
	7.4363	DKK		327.3358	NGN		1.0696	USD
	19.3054	EGP		9.1863	NOK		30.6426	UYU
	0.8553	GBP		1.5300	NZD		14.3413	ZAR
	8.3120	HKD		53.6647	PHP			
1 JPY =	0.2267	CZK						
	0.0084	EUR						
	0.0356	PLN						
	0.0090	USD						

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

1 USD=	15.3800	ARS	1 USD=	0.7997	GBP	1 USD=	3.2505	PEN
	1.3109	AUD		7.7715	HKD		50.1750	PHP
	3.1750	BRL		288.7383	HUF		3.9620	PLN
	1.3337	CAD		13,325.5000	IDR		4.2567	RON
	1.0010	CHF		3.6305	ILS		56.3419	RUB
	662.1050	CLP		64.9350	INR		8.9283	SEK
	6.8719	CNH		111.4300	JPY		1.3973	SGD
	6.8918	CNY		1,118.3000	KRW		34.3625	THB
	2,893.8700	COP		18.8342	MXN		3.6417	TRY
	25.2663	CZK		4.4255	MYR		30.3425	TWD
	1.8286	DEM		306.0500	NGN		13.4088	ZAR
	6.9528	DKK		8.5889	NOK			
	0.9350	EUR		1.4305	NZD			

Ocenění cenných papírů

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

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

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

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

Úvěry nejsou kótovány a jsou oceňovány pomocí uznávaných pojistně matematických postupů.

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

Ocenění finančních derivátů

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

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

Swapy jsou oceňovány na odpovědnost představenstva SICAV na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (zejména na úrovni a volatilitě indexu, tržní úrokové sazbě a zbývající životnosti swapu).

Swapy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez splatných úroků), s výjimkou těch, které jsou označeny ve výkazu finančních derivátů příslušných podfondů.

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

Úroky ze swapů, které mají být přijaty, jsou zahrnuty pod položku „Ostatní aktiva“.

Úroky ze swapů, které mají být vyplaceny, jsou zahrnuty pod položku „Běžná pasiva“.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Příjmy

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

Úroky jsou připisovány denně.

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

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít ke snížení čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investoři upisují nebo odkupují akcie podfondu nezahrnuje obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které investiční manažer provádí v rámci 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 stanovení cen může být použita u všech podfondů SICAV s výjimkou NN(L) - Euro Liquidity. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrážela obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

K 31. březnu 2017 byla metoda kolísavého stanovení cen použita u podfondů NN (L) Information Technology a NN (L) US High Dividend.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů, ostatní pohledávky, kolaterál v hotovosti dlužný makléři a naběhlé úroky ze swapů.

Na účet běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a splatné závazky z nákupu akcií a jiných nástrojů, splatné závazky ze zpětných úpisů, ostatní splatné závazky, kolaterál v hotovosti dlužný makléřům a splatné úroky ze swapů.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

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

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	0.50	0.40	0.75	-	-	-	-	1.25	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	1.50	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.72	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.65	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	-	0.00	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.72	0.60	-	-	-	-	-	1.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.24	0.25	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Credit	-	0.36	-	0.75	-	-	-	0.75	1.00	-	0.00	-
NN (L) EURO Equity	-	0.48	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.36	0.35	0.65	-	-	-	0.65	0.75	-	0.00	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.60	0.60	1.50	0.75	-	0.48	1.50	2.00	2.00	-	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.01	0.01	0.01	-	-	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.36	0.20	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.36	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.36	0.23	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.36	0.25	0.65	-	-	-	0.65	0.75	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.48	0.65	1.30	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.60	0.60	1.50	-	0.60	-	1.50	2.00	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.72	0.50	1.00	-	0.72	-	-	1.50	-	0.00	-
NN (L) European Real Estate	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.60	0.60	1.20	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Protection	-	0.36	0.36	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.60	0.45	0.90	-	-	-	-	1.20	-	0.00	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	0.00	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.36	0.35	0.75	-	-	-	0.75	1.00	-	0.00	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.65	0.50	1.30	0.65	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Global Equity	-	0.48	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.36	0.35	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Real Estate	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	1.50	2.00	-	0.00	0.00

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) Greater China Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Health Care	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.60	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	1.80	0.00	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Materials	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.36	0.35	0.75	0.36	-	-	-	1.00	1.00	0.00	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.48	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	-	-	0.00
NN (L) US Fixed Income	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.60	0.15	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Utilities	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-

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

Pokud společnost investuje do podílů v jiných SKIPCP nebo SKI a manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi je vyplácen obhospodařovatelský poplatek účtovaný přímo za aktiva těchto SKIPCP nebo SKI, takto vyplacené částky se odečtou od odměny příslušející manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi.

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

Podfondy	Investiční manažeri
NN (L) AAA ABS	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Absolute Return Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Alternative Beta	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Asia Income	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Banking & Insurance	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Belgian Government Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Commodity Enhanced	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Consumer Goods	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Europe Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Energy	NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) Euro Covered Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) EURO Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Green Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Euro Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Liquidity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Short Duration	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euromix Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Protection	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Food & Beverages	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Inflation Linked Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Greater China Equity	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Health Care	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Industrials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Information Technology	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd
NN (L) Latin America Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Materials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset High Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Prestige & Luxe	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Telecom	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Credit	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Fixed Income	NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) US Growth Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Utilities	NN Investment Partners B.V.

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen manažerské společnosti, která příslušnou částku použije k pokrytí administrativních nákladů, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných Společnosti.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že manažerská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek vyplacený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu. Manažerská společnost je naproti tomu oprávněna ponechat si částku servisního poplatku účtovaného třídě akcií, která přesáhne skutečné náklady vzniklé příslušné třídě akcií.

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

Ke dni 31. března 2017 jsou skutečné sazby fixního servisního poplatku u aktivních tříd akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.15	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.20	0.30	0.30	-	-	-	-	0.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.15	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.20	0.30	0.30	-	-	-	-	0.30	-	-	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.25	-	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.15/ 0.08***	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.15	0.25	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.25	-	0.35	-	-	-	-	-	-	0.10	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.12	0.15	-	-	-	-	-	-	-	0.065	-
NN (L) Euro Credit	-	0.12	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) EURO Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.12	0.15	-	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.20	0.20	0.25	0.25	-	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) Euro Income	-	-	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	-	0.20	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.15	0.25	0.25	-	0.15	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) European Real Estate	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	0.08	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.15	0.20	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	0.15	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.05	-
NN (L) First Class Protection	-	0.15	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.20	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.25	0.30	0.30	0.30	-	-	-	0.30	-	0.25	0.00
NN (L) Global Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.06	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.065	-
NN (L) Global Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	0.20	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Health Care	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	0.25	0.08	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Materials	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.20	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.15	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.12	0.15	0.15	0.15	-	-	-	0.15	0.15	0.12	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	0.00
NN (L) US Fixed Income	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída D (v %)	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída S (v %)	Třída U (v %)	Třída V (v %)	Třída X (v %)	Třída Y (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Zz* (v %)
NN (L) US Growth Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Utilities	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-

*u této třídy akcií je účtován distribuční příplatek ve výši 1.00% ročně.

**u této třídy akcií je účtován poplatek za služby, z něhož jsou hrazeny náklady na správu a úschovu aktiv a ostatní průběžné provozní a administrativní náklady.

***u třídy akcií Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR) je účtován fixní servisní poplatek ve výši 0.08% a u třídy Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) ve výši 0.15% .

7- POPLATKY ZA DODATEČNÉ FUNKCIONALITY TŘÍD AKCIÍ

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

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

Ke dni 31. března 2017 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

8- POPLATKY ZA ROZŠÍŘENÉ DAŇOVÉ SLUŽBY

Ve snaze optimalizovat výkonnost Společnosti a/nebo příslušných podfondů může manažerská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou zpracovány depozitní bankou a které by jinak byly ztraceny. Na poskytování těchto specifických služeb musí být nahlíženo jako na další službu manažerské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být manažerská společnost oprávněna získat za tyto služby poplatek. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto služeb a dosahuje maximálně 15% získané nebo ušetřené daně. V případě, že je nárok neúspěšný, společnosti ani příslušným podfondům nebudou účtovány žádné poplatky za poskytnuté služby.

9- VÝKONNOSTNÍ PROVIZE

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. má nárok na vyplacení výkonnostní odměny za výkonnost tříd akcií podfondu NN (L) Absolute Return Bond (s výjimkou tříd akcií D, N, R a Z), která je vyplácena z aktiv příslušné třídy akcií.

Třídy akcií, u kterých je uplatňována výkonnostní odměna, procentní sazba výkonnostní odměny a příslušný cíl překonání výkonnosti, jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů obsažených v prospektu. Je-li daná třída akcií denominována v jiné měně nebo uplatňuje speciální zajišťovací techniky, cíl překonání výkonnosti může být odpovídajícím způsobem upraven.

Výkonnostní odměny za jednotlivé třídy akcií jsou připisovány každý den ocenění a vzniklý nárok je vyplácen na konci účetního období. Dojde-li v průběhu účetního období k odkupu akcií, je vzniklý nárok vyplácen na konci příslušného účetního období, pokud příslušná třída akcií podfondu překoná nejvyšší hodnotu cíle překonání výkonnosti a odpovídající HWM. U akcií upsaných během účetního období není období před úpisem zahrnuto do výpočtu výkonnostní odměny.

Výkonnostní odměna se vypočítá na základě principu historického maxima HWM, tzn. pokud hodnota čistých aktiv na akcii příslušné třídy akcií přesáhne hodnotu čistých aktiv na akcii na konci všech předchozích účetních období, ve kterých vznikl nárok na výkonnostní odměnu. V případě, že nevznikl žádný nárok na výkonnostní odměnu, HWM se rovná počáteční ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane beze změny, pokud nárok na výkonnostní odměnu v předchozích letech vznikl.

V žádném případě nebudou příslušné třídy akcií připisovat negativní výkonnostní odměnu za účelem kompenzace snížení hodnoty nebo nedostatečné výkonnosti. Společnost neuplatňuje princip rovnocenného dělení mezi akcionáři při výpočtu výkonnostní odměny. Představenstvo může u třídy akcií, která uplatňuje výkonnostní odměnu, uzavřít úpisy, přičemž odkupy budou i nadále povoleny.

V takovém případě může být k novým úpisům nabízena nová třída akcií s HWM, která se rovná počáteční ceně příslušné nové třídy akcií.

Výkonnostní odměna se vypočítává a připisuje vždy v den ocenění.

Za období uzavřené k 31. březnu 2017 nebyla účtována žádná výkonnostní odměna.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

10- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případně provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílových listů subjektů SKIPCP resp. SKI.

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

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. březnu 2017 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) AAA ABS	EUR	1.00
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	8,564.00
NN (L) Alternative Beta	USD	9,968.00
NN (L) Asia Income	USD	517,882.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	2,944.00
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	190,514.98
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	808.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	102,498.88
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	52,729.98
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	4,816.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	49,935.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	9,864.45
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	14,666.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	19,957.23
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	USD	39,808.03
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	349,073.00
NN (L) Energy	USD	136,036.82
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	261.00
NN (L) Euro Credit	EUR	6,821.00
NN (L) EURO Equity	EUR	401,682.06
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	26,226.00
NN (L) Euro Green Bond	EUR	744.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	1,980,818.04
NN (L) Euro Income	EUR	77,231.97
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	13,986.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,366.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	4,011.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	EUR	803.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	5,133.00
NN (L) European Equity	EUR	288,572.11
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	126,481.57
NN (L) European High Dividend	EUR	648,067.41
NN (L) European High Yield	EUR	768.00
NN (L) European Real Estate	EUR	297,188.58
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	235,646.71
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	301,928.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	76,318.68
NN (L) First Class Protection	EUR	6,765.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	7,165.00

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Food & Beverages	USD	242,079.58
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	2,330.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	139,413.00
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	2.00
NN (L) Global Equity	EUR	222,693.00
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	323,016.47
NN (L) Global High Dividend	EUR	485,334.32
NN (L) Global High Yield	EUR	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	29,884.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	3,455.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	370,426.80
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	985,997.00
NN (L) Greater China Equity	USD	403,539.00
NN (L) Health Care	USD	94,413.95
NN (L) Industrials	EUR	105,504.23
NN (L) Information Technology	USD	108,304.00
NN (L) Japan Equity	JPY	24,247,306.00
NN (L) Latin America Equity	USD	86,608.00
NN (L) Materials	USD	51,131.00
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	67,694.00
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	396.00
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	42,285.00
NN (L) Telecom	USD	82,383.00
NN (L) US Credit	USD	38,714.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	219,885.00
NN (L) US Fixed Income	USD	2,528.00
NN (L) US Growth Equity	USD	75,957.00
NN (L) US High Dividend	USD	298,304.00
NN (L) Utilities	USD	16,113.68

11- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d’abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného ve všech akciích vyhrazených institucionálním investorům a ve všech akciích peněžního trhu podfondu NN (L) Euro Liquidity a 0.05% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného ve všech ostatních akciích.

Daň z úpisu je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

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

12- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPIRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky, v sídle Společnosti a v organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

13- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

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

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Na zahájení řízení před Soudním dvorem se zatím čeká.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

14- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRŽÍCH

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

Ke dni 31. března 2017 byla hodnota obdrženého/(poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(589,999.99)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	290,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	710,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	280,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(50,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	170,000.00
	Celkem			810,000.01

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Alternative Beta	Crédit Suisse	Hotovost	USD	(20,000.00)
	Celkem			(20,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Asia Income	BNP Paribas	Hotovost	USD	(490,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	(380,000.00)
	Celkem			(870,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(330,000.00)
	Celkem			(330,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Hotovost	USD	(1,360,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(1,090,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	(1,860,000.00)
	Celkem			(4,310,000.00)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(980,000.00)
	Barclays	Hotovost	USD	(430,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	USD	240,000.00
	Citigroup	Hotovost	USD	760,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(1,280,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	(2,900,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(260,000.00)
	Celkem			(4,850,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Goldman Sachs	Hotovost	USD	510,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	20,000.00
	Total			530,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(780,000.00)
	Barclays	Hotovost	USD	970,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	USD	260,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(3,050,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	1,700,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	1,710,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(30,000.01)
	Royal Bank of Scotland	Hotovost	USD	1,590,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	1,210,000.00
	Celkem			3,579,999.99

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Citigroup	Hotovost	USD	100,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	USD	500,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	290,000.00
	Celkem			890,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Credit	Citigroup	Hotovost	EUR	(1,900,000.00)
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(830,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	700,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	920,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	110,000.00
	UBS AG	Hotovost	EUR	(870,000.00)
	Celkem			(1,870,000.00)

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(30,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	290,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	430,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	400,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	760,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	120,000.00
	NN Re	Hotovost	EUR	150,000.00
	Total			2,110,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Income	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(270,000.00)
			Celkem	(270,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Long Duration Bond	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(260,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	230,000.00
			Celkem	(30,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(780,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	(60,000.00)
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(560,000.00)
	HSBC	Hotovost	EUR	530,000.00
			Celkem	(870,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) European High Dividend	Citigroup	Hotovost	EUR	(110,000.00)
			Celkem	(110,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) European High Yield	BNP Paribas	Hotovost	EUR	970,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	570,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	(500,000.01)
			Celkem	1,039,999.99

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(1,920,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(550,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	190,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	(590,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	470,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	(130,000.00)
	Celkem			(2,530,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(2,130,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	140,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	Celkem			(2,000,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Yield Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(400,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	1,290,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	(420,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	530,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	940,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	300,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(340,000.00)
	Celkem			1,900,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Citigroup	Hotovost	USD	460,000.00
	Celkem			460,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	1,050,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(360,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	1,050,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	1,700,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	770,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	880,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	80,000.00
	Nomura	Hotovost	EUR	(10,000.00)
Société Générale	Hotovost	EUR	(410,000.00)	
	Celkem			4,750,000.00

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Convertible Opportunities	Citigroup	Hotovost	USD	(7,329,999.99)
	HSBC	Hotovost	USD	(290,000.00)
	Celkem			(7,619,999.99)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Dividend	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	1,060,000.00
	Celkem			1,060,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Yield	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	450,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	2,270,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	(230,000.00)
	HSBC	Hotovost	EUR	830,000.00
	Celkem			3,320,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Citigroup	Hotovost	EUR	280,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	290,000.00
	Total			570,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Investment Grade Credit	Société Générale	Hotovost	USD	(320,000.00)
	Celkem			(320,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	280,000.00
	HSBC	Hotovost	USD	(280,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(210,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	(10,059,999.94)
	Celkem			(10,269,999.94)

Poskytnutý hotovostní kolaterál je vykazován na účtě „Ostatní aktiva“.
Obdržení hotovostní kolaterál je vykazován na účtě „Běžná pasiva“.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

15- NAŘÍZENÍ O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ

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

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

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

Z nástrojů spadajících do rozsahu působnosti SFTR držel fond ke dni 31. března 2017 půjčky cenných papírů a swapy celkových výnosů.

Obecné údaje

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

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
NN (L) Asia Income	Půjčky cenných papírů	USD	4,435,500.00	2.59	2.76
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	USD	11,785,492.89	2.33	2.42
NN (L) Banking & Insurance	Půjčky cenných papírů	USD	7,360,650.36	4.52	4.59
NN (L) Consumer Goods	Půjčky cenných papírů	USD	5,671,832.73	6.84	6.92
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	3,952,077.45	1.32	1.39
NN (L) Energy	Půjčky cenných papírů	USD	25,673.82	0.03	0.03
NN (L) EURO Equity	Půjčky cenných papírů	EUR	19,497,668.10	4.28	4.38
NN (L) Euro High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	10,163,220.00	1.16	1.20
NN (L) Euro Income	Půjčky cenných papírů	EUR	2,152,330.00	2.70	2.93
NN (L) European Equity	Půjčky cenných papírů	EUR	7,681,468.12	3.39	3.45
NN (L) European High Yield	Půjčky cenných papírů	EUR	5,819,440.00	0.79	0.86
NN (L) European Real Estate	Půjčky cenných papírů	EUR	7,057,333.74	2.21	2.27
NN (L) Food & Beverages	Půjčky cenných papírů	USD	29,029,332.57	7.34	7.46
NN (L) Global Equity	Půjčky cenných papírů	EUR	4,374,540.34	2.56	2.57
NN (L) Global High Dividend	Půjčky cenných papírů	EUR	55,837,602.78	6.62	7.08
NN (L) Global High Yield	Půjčky cenných papírů	EUR	63,051,338.40	1.75	1.81
NN (L) Health Care	Půjčky cenných papírů	USD	2,355,724.00	0.91	0.93
NN (L) Industrials	Půjčky cenných papírů	EUR	5,631,472.82	5.89	6.02
NN (L) Information Technology	Půjčky cenných papírů	USD	6,984,212.00	2.89	2.52

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
NN (L) Materials	Půjčky cenných papírů	USD	1,494,177.24	2.12	2.18
NN (L) Prestige & Luxe	Půjčky cenných papírů	EUR	3,652,102.83	4.58	4.79
NN (L) Telecom	Půjčky cenných papírů	USD	7,997,052.35	12.09	12.31
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Půjčky cenných papírů	USD	4,328,460.78	0.86	0.87
NN (L) US Growth Equity	Půjčky cenných papírů	USD	534,412.00	0.66	0.67
NN (L) US High Dividend	Půjčky cenných papírů	USD	2,953,379.04	0.48	0.50
NN (L) Utilities	Půjčky cenných papírů	USD	740,240.48	3.25	3.31

Celkový objem aktiv využitých v rámci swapů celkových výnosů ke dni 31. března 2017:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	Podíl na spravovaných aktivech	Podíl na zapůjčitelných aktivech
NN (L) Euro Fixed Income	Swapy celkových výnosů	EUR	37,068.54	0.003	nelze aplikovat
NN (L) Global Bond Opportunities	Swapy celkových výnosů	EUR	(21,845.83)	(0.01)	nelze aplikovat
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swapy celkových výnosů	USD	2,934,134.11	2.48	nelze aplikovat
NN (L) US Fixed Income	Swapy celkových výnosů	USD	(17,726.54)	(0.03)	nelze aplikovat

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během období uzavřeného ke dni 31. března 2017 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

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

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota
NN (L) Asia Income	Vláda Spojeného království	USD	2,298,216.52
	Vláda Belgického království	USD	1,640,060.75
	Vláda Francouzské republiky	USD	816,254.87
	Vláda Spolkové republiky Německo	USD	102.82
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Vláda Belgického království	USD	9,051,363.08
	Vláda Spojeného království	USD	2,037,834.70
	Vláda Francouzské republiky	USD	1,913,478.37
	Vláda Spolkové republiky Německo	USD	63.45
NN (L) Banking & Insurance	Vláda Spojených států amerických	USD	4,808,829.69
	Vláda Francouzské republiky	USD	3,446,294.91
NN (L) Consumer Goods	Vláda Spojeného království	USD	4,306,647.40
	Vláda Francouzské republiky	USD	1,170,605.03
	Vláda Spojených států amerických	USD	753,467.53
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Vláda Spojených států amerických	EUR	2,406,066.34
	Vláda Spojeného království	EUR	1,888,213.10

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota
	Vláda Francouzské republiky	EUR	363,292.16
	Vláda Belgického království	EUR	0.01
NN (L) Energy	Vláda Francouzské republiky	USD	29,085.36
NN (L) EURO Equity	Vláda Spojeného království	EUR	16,844,291.34
	Vláda Francouzské republiky	EUR	2,873,857.01
	Vláda Belgického království	EUR	1,233,706.07
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	76.06
	Vláda Nizozemského království	EUR	7.42
NN (L) Euro High Dividend	Vláda Francouzské republiky	EUR	11,218,626.22
NN (L) Euro Income	Vláda Spojeného království	EUR	2,290,611.17
	Vláda Nizozemského království	EUR	19.80
NN (L) European Equity	Vláda Belgického království	EUR	4,719,627.32
	Vláda Francouzské republiky	EUR	2,215,738.97
	Vláda Spojených států amerických	EUR	1,610,033.44
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	0.20
NN (L) European High Yield	Vláda Spojených států amerických	EUR	6,195,650.43
NN (L) European Real Estate	Vláda Spojeného království	EUR	4,990,251.23
	Vláda Spojených států amerických	EUR	2,730,169.65
NN (L) Food & Beverages	Vláda Spojených států amerických	USD	18,958,279.25
	Vláda Francouzské republiky	USD	10,249,044.26
	Vláda Spojeného království	USD	2,832,605.28
NN (L) Global Equity	Vláda Francouzské republiky	EUR	4,621,670.01
	Vláda Spojených států amerických	EUR	1,335,546.99
NN (L) Global High Dividend	Vláda Belgického království	EUR	34,340,458.38
	Vláda Francouzské republiky	EUR	17,111,501.54
	Vláda Spojeného království	EUR	6,240,075.83
	Vláda Spojených států amerických	EUR	3,606,987.93
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	9.11
NN (L) Global High Yield	Vláda Francouzské republiky	EUR	41,423,656.67
	Vláda Spojeného království	EUR	25,802,394.86
	Vláda Belgického království	EUR	2,979,629.28
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	349.89
NN (L) Health Care	Vláda Spojeného království	USD	2,429,858.94
	Vláda Spojených států amerických	USD	186,955.81
NN (L) Industrials	Vláda Spojeného království	EUR	4,643,362.43
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	1,569,646.06
NN (L) Information Technology	Vláda Spojených států amerických	USD	7,248,604.94
	Vláda Francouzské republiky	USD	414,680.52
NN (L) Materials	Vláda Belgického království	USD	1,668,589.68
NN (L) Prestige & Luxe	Vláda Spojeného království	EUR	2,125,410.12
	Vláda Belgického království	EUR	906,987.60
	Vláda Spojených států amerických	EUR	434,425.82
	Vláda Francouzské republiky	EUR	323,187.73
	Vláda Spolkové republiky Německo	EUR	2.02
NN (L) Telecom	Vláda Spojeného království	USD	5,707,052.34
	Vláda Spojených států amerických	USD	3,034,528.61
NN (L) US Enhanced Core	Vláda Nizozemského království	USD	4,707,491.04

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota
Concentrated Equity			
NN (L) US Growth Equity	Vláda Spojených států amerických	USD	587,049.02
NN (L) US High Dividend	Vláda Spojeného království	USD	2,098,419.19
	Vláda Spojených států amerických	USD	1,105,819.98
NN (L) Utilities	Vláda Spojeného království	USD	818,524.86

Nejvýznamnější smluvní strany jednotlivých druhů SFT a swapů celkových výnosů ke dni 31. března 2017:

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota
NN (L) Asia Income	Půjčky cenných papírů	UBS AG	USD	3,374,648.38
		Morgan Stanley International	USD	816,252.71
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	563,733.88
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Půjčky cenných papírů	Nomura International PLC	USD	9,051,398.87
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	2,037,834.70
		Morgan Stanley International	USD	1,695,515.24
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	217,990.79
NN (L) Banking & Insurance	Půjčky cenných papírů	Merrill Lynch International	USD	4,808,829.69
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	3,446,294.91
NN (L) Consumer Goods	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	USD	3,636,066.85
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	1,170,605.03
		Merrill Lynch International	USD	753,467.53
		Goldman Sachs International LTD	USD	670,580.55
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Půjčky cenných papírů	Deutsche Bank AG	EUR	2,406,066.34
		Goldman Sachs International LTD	EUR	1,888,213.11
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	363,292.16
NN (L) Energy	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	29,085.36
NN (L) Euro High Dividend	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	EUR	11,209,177.44
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	9,448.78
NN (L) Euro Income	Půjčky cenných papírů	UBS AG	EUR	1,732,964.92
		Goldman Sachs International LTD	EUR	557,666.04
NN (L) European Equity	Půjčky cenných papírů	UBS AG	EUR	4,719,627.52
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	2,215,738.97
		Merrill Lynch International	EUR	1,610,033.44
NN (L) European High Yield	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	EUR	6,195,650.43
NN (L) European Real Estate	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	EUR	3,594,428.97
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	1,957,263.73
		Morgan Stanley International	EUR	1,395,822.26
		Merrill Lynch International	EUR	772,905.92
NN (L) Food & Beverages	Půjčky cenných papírů	Deutsche Bank AG	USD	18,958,279.25
		Morgan Stanley International	USD	13,081,649.54
NN (L) Global Equity	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	2,906,854.01
		Merrill Lynch International	EUR	1,335,546.99
		Morgan Stanley International	EUR	1,714,816.00
NN (L) Global High Dividend	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	29,699,995.90
		Morgan Stanley International	EUR	17,111,499.51
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	6,240,086.96

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota
		UBS AG	EUR	4,640,462.48
		Merrill Lynch International	EUR	3,606,987.93
NN (L) Global High Yield	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	41,423,655.65
		Goldman Sachs International LTD	EUR	19,746,172.68
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	3,656,751.15
		Nomura International PLC	EUR	2,979,679.48
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	2,399,771.74
NN (L) Health Care	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	2,429,858.94
		Citigroup Global Markets Limited	USD	186,955.81
NN (L) Industrials	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	EUR	4,643,362.43
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,569,646.06
NN (L) Information Technology	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	USD	7,248,604.94
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	414,680.52
NN (L) Materials	Půjčky cenných papírů	UBS AG	USD	1,668,589.68
NN (L) Prestige & Luxe	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	EUR	2,125,410.12
		UBS AG	EUR	906,987.60
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	434,425.82
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	323,189.75
NN (L) Telecom	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	3,259,712.39
		Citigroup Global Markets Limited	USD	3,034,528.61
		Goldman Sachs International LTD	USD	2,447,339.94
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Půjčky cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd	USD	4,707,491.04
NN (L) US Growth Equity	Půjčky cenných papírů	Citigroup Global Markets Limited	USD	587,049.02
NN (L) US High Dividend	Půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International LTD	USD	2,098,419.19
		Merrill Lynch International	USD	1,105,819.98
NN (L) Utilities	Půjčky cenných papírů	Morgan Stanley International	USD	818,524.86
NN (L) Euro Fixed Income	Swapy celkových výnosů	ING Bank NV	EUR	37,068.54
NN (L) Global Bond Opportunities	Swapy celkových výnosů	Barclays Bank PLC	EUR	(21,845.83)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swapy celkových výnosů	Société Générale	USD	645,661.51
NN (L) US Fixed Income	Swapy celkových výnosů	Barclays Bank PLC	USD	(17,726.54)

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 31. března 2017 držen jediným depozitářem, kterým je společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA.

Souhrnné údaje o obchodech

Souhrnné údaje o kolaterálu (včetně hotovosti) obdrženého v rámci všech druhů SFT a swapů celkových výnosů k 31. březnu 2017:

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Asia Income								
Půjčky cenných papírů								
UBS AG	Vládní dluhopisy	USD	2,298,216.52	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	USD	1,076,431.85	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	816,252.71	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	563,628.90	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	102.82	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	2.16	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)								
Půjčky cenných papírů								
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	9,051,363.08	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	2,037,834.70	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	1,695,515.24	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	217,962.05	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	USD	35.79	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	27.66	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	USD	1.08	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Banking & Insurance								
Půjčky cenných papírů								
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	4,808,829.69	AAA	Déle než jeden rok	USD<	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	3,446,294.91	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Consumer Goods								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	3,636,066.85	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	1,170,605.03	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	753,467.53	AAA	Jeden měsíc až tři měsíce	USD	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	670,580.55	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Emerging Markets High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Deutsche Bank AG	Vládní dluhopisy	EUR	2,406,066.34	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	1,888,213.10	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	303,626.25	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	59,665.91	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	0.01	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Energy								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	29,085.36	AA	Jeden měsíc až tři měsíce	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) EURO Equity								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	10,201,431.36	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	4,270,684.98	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	2,873,856.00	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	2,372,175.00	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	1,233,706.07	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	76.06	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	7.42	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	1.01	AA	Jeden měsíc až tři měsíce	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Euro High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	11,209,177.44	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	9,448.78	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Euro Income								
Půjčky cenných papírů								
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	1,732,945.12	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	557,666.04	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	19.80	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) European Equity								
Půjčky cenných papírů								
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	4,719,627.32	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	2,215,738.97	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	1,610,033.44	AAA	Jeden měsíc až tři měsíce	USD	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluhopisy	EUR	0.20	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) European High Yield								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	6,195,650.43	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) European Real Estate								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	3,594,428.97	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	1,957,263.73	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	1,395,822.26	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluho	EUR	772,905.92	AAA	Jeden měsíc až tři měsíce	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Food & Beverages								
Půjčky cenných papírů								
Deutsche Bank AG	Vládní dluhopisy	USD	18,958,279.25	AAA	Tři měsíce až jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluho	USD	10,249,044.26	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluho	USD	2,832,605.28	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Global Equity								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	2,906,854.01	AA	Jeden měsíc až tři měsíce	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluho	EUR	1,714,816.00	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	EUR	1,335,546.99	AAA	Jeden měsíc až tři měsíce	USD	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Global High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	29,699,995.90	AA-	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Morgan Stanley International	Vládní dluho	EUR	17,111,499.51	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluho	EUR	6,240,075.83	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluho	EUR	4,640,462.48	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluho	EUR	3,606,987.93	AAA	Jeden měsíc až tři měsíce	USD	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	9.11	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluho	EUR	2.02	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Global High Yield								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	41,423,655.65	AA	Jeden měsíc až tři měsíce	EUR	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	EUR	19,746,172.68	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluho	EUR	3,656,450.45	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluho	EUR	2,979,629.28	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	2,399,771.74	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluho	EUR	299.69	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Nomura International PLC	Vládní dluhopisy	EUR	50.20	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	1.01	AA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Health Care								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	2,429,858.94	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	186,855.28	AAA	Tři měsíce až jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	100.54	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Industrials								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	EUR	4,643,362.43	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	1,569,646.06	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Information Technology								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	7,248,604.94	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	414,680.52	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Materials								
Půjčky cenných papírů								
UBS AG	Vládní dluhopisy	USD	1,668,589.68	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Prestige & Luxe								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluho	EUR	2,125,410.12	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
UBS AG	Vládní dluho	EUR	906,987.60	AA-	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	EUR	434,425.82	AAA	Tři měsíce až jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluho	EUR	323,170.52	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Vládní dluhopisy	EUR	19.23	AAA	Tři měsíce až jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Telecom								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	3,259,712.39	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	3,034,528.61	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluho	USD	2,447,339.94	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity								
Půjčky cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd	Vládní dluhopisy	USD	4,707,491.04	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
NN (L) US Growth Equity								
Půjčky cenných papírů								
Citigroup Global Markets Limited	Vládní dluhopisy	USD	587,049.02	AAA	Déle než jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
NN (L) US High Dividend								
Půjčky cenných papírů								
Goldman Sachs International LTD	Vládní dluhopisy	USD	2,098,419.19	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
Merrill Lynch International	Vládní dluhopisy	USD	1,105,819.98	AAA	Jeden měsíc až tři měsíce	USD	Spojené království	Trojstranné

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
NN (L) Utilities								
Půjčky cenných papírů								
Morgan Stanley International	Vládní dluhopisy	USD	818,524.86	AA+	Déle než jeden rok	GBP	Spojené království	Trojstranné
NN (L) Euro Fixed Income								
Swapy celkových výnosů*								
NN Re (Netherlands)	Hotovost	EUR	150,000.00	nelze aplikovat	nelze aplikovat	EUR	Nizozemí	Dvoustranné
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities								
Swapy celkových výnosů*								
Société Générale	Hotovost	USD	(10,059,999.94)	nelze aplikovat	nelze aplikovat	USD	Francie	Dvoustranné

* Uvedené částky se vztahují k pozicím derivátů obchodovaných OTC a nikoli pouze k pozicím swapů celkových výnosů.
Splatnost aktiv SFT ke dni 31. března 2017:

Druh cenného papíru	Splatnosti	Měna	Tržní hodnota
Půjčky cenných papírů	Déle než jeden rok	EUR	195,712,821.00
	Tři měsíce až jeden rok	EUR	48,093,558.59
	Jeden měsíc až tři měsíce	EUR	53,421,479.41

Úschova poskytnutého kolaterálu

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

Výnosy/Náklady

Výnosy a náklady u jednotlivých druhů SFT a swapů celkových výnosů za období uzavřené k 31. březnu 2017:

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Asia Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	32,543.29	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	124,849.60	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	46,460.11	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	3,846.07	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	30,198.15	100.00%
NN (L) Energy			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	57,084.73	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	91,042.76	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	240,162.25	100.00%
NN (L) Euro Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	13,750.21	100.00%
NN (L) European Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	62,619.76	100.00%
NN (L) European High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	30,038.54	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	38,513.03	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	27,481.86	100.00%
NN (L) Global Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	49,454.94	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	281,693.66	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	338,112.56	100.00%
NN (L) Health Care			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	78,544.98	100.00%
NN (L) Industrials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	9,602.30	100.00%
NN (L) Information Technology			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	55,857.15	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Materials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	1,989.78	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	23,390.07	100.00%
NN (L) Telecom			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	18,356.39	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	20,405.45	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	6,235.72	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	70,353.00	100.00%
NN (L) Utilities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,978.73	100.00%

Výnosy	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	EUR	(2,430,565.10)	100.00%
NN (L) Euro Fixed Income			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	EUR	(3,864,517.61)	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Swapy celkových výnosů			
Fondu:	EUR	(224,360.15)	100.00%

Náklady	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Asia Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,089.25	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	12,884.95	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,751.55	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Náklady	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Consumer Goods			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	307,62	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	3,155.74	100.00%
NN (L) Energy			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	4,906.52	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	6,089.77	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	19,332.94	100.00%
NN (L) Euro Income			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	1,026.12	100.00%
NN (L) European Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	6,692.65	100.00%
NN (L) European High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	2,797.15	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	4,695.30	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	2,123.12	100.00%
NN (L) Global Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	4,057.47	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	19,930.45	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	24,031.02	100.00%
NN (L) Health Care			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	6,104.11	100.00%
NN (L) Industrials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	541.15	100.00%

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Náklady	Měna	Celková částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
NN (L) Information Technology			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	3,632.06	100.00%
NN (L) Materials			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	622.22	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	EUR	2,775.59	100.00%
NN (L) Telecom			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	548.54	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	1,725.79	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	610.20	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	4,710.70	100.00%
NN (L) Utilities			
Půjčky cenných papírů			
Fondu:	USD	238.26	100.00%

16- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Podfond NN (L) Global Equity Opportunities byl s účinností od 1. dubna 2017 přejmenován na NN (L) Global Equity Impact Opportunities.

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 17. května 2017 následující absorbovaný podfond sloučen s podfondem NN (L) European Sustainable Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L)	Absorbující podfond fondu NN (L)
NN (L) European Equity Opportunities	NN (L) European Sustainable Equity

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 17. května 2017 následující absorbovaný podfond sloučen s podfondem NN (L) Global Sustainable Equity (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L)	Absorbující podfond fondu NN (L)
NN (L) Global Equity	NN (L) Global Sustainable Equity

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 22. května 2017 následující absorbovaný podfond sloučen s podfondem NN (L) Euro Liquidity (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L) CMF	Absorbující podfond fondu NN (L)
NN (L) CMF Euro Cash	NN (L) Euro Liquidity

Na základě rozhodnutí představenstva SICAV bude ke dni 22. května 2017 následující absorbovaný podfond sloučen s podfondem NN (L) Euro Liquidity (absorbující podfond).

Sloučení proběhne následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L) CMF	Absorbující podfond fondu NN (L)
NN (L) CMF Euro Short Term Deposits	NN (L) Euro Liquidity

Doplňující informace akcionářům

Etický kodex ALFI

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

Další informace získáte na adrese:

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