

NN (L)

INTERNATIONAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 47 586

Výroční zpráva a auditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za rok uzavřený k 30. červnu 2020

Další informace získáte na adrese:

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

Upozornění

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

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici v depozitní bance a v sídle společnosti, a dále v 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.

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

Obsah

Strana

| | |
|---|----|
| Organizace | 5 |
| Zpráva představenstva | 9 |
| Zpráva akreditovaného auditora | 13 |
| Konsolidované finanční výkazy | |
| Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 15 |
| Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 15 |
| NN (L) International Central European Equity | |
| Statistika | 16 |
| Finanční výkazy | 17 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 17 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 17 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 18 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 18 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 18 |
| NN (L) International China A-Share Equity | |
| Statistika | 19 |
| Finanční výkazy | 20 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 20 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 20 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 21 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 21 |
| NN (L) International Czech Bond | |
| Statistika | 22 |
| Finanční výkazy | 23 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 23 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 23 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 24 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 24 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 25 |
| NN (L) International Czech Short Term Bond | |
| Statistika | 26 |
| Finanční výkazy | 27 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 27 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 27 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 28 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 28 |

Obsah (pokračování)

Strana

NN (L) International Hungarian Bond

| | |
|---|----|
| Statistika | 29 |
| Finanční výkazy | 30 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 30 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 30 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 31 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 31 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 32 |

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

| | |
|---|----|
| Statistika | 33 |
| Finanční výkazy | 34 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 34 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 34 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 35 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 35 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 35 |

NN (L) International ING Conservator

| | |
|---|----|
| Statistika | 36 |
| Finanční výkazy | 37 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 37 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 37 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 38 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 38 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 38 |

NN (L) International ING Dinamic

| | |
|---|----|
| Statistika | 39 |
| Finanční výkazy | 40 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 40 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 40 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 41 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 41 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 41 |

NN (L) International ING Moderat

| | |
|----------------------------------|----|
| Statistika | 42 |
| Finanční výkazy | 43 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 43 |

Obsah (pokračování)

Strana

| | |
|---|----|
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 43 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 44 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 44 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 44 |
| NN (L) International Romanian Bond | |
| Statistika | 45 |
| Finanční výkazy | 46 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 46 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 46 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 47 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 47 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 48 |
| NN (L) International Romanian Equity | |
| Statistika | 49 |
| Finanční výkazy | 50 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 50 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 50 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 51 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 51 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 51 |
| NN (L) International Slovak Bond | |
| Statistika | 52 |
| Finanční výkazy | 53 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 53 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 53 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 54 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 54 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 54 |
| NN (L) International Tri-Income Fund | |
| Statistika | 55 |
| Finanční výkazy | 58 |
| Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020 | 58 |
| Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020 | 58 |
| Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 | 59 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | 61 |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | 61 |

Obsah (pokračování)

Strana

Poznámky k finančním výkazům

62

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)

75

Organizace

| | |
|------------------------------|--|
| Sídlo společnosti | 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg |
| Představenstvo | |
| Předseda | Dirk Buggenhout, Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. (the „Skupina“) |
| Členové | Benoît De Belder, Non-Executive Director Ivo Frielink, Head of Product Management & Development (do 25. února 2020), NN Investment Partners B.V. (the „Skupina“) Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy (od 25. února 2020), NN Investment Partners B.V. („Skupina“) Patrick Den Besten, Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. (the „Skupina“) Sophie Mosnier, Independent Director |
| Manažerská společnost | NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands |
| Investiční manažer | NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands funkce delegována na NN Investment Partners North America LLC, 230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States of America NN Investment Partners C.R., a.s. Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic |

Organizace (pokračování)

| | |
|---|--|
| | <p>NN Investment Partners (Singapore) Ltd, MBFC Tower 2, #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore</p> <p>China Asset Management (Hong Kong) Limited Hong Kong, Central, Garden Rd, 1, Bank of China Tower, 37</p> |
| <p>Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce</p> | <p>NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands</p> <p>funkce delegována na</p> <p>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg</p> |
| <p>Depozitní banka</p> | <p>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg</p> |
| <p>Zástupce pro půjčky cenných papírů</p> | <p>Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133, Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom</p> |
| <p>Cabinet de révision agréé</p> | <p>KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg</p> |
| <p>Místní pobočky a hlavní kontaktní místa zajišťující klientský servis</p> | |
| <p>Všechny ostatní země</p> | <p>NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands</p> |
| <p>Asie kromě Tchaj-wanu</p> | <p>NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore</p> |
| <p>Belgie</p> | <p>NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium</p> |
| <p>Česká republika/Slovensko</p> | <p>NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic</p> |
| <p>Německo</p> | <p>NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany</p> |

Organizace (pokračování)

Itálie/Rakousko

NN Investment Partners B.V. Italian Branch,
Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy

Rumunsko

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

**Protistrany dohod o finančních
derivátech obchodovaných OTC**

Protistrany dohod o měnových forwardech

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

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

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

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

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

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

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

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

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

State Street Global Markets Currency,
One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Organizace (pokračování)

Protistrany swapových dohod

Bank of America Merrill Lynch,

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

BNP Paribas S.A,

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

Citibank N.A.,

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

Goldman Sachs International,

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

HSBC Bank Plc,

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

JPMorgan Chase Bank,

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

Nomura International PLC,

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

Zpráva představenstva

Ekonomický kontext

Ve třetím čtvrtletí 2019 se zdálo, že světová ekonomika vstupuje do další fáze globálního zpomalení. Růst zaměstnanosti začal mírně zpomalovat již v srpnu, globální růst spotřebitelských výdajů oslabil a důvěra spotřebitelů začala vykazovat mírný pokles. Tento vývoj byl odrazem pokračujícího souboje protichůdných sil, kde na jedné straně stály politické nejistoty snižující důvěru podniků a na druhé straně měnová politika podporující důvěru spotřebitelů. Po opětovném zahájení obchodních jednání mezi USA a Čínou v červenci se konflikt v srpnu opět vyhroutil. V září, kdy se obě strany pokoušely uvolnit napětí před nadcházejícími obchodními jednáními plánovanými na říjen, vzrostly naděje na uzavření částečné obchodní dohody.

Na konci roku 2019, kdy se stabilizovala průmyslová výroba i kapitálové výdaje, se objevily známky, že růst reálné ekonomiky je blízko dna. Zároveň se však zdálo, že přelévání negativních vlivů z těchto oblastí na trhy práce slábne. Některá klíčová politická rizika, která znepokojovala investory, se během čtvrtého čtvrtletí zmírnila, i když podkladové problémy nezmizely. Částečná obchodní dohoda mezi USA a Čínou dávala naději na prodloužení období obchodního příměří a prosincové vítězství konzervativní strany ve Spojeném království (UK) znamenalo, že dohoda o brexitu s velkou pravděpodobností projde parlamentem.

Rozšíření COVID-19 po celém světě v prvním čtvrtletí roku 2020 však výrazně změnilo ekonomický výhled. Ukázalo se, že svět se nevyhne globální recesi, kdy hluboký propad výroby pravděpodobně překoná všechny recese od druhé světové války a že v četných ekonomikách dojde k poklesu hrubého domácího produktu (HDP) o 10 až 30%. Důležitou otázkou bylo, v jakém časovém horizontu se ekonomická aktivita začne normalizovat, jak rychle její normalizace proběhne a zda bude v příštích několika letech dosažen předchozí vrchol produkce.

V dubnu bylo jasné, že výhled bude záviset na vývoji údajů o COVID-19, konkrétně na tom, zda vypukne druhá vlna epidemie a zda bude k dispozici lék nebo vakcína, i na účinnosti politických opatření k odvrácení trvalého poškození ekonomiky. V květnu se ekonomiky začaly postupně znovu otevírat a zdálo se, že nejhorší pokles růstu mají za sebou, i když oživení spotřeby zaostávalo za oživením v průmyslové výrobě. Německá kancléřka Angela Merkelová a francouzský prezident Emmanuel Macron vystoupili v květnu s novým návrhem na vytvoření fondu obnovy ve výši 500 miliard EUR financovaného ze zvýšených příspěvků do rozpočtu Evropské unie, z něž mají být čerpány granty určené oblastem nejvíce zasaženým koronavirovou krizí.

Nejnovější údaje z konce června naznačovaly, že ekonomiky se začínají zotavovat, některé regiony však rychleji než jiné. V četných státech USA byla omezení zrušena pravděpodobně příliš brzy resp. příliš rychle, což vedlo k počátečnímu výraznému oživení. Toto technické oživení však může zastavit nutnost obnovy omezení nebo trvalý nárůst dobrovolného sociálního distancování. Pro trhy je zásadní otázkou, nejen jak rychlé bude oživení, ale také, zda bude udržitelné. To však bude záviset na složitém vzájemném působení faktorů, jimiž jsou šíření viru, schopnost a ochota politiků dále uvolňovat restriktivní opatření, hrozba trvalého poškození reálné ekonomiky i důvěry soukromého sektoru.

Měnová politika

Ve třetím čtvrtletí Fed dvakrát snížil svou základní úrokovou sazbu a naznačil, že má potíže s poskytnutím vodítka ohledně budoucího nastavení měnové politiky. Evropská centrální banka v září dále snížila úrokovou sazbu na záporné hodnoty. V Japonsku byly výnosové křivky velmi ploché a pohybovaly se výrazně v červených číslech.

Fed v říjnu snížil potřetí svou měnovou sazbu, přičemž naznačil, že měnovou politiku nebude dále uvolňovat, pokud nedojde k „zásadnímu přehodnocení“ výhledu, což podstatně zvedlo laťku pro možné zvýšení sazeb, neboť jádrová inflace by musela mírně, ale udržitelně vzrůst nad 2%.

Odcházející prezident Evropské centrální banky Mario Draghi, který koncem října předal otěže své nástupkyni Christine Lagardeové, ještě před svým odchodem prosadil další kolo uvolňování měnové politiky ECB spočívající ve snížení depozitní úrokové sazby, obnovení nákupu dluhopisů a vylepšené formě tzv. forward guidance, ve které centrální banka naznačuje budoucí směřování své politiky.

Federální rezervní systém USA zavedl během března 2020 bezprecedentní opatření na podporu ekonomiky během koronavirové krize. Po nouzovém snížení úrokové sazby o 0,5 procentního bodu následovalo 15. března snížení o 1 bod, čímž se referenční hodnota krátkodobých úrokových sazeb přiblížila nule. O dva dny později Fed oznámil, že hodlá zahájit nákup krátkodobých korporátních dluhopisů, aby udržel tok úvěrů ve finančním systému. Centrální banka rovněž rozšířila své nákupy aktiv v neomezeném objemu a oznámila vytvoření úvěrového programu pro podniky a soukromé spotřebitele ve výši 300 miliard USD.

Zpráva představenstva (pokračování)

Evropská centrální banka v polovině března oznámila nouzový pandemický program nákupu aktiv (PEPP), který zahrnuje nákupy dluhopisů veřejného a soukromého sektoru ve výši 750 miliard EUR. ECB rovněž vydala dokument, ve kterém uvedla, že emisní limit, který omezuje nákup státních dluhopisů na třetinu státního dluhu členské země, se na jeho nový program nebude vztahovat.

Federální rezervní systém USA v dubnu znovu potvrdil svůj závazek využít „důrazně, aktivně a agresivně“ všechny své pravomoci k zajištění plynulého toku úvěrů do reálné ekonomiky. Do svých programů nákupu korporátních dluhopisů zahrne navíc i dluhopisy s vysokým výnosem. V Evropě přišla ECB s novými opatřeními, jejichž cílem bylo zmírnit zjevný stres, kterému začaly podléhat peněžní trhy a zajistit tok úvěrů z bankovního systému. ECB rovněž zopakovala, že je připravena podle potřeby přizpůsobit všechny své nástroje.

V červnu tvůrci měnových politik zvýšili podporu svých ekonomik; Fed zahájil nákup individuálních podnikových dluhopisů a ECB navýšila a prodloužila PEPP.

Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Ve třetím čtvrtletí 2019 se výnosy amerických státních dluhopisů u různých hlavních titulů v 2-30letém segmentu výnosové křivky snížily o 12 až 40 bazických bodů. Přetrvávající politická rizika a zklamání, které přinesla ekonomická data způsobily, že rally na trzích státních dluhopisů nekontrolovaně pokračovala (+3.80% u státních dluhopisů eurozóny ve třetím čtvrtletí).

Po výrazném poklesu výnosů dluhopisů rozvinutých ekonomik v období od října 2018 do začátku října 2019 se ve čtvrtém čtvrtletí 2019 na trh dluhopisů dostavila korekce výnosů směrem vzhůru, ke které pravděpodobně přispělo snížení politických rizik. Výnosy amerických 10letých státních dluhopisů se zvýšily z 1.66% na konci září na 1.92% na konci prosince. Ve stejném období se výnos německých 10letých státních dluhopisů zvýšil z -0.57% na -0.19%. Skutečnost, že německé výnosy vzrostly zhruba stejně jako výnosy americké (obvykle se beta pohybuje okolo 0.7), lze částečně vysvětlit patrným nárůstem neochoty ECB k dalšímu zmírňování měnové politiky.

Pravděpodobnost prudkého hospodářského zpomalení v důsledku koronavirové krize a obrovský nárůst nejistoty vyústily v prvních třech měsících roku 2020 v agresivní snižování cen dluhopisů s pevným výnosem. Výnosy amerických 10letých státních dluhopisů poklesly z 1.92% na konci roku 2019 na 0.7% na konci prvního čtvrtletí 2020 poté, co 9. března dosáhly historického minima 0.5%. Ve stejném období se výnosy z německých 10letých státních dluhopisů zvýšily z -0.19% na -0.46% poté, co 9. března dosáhly úrovně -0.90%. Relativně mírný pokles německých výnosů lze částečně připsat deklarované neochotě ECB snížit depozitní sazbu pod -0.5%. Fed naopak klíčovou úrokovou sazbu snížil, a to z 1.5–1.75% rovnou na 0.0–0.25%. Důsledkem toho se spread mezi 2 a 10letými výnosy amerických dluhopisů na konci prvního čtvrtletí prudce rozšířil, a to přibližně o 10 bps na 0.47%, zatímco výnosová křivka mezi 2 a 10letými výnosy německých dluhopisů se zploštila o více než 20 bps na 0.24%. Výnosové křivky mezi 10 a 30letými výnosy byly výrazně volatilní, a to zejména v USA, ale zatímco v USA zestrměly, v Německu naopak zploštilely.

Úvěrové spready investičního stupně i spready dluhopisů s vysokým výnosem se během prvního čtvrtletí 2020 prudce rozšířily, což odpovídalo obecně nepříznivému prostředí pro riziková aktiva. Přestože úrovně spreadů zůstaly pod hodnotami zaznamenanými během globální finanční krize (u dluhopisů v eurech také pod hodnotami zaznamenanými během krize státního dluhu v letech 2011–2012), rychlost jejich vývoje vedla k nevídaným týdenním ztrátám na dluhopisovém trhu. Spready mezi zeměmi eurozóny a Německem se v prvním čtvrtletí rovněž rozšířily, avšak na konci března poté, co ECB ohlásila uvolnění 750 miliard EUR v rámci programu PEPP, se opět výrazně zúžily.

Druhé čtvrtletí bylo pro výnosy dluhopisů rozvinutých ekonomik relativně klidné. Výnosy 10letých dluhopisů v USA i Německu stagnovaly a čtvrtletí zakončily téměř na úrovni z konce března. Jedním z vysvětlení této relativní stability je, že úrokové sazby téměř všech centrálních bank skupiny G10 byly již před začátkem druhého čtvrtletí na nejnižších úrovních a bylo pravděpodobné, že na této úrovni po určité době zůstanou. Ekonomické údaje, politická opatření a vývoj pandemie se navíc ubíraly nejpravděpodobnějším směrem. Ukazatele ekonomické aktivity se propadly, ale opět se zotavily poté, co byla uvolněna restriktivní opatření, fiskální stimuly dosáhly nebývalých úrovní, centrální banky oznámily rozsáhlé nákupy dluhopisů a šíření nákazy virem COVID-19 se v mnoha zemích zpomalilo.

Spready dluhopisů investičního stupně i dluhopisů s vysokým výnosem se během čtvrtletí zúžily. To lze částečně vysvětlit poklesem výše zmíněné nejistoty na trzích. Trhy podpořil také slib centrálních bank nakupovat velké množství korporátních dluhopisů. Pokles nejistoty a slíbený výkup dluhopisů centrálními bankami prospěl také dluhopisovým trhům periferních zemí eurozóny. Pozitivní pro dluhopisy těchto zemí byl rovněž výhled na rozložení fiskálního břemene na všechny země eurozóny, povzbuzený jednáními o Evropském fondu obnovy.

Zpráva představenstva (pokračování)

Akciové trhy

Třetí čtvrtletí bylo pro globální akcie celkově příznivé (+4.4%). V červenci se riziková křivka posunula vzhůru, neboť investoři začali intenzivně hledat pozitivní výnos bez ohledu na riziko. Výnosy dluhopisů v eurozóně totiž poklesly na rekordní minima, úvěrové spready se zúžily a dluhopisy v celkovém objemu více než 13 bilionů dolarů se obchodovaly se záporným výnosem. V srpnu akcie rozvíjejících se trhů překonaly akcie rozvinutých ekonomik téměř o 3%. Jedním z hlavních důvodů byla krize důvěry v Argentině a oslabení regionálních měn následkem propadu čínského renminbi. Akciové trhy UK podávaly slabý výkon, neboť poté, co premiér Boris Johnson oznámil svůj plán suspendovat britský parlament, vzrostlo riziko tvrdého brexitu. V září evropské a asijské indexy překonaly své americké protějšky. Japonské akcie vzrostly o 5.3%, akcie Spojeného království o 5.2% a akcie eurozóny o 3.7%. Japonské akcie těžily mimo jiné ze slabšího jenu a eurozóně daly pozitivní impulz nová měnověpolitická opatření ECB na pomoc bankovnímu sektoru i zprávy o možném dalším uvolňování fiskální politiky.

Sentiment investorů se ve čtvrtém čtvrtletí roku 2019 začal díky uvolnění obchodního napětí a vyjasnění situace ohledně brexitu prudce zlepšovat. Říjen byl dobrým měsícem pro riziková aktiva, zejména díky nižším rizikům politických dopadů, silným výnosům a známkám stabilizace ve výrobních datech. Obchodní nejistota i brexit přispěly k listopadovým obavám trhu, ale navzdory přetrvávajícím nejistotám ohledně dalšího vývoje fundamentů si globální akciové trhy v průběhu měsíce připsaly další 4%, za což vděčily především americké a evropské měnové politice. V prosinci zaznamenaly nejvyšší nárůst, téměř 6%, akcie rozvíjejících se trhů. Obchodní příměří, vyšší ceny komodit i holubičí politika Fedu pomohly zvýšit investiční toky do regionu.

Pro akcie se rok 2019 ukázal být nejlepším rokem od roku 2009; index MSCI World vzrostl o 28% v dolarovém vyjádření. Za tímto hvězdným výkonem však nestály silné fundamenty, ale měnová politika. Akciím pomohl zejména obrat politiky Fedu o 180 stupňů, ke kterému došlo začátkem roku, restart časově neomezeného programu kvantitativního uvolňování ECB i další snižování úrokových sazeb do záporného teritoria.

Na konci ledna akciové trhy prudce zareagovaly na zprávy o vypuknutí koronaviru v Číně úprkem k bezpečným aktivům a hromadně opouštěly citlivější cyklická aktiva. Rozvíjející se trhy, které se nacházely v ohnisku epidemie, korigovaly nejvíce. V únoru šíření koronaviru zastavilo býčí trh. Výkonnostní diferenciaci mezi cyklickým a defenzivním sektorem byl značný a zcela logický. Zdaleka nejhůř si vedly energie, a to díky prudkému poklesu ceny ropy o 11%, zatímco telekomunikační služby a zdravotní péče se držely lépe. Valuace akcií během měsíce významně korigovaly a skončily v prostoru mezi scénářem růstu a recese. Zprávy o šíření koronaviru mimo Čínu poslaly riziková aktiva koncem února do střemhlavého propadu. Globální akcie zaznamenaly historicky nejrychlejší pokles a hotovostní trh s rizikovějšími dluhopisy zcela vyschl. Nejvíce byl zasažen energetický sektor, neboť ceny ropy klesly na nová minima.

Akciové trhy poté vykazaly ohromující oživení, které začalo koncem března a pokračovalo v nezmenšené míře po celé druhé čtvrtletí, a to zejména díky masivním měnovým a fiskálním stimulačním opatřením i pozitivnějším zprávám o koronaviru z Asie, Evropy a severu USA. Vlády podnikly kroky k postupnému znovuotevření ekonomik a výnosy firem v prvním čtvrtletí byly lepší, než se očekávalo. Globální akcie ve druhém čtvrtletí vzrostly o 16.8%, k čemuž přispěly především dobré hospodářské výsledky firem, které vyšly ze sanitární krize vítězně (IT, komunikační služby). Zlepšení sentimentu investorů mělo pozitivní vliv také na trhy dluhopisů, které profitovaly z programů zpětného odkupu aktiv centrálními bankami.

COVID-19 a plán zabezpečení kontinuity procesů

Na konci prvního čtvrtletí 2020 zasáhla svět pandemie COVID-19. Její dopad na finanční trhy byl významný jak z hlediska cen dluhopisů a akcií, tak z hlediska volatility finančního trhu. Akciové trhy byly pod silným tlakem a hlavní úrokové sazby i ceny ropy výrazně poklesly.

NN IP používá aktivní proces řízení rizik a portfolia, v rámci nějž denně hodnotí tržní a likviditní rizika, aby v případě potřeby ihned upravila portfolio. Kromě toho neustále monitoruje dodržování pokynů stanovených v prospektu i v regulačních předpisech. V případě potřeby jsou přijata zmírňující opatření. Současné procesy jsou považovány za dostatečně účinné k zajištění nepřetržitého efektivního řízení portfolia.

NN IP aktivovala plán zabezpečení kontinuity všech procesů. Rozšířili jsme IT infrastrukturu, aby mohla většina našich zaměstnanců pracovat bez problémů z domova a měla přístup ke všem systémům. NN IP i za těchto okolností nadále spravuje portfolia a náš systém provozní kontroly nepodléhá žádným závažným negativním dopadům. Neexistuje žádný důvod, proč by současná krize měla mít negativní dopad na životaschopnost fondu nebo investičního manažera.

Zpráva představenstva (pokračování)

Vývoj trhu

Portfolio manažeři NN IP neustále sledují a vyhodnocují aktuální dění, aby včas reagovali na měnící se tržní podmínky. Činí tak s podporou týmu interdisciplinárních specialistů. Tento tým pravidelně testuje efektivitu zavedených opatření s cílem minimalizovat transakční náklady. Děláme vše proto, abychom hájili zájmy našich klientů.

Výhled

Poté, co se globální ekonomiky zotaví, tvůrci politik se budou muset aktivněji zaměřit na podporu zdravých rozvah domácností a podniků, aby byla posílena schopnost soukromého sektoru zvyšovat výdaje. Nejlepším způsobem, jak toho dosáhnout, je pokusit se tlačit křivku nominálního HDP směrem k udržitelné vzestupné trajektorii. Další ekonomické oživení se jeví jako velmi pravděpodobné, ale průběh tohoto oživení je obzvláště nejistý. V současném prostředí očekáváme, že výnosové sazby dluhopisů zůstanou nízké. Výnosová křivka eura zůstane pravděpodobně dalších 12 měsíců plochá. Až v delším časovém horizontu očekáváme její postupné zestrmění, kdy krátkodobé úrokové sazby zůstanou ukotvené a dlouhodobé sazby pomalu porostou. Státní dluhopisy periferních zemí eurozóny budou pravděpodobně chráněny programem PEPP Evropské centrální banky.

V Lucemburku dne 10. července 2020



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

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

Akcionářům NN (L) INTERNATIONAL
80, route d'Esch,
L-1470 Lucembursko

ZPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDITORA

Zpráva o auditu finančních výkazů

Posudek

Provedli jsme audit přiložených finančních výkazů společnosti NN (L)International a všech jejích dílčích fondů (dále jen „Fond“), které zahrnují výkaz čistých aktiv, výkaz portfolia cenných papírů a finančních derivátů ke dni 30. června 2020 a výkaz operací a změn v čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému dni a poznámky k finančním výkazům zahrnujících shrnutí významných účetních postupů.

Dle našeho názoru podávají přiložené finanční výkazy pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci společnosti NN (L) International a jejích jednotlivých dílčích fondů ke dni 30. června 2020 i o výsledcích jejich operací a o změnách v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu, a to v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se přípravy a předkládání finančních výkazů.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

Odpovědnost představenstva Fondu za finanční výkazy

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

KPMG Luxembourg, Société coopérative, lucemburská jednotka a
členská společnost sítě nezávislých členských firem KPMG
přidružená k KPMG International Cooperative (KPMG International),
švýcarská jednotka.

DIČ LU 27351518
R.C.S. Luxembourg B 149133



Zpráva akreditovaného auditora (pokračování)

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

Odpovědnost akreditovaného auditora (Réviseur d'entreprises agréé) za finanční výkazy

Cílem našeho auditu je získat přiměřenou jistotu, zda finanční výkazy jako celek neobsahují významnou nesrovnalost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu akreditovaného auditora (Réviseur d'entreprises agréé) obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je vysoká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu se zákonem z 23. července 2016 a se standardy ISA ve znění, v kterém byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, ve všech případech odhalí případnou existující významnou nesrovnalost. Nesrovnalosti mohou být způsobeny podvodem nebo chybou a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé těchto finančních výkazů na jejich základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu se zákonem z 23. července 2016 a standardy ISA v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

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

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

V Lucemburku dne 24. září 2020

**KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé**

**S. Smets
Partner**

Konsolidované finanční výkazy (Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|-------------|-------------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 1,347,154,248.63 |
| Akcie | | 358,686,684.72 |
| Subjekty kolektivního investování | | 103,738,111.37 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 882,839,922.00 |
| Nástroje peněžního trhu | | 1,889,530.54 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 1,689,575.01 |
| Úrokové swapy | | 330,207.16 |
| Měnové forwardy | | 1,291,650.75 |
| Futures | | 66,751.97 |
| Opční listy a práva odběru | | 965.13 |
| Hotovost v bance | 3 | 49,397,891.94 |
| Marginální vklady | | 618,865.66 |
| Ostatní aktiva | 5,15 | 33,989,457.21 |
| Aktiva celkem | | 1,432,850,038.45 |
| Bankovní kontokorenty | | (497,760.53) |
| Běžná pasiva | 5,15 | (18,883,741.19) |
| Finanční deriváty celkem | 2 | (1,022,852.75) |
| Swapy úrokového selhání | | (5,853.57) |
| Úrokové swapy | | (684,495.50) |
| Měnové forwardy | | (322,960.21) |
| Futures | | (9,543.47) |
| Pasiva celkem | | (20,404,354.47) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 1,412,445,683.98 |

Poznámky

| | |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Zpětné odkupy | (341,811,482.53) |
| Distribuce | (4,441,661.86) |
| Čistá aktiva na začátku roku | 1,476,453,234.50 |
| Kurzový rozdíl | (47,163,932.41) |
| Čistá aktiva na konci roku | 1,412,445,683.98 |

Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|------------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 39,244,904.17 |
| Dividendy | | 12,179,564.23 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 26,067,812.35 |
| Bankovní úroky | | 152,170.31 |
| Úroky ze swapů | | 822,319.50 |
| Ostatní příjmy | 11 | 23,037.78 |
| Výdaje celkem | | (15,558,690.60) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (11,529,573.82) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (2,756,437.78) |
| Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií | 8 | (23,457.61) |
| Daň z úpisu | 10 | (219,179.05) |
| Bankovní úroky | | (157,775.13) |
| Úroky ze swapů | | (868,984.93) |
| Ostatní náklady | 12 | (3,282.28) |
| Čisté příjmy z investic | | 23,686,213.57 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 45,991,253.80 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (45,940,880.59) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 17,570,389.34 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (23,297,884.37) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 4,461,937.31 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (4,545,461.30) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | (21,641,093.32) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 285,885.66 |
| Výsledek operací | | (3,429,639.90) |
| Úpisy | | 332,839,166.18 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Central European Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

| | | | |
|---------------------------------------|------------|-----|------------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | CZK | 6,008,099,975.09 |
| | 30/06/2019 | CZK | 8,025,233,837.24 |
| | 30/06/2018 | CZK | 8,555,998,626.59 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| | 30/06/2020 | CZK | 158,837.73 |
| | 30/06/2019 | CZK | 178,542.64 |
| Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 158,837.73 |
| | 30/06/2019 | CZK | 178,542.64 |
| | 30/06/2018 | CZK | 172,740.31 |
| Capitalisation I (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 6,113.31 |
| | 30/06/2019 | EUR | 7,195.35 |
| | 30/06/2018 | EUR | 6,808.72 |
| Capitalisation I (USD) | 30/06/2020 | USD | 5,303.01 |
| | 30/06/2019 | USD | 6,328.50 |
| | 30/06/2018 | USD | 6,139.59 |
| Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 3,147.79 |
| | 30/06/2019 | CZK | 3,582.37 |
| | 30/06/2018 | CZK | 3,509.16 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 123.04 |
| | 30/06/2019 | EUR | 146.62 |
| | 30/06/2018 | EUR | 140.47 |
| Distribution P (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 634.95 |
| | 30/06/2019 | CZK | 733.95 |
| | 30/06/2018 | CZK | 735.13 |
| Počet akcií | | | |
| | 30/06/2020 | | 18,663 |
| | 30/06/2019 | | 18,714 |
| Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | | 18,663 |
| | 30/06/2019 | | 18,714 |
| | 30/06/2018 | | 19,562 |
| Capitalisation I (EUR) | 30/06/2020 | | 10,126 |
| | 30/06/2019 | | 14,888 |
| | 30/06/2018 | | 17,035 |
| Capitalisation I (USD) | 30/06/2020 | | 36 |
| | 30/06/2019 | | 43 |
| | 30/06/2018 | | 46 |
| Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | | 386,525 |
| | 30/06/2019 | | 475,596 |
| | 30/06/2018 | | 533,152 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | | 45,711 |
| | 30/06/2019 | | 59,274 |
| | 30/06/2018 | | 68,310 |
| Distribution P (CZK) | 30/06/2020 | | 36,785 |
| | 30/06/2019 | | 37,073 |
| | 30/06/2018 | | 44,397 |

Dividendy

| | | | |
|----------------------|------------|-----|------|
| Distribution P (CZK) | 31/01/2020 | CZK | 2.50 |
| Distribution P (CZK) | 31/07/2019 | CZK | 8.96 |

Poplatek za správu v %*

| | | |
|------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | 1.16% |
| Capitalisation I (EUR) | 30/06/2020 | 1.16% |
| Capitalisation I (USD) | 30/06/2020 | 1.16% |
| Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | 2.40% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | 2.40% |
| Distribution P (CZK) | 30/06/2020 | 2.40% |

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*

| | | |
|--------------------------------------|------------|--------|
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | 76.13% |
|--------------------------------------|------------|--------|

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Central European Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-------------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 5,795,253,660.69 |
| Akcie | | 5,552,121,675.33 |
| Subjekty kolektivního investování | | 243,131,985.36 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 5,725.12 |
| Opční listy a práva odběru | | 5,725.12 |
| Hotovost v bance | 3 | 176,624,554.66 |
| Ostatní aktiva | 5 | 68,691,040.82 |
| Aktiva celkem | | 6,040,574,981.29 |
| Běžná pasiva | 5 | (32,475,006.20) |
| Pasiva celkem | | (32,475,006.20) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 6,008,099,975.09 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|---|----------|-------------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 188,045,069.20 |
| Dividendy | | 187,656,670.11 |
| Ostatní příjmy | 11 | 388,399.09 |
| Výdaje celkem | | (98,175,835.15) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (78,428,760.34) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (18,421,499.37) |
| Daň z úpisu | 10 | (1,253,647.21) |
| Bankovní úroky | | (71,928.23) |
| Čisté příjmy z investic | | 89,869,234.05 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 479,688,228.88 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (711,168,670.51) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 973.90 |
| Realizované zisky z převodu měn | | 23,631,473.65 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (19,803,573.34) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | (625,952,261.15) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 5,725.12 |
| Výsledek operací | | (763,728,869.40) |
| Úpisy | | 201,165,827.27 |
| Zpětné odkupy | | (1,454,146,860.40) |
| Distribuce | | (423,959.62) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 8,025,233,837.24 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 6,008,099,975.09 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Central European Equity

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v CZK | % ČHA |
|--|--|------|-------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Akcie | | | | |
| Polsko | | | | |
| 150,000 | ASSECO POLAND SA | PLN | 59,368,326.00 | 0.99 |
| 450,263 | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | PLN | 145,375,399.30 | 2.42 |
| 232,869 | CD PROJEKT SA | PLN | 551,465,592.43 | 9.18 |
| 682,728 | CYFROWY POLSAT SA | PLN | 107,677,030.89 | 1.79 |
| 270,562 | DINO POLSKA SA | PLN | 325,474,776.93 | 5.42 |
| 450,000 | EUROCASH SA | PLN | 46,739,063.92 | 0.78 |
| 37,905 | GRUPA LOTOS SA | PLN | 13,638,523.62 | 0.23 |
| 58,000 | ING BANK SLASKI SA | PLN | 49,459,212.68 | 0.82 |
| 11,464 | MBANK SA | PLN | 15,811,884.09 | 0.26 |
| 1,693,180 | ORANGE POLSKA SA | PLN | 63,206,551.24 | 1.05 |
| 80,853 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA | PLN | 30,361,890.58 | 0.51 |
| 1,548,000 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | PLN | 212,767,444.99 | 3.54 |
| 1,381,741 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 239,714,710.95 | 3.99 |
| 55,000 | SANTANDER BANK POLSKA SA | PLN | 57,851,135.45 | 0.96 |
| | | | 1,918,911,543.07 | 31.94 |
| Česká republika | | | | |
| 948,000 | CEZ AS | CZK | 479,688,000.00 | 7.98 |
| 507,471 | KOMERCNI BANKA AS | CZK | 279,616,521.00 | 4.65 |
| 1,774,728 | MONETA MONEY BANK AS | CZK | 94,947,948.00 | 1.59 |
| 50,094 | O2 CZECH REPUBLIC AS | CZK | 10,970,586.00 | 0.18 |
| | | | 865,223,055.00 | 14.40 |
| Rakousko | | | | |
| 400,000 | ERSTE GROUP BANK AG | CZK | 219,600,000.00 | 3.66 |
| 398,000 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 222,147,972.55 | 3.70 |
| 32,864 | OMV AG | EUR | 26,057,251.42 | 0.43 |
| 108,669 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE | EUR | 57,614,792.43 | 0.96 |
| 126,294 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE | CZK | 65,925,468.00 | 1.10 |
| | | | 591,345,484.40 | 9.85 |
| Maďarsko | | | | |
| 960,000 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | HUF | 134,075,495.64 | 2.24 |
| 252,000 | OTP BANK NYRT | HUF | 208,744,289.57 | 3.47 |
| 463,849 | RICHTER GEDEON NYRT | HUF | 227,329,966.95 | 3.78 |
| | | | 570,149,752.16 | 9.49 |
| Velká Británie | | | | |
| 1,125,777 | AVAST PLC | CZK | 174,045,124.20 | 2.90 |
| 2,492,425 | AVAST PLC | GBP | 386,084,596.93 | 6.42 |
| | | | 560,129,721.13 | 9.32 |
| Rumunsko | | | | |
| 12,824,921 | BANCA TRANSILVANIA SA | RON | 150,378,308.40 | 2.50 |
| 830,000 | BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA | RON | 52,818,591.96 | 0.88 |
| 88,332,314 | OMV PETROM SA | RON | 157,548,949.22 | 2.63 |
| 486,930 | SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA | RON | 27,743,278.11 | 0.46 |
| 528,028 | SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA | RON | 92,725,360.16 | 1.54 |
| 400,000 | SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA | RON | 34,526,848.79 | 0.57 |
| | | | 515,741,336.64 | 8.58 |

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v CZK | % ČHA |
|---|--|------|-------------------------|---------------|
| Lucembursko | | | | |
| 1,263,316 | PLAY COMMUNICATIONS SA | PLN | 230,002,932.13 | 3.83 |
| | | | 230,002,932.13 | 3.83 |
| Řecko | | | | |
| 148,479 | HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA | EUR | 47,509,810.25 | 0.79 |
| 406,000 | OPAP SA | EUR | 91,348,399.40 | 1.52 |
| 240,000 | TERNA ENERGY SA | EUR | 61,448,301.64 | 1.02 |
| | | | 200,306,511.29 | 3.33 |
| Bermudy | | | | |
| 683,000 | CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD - A | CZK | 59,079,500.00 | 0.98 |
| | | | 59,079,500.00 | 0.98 |
| Nizozemsko | | | | |
| 214,000 | DIGI COMMUNICATIONS NV - B | RON | 41,231,839.51 | 0.69 |
| | | | 41,231,839.51 | 0.69 |
| | | | 5,552,121,675.33 | 92.41 |
| Subjekty kolektivního investování | | | | |
| Uzavřené fondy | | | | |
| Rumunsko | | | | |
| 35,052,634 | FONDUL PROPRIETATEA SA | RON | 243,131,985.36 | 4.05 |
| | | | 243,131,985.36 | 4.05 |
| | | | 243,131,985.36 | 4.05 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 5,795,253,660.69 | 96.46 |
| Finanční deriváty k 30/06/2020 | | | | |
| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v CZK | % ČHA |
| Práva odběru | | | | |
| 400,000 | S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. RIGHTS 31/12/2049 | RON | 5,725.12 | |
| | | | 5,725.12 | |
| Finanční deriváty celkem | | | 5,725.12 | |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | | | | |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 5,795,253,660.69 | 96.46 |
| Finanční deriváty celkem | | | 5,725.12 | 0.00 |
| Hotovost v bance | | | 176,624,554.66 | 2.94 |
| Ostatní aktiva a pasiva | | | 36,216,034.62 | 0.60 |
| Čistá aktiva celkem | | | 6,008,099,975.09 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International China A-Share Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

| | | | | Poplatek za správu v %* | | | |
|---------------------------------------|------------------------|------------|---------------|---|------------------------|------------|-------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | USD | 32,683,707.79 | Capitalisation I (USD) | 30/06/2020 | 0.99% | |
| | 30/06/2019 | USD | - | Capitalisation P (USD) | 30/06/2020 | 1.90% | |
| | 30/06/2018 | USD | - | Capitalisation R (USD) | 30/06/2020 | 1.15% | |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | | Capitalisation X (USD) | 30/06/2020 | 2.40% | |
| | Capitalisation I (USD) | 30/06/2020 | USD | 6,015.36 | Capitalisation Z (USD) | 30/06/2020 | 0.26% |
| | 30/06/2019 | USD | - | Distribution Z (EUR) | 30/06/2020 | 0.26% | |
| 30/06/2018 | USD | - | | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/06/2020 | USD | 300.06 | Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | 26.57% | |
| 30/06/2019 | USD | - | | | | | |
| 30/06/2018 | USD | - | | | | | |
| Capitalisation R (USD) | 30/06/2020 | USD | 300.63 | | | | |
| 30/06/2019 | USD | - | | | | | |
| 30/06/2018 | USD | - | | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/06/2020 | USD | 299.69 | | | | |
| 30/06/2019 | USD | - | | | | | |
| 30/06/2018 | USD | - | | | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/06/2020 | USD | 6,026.37 | | | | |
| 30/06/2019 | USD | - | | | | | |
| 30/06/2018 | USD | - | | | | | |
| Distribution Z (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 5,910.35 | | | | |
| 30/06/2019 | EUR | - | | | | | |
| 30/06/2018 | EUR | - | | | | | |
| Počet akcií | | | | | | | |
| Capitalisation I (USD) | 30/06/2020 | | 7 | | | | |
| | 30/06/2019 | | - | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |
| Capitalisation P (USD) | 30/06/2020 | | 29 | | | | |
| | 30/06/2019 | | - | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |
| Capitalisation R (USD) | 30/06/2020 | | 29 | | | | |
| | 30/06/2019 | | - | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |
| Capitalisation X (USD) | 30/06/2020 | | 29 | | | | |
| | 30/06/2019 | | - | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |
| Capitalisation Z (USD) | 30/06/2020 | | 1,000 | | | | |
| | 30/06/2019 | | - | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |
| Distribution Z (EUR) | 30/06/2020 | | 4,000 | | | | |
| | 30/06/2019 | | - | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International China A-Share Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|----------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 32,017,664.68 |
| Akcie | | 32,017,664.68 |
| Hotovost v bance | 3 | 652,989.25 |
| Ostatní aktiva | 5 | 20,576.74 |
| Aktiva celkem | | 32,691,230.67 |
| Běžná pasiva | 5 | (7,522.88) |
| Pasiva celkem | | (7,522.88) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 32,683,707.79 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|---|----------|----------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 265,588.75 |
| Dividendy | | 265,411.45 |
| Bankovní úroky | | 177.30 |
| Výdaje celkem | | (20,299.99) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (158.65) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (18,684.43) |
| Daň z úpisu | 10 | (1,456.91) |
| Čisté příjmy z investic | | 245,288.76 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 80,271.28 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (142,107.95) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 99,067.42 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (156,302.48) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | 5,440,091.17 |
| Výsledek operací | | 5,566,308.20 |
| Úpisy | | 27,117,399.59 |
| Čistá aktiva na začátku roku | | - |
| Čistá aktiva na konci roku | | 32,683,707.79 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International China A-Share Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| 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 | | | | |
| Čína | | | | |
| 177,000 | CHINA MERCHANTS BANK LTD - A | CNH | 841,285.18 | 2.57 |
| 51,800 | CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD - A | CNH | 1,024,860.69 | 3.14 |
| 223,091 | CHINA YANGTZE POWER CO LTD - A | CNH | 598,263.14 | 1.83 |
| 35,200 | CHONGQING BREWERY CO LTD - A | CNH | 343,465.58 | 1.05 |
| 51,693 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A | CNH | 1,249,232.89 | 3.82 |
| 99,800 | FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD - A | CNH | 293,861.20 | 0.90 |
| 182,366 | GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI - A | CNH | 1,454,784.72 | 4.45 |
| 148,301 | HUATAI SECURITIES CO LTD - A | CNH | 388,898.29 | 1.19 |
| 61,982 | JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD - A | CNH | 658,475.55 | 2.01 |
| 74,280 | JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD - A | CNH | 967,961.51 | 2.96 |
| 19,600 | JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD - A | CNH | 289,391.88 | 0.89 |
| 12,419 | KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A | CNH | 2,567,411.02 | 7.86 |
| 264,781 | LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD - A | CNH | 1,332,958.49 | 4.08 |
| 93,597 | LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD - A | CNH | 635,167.84 | 1.94 |
| 100,158 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - A | CNH | 1,004,891.43 | 3.07 |
| 315,400 | POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD - A | CNH | 647,502.26 | 1.99 |
| 381,300 | SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD - A | CNH | 1,004,214.99 | 3.08 |
| 61,300 | SF HOLDING CO LTD - A | CNH | 473,763.71 | 1.45 |
| 84,231 | SHANGHAI KINETIC MEDICAL CO LTD - A | CNH | 333,348.92 | 1.02 |
| 23,965 | SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FACTORY CO LTD - A | CNH | 486,810.23 | 1.49 |
| 29,815 | SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD - A | CNH | 1,271,569.14 | 3.89 |
| 620,453 | TIANJIN ZHONGHUAN SEMICONDUCTOR CO LTD - A | CNH | 1,861,113.54 | 5.70 |
| 42,600 | TSINGTAO BREWERY CO LTD - A | CNH | 433,006.10 | 1.32 |
| 84,678 | WALVAX BIOTECHNOLOGY CO LTD - A | CNH | 631,112.88 | 1.93 |
| 45,800 | WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD - A | CNH | 318,249.69 | 0.97 |
| 101,100 | WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO LTD - A | CNH | 294,974.99 | 0.90 |
| 108,740 | WULIANGYE YIBIN CO LTD - A | CNH | 2,573,464.17 | 7.87 |
| 25,162 | WUXI APPTTEC CO LTD - A | CNH | 344,743.86 | 1.05 |
| 42,600 | XIAMEN FARATRANONIC CO LTD - A | CNH | 356,805.70 | 1.09 |
| 93,000 | ZTE CORP - A | CNH | 515,089.86 | 1.58 |
| | | | 25,196,679.45 | 77.09 |
| Kajmanské ostrovy | | | | |
| 22,600 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | HKD | 612,840.14 | 1.88 |
| 66,000 | MEITUAN DIANPING - B | HKD | 1,467,493.94 | 4.49 |
| 25,900 | SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD | HKD | 317,119.82 | 0.97 |
| 202,000 | SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD | HKD | 382,437.83 | 1.17 |
| 5,000 | TAL EDUCATION GROUP ADR | USD | 337,200.00 | 1.03 |
| 43,000 | TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 2,706,243.14 | 8.28 |
| 20,000 | WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | HKD | 385,126.19 | 1.18 |
| | | | 6,208,461.06 | 19.00 |
| Hongkong | | | | |
| 110,000 | CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS CO LTD | HKD | 612,524.17 | 1.87 |
| | | | 612,524.17 | 1.87 |
| | | | 32,017,664.68 | 97.96 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 32,017,664.68 | 97.96 |

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|--|----------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 32,017,664.68 | 97.96 |
| Hotovost v bance | 652,989.25 | 2.00 |
| Ostatní aktiva a pasiva | 13,053.86 | 0.04 |
| Čistá aktiva celkem | 32,683,707.79 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------------|------------|------------------|---|------------------------|------------|-------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | CZK | 6,207,843,887.41 | Poplatek za správu v %* | | | |
| | 30/06/2019 | CZK | 5,763,465,555.25 | | Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | 0.76% |
| | 30/06/2018 | CZK | 5,507,958,346.55 | | Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | 1.30% |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | | Capitalisation X (CZK) | 30/06/2020 | 1.50% | |
| | Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 141,065.47 | Distribution P (CZK) | 30/06/2020 | 1.30% |
| | | 30/06/2019 | CZK | 132,997.92 | Distribution X (CZK) | 30/06/2020 | 1.50% |
| | 30/06/2018 | CZK | 126,196.98 | Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | 40.39% | |
| Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 2,892.54 | | | | |
| | 30/06/2019 | CZK | 2,741.90 | | | | |
| | 30/06/2018 | CZK | 2,615.78 | | | | |
| Capitalisation X (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 19,421.49 | | | | |
| | 30/06/2019 | CZK | 18,446.59 | | | | |
| | 30/06/2018 | CZK | 17,633.26 | | | | |
| Distribution P (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 1,733.25 | | | | |
| | 30/06/2019 | CZK | 1,652.10 | | | | |
| | 30/06/2018 | CZK | 1,581.85 | | | | |
| Distribution X (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 56,284.18 | | | | |
| | 30/06/2019 | CZK | 53,619.06 | | | | |
| | 30/06/2018 | CZK | 51,383.22 | | | | |
| Počet akcií | | | | | | | |
| Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | | 38,255 | | | | |
| | 30/06/2019 | | 38,910 | | | | |
| | 30/06/2018 | | 39,519 | | | | |
| Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | | 276,897 | | | | |
| | 30/06/2019 | | 209,856 | | | | |
| | 30/06/2018 | | 191,932 | | | | |
| Capitalisation X (CZK) | 30/06/2020 | | 45 | | | | |
| | 30/06/2019 | | 48 | | | | |
| | 30/06/2018 | | 48 | | | | |
| Distribution P (CZK) | 30/06/2020 | | 5,059 | | | | |
| | 30/06/2019 | | 6,914 | | | | |
| | 30/06/2018 | | 10,825 | | | | |
| Distribution X (CZK) | 30/06/2020 | | 14 | | | | |
| | 30/06/2019 | | 14 | | | | |
| | 30/06/2018 | | 14 | | | | |
| Dividendy | | | | | | | |
| Distribution P (CZK) | 31/01/2020 | CZK | 4.60 | | | | |
| Distribution P (CZK) | 31/07/2019 | CZK | 4.69 | | | | |
| Distribution X (CZK) | 15/10/2019 | CZK | 166.60 | | | | |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-------------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 5,995,841,459.20 |
| Subjekty kolektivního investování | | 64,825,338.21 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 5,931,016,120.99 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 10,715,427.84 |
| Úrokové swapy | | 8,797,549.84 |
| Měnové forwardy | | 1,917,878.00 |
| Hotovost v bance | 3 | 148,921,580.71 |
| Ostatní aktiva | 5 | 82,601,361.46 |
| Aktiva celkem | | 6,238,079,829.21 |
| Běžná pasiva | 5,15 | (30,235,941.80) |
| Pasiva celkem | | (30,235,941.80) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 6,207,843,887.41 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-------------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 108,070,143.16 |
| Dividendy | | 60,698.79 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 92,140,129.39 |
| Bankovní úroky | | 2,132,798.85 |
| Úroky ze swapů | | 13,736,516.13 |
| Výdaje celkem | | (61,928,244.88) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (38,415,378.03) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (9,603,011.65) |
| Daň z úpisu | 10 | (864,511.66) |
| Bankovní úroky | | (31,457.40) |
| Úroky ze swapů | | (13,013,886.14) |
| Čisté příjmy z investic | | 46,141,898.28 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 41,520,301.60 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (6,329,350.25) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 5,940,914.43 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (7,172,581.97) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 1,411,446.21 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (2,057,997.64) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | 261,705,280.56 |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 6,579,345.36 |
| Výsledek operací | | 347,739,256.58 |
| Úpisy | | 394,189,847.85 |
| Zpětné odkupy | | (297,485,860.27) |
| Distribuce | | (64,912.00) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 5,763,465,555.25 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 6,207,843,887.41 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v CZK | % ČHA |
|--|--|------|-------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Česká republika | | | | |
| 55,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.250% 10/02/2027 | CZK | 53,421,262.95 | 0.86 |
| 433,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023 | CZK | 434,100,686.00 | 6.99 |
| 525,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.750% 23/02/2021 | CZK | 527,304,125.25 | 8.49 |
| 5,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030 | CZK | 5,059,979.35 | 0.08 |
| 610,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026 | CZK | 622,581,890.50 | 10.03 |
| 190,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.200% 13/03/2031 | CZK | 196,193,032.90 | 3.16 |
| 220,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.250% 14/02/2025 | CZK | 226,796,050.80 | 3.65 |
| 100,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN | CZK | 102,624,975.00 | 1.65 |
| 71,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 19/11/2027 FRN | CZK | 70,534,572.99 | 1.14 |
| 255,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.000% 13/10/2033 | CZK | 288,604,540.05 | 4.65 |
| 625,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025 | CZK | 683,273,693.75 | 11.00 |
| 455,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028 | CZK | 519,001,510.30 | 8.36 |
| 387,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.750% 23/07/2029 | CZK | 454,254,787.26 | 7.32 |
| 500,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036 | CZK | 731,093,700.00 | 11.78 |
| 311,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.850% 26/11/2057 | CZK | 533,116,688.27 | 8.59 |
| 60,000,000 | EPH FINANCING CZ AS 16/07/2022 FRN | CZK | 56,839,800.00 | 0.92 |
| 30,000,000 | EPH FINANCING CZ AS 4.500% 17/03/2025 | CZK | 29,100,000.00 | 0.47 |
| 2,000,000 | SAZKA GROUP AS 3.875% 15/02/2027 | EUR | 47,879,374.74 | 0.77 |
| 8,000,000 | SAZKA GROUP AS 5.200% 23/09/2024 | CZK | 7,920,184.00 | 0.13 |
| | | | 5,589,700,854.11 | 90.04 |
| Rakousko | | | | |
| 108,000,000 | RAIFFEISEN BANK SA ZCP 09/08/2022 EMTN | CZK | 105,030,000.00 | 1.69 |
| | | | 105,030,000.00 | 1.69 |
| Německo | | | | |
| 50,000,000 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON 23/06/2021 FRN EMTN | CZK | 50,070,000.00 | 0.81 |
| 27,000,000 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.220% 07/03/2022 EMTN | CZK | 27,575,100.00 | 0.44 |
| | | | 77,645,100.00 | 1.25 |
| Francie | | | | |
| 51,000,000 | BPCE SA 04/02/2023 FRN EMTN | CZK | 50,408,400.00 | 0.81 |
| | | | 50,408,400.00 | 0.81 |
| Nizozemsko | | | | |
| 50,000,000 | CETIN FINANCE BV 1.250% 06/12/2023 | CZK | 48,530,000.00 | 0.78 |
| | | | 48,530,000.00 | 0.78 |
| Rumunsko | | | | |
| 1,000,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.624% 26/05/2030 | EUR | 28,777,608.28 | 0.46 |
| | | | 28,777,608.28 | 0.46 |
| Nadnárodní a mezinárodní společnosti | | | | |
| 600,000 | INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020 | EUR | 16,006,165.72 | 0.27 |
| | | | 16,006,165.72 | 0.27 |

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v CZK | % ČHA |
|--------------------------------|---|------|-------------------------|--------------|
| Maďarsko | | | | |
| 310,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035 | EUR | 8,141,265.08 | 0.13 |
| | | | 8,141,265.08 | 0.13 |
| Makedonie | | | | |
| 250,000 | NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.675% 03/06/2026 | EUR | 6,776,727.80 | 0.11 |
| | | | 6,776,727.80 | 0.11 |
| | | | 5,931,016,120.99 | 95.54 |

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

| Lucembursko | | | | |
|--------------------|---|-----|----------------------|-------------|
| 10 | NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS (Q) EUR (HEDGED I) | EUR | 1,240,179.87 | 0.02 |
| 412 | NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR | EUR | 63,585,158.34 | 1.02 |
| | | | 64,825,338.21 | 1.04 |
| | | | 64,825,338.21 | 1.04 |

Portfolio cenných papírů celkem **5,995,841,459.20** **96.58**

Finanční deriváty k 30/06/2020

| K výplatě (%) | K úhradě (%) | Datum splatnosti | Měna | Předpokládaná hodnota | Hodnota swapu v CZK |
|----------------------|--------------|------------------|------|-----------------------|---------------------|
| Úrokové swapy | | | | | |
| 1.860 | Floating | 25/11/2024 | CZK | 200,000,000.00 | 12,793,694.00 |
| 1.860 | Floating | 25/11/2024 | CZK | 200,000,000.00 | 12,793,694.00 |
| 2.169 | Floating | 16/08/2028 | CZK | 50,000,000.00 | 6,433,034.50 |
| 2.370 | Floating | 18/09/2023 | CZK | 100,000,000.00 | 6,080,807.00 |
| 2.125 | Floating | 31/07/2023 | CZK | 52,000,000.00 | 2,769,619.84 |
| Floating | 2.150 | 31/07/2028 | CZK | 50,000,000.00 | (6,380,871.50) |
| Floating | 1.478 | 25/11/2029 | CZK | 100,000,000.00 | (8,120,459.00) |
| Floating | 1.478 | 25/11/2029 | CZK | 100,000,000.00 | (8,120,459.00) |
| Floating | 2.184 | 16/08/2033 | CZK | 50,000,000.00 | (9,451,510.00) |
| | | | | | 8,797,549.84 |

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

Měnové forwardy

| | | | | | | |
|---------------|-----|------------|-----|------------|---------------|------------|
| 19,269,292.00 | CZK | 700,000.00 | EUR | 18/08/2020 | 19,269,292.00 | 606,109.13 |
| 25,572,107.80 | CZK | 940,000.00 | EUR | 26/08/2020 | 25,572,107.80 | 507,446.31 |
| 16,435,398.00 | CZK | 600,000.00 | EUR | 25/09/2020 | 16,435,398.00 | 429,849.41 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční deriváty k 30/06/2020 (pokračování)

| K výplatě | K úhradě | Datum splatnosti | Závazky v CZK | Nerealizovaný zisk nebo ztráta v CZK |
|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| 27,323,651.20 CZK | 1,010,000.00 EUR | 28/08/2020 | 27,323,651.20 | 391,754.23 |
| 6,718,042.25 CZK | 250,000.00 EUR | 03/08/2020 | 6,718,042.25 | 53,863.54 |
| 63,972,002.40 CZK | 2,400,000.00 EUR | 09/09/2020 | 63,972,002.40 | (34,824.99) |
| 7,960,908.00 CZK | 300,000.00 EUR | 05/08/2020 | 7,960,908.00 | (36,319.63) |
| | | | 167,251,401.65 | 1,917,878.00 |
| Finanční deriváty celkem | | | 10,715,427.84 | |

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|--|-------------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 5,995,841,459.20 | 96.58 |
| Finanční deriváty celkem | 10,715,427.84 | 0.17 |
| Hotovost v bance | 148,921,580.71 | 2.40 |
| Ostatní aktiva a pasiva | 52,365,419.66 | 0.85 |
| Čistá aktiva celkem | 6,207,843,887.41 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Short Term Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Statistika

| | | | |
|---|------------|-----|----------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | CZK | 593,973,552.52 |
| | 30/06/2019 | CZK | 541,355,101.84 |
| | 30/06/2018 | CZK | 507,299,177.71 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 137,328.67 |
| | 30/06/2019 | CZK | 133,925.56 |
| | 30/06/2018 | CZK | 132,725.61 |
| Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | CZK | 1,544.63 |
| | 30/06/2019 | CZK | 1,508.48 |
| | 30/06/2018 | CZK | 1,496.77 |
| Počet akcií | | | |
| Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | | 3,351 |
| | 30/06/2019 | | 3,294 |
| | 30/06/2018 | | 3,304 |
| Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | | 86,576 |
| | 30/06/2019 | | 66,411 |
| | 30/06/2018 | | 45,960 |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| Capitalisation I (CZK) | 30/06/2020 | | 0.17% |
| Capitalisation P (CZK) | 30/06/2020 | | 0.31% |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | 97.03% |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Czech Short Term Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-----------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 465,617,347.92 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 465,617,347.92 |
| Hotovost v bance | 3 | 121,911,124.99 |
| Ostatní aktiva | 5 | 7,088,297.09 |
| Aktiva celkem | | 594,616,770.00 |
| Běžná pasiva | 5 | (643,217.48) |
| Pasiva celkem | | (643,217.48) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 593,973,552.52 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|---|----------|-----------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 9,483,928.34 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 7,566,732.74 |
| Bankovní úroky | | 1,917,195.60 |
| Výdaje celkem | | (1,168,805.82) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (58,139.07) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (999,422.07) |
| Daň z úpisu | 10 | (111,244.68) |
| Čisté příjmy z investic | | 8,315,122.52 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 1,097,729.09 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (68,550.15) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | 5,196,847.06 |
| Výsledek operací | | 14,541,148.52 |
| Úpisy | | 150,260,993.15 |
| Zpětné odkupy | | (112,183,690.99) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 541,355,101.84 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 593,973,552.52 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Czech Short Term Bond

(Vyjádřeno v CZK)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v CZK | % ČHA |
|--|---|------|------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Česká republika | | | | |
| 55,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023 | CZK | 55,139,810.00 | 9.28 |
| 137,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.750% 23/02/2021 | CZK | 137,601,266.97 | 23.18 |
| 5,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 09/12/2020 FRN | CZK | 4,995,981.05 | 0.84 |
| 66,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.250% 14/02/2025 | CZK | 68,038,815.24 | 11.45 |
| 10,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN | CZK | 10,262,497.50 | 1.73 |
| 76,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.750% 12/09/2020 | CZK | 76,525,913.16 | 12.88 |
| 10,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021 | CZK | 10,472,440.70 | 1.76 |
| 39,000,000 | CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022 | CZK | 42,937,623.30 | 7.23 |
| | | | 405,974,347.92 | 68.35 |
| Nadnárodní a mezinárodní společnosti | | | | |
| 24,000,000 | INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 26/04/2021 FRN | CZK | 23,930,400.00 | 4.03 |
| | | | 23,930,400.00 | 4.03 |
| Nizozemsko | | | | |
| 21,000,000 | LENDLEASE F 3.900% 27/04/2027 | CZK | 20,393,100.00 | 3.43 |
| | | | 20,393,100.00 | 3.43 |
| Německo | | | | |
| 15,000,000 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.220% 07/03/2022 EMTN | CZK | 15,319,500.00 | 2.58 |
| | | | 15,319,500.00 | 2.58 |
| | | | 465,617,347.92 | 78.39 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 465,617,347.92 | 78.39 |

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 465,617,347.92 | 78.39 |
| Hotovost v bance | 121,911,124.99 | 20.52 |
| Ostatní aktiva a pasiva | 6,445,079.61 | 1.09 |
| Čistá aktiva celkem | 593,973,552.52 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

| | | | |
|---|------------|------------|-------------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | HUF | 32,258,039,907.55 |
| | 30/06/2019 | HUF | 27,917,692,759.39 |
| | 30/06/2018 | HUF | 24,355,737,856.06 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| | 30/06/2020 | HUF | 680,820.23 |
| | 30/06/2019 | HUF | 667,900.74 |
| 30/06/2018 | HUF | 624,060.62 | |
| Počet akcií | | | |
| | 30/06/2020 | | 47,381 |
| | 30/06/2019 | | 41,799 |
| 30/06/2018 | | 39,028 | |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| | 30/06/2020 | | 0.56% |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | 73.43% |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|--------------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 30,305,380,588.08 |
| Subjekty kolektivního investování | | 2,653,720.32 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 30,302,726,867.76 |
| Hotovost v bance | 3 | 1,456,896,848.11 |
| Ostatní aktiva | 5,15 | 721,390,824.49 |
| Aktiva celkem | | 32,483,668,260.68 |
| Běžná pasiva | 5 | (47,612,964.06) |
| Finanční deriváty celkem | 2 | (178,015,389.07) |
| Úrokové swapy | | (118,217,323.40) |
| Měnové forwardy | | (59,798,065.67) |
| Pasiva celkem | | (225,628,353.13) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 32,258,039,907.55 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|--------------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 717,158,898.38 |
| Dividendy | | 10,054,054.12 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 651,491,289.06 |
| Úroky ze swapů | | 55,611,996.62 |
| Ostatní příjmy | 11 | 1,558.58 |
| Výdaje celkem | | (241,056,010.42) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (123,840,140.18) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (46,440,052.56) |
| Daň z úpisu | 10 | (3,112,266.60) |
| Bankovní úroky | | (5,047,297.34) |
| Úroky ze swapů | | (61,618,399.61) |
| Ostatní náklady | 12 | (997,854.13) |
| Čisté příjmy z investic | | 476,102,887.96 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 800,044,682.77 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (78,158,084.91) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 329,228,972.23 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (597,340,507.85) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 169,677,750.97 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (112,137,683.10) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | (387,728,155.48) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | (106,792,577.44) |
| Výsledek operací | | 492,897,285.15 |
| Úpisy | | 7,974,932,423.71 |
| Zpětné odkupy | | (4,127,482,560.70) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 27,917,692,759.39 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 32,258,039,907.55 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v HUF | % ČHA |
|--|---|------|--------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Maďarsko | | | | |
| 400,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 26/11/2025 | HUF | 393,453,600.00 | 1.22 |
| 500,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 24/08/2022 | HUF | 507,876,500.00 | 1.57 |
| 1,787,320,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022 | HUF | 1,827,043,187.00 | 5.66 |
| 2,540,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 24/10/2024 | HUF | 2,685,508,980.00 | 8.33 |
| 1,015,190,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021 | HUF | 1,043,978,758.02 | 3.24 |
| 2,300,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.750% 22/12/2026 | HUF | 2,472,833,500.00 | 7.67 |
| 2,695,290,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 21/08/2030 | HUF | 2,894,633,648.40 | 8.97 |
| 620,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 25/04/2041 | HUF | 622,936,320.00 | 1.93 |
| 1,791,940,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024 | HUF | 1,924,459,338.82 | 5.97 |
| 2,524,890,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027 | HUF | 2,751,897,810.12 | 8.53 |
| 640,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2038 | HUF | 659,318,400.00 | 2.04 |
| 900,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031 | HUF | 991,509,300.00 | 3.07 |
| 2,748,340,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025 | HUF | 3,307,151,727.18 | 10.24 |
| 2,058,580,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023 | HUF | 2,399,565,249.78 | 7.44 |
| 1,779,480,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028 | HUF | 2,444,090,867.28 | 7.58 |
| 474,730,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022 | HUF | 534,556,424.06 | 1.66 |
| 2,000,000 | MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT 6.250% 21/10/2020 | USD | 640,711,101.07 | 1.99 |
| | | | 28,101,524,711.73 | 87.11 |
| Makedonie | | | | |
| 1,500,000 | NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 18/01/2025 | EUR | 523,599,851.51 | 1.62 |
| 500,000 | NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021 | EUR | 180,658,730.55 | 0.56 |
| | | | 704,258,582.06 | 2.18 |
| Rakousko | | | | |
| 1,500,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030 | EUR | 543,820,371.09 | 1.69 |
| | | | 543,820,371.09 | 1.69 |
| Chorvatsko | | | | |
| 1,500,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020 | USD | 474,074,369.95 | 1.47 |
| | | | 474,074,369.95 | 1.47 |
| Nadnárodní a mezinárodní společnosti | | | | |
| 800,000 | INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020 | EUR | 283,918,354.35 | 0.89 |
| | | | 283,918,354.35 | 0.89 |
| Česká republika | | | | |
| 500,000 | SAZKA GROUP AS 3.875% 15/02/2027 | EUR | 159,241,370.01 | 0.49 |
| | | | 159,241,370.01 | 0.49 |

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v HUF | % ČHA |
|--------------------------------|------------------------------------|------|--------------------------|--------------|
| Švédsko | | | | |
| 100,000 | ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021 | EUR | 35,889,108.57 | 0.11 |
| | | | 35,889,108.57 | 0.11 |
| | | | 30,302,726,867.76 | 93.94 |

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

| Lucembursko | | | | |
|--------------------|---|-----|---------------------|-------------|
| 2 | NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV) | EUR | 2,653,720.32 | 0.01 |
| | | | 2,653,720.32 | 0.01 |

Portfolio cenných papírů celkem 30,305,380,588.08 93.95

Finanční deriváty k 30/06/2020

| K výplatě (%) | K úhradě (%) | Datum splatnosti | Měna | Předpokládaná hodnota | Hodnota swapu v HUF |
|----------------------|--------------|------------------|------|-----------------------|-------------------------|
| Úrokové swapy | | | | | |
| Floating | (0.418) | 06/03/2030 | EUR | 1,000,000.00 | 29,290.92 |
| Floating | 0.027 | 09/04/2030 | EUR | 1,000,000.00 | (8,284,456.27) |
| Floating | 0.980 | 09/06/2025 | HUF | 1,000,000,000.00 | (9,015,170.00) |
| Floating | 1.530 | 28/05/2030 | HUF | 500,000,000.00 | (10,048,515.00) |
| Floating | 0.541 | 03/07/2025 | EUR | 1,000,000.00 | (16,389,370.99) |
| Floating | 1.510 | 04/02/2030 | CZK | 30,000,000.00 | (33,332,004.52) |
| Floating | 1.029 | 11/06/2028 | EUR | 1,100,000.00 | (41,177,097.54) |
| | | | | | (118,217,323.40) |

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

Měnové forwardy

| | | | | | | |
|------------------|-----|----------------|-----|------------|-------------------------|------------------------|
| 514,231,410.00 | HUF | 1,550,000.00 | USD | 15/07/2020 | 514,231,410.00 | 24,963,733.23 |
| 552,140,295.00 | HUF | 1,500,000.00 | EUR | 01/10/2020 | 552,140,295.00 | 19,091,254.49 |
| 109,732,764.00 | HUF | 300,000.00 | EUR | 07/10/2020 | 109,732,764.00 | 3,122,955.90 |
| 2,480,000.00 | USD | 787,346,680.00 | HUF | 05/11/2020 | 787,346,680.02 | (5,259,010.50) |
| 1,070,561,840.00 | HUF | 3,040,000.00 | EUR | 21/10/2020 | 1,070,561,840.00 | (9,750,882.10) |
| 641,760,106.00 | HUF | 2,140,000.00 | USD | 22/10/2020 | 641,760,106.00 | (33,531,784.19) |
| 723,653,337.00 | HUF | 2,480,000.00 | USD | 05/11/2020 | 723,653,337.00 | (58,434,332.50) |
| | | | | | 4,399,426,432.02 | (59,798,065.67) |

Finanční deriváty celkem (178,015,389.07)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|---------------------------------|-------------------|----------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 30,305,380,588.08 | 93.95 |
| Finanční deriváty celkem | (178,015,389.07) | (0.55) |
| Hotovost v bance | 1,456,896,848.11 | 4.52 |
| Ostatní aktiva a pasiva | 673,777,860.43 | 2.08 |
| Čistá aktiva celkem | 32,258,039,907.55 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Statistika

| | | | |
|---|------------|-----|------------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | HUF | 5,219,803,439.57 |
| | 30/06/2019 | HUF | 3,209,420,376.59 |
| | 30/06/2018 | HUF | 2,928,799,656.51 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| Capitalisation I (HUF) | 30/06/2020 | HUF | 529,257.64 |
| | 30/06/2019 | HUF | 528,655.66 |
| | 30/06/2018 | HUF | 524,045.13 |
| Počet akcií | | | |
| Capitalisation I (HUF) | 30/06/2020 | | 9,863 |
| | 30/06/2019 | | 6,071 |
| | 30/06/2018 | | 5,589 |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| Capitalisation I (HUF) | 30/06/2020 | | 0.41% |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | 64.13% |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-------------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 5,020,946,949.03 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 4,671,229,219.03 |
| Nástroje peněžního trhu | | 349,717,730.00 |
| Hotovost v bance | 3 | 168,551,107.90 |
| Ostatní aktiva | 5 | 86,825,545.07 |
| Aktiva celkem | | 5,276,323,602.00 |
| Běžná pasiva | 5 | (1,848,224.43) |
| Finanční deriváty celkem | 2 | (54,671,938.00) |
| Měnové forwardy | | (54,671,938.00) |
| Pasiva celkem | | (56,520,162.43) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 5,219,803,439.57 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|---|----------|-------------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 25,992,209.19 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 25,992,209.19 |
| Výdaje celkem | | (16,720,799.39) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (11,611,705.35) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (3,870,568.27) |
| Daň z úpisu | 10 | (434,155.78) |
| Bankovní úroky | | (658,827.91) |
| Ostatní náklady | 12 | (145,542.08) |
| Čisté příjmy z investic | | 9,271,409.80 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 25,086,457.44 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (13,887,709.33) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 329,528.31 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (11,418,906.90) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 26,781,798.92 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (20,698,613.96) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | 50,634,057.62 |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | (54,116,294.49) |
| Výsledek operací | | 11,981,727.41 |
| Úpisy | | 3,697,791,377.10 |
| Zpětné odkupy | | (1,699,390,041.53) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 3,209,420,376.59 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 5,219,803,439.57 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(Vyjádřeno v HUF)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v HUF | % ČHA |
|--|--|------|-------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Maďarsko | | | | |
| 640,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021 | HUF | 640,829,440.00 | 12.28 |
| 780,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 23/09/2020 | HUF | 781,677,000.00 | 14.98 |
| 370,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 23/06/2021 FRN | HUF | 369,932,560.10 | 7.09 |
| 1,300,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020 | HUF | 1,334,777,600.00 | 25.56 |
| 600,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021 | USD | 196,929,365.47 | 3.77 |
| 50,000,000 | MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 1.300% 24/06/2022 | HUF | 50,473,887.50 | 0.97 |
| 650,000 | MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT 6.250% 21/10/2020 | USD | 208,231,107.85 | 3.99 |
| | | | 3,582,850,960.92 | 68.64 |
| Francie | | | | |
| 350,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2020 | EUR | 124,446,070.25 | 2.38 |
| 100,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/10/2020 | EUR | 35,781,925.92 | 0.69 |
| 500,000 | MFINANCE FRANCE SA 1.398% 26/09/2020 EMTN | EUR | 177,295,134.34 | 3.40 |
| | | | 337,523,130.51 | 6.47 |
| Itálie | | | | |
| 730,000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 01/11/2020 | EUR | 259,528,160.57 | 4.97 |
| | | | 259,528,160.57 | 4.97 |
| Chorvatsko | | | | |
| 400,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021 | USD | 130,648,700.85 | 2.51 |
| 260,000 | CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020 | USD | 82,172,889.95 | 1.57 |
| | | | 212,821,590.80 | 4.08 |
| Spojené státy americké | | | | |
| 200,000 | DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC 2.875% 10/03/2021 | USD | 63,745,261.38 | 1.22 |
| 200,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.625% 19/08/2020 EMTN | EUR | 71,126,029.89 | 1.36 |
| | | | 134,871,291.27 | 2.58 |
| Irsko | | | | |
| 200,000 | IRELAND GOVERNMENT BOND 5.000% 18/10/2020 | EUR | 72,023,918.45 | 1.38 |
| | | | 72,023,918.45 | 1.38 |
| Španělsko | | | | |
| 200,000 | BANCO SANTANDER SA 1.375% 03/03/2021 | EUR | 71,610,166.51 | 1.37 |
| | | | 71,610,166.51 | 1.37 |
| | | | 4,671,229,219.03 | 89.49 |
| Nástroje peněžního trhu | | | | |
| Maďarsko | | | | |
| 80,000,000 | HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 16/09/2020 | HUF | 79,922,560.00 | 1.53 |
| 200,000,000 | HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 21/10/2020 | HUF | 199,821,000.00 | 3.83 |
| 70,000,000 | HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 22/07/2020 | HUF | 69,974,170.00 | 1.34 |
| | | | 349,717,730.00 | 6.70 |
| | | | 349,717,730.00 | 6.70 |

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v HUF | % ČHA |
|--|-------|------|-------------------------|--------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 5,020,946,949.03 | 96.19 |

Finanční deriváty k 30/06/2020

| K výplatě | K úhradě | Datum splatnosti | Závazky v HUF | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v HUF | |
|---------------------------------|----------|---------------------|-------------------------|---|-----------------|
| Měnové forwardy | | | | | |
| 158,490,375.00 | HUF | 485,000.00 USD | 15/07/2020 | 158,490,375.00 | 5,396,940.66 |
| 200,000.00 | USD | 60,931,380.00 HUF | 30/10/2020 | 60,931,380.00 | 2,160,102.65 |
| 90,334,825.00 | HUF | 250,000.00 EUR | 28/09/2020 | 90,334,825.00 | 1,524,878.29 |
| 64,063,838.00 | HUF | 200,000.00 USD | 30/03/2021 | 64,063,838.00 | 1,091,545.81 |
| 35,975,380.00 | HUF | 100,000.00 EUR | 24/08/2020 | 35,975,380.00 | 476,622.46 |
| 73,953,285.00 | HUF | 210,000.00 EUR | 21/10/2020 | 73,953,285.00 | (673,580.67) |
| 235,000.00 | USD | 75,058,295.00 HUF | 15/07/2020 | 75,058,295.01 | (879,002.07) |
| 34,076,800.00 | HUF | 100,000.00 EUR | 26/10/2020 | 34,076,800.00 | (1,459,802.70) |
| 49,774,709.00 | HUF | 150,000.00 EUR | 13/10/2020 | 49,774,709.00 | (3,530,195.05) |
| 126,807,510.00 | HUF | 370,000.00 EUR | 02/11/2020 | 126,807,510.00 | (4,677,919.99) |
| 66,237,902.00 | HUF | 200,000.00 EUR | 30/10/2020 | 66,237,902.00 | (4,835,303.40) |
| 59,763,056.00 | HUF | 205,000.00 USD | 30/10/2020 | 59,763,056.00 | (4,905,713.72) |
| 121,198,665.00 | HUF | 355,000.00 EUR | 26/11/2020 | 121,198,665.00 | (4,956,274.59) |
| 94,000,256.00 | HUF | 320,000.00 USD | 06/11/2020 | 94,000,256.00 | (6,914,282.00) |
| 128,439,495.00 | HUF | 430,000.00 USD | 25/03/2021 | 128,439,495.00 | (6,950,933.21) |
| 200,932,198.00 | HUF | 585,000.00 EUR | 15/02/2021 | 200,932,198.00 | (7,178,794.53) |
| 150,152,400.00 | HUF | 500,000.00 USD | 09/03/2021 | 150,152,400.00 | (7,278,330.48) |
| 203,496,836.00 | HUF | 680,000.00 USD | 22/10/2020 | 203,496,836.00 | (11,081,895.46) |
| | | | 1,793,687,205.01 | (54,671,938.00) | |
| Finanční deriváty celkem | | | (54,671,938.00) | (1.05) | |

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|--|-------------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 5,020,946,949.03 | 96.19 |
| Finanční deriváty celkem | (54,671,938.00) | (1.05) |
| Hotovost v bance | 168,551,107.90 | 3.23 |
| Ostatní aktiva a pasiva | 84,977,320.64 | 1.63 |
| Čistá aktiva celkem | 5,219,803,439.57 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

| | | | |
|---|------------|-----|---------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | EUR | 17,956,857.70 |
| | 30/06/2019 | EUR | 11,070,808.31 |
| | 30/06/2018 | EUR | 10,749,095.80 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 252.75 |
| | 30/06/2019 | EUR | 252.66 |
| | 30/06/2018 | EUR | 246.25 |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | RON | 1,108.34 |
| | 30/06/2019 | RON | 1,072.56 |
| | 30/06/2018 | RON | 1,006.85 |
| Počet akcií | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | | 26,210 |
| | 30/06/2019 | | 14,225 |
| | 30/06/2018 | | 14,780 |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | | 49,485 |
| | 30/06/2019 | | 32,975 |
| | 30/06/2018 | | 32,931 |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | | 1.72% |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | | 1.74% |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | (120.83%) |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|----------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 14,944,463.00 |
| Subjekty kolektivního investování | | 12,734,157.19 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 1,551,499.86 |
| Nástroje peněžního trhu | | 658,805.95 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 45,887.14 |
| Měnové forwardy | | 31,502.78 |
| Futures | | 14,384.36 |
| Hotovost v bance | 3 | 2,814,704.95 |
| Marginální vklady | | 100,061.35 |
| Ostatní aktiva | 5 | 128,097.65 |
| Aktiva celkem | | 18,033,214.09 |
| Běžná pasiva | 5 | (76,356.39) |
| Pasiva celkem | | (76,356.39) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 17,956,857.70 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|----------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 68,926.71 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 68,926.71 |
| Výdaje celkem | | (241,652.96) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (200,942.48) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (20,128.25) |
| Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií | 8 | (2,293.93) |
| Daň z úpisu | 10 | (2,128.53) |
| Bankovní úroky | | (16,159.77) |
| Čisté ztráty z investic | | (172,726.25) |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 89,264.68 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (187,208.52) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 575,577.14 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (815,891.29) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 46,739.98 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (43,622.26) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | 297,365.22 |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 23,671.92 |
| Výsledek operací | | (186,829.38) |
| Úpisy | | 21,578,171.66 |
| Zpětné odkupy | | (14,505,292.89) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 11,070,808.31 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 17,956,857.70 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Conservator

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v EUR | % ČHA |
|--|--|------|------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Rumunsko | | | | |
| 3,800,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.300% 26/10/2020 | RON | 783,627.56 | 4.37 |
| 3,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021 | RON | 620,782.51 | 3.46 |
| 400,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/10/2021 | RON | 83,457.01 | 0.46 |
| 300,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021 | RON | 63,632.78 | 0.35 |
| | | | 1,551,499.86 | 8.64 |
| | | | 1,551,499.86 | 8.64 |
| Nástroje peněžního trhu | | | | |
| Rumunsko | | | | |
| 1,150,000 | ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 07/09/2020 | RON | 236,489.48 | 1.32 |
| 2,100,000 | ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 17/05/2021 | RON | 422,316.47 | 2.35 |
| | | | 658,805.95 | 3.67 |
| | | | 658,805.95 | 3.67 |
| Subjekty kolektivního investování | | | | |
| Otevřené podílové fondy | | | | |
| Lucembursko | | | | |
| 586 | NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR | EUR | 1,258,476.02 | 7.01 |
| 4,951 | NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR | EUR | 3,075,363.16 | 17.12 |
| 263 | NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR | EUR | 2,615,950.54 | 14.57 |
| 271 | NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR | EUR | 1,454,494.94 | 8.10 |
| 25 | NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR | EUR | 202,521.25 | 1.13 |
| 92 | NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR | EUR | 46,377.20 | 0.26 |
| 2,102 | NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR | EUR | 1,018,419.00 | 5.66 |
| 436 | NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON | RON | 2,553,278.24 | 14.22 |
| 8 | NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR | EUR | 64,017.12 | 0.36 |
| 28 | NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR | EUR | 401,436.00 | 2.24 |
| | | | 12,690,333.47 | 70.67 |
| Irsko | | | | |
| 362 | ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF | EUR | 43,823.72 | 0.24 |
| | | | 43,823.72 | 0.24 |
| | | | 12,734,157.19 | 70.91 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 14,944,463.00 | 83.22 |

Finanční deriváty k 30/06/2020

| K výplátě | K úhradě | Datum splatnosti | Závazky v EUR | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR | |
|--|----------------------------------|---------------------|----------------------|---|-----------|
| Měnové forwardy | | | | | |
| 55,718,110.80 | RON | 11,475,035.51 | EUR 08/07/2020 | 11,475,035.51 | 31,645.45 |
| 203,005.61 | EUR | 983,692.75 | RON 08/07/2020 | 203,005.61 | (142.67) |
| | | | 11,678,041.12 | 31,502.78 | |
| Počet | Název | Měna | Závazky v EUR | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR | |
| Kontrakty futures na akciové indexy | | | | | |
| 10 | EURO STOXX 50 18/09/2020 | EUR | 322,300.00 | (2,220.71) | |
| (19) | MSCI WORLD FINANCIALS 18/09/2020 | USD | 268,715.13 | 10,068.82 | |
| 8 | MSCI WORLD IT 18/09/2020 | USD | 294,814.41 | 5,275.88 | |
| | | | 885,829.54 | 13,123.99 | |
| Úrokové futures | | | | | |
| 5 | EURO-BTP FUTURE 08/09/2020 | EUR | 719,400.00 | 2,598.42 | |
| (3) | EURO-BUND FUTURE 08/09/2020 | EUR | 529,560.00 | (1,338.05) | |
| | | | 1,248,960.00 | 1,260.37 | |
| Finanční deriváty celkem | | | | 45,887.14 | |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | | | | | |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 14,944,463.00 | 83.22 | |
| Finanční deriváty celkem | | | 45,887.14 | 0.26 | |
| Hotovost v bance | | | 2,814,704.95 | 15.67 | |
| Ostatní aktiva a pasiva | | | 151,802.61 | 0.85 | |
| Čistá aktiva celkem | | | 17,956,857.70 | 100.00 | |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

| | | | |
|---|------------|-----|---------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | EUR | 25,457,844.84 |
| | 30/06/2019 | EUR | 23,132,778.14 |
| | 30/06/2018 | EUR | 20,291,409.67 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 269.17 |
| | 30/06/2019 | EUR | 277.20 |
| | 30/06/2018 | EUR | 265.80 |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | RON | 1,178.58 |
| | 30/06/2019 | RON | 1,176.20 |
| | 30/06/2018 | RON | 1,086.27 |
| Počet akcií | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | | 28,839 |
| | 30/06/2019 | | 23,178 |
| | 30/06/2018 | | 25,493 |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | | 72,664 |
| | 30/06/2019 | | 67,195 |
| | 30/06/2018 | | 58,025 |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | | 2.78% |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | | 2.81% |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | (149.06%) |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|----------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 22,635,691.38 |
| Subjekty kolektivního investování | | 22,635,691.38 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 75,356.76 |
| Měnové forwardy | | 50,435.71 |
| Futures | | 24,921.05 |
| Hotovost v bance | 3 | 2,460,106.31 |
| Marginální vklady | | 188,744.59 |
| Ostatní aktiva | 5 | 305,139.84 |
| Aktiva celkem | | 25,665,038.88 |
| Běžná pasiva | 5 | (207,194.04) |
| Pasiva celkem | | (207,194.04) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 25,457,844.84 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|---|----------|-----------------------|
| Výdaje celkem | | (588,869.53) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (527,542.83) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (31,774.45) |
| Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií | 8 | (3,931.85) |
| Daň z úpisu | 10 | (1,213.07) |
| Bankovní úroky | | (24,407.33) |
| Čisté ztráty z investic | | (588,869.53) |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 397,577.10 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (385,522.17) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 1,095,127.88 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (1,794,956.46) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 69,964.95 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (67,634.32) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | (87,212.42) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 18,919.59 |
| Výsledek operací | | (1,342,605.38) |
| Úpisy | | 30,240,071.01 |
| Zpětné odkupy | | (26,572,398.93) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 23,132,778.14 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 25,457,844.84 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Dinamic

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v EUR | % ČHA |
|--|---|------|------------------------|--------------|
| Subjekty kolektivního investování | | | | |
| Otevřené podílové fondy | | | | |
| Lucembursko | | | | |
| 358 | NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR | EUR | 768,830.06 | 3.02 |
| 1,618 | NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR | EUR | 1,005,036.88 | 3.95 |
| 170 | NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR | EUR | 1,690,918.60 | 6.64 |
| 176 | NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR | EUR | 1,425,749.60 | 5.60 |
| 453 | NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR | EUR | 228,357.30 | 0.90 |
| 333 | NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR | EUR | 2,477,376.81 | 9.73 |
| 6,516 | NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR | EUR | 3,157,002.00 | 12.40 |
| 641 | NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON | RON | 3,753,787.50 | 14.75 |
| 514 | NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON | RON | 3,760,679.17 | 14.77 |
| 55 | NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR | EUR | 440,117.70 | 1.73 |
| 255 | NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR | EUR | 3,655,935.00 | 14.36 |
| | | | 22,363,790.62 | 87.85 |
| Irsko | | | | |
| 2,246 | ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF | EUR | 271,900.76 | 1.06 |
| | | | 271,900.76 | 1.06 |
| | | | 22,635,691.38 | 88.91 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 22,635,691.38 | 88.91 |

Finanční deriváty k 30/06/2020

| K výplatě | K úhradě | Datum splatnosti | Závazky v EUR | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR |
|--|----------------------------------|------------------------------|----------------------|---|
| Měnové forwardy | | | | |
| 90,897,730.12 | RON | 18,720,879.85 EUR 08/07/2020 | 18,720,879.85 | 50,955.11 |
| 1,001,924.13 | EUR | 4,854,072.14 RON 08/07/2020 | 1,001,924.13 | (519.40) |
| | | | 19,722,803.98 | 50,435.71 |
| Kontrakty futures na akciové indexy | | | | |
| 21 | EURO STOXX 50 18/09/2020 | EUR | 676,830.00 | (4,267.28) |
| (35) | MSCI WORLD FINANCIALS 18/09/2020 | USD | 495,001.56 | 18,547.84 |
| 14 | MSCI WORLD IT 18/09/2020 | USD | 515,925.21 | 9,232.78 |
| | | | 1,687,756.77 | 23,513.34 |

| Počet | Název | Měna | Závazky v EUR | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR |
|------------------------|-----------------------------|------|---------------------|---|
| Úrokové futures | | | | |
| 7 | EURO-BTP FUTURE 08/09/2020 | EUR | 1,007,160.00 | 3,637.79 |
| (5) | EURO-BUND FUTURE 08/09/2020 | EUR | 882,600.00 | (2,230.08) |
| | | | 1,889,760.00 | 1,407.71 |

Finanční deriváty celkem 75,356.76

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|--|----------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 22,635,691.38 | 88.91 |
| Finanční deriváty celkem | 75,356.76 | 0.30 |
| Hotovost v bance | 2,460,106.31 | 9.66 |
| Ostatní aktiva a pasiva | 286,690.39 | 1.13 |
| Čistá aktiva celkem | 25,457,844.84 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

| | | | |
|---|------------|-----|---------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | EUR | 32,866,735.14 |
| | 30/06/2019 | EUR | 28,944,271.38 |
| | 30/06/2018 | EUR | 28,864,729.02 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 260.74 |
| | 30/06/2019 | EUR | 263.51 |
| | 30/06/2018 | EUR | 254.72 |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | RON | 1,143.14 |
| | 30/06/2019 | RON | 1,118.62 |
| | 30/06/2018 | RON | 1,041.65 |
| Počet akcií | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | | 43,646 |
| | 30/06/2019 | | 37,551 |
| | 30/06/2018 | | 41,727 |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | | 90,968 |
| | 30/06/2019 | | 80,555 |
| | 30/06/2018 | | 81,647 |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| Capitalisation X (EUR) | 30/06/2020 | | 2.39% |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 30/06/2020 | | 2.41% |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | (85.26%) |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|----------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 29,392,344.42 |
| Subjekty kolektivního investování | | 28,047,055.07 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 1,101,241.69 |
| Nástroje peněžního trhu | | 244,047.66 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 87,483.85 |
| Měnové forwardy | | 60,037.29 |
| Futures | | 27,446.56 |
| Hotovost v bance | 3 | 3,415,042.13 |
| Marginální vklady | | 233,183.70 |
| Ostatní aktiva | 5 | 68,137.47 |
| Aktiva celkem | | 33,196,191.57 |
| Běžná pasiva | 5,14 | (329,456.43) |
| Pasiva celkem | | (329,456.43) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 32,866,735.14 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|----------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 48,599.70 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 48,599.70 |
| Výdaje celkem | | (666,827.30) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (587,418.83) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (40,951.34) |
| Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií | 8 | (4,690.00) |
| Daň z úpisu | 10 | (2,244.07) |
| Bankovní úroky | | (31,523.06) |
| Čisté ztráty z investic | | (618,227.60) |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 271,501.07 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (315,488.56) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 1,403,425.74 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (2,090,208.06) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 82,356.48 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (73,710.71) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | 492,030.73 |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 27,240.41 |
| Výsledek operací | | (821,080.50) |
| Úpisy | | 28,256,876.51 |
| Zpětné odkupy | | (23,513,332.25) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 28,944,271.38 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 32,866,735.14 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International ING Moderat

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v EUR | % ČHA |
|--|--|------|------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Rumunsko | | | | |
| 3,830,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.300% 26/10/2020 | RON | 789,814.09 | 2.40 |
| 1,300,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/03/2021 | RON | 269,005.75 | 0.82 |
| 200,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021 | RON | 42,421.85 | 0.13 |
| | | | 1,101,241.69 | 3.35 |
| | | | 1,101,241.69 | 3.35 |
| Nástroje peněžního trhu | | | | |
| Rumunsko | | | | |
| 600,000 | ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 07/09/2020 | RON | 123,385.81 | 0.38 |
| 600,000 | ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 17/05/2021 | RON | 120,661.85 | 0.36 |
| | | | 244,047.66 | 0.74 |
| | | | 244,047.66 | 0.74 |
| Subjekty kolektivního investování | | | | |
| Otevřené podílové fondy | | | | |
| Lucembursko | | | | |
| 968 | NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR | EUR | 2,078,847.76 | 6.33 |
| 9,298 | NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR | EUR | 5,775,545.68 | 17.56 |
| 443 | NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR | EUR | 4,406,334.94 | 13.41 |
| 162 | NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR | EUR | 869,476.68 | 2.65 |
| 112 | NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR | EUR | 907,295.20 | 2.76 |
| 481 | NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR | EUR | 242,472.10 | 0.74 |
| 6,698 | NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR | EUR | 3,245,181.00 | 9.87 |
| 828 | NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON | RON | 4,848,886.19 | 14.75 |
| 454 | NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON | RON | 3,321,689.38 | 10.11 |
| 29 | NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR | EUR | 232,062.06 | 0.71 |
| 135 | NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR | EUR | 1,935,495.00 | 5.89 |
| | | | 27,863,285.99 | 84.78 |
| Irsko | | | | |
| 1,518 | ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF | EUR | 183,769.08 | 0.56 |
| | | | 183,769.08 | 0.56 |
| | | | 28,047,055.07 | 85.34 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 29,392,344.42 | 89.43 |

Finanční deriváty k 30/06/2020

| K výplatě | K úhradě | Datum splatnosti | Závazky v EUR | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR |
|--|----------------------------------|------------------------------|----------------------|---|
| Měnové forwardy | | | | |
| 105,138,340.09 | RON | 21,652,468.90 EUR 08/07/2020 | 21,652,468.90 | 60,279.76 |
| 263,842.51 | EUR | 1,278,762.86 RON 08/07/2020 | 263,842.51 | (242.47) |
| | | | 21,916,311.41 | 60,037.29 |
| Počet | Název | Měna | Závazky v EUR | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR |
| Kontrakty futures na akciové indexy | | | | |
| 26 | EURO STOXX 50 18/09/2020 | EUR | 837,980.00 | (5,773.84) |
| (39) | MSCI WORLD FINANCIALS 18/09/2020 | USD | 551,573.16 | 20,667.59 |
| 16 | MSCI WORLD IT 18/09/2020 | USD | 589,628.81 | 10,551.75 |
| | | | 1,979,181.97 | 25,445.50 |
| Úrokové futures | | | | |
| 9 | EURO-BTP FUTURE 08/09/2020 | EUR | 1,294,920.00 | 4,677.16 |
| (6) | EURO-BUND FUTURE 08/09/2020 | EUR | 1,059,120.00 | (2,676.10) |
| | | | 2,354,040.00 | 2,001.06 |
| Finanční deriváty celkem | | | 87,483.85 | |
| Přehled čistých aktiv k 30/06/2020 | | | | |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 29,392,344.42 | 89.43 |
| Finanční deriváty celkem | | | 87,483.85 | 0.27 |
| Hotovost v bance | | | 3,415,042.13 | 10.39 |
| Ostatní aktiva a pasiva | | | (28,135.26) | (0.09) |
| Čistá aktiva celkem | | | 32,866,735.14 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

| | | | |
|---|------------|-----|------------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | RON | 1,588,604,894.12 |
| | 30/06/2019 | RON | 1,504,657,647.81 |
| | 30/06/2018 | RON | 1,459,216,722.73 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| Capitalisation I (RON) | 30/06/2020 | RON | 28,342.36 |
| | 30/06/2019 | RON | 26,890.16 |
| | 30/06/2018 | RON | 25,350.66 |
| Capitalisation X (RON) | 30/06/2020 | RON | 1,889.42 |
| | 30/06/2019 | RON | 1,807.70 |
| | 30/06/2018 | RON | 1,718.54 |
| Počet akcií | | | |
| Capitalisation I (RON) | 30/06/2020 | | 52,242 |
| | 30/06/2019 | | 51,479 |
| | 30/06/2018 | | 51,277 |
| Capitalisation X (RON) | 30/06/2020 | | 57,133 |
| | 30/06/2019 | | 66,595 |
| | 30/06/2018 | | 92,704 |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| Capitalisation I (RON) | 30/06/2020 | | 0.66% |
| Capitalisation X (RON) | 30/06/2020 | | 1.50% |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | 97.44% |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-------------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 1,540,549,802.22 |
| Subjekty kolektivního investování | | 19,111,003.33 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 1,521,438,798.89 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 1,688,723.91 |
| Měnové forwardy | | 1,688,723.91 |
| Hotovost v bance | 3 | 17,580,255.90 |
| Ostatní aktiva | 5,15 | 86,965,051.89 |
| Aktiva celkem | | 1,646,783,833.92 |
| Běžná pasiva | 5 | (57,385,247.38) |
| Finanční deriváty celkem | 2 | (793,692.42) |
| Úrokové swapy | | (793,692.42) |
| Pasiva celkem | | (58,178,939.80) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 1,588,604,894.12 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|---|----------|-------------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 59,439,546.97 |
| Dividendy | | 8,640.38 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 58,770,720.00 |
| Úroky ze swapů | | 660,186.59 |
| Výdaje celkem | | (12,228,562.26) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (8,606,986.50) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (2,451,617.66) |
| Daň z úpisu | 10 | (201,416.27) |
| Bankovní úroky | | (38,345.63) |
| Úroky ze swapů | | (930,196.20) |
| Čisté příjmy z investic | | 47,210,984.71 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 19,180,725.27 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (12,607,200.86) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 19,553,005.73 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (16,610,221.94) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 5,354,375.12 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (6,296,047.47) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | 21,841,174.47 |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 2,529,113.34 |
| Výsledek operací | | 80,155,908.37 |
| Úpisy | | 181,872,510.23 |
| Zpětné odkupy | | (178,081,172.29) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 1,504,657,647.81 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 1,588,604,894.12 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v RON | % ČHA |
|--|--|------|-------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Rumunsko | | | | |
| 3,000,000 | CITY OF BUCHAREST ROMANIA 5.100% 04/05/2025 EMTN | RON | 3,095,816.70 | 0.19 |
| 125,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 29/04/2024 | RON | 123,686,038.75 | 7.80 |
| 98,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.400% 08/03/2022 | RON | 98,103,555.62 | 6.18 |
| 95,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022 | RON | 95,147,995.75 | 5.99 |
| 96,925,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 24/09/2031 | RON | 92,070,284.57 | 5.80 |
| 25,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 28/07/2025 | RON | 24,971,348.75 | 1.57 |
| 42,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 08/08/2022 | RON | 42,528,187.38 | 2.68 |
| 10,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023 | RON | 10,143,615.10 | 0.64 |
| 107,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 27/10/2021 | RON | 108,046,569.14 | 6.81 |
| 5,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.150% 26/01/2028 | RON | 5,085,000.10 | 0.32 |
| 80,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023 | RON | 81,693,255.20 | 5.14 |
| 93,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.400% 25/09/2023 | RON | 95,530,057.56 | 6.01 |
| 105,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.500% 17/06/2024 | RON | 108,515,095.50 | 6.83 |
| 16,930,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 11/10/2034 | RON | 17,203,258.83 | 1.08 |
| 97,695,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025 | RON | 102,210,072.12 | 6.43 |
| 90,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.850% 22/04/2026 | RON | 95,152,232.70 | 5.99 |
| 50,000,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 12/02/2029 | RON | 53,879,941.00 | 3.39 |
| 91,500,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027 | RON | 102,700,032.80 | 6.46 |
| 71,300,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023 | RON | 75,808,373.15 | 4.77 |
| 5,840,000 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.950% 11/06/2021 | RON | 5,995,105.26 | 0.38 |
| 465,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 19/04/2027 | EUR | 2,291,405.07 | 0.14 |
| 1,000,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028 | EUR | 5,035,336.08 | 0.32 |
| 2,475,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.624% 26/05/2030 | EUR | 12,938,349.84 | 0.81 |
| 1,500,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035 | EUR | 7,831,138.33 | 0.49 |
| 1,000,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049 | EUR | 5,543,611.02 | 0.35 |
| 2,000,000 | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 07/02/2022 | USD | 9,268,240.42 | 0.58 |
| | | | 1,384,473,916.74 | 87.15 |
| Maďarsko | | | | |
| 800,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 21/08/2030 | HUF | 11,731,662.19 | 0.73 |
| 700,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027 | HUF | 10,417,639.77 | 0.66 |
| 700,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2038 | HUF | 9,846,790.95 | 0.62 |
| 700,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028 | HUF | 13,128,156.12 | 0.83 |
| 2,000,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.125% 28/04/2026 | EUR | 9,779,565.83 | 0.62 |
| 700,000 | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027 | EUR | 3,560,289.59 | 0.22 |
| | | | 58,464,104.45 | 3.68 |
| Nadnárodní a mezinárodní společnosti | | | | |
| 1,100,000 | INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020 | EUR | 5,330,620.14 | 0.34 |

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v RON | % ČHA |
|--|---|------|-------------------------|--------------|
| 35,000,000 | INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 25/09/2020 FRN | RON | 34,825,000.00 | 2.18 |
| | | | 40,155,620.14 | 2.52 |
| Makedonie | | | | |
| 625,000 | NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.675% 03/06/2026 | EUR | 3,077,577.75 | 0.19 |
| 1,200,000 | NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021 | EUR | 5,920,409.69 | 0.38 |
| 1,000,000 | NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/07/2023 | EUR | 5,226,925.76 | 0.33 |
| | | | 14,224,913.20 | 0.90 |
| Polsko | | | | |
| 1,834,000 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA 0.750% 25/07/2021 EMTN | EUR | 8,818,033.81 | 0.56 |
| | | | 8,818,033.81 | 0.56 |
| Česká republika | | | | |
| 2,000,000 | SAZKA GROUP AS 3.875% 15/02/2027 | EUR | 8,697,560.55 | 0.55 |
| | | | 8,697,560.55 | 0.55 |
| | | | 1,514,834,148.89 | 95.36 |
| Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Rumunsko | | | | |
| 6,500,000 | BANCA COMERCIALA ROMANA S.350% 16/12/2026 | RON | 6,604,650.00 | 0.42 |
| | | | 6,604,650.00 | 0.42 |
| | | | 6,604,650.00 | 0.42 |
| Subjekty kolektivního investování | | | | |
| Otevřené podílové fondy | | | | |
| Lucembursko | | | | |
| 10 | NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV) | EUR | 181,178.53 | 0.01 |
| 300 | NN (L) EURO CREDIT - Z CAP EUR | EUR | 10,896,367.18 | 0.68 |
| 200 | NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR | EUR | 8,033,457.62 | 0.51 |
| | | | 19,111,003.33 | 1.20 |
| | | | 19,111,003.33 | 1.20 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 1,540,549,802.22 | 96.98 |

Finanční deriváty k 30/06/2020

| K výplatě (%) | K úhradě (%) | Datum splatnosti | Měna | Předpokládaná hodnota | Hodnota swapu v RON |
|----------------------|--------------|------------------|------|-----------------------|---------------------|
| Úrokové swapy | | | | | |
| Floating | (0.1960) | 09/06/2022 | EUR | 12,000,000.00 | 73,377.61 |
| (0.350) | Floating | 20/03/2022 | EUR | 12,500,000.00 | 45,439.34 |
| (0.1950) | Floating | 10/06/2030 | EUR | 3,000,000.00 | (243,542.28) |
| 1.150 | Floating | 11/03/2030 | HUF | 1,500,000,000.00 | (275,855.90) |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Bond

(Vyjádřeno v RON)

Finanční deriváty k 30/06/2020 (pokračování)

| | | | | | |
|----------|-------|------------|-----|--------------|---------------------|
| Floating | 0.060 | 20/03/2030 | EUR | 3,000,000.00 | (393,111.19) |
| | | | | | (793,692.42) |

| K výplatě | K úhradě | Datum splatnosti | Závazky v RON | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v RON | |
|---------------------------------|----------|----------------------|---------------|--|---------------------|
| Měnové forwardy | | | | | |
| 37,000,000.00 | RON | 2,642,584,585.00 HUF | 03/07/2020 | 37,000,000.00 | 914,405.26 |
| 11,000,000.00 | RON | 787,805,700.00 HUF | 01/07/2020 | 11,000,000.00 | 242,767.01 |
| 23,025,304.70 | RON | 4,700,000.00 EUR | 24/08/2020 | 23,025,304.70 | 170,829.36 |
| 32,313,924.11 | RON | 6,600,000.00 EUR | 22/09/2020 | 32,313,924.11 | 137,323.33 |
| 30,583,185.99 | RON | 7,070,000.00 USD | 06/07/2020 | 30,583,185.99 | 109,836.16 |
| 21,151,562.40 | RON | 4,300,000.00 EUR | 03/11/2020 | 21,151,562.40 | 107,276.41 |
| 14,895,024.00 | RON | 3,000,000.00 EUR | 29/01/2021 | 14,895,024.00 | 93,512.27 |
| 5,394,067.80 | RON | 1,100,000.00 EUR | 05/10/2020 | 5,394,067.80 | 24,940.28 |
| 11,799,350.75 | RON | 2,750,000.00 USD | 18/09/2020 | 11,799,350.75 | (112,166.17) |
| | | | | 187,162,419.75 | 1,688,723.91 |
| Finanční deriváty celkem | | | | 895,031.49 | |

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|--|-------------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 1,540,549,802.22 | 96.98 |
| Finanční deriváty celkem | 895,031.49 | 0.06 |
| Hotovost v bance | 17,580,255.90 | 1.11 |
| Ostatní aktiva a pasiva | 29,579,804.51 | 1.85 |
| Čistá aktiva celkem | 1,588,604,894.12 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Statistika

| | | | |
|---|------------|-----|----------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | RON | 741,139,217.23 |
| | 30/06/2019 | RON | 771,508,422.21 |
| | 30/06/2018 | RON | 711,391,898.17 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| | 30/06/2020 | RON | 35,410.13 |
| | 30/06/2019 | RON | 37,197.16 |
| Capitalisation I (RON) | 30/06/2018 | RON | 32,535.63 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 338.81 |
| | 30/06/2019 | EUR | 368.30 |
| | 30/06/2018 | EUR | 330.49 |
| Capitalisation X (RON) | 30/06/2020 | RON | 1,270.09 |
| | 30/06/2019 | RON | 1,356.26 |
| | 30/06/2018 | RON | 1,205.76 |
| Počet akcií | | | |
| | 30/06/2020 | | 18,395 |
| | 30/06/2019 | | 18,946 |
| Capitalisation I (RON) | 30/06/2018 | | 19,030 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | | 917 |
| | 30/06/2019 | | 1,182 |
| | 30/06/2018 | | 1,537 |
| Capitalisation X (RON) | 30/06/2020 | | 69,508 |
| | 30/06/2019 | | 47,726 |
| | 30/06/2018 | | 74,546 |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| | 30/06/2020 | | 1.26% |
| | 30/06/2020 | | 2.40% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | | 2.90% |
| Capitalisation X (RON) | 30/06/2020 | | |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | 6.33% |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|------------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 709,473,115.62 |
| Akcie | | 589,417,396.11 |
| Subjekty kolektivního investování | | 120,055,719.51 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 3,630.98 |
| Opční listy a práva odběru | | 3,630.98 |
| Hotovost v bance | 3 | 25,935,995.90 |
| Ostatní aktiva | 5 | 15,973,821.35 |
| Aktiva celkem | | 751,386,563.85 |
| Bankovní kontokorenty | | (2,409,043.83) |
| Běžná pasiva | 5 | (7,838,302.79) |
| Pasiva celkem | | (10,247,346.62) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 741,139,217.23 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|---|----------|------------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 23,570,497.22 |
| Dividendy | | 23,555,027.67 |
| Ostatní příjmy | 11 | 15,469.55 |
| Výdaje celkem | | (11,117,745.98) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (8,980,907.24) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (2,023,319.72) |
| Daň z úpisu | 10 | (107,251.29) |
| Bankovní úroky | | (5,994.91) |
| Ostatní náklady | 12 | (272.82) |
| Čisté příjmy z investic | | 12,452,751.24 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 50,765,326.96 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (41,337,537.66) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 1,665,288.32 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (2,137,264.33) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | (62,245,215.51) |
| Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 3,630.98 |
| Výsledek operací | | (40,833,020.00) |
| Úpisy | | 279,580,799.55 |
| Zpětné odkupy | | (269,116,984.53) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 771,508,422.21 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 741,139,217.23 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Romanian Equity

(Vyjádřeno v RON)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v RON | % ČHA |
|--|---|------|------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Akcie | | | | |
| Rumunsko | | | | |
| 31,948,038 | BANCA TRANSILVANIA SA | RON | 68,049,320.94 | 9.18 |
| 2,576,444 | BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA | RON | 29,783,692.64 | 4.02 |
| 207,094,855 | OMV PETROM SA | RON | 67,098,733.02 | 9.05 |
| 3,815,200 | ROPHARMA SA BRASOV | RON | 1,098,777.60 | 0.15 |
| 1,748,297 | SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA | RON | 18,094,873.95 | 2.44 |
| 1,535,000 | SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA | RON | 48,966,500.00 | 6.61 |
| 1,396,529 | SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA | RON | 21,897,574.72 | 2.95 |
| 70,515 | TRANSGAZ SA MEDIAS | RON | 20,590,380.00 | 2.78 |
| | | | 275,579,852.87 | 37.18 |
| Polsko | | | | |
| 179,737 | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | PLN | 10,541,711.72 | 1.42 |
| 87,116 | CD PROJEKT SA | PLN | 37,476,036.73 | 5.06 |
| 285,923 | CYFROWY POLSAT SA | PLN | 8,191,688.63 | 1.11 |
| 99,401 | DINO POLSKA SA | PLN | 21,721,523.29 | 2.93 |
| 162,050 | EUROCASH SA | PLN | 3,057,493.34 | 0.41 |
| 22,713 | ING BANK SLASKI SA | PLN | 3,518,379.59 | 0.47 |
| 3,477 | MBANK SA | PLN | 871,166.41 | 0.12 |
| 672,728 | ORANGE POLSKA SA | PLN | 4,561,917.80 | 0.62 |
| 34,652 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA | PLN | 2,363,795.85 | 0.32 |
| 595,000 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | PLN | 14,855,941.31 | 2.00 |
| 529,000 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | PLN | 16,671,424.18 | 2.25 |
| 17,000 | SANTANDER BANK POLSKA SA | PLN | 3,248,232.49 | 0.44 |
| | | | 127,079,311.34 | 17.15 |
| Maďarsko | | | | |
| 322,000 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | HUF | 8,169,265.99 | 1.10 |
| 88,000 | OTP BANK NYRT | HUF | 13,241,760.31 | 1.79 |
| 194,487 | RICHTER GEDEON NYRT | HUF | 17,314,885.69 | 2.34 |
| | | | 38,725,911.99 | 5.23 |
| Nizozemsko | | | | |
| 777,000 | DIGI COMMUNICATIONS NV - B | RON | 27,195,000.00 | 3.67 |
| | | | 27,195,000.00 | 3.67 |
| Velká Británie | | | | |
| 314,554 | AVAST PLC | CZK | 8,833,922.59 | 1.19 |
| 626,037 | AVAST PLC | GBP | 17,616,083.86 | 2.38 |
| | | | 26,450,006.45 | 3.57 |
| Česká republika | | | | |
| 124,000 | CEZ AS | CZK | 11,397,801.51 | 1.54 |
| 102,426 | KOMERCNI BANKA AS | CZK | 10,252,049.61 | 1.38 |
| 268,368 | MONETA MONEY BANK AS | CZK | 2,608,155.01 | 0.36 |
| 11,584 | O2 CZECH REPUBLIC AS | CZK | 460,841.47 | 0.06 |
| | | | 24,718,847.60 | 3.34 |
| Řecko | | | | |
| 101,346 | HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA | EUR | 5,890,794.39 | 0.79 |
| 275,000 | OPAP SA | EUR | 11,239,748.48 | 1.52 |
| 162,000 | TERNA ENERGY SA | EUR | 7,534,642.44 | 1.02 |
| | | | 24,665,185.31 | 3.33 |

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v RON | % ČHA |
|--------------------------------|--|------|------------------------|--------------|
| Rakousko | | | | |
| 158,000 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 16,020,105.04 | 2.15 |
| 22,265 | OMV AG | EUR | 3,206,859.05 | 0.43 |
| 46,151 | VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE | EUR | 4,444,863.59 | 0.60 |
| | | | 23,671,827.68 | 3.18 |
| Lucembursko | | | | |
| 568,968 | PLAY COMMUNICATIONS SA | PLN | 18,817,338.81 | 2.54 |
| | | | 18,817,338.81 | 2.54 |
| Bermudy | | | | |
| 160,000 | CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD - A | CZK | 2,514,114.06 | 0.34 |
| | | | 2,514,114.06 | 0.34 |
| | | | 589,417,396.11 | 79.53 |

Subjekty kolektivního investování

Uzavřené fondy

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v RON | % ČHA |
|--------------------------------|---------------------------|------|------------------------|--------------|
| Rumunsko | | | | |
| 56,033,786 | FONDUL PROPRIETATEA SA | RON | 70,602,570.36 | 9.53 |
| 8,699,554 | SIF 2 MOLDOVA BACAU | RON | 11,396,415.74 | 1.54 |
| 21,661,452 | SIF 3 TRANSILVANIA BRASOV | RON | 7,819,784.17 | 1.06 |
| 8,070,211 | SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI | RON | 5,729,849.81 | 0.77 |
| 5,800,789 | SIF 5 OLTENIA CRAIOVA SA | RON | 12,761,735.80 | 1.72 |
| 5,174,169 | SIF1 BANAT CRISANA ARAD | RON | 11,745,363.63 | 1.58 |
| | | | 120,055,719.51 | 16.20 |
| | | | 120,055,719.51 | 16.20 |

Portfolio cenných papírů celkem 709,473,115.62 95.73

Finanční deriváty k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v RON | % ČHA |
|--------------------------------|--|------|------------------------|----------|
| Práva odběru | | | | |
| 1,396,529 | S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. RIGHTS 31/12/2049 | RON | 3,630.98 | |
| | | | 3,630.98 | |
| | | | 3,630.98 | |

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | Tržní hodnota v RON | % ČHA |
|--|------------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 709,473,115.62 | 95.73 |
| Finanční deriváty celkem | 3,630.98 | 0.00 |
| Hotovost v bance | 25,935,995.90 | 3.50 |
| Bankovní kontokorenty | (2,409,043.83) | (0.33) |
| Ostatní aktiva a pasiva | 8,135,518.56 | 0.77 |
| Čistá aktiva celkem | 741,139,217.23 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

| | | | |
|---|------------|-----|----------------|
| Čistá aktiva | 30/06/2020 | EUR | 128,900,916.02 |
| | 30/06/2019 | EUR | 132,366,082.11 |
| | 30/06/2018 | EUR | 128,555,746.02 |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 5,634.59 |
| | 30/06/2019 | EUR | 5,531.39 |
| | 30/06/2018 | EUR | 5,233.94 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | EUR | 58.22 |
| | 30/06/2019 | EUR | 57.41 |
| | 30/06/2018 | EUR | 54.56 |
| Počet akcií | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/06/2020 | | 22,510 |
| | 30/06/2019 | | 23,535 |
| | 30/06/2018 | | 24,132 |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | | 35,495 |
| | 30/06/2019 | | 38,072 |
| | 30/06/2018 | | 41,282 |
| Poplatek za správu v %* | | | |
| Capitalisation I (EUR) | 30/06/2020 | | 0.76% |
| Capitalisation P (EUR) | 30/06/2020 | | 1.20% |
| Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* | 30/06/2020 | | 94.30% |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-----------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 123,810,977.47 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 123,810,977.47 |
| Hotovost v bance | 3 | 3,009,450.42 |
| Ostatní aktiva | 5,15 | 2,376,422.42 |
| Aktiva celkem | | 129,196,850.31 |
| Běžná pasiva | 5,15 | (108,965.52) |
| Finanční deriváty celkem | 2 | (186,968.77) |
| Úrokové swapy | | (186,968.77) |
| Pasiva celkem | | (295,934.29) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 128,900,916.02 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-----------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 1,071,026.92 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 1,057,603.55 |
| Úroky ze swapů | | 13,423.37 |
| Výdaje celkem | | (1,071,586.74) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (793,192.34) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (198,831.77) |
| Daň z úpisu | 10 | (13,904.05) |
| Bankovní úroky | | (51,182.59) |
| Úroky ze swapů | | (14,475.99) |
| Čisté ztráty z investic | | (559.82) |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 3,589,476.55 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (200,080.79) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 152,798.10 |
| Realizované zisky z převodu měn | | 10,010.61 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (9,196.77) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | (1,051,807.79) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | (158,933.70) |
| Výsledek operací | | 2,331,706.39 |
| Úpisy | | 480,897.53 |
| Zpětné odkupy | | (6,277,770.01) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 132,366,082.11 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 128,900,916.02 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Slovak Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v EUR | % ČHA |
|--|--|------|------------------------|--------------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Slovensko | | | | |
| 3,950,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND ZCP 13/11/2023 | EUR | 3,995,819.01 | 3.10 |
| 1,000,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.250% 14/05/2025 | EUR | 1,022,854.59 | 0.79 |
| 5,000,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.625% 22/05/2026 | EUR | 5,254,897.20 | 4.08 |
| 6,300,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.750% 09/04/2030 | EUR | 6,786,685.46 | 5.27 |
| 1,750,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.000% 12/06/2028 | EUR | 1,906,700.37 | 1.48 |
| 1,600,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.000% 14/05/2032 | EUR | 1,779,862.78 | 1.38 |
| 11,200,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027 | EUR | 12,323,162.88 | 9.55 |
| 6,767,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031 | EUR | 7,924,613.03 | 6.15 |
| 6,400,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037 | EUR | 7,960,684.42 | 6.18 |
| 4,750,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.000% 17/10/2047 | EUR | 6,300,882.79 | 4.89 |
| 8,000,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023 | EUR | 8,721,366.96 | 6.77 |
| 9,000,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024 | EUR | 10,457,862.66 | 8.11 |
| 11,968,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029 | EUR | 15,757,669.83 | 12.21 |
| 3,000,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033 | EUR | 4,393,891.23 | 3.41 |
| 2,000,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.300% 09/08/2032 | EUR | 3,010,431.74 | 2.34 |
| 6,500,000 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025 | EUR | 8,083,288.33 | 6.27 |
| 995,820 | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.500% 10/05/2026 | EUR | 1,265,537.35 | 0.98 |
| 1,000,000 | VSEOBECNA UVEROVA BANKA AS 1.850% 27/03/2021 | EUR | 1,011,885.39 | 0.79 |
| | | | 107,958,096.02 | 83.75 |
| Francie | | | | |
| 2,000,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2029 | EUR | 2,038,157.94 | 1.58 |
| 2,000,000 | FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030 | EUR | 2,537,154.38 | 1.97 |
| | | | 4,575,312.32 | 3.55 |
| Polsko | | | | |
| 1,000,000 | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 18/01/2036 EMTN | EUR | 1,233,167.41 | 0.96 |
| 1,500,000 | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2025 EMTN | EUR | 1,859,689.77 | 1.44 |
| | | | 3,092,857.18 | 2.40 |
| Bulharsko | | | | |
| 1,000,000 | BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26/03/2027 | EUR | 1,162,521.59 | 0.90 |
| 1,000,000 | BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 21/03/2028 | EUR | 1,213,701.07 | 0.94 |
| | | | 2,376,222.66 | 1.84 |
| Slovinsko | | | | |
| 1,250,000 | SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.275% 14/01/2030 | EUR | 1,252,366.36 | 0.97 |
| 800,000 | SLOVENIA GOVERNMENT BOND 2.250% 03/03/2032 | EUR | 974,145.27 | 0.76 |
| | | | 2,226,511.63 | 1.73 |
| Rakousko | | | | |
| 2,000,000 | REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030 | EUR | 2,045,745.16 | 1.59 |
| | | | 2,045,745.16 | 1.59 |

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v EUR | % ČHA |
|---|--|------|------------------------|--------------|
| Nadnárodní a mezinárodní společnosti | | | | |
| 1,000,000 | INTERNATIONAL INVESTMENTS BANK 1.593% 25/09/2020 | EUR | 1,001,292.14 | 0.77 |
| | | | 1,001,292.14 | 0.77 |
| Makedonie | | | | |
| 125,000 | NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.675% 03/06/2026 | EUR | 127,178.82 | 0.10 |
| 400,000 | NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021 | EUR | 407,761.54 | 0.32 |
| | | | 534,940.36 | 0.42 |
| | | | 123,810,977.47 | 96.05 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 123,810,977.47 | 96.05 |

Finanční deriváty k 30/06/2020

| K výplatě (%) | K úhradě (%) | Datum splatnosti | Měna | Předpokládaná hodnota | Hodnota swapu v EUR |
|---------------------------------|------------------|---------------------|------|--------------------------|------------------------|
| Úrokové swapy | | | | | |
| 0.860 | Floating | 08/06/2033 | EUR | 2,000,000.00 | 252,173.32 |
| | Floating (0.418) | 06/03/2030 | EUR | 1,000,000.00 | 82.64 |
| | Floating 0.027 | 09/04/2030 | EUR | 1,000,000.00 | (23,373.37) |
| | Floating 0.044 | 28/01/2023 | EUR | 3,000,000.00 | (34,687.53) |
| | Floating 1.326 | 08/06/2033 | EUR | 1,000,000.00 | (187,160.01) |
| | Floating 1.376 | 11/06/2033 | EUR | 1,000,000.00 | (194,003.82) |
| | | | | | (186,968.77) |
| Finanční deriváty celkem | | | | | (186,968.77) |

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 123,810,977.47 | 96.05 |
| Finanční deriváty celkem | (186,968.77) | (0.15) |
| Hotovost v bance | 3,009,450.42 | 2.33 |
| Ostatní aktiva a pasiva | 2,267,456.90 | 1.77 |
| Čistá aktiva celkem | 128,900,916.02 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Statistika

| Čistá aktiva | | | | Počet akcií | | | |
|-------------------------------------|------------|-----|----------------|-------------------------------------|------------|-----|---------|
| | 30/06/2020 | SGD | 172,733,155.23 | | | | |
| | 30/06/2019 | SGD | 215,889,367.94 | | | | |
| | 30/06/2018 | SGD | - | Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | | 39,734 |
| | | | | | 30/06/2019 | | 25,431 |
| | | | | | 30/06/2018 | | - |
| Čistá hodnota aktiv na akcii** | | | | | | | |
| Capitalisation I (SGD) | 30/06/2020 | SGD | 1,040.87 | Distribution P (M) (SGD) | 30/06/2020 | | 513,249 |
| | 30/06/2019 | SGD | 1,065.37 | | 30/06/2019 | | 447,030 |
| | 30/06/2018 | SGD | - | | 30/06/2018 | | - |
| Capitalisation P (SGD) | 30/06/2020 | SGD | 103.17 | Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | | 153,353 |
| | 30/06/2019 | SGD | 106.18 | | 30/06/2019 | | 347,176 |
| | 30/06/2018 | SGD | - | | 30/06/2018 | | - |
| Capitalisation P Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | USD | 99.13 | Distribution U (M) (SGD) | 30/06/2020 | | 480 |
| | 30/06/2019 | USD | 101.54 | | 30/06/2019 | | 10,698 |
| | 30/06/2018 | USD | - | | 30/06/2018 | | - |
| Distribution I (M) (SGD) | 30/06/2020 | SGD | 972.40 | Dividendy | | | |
| | 30/06/2019 | SGD | 1,035.55 | Distribution I (M) (SGD) | 02/06/2020 | SGD | 3.05 |
| | 30/06/2018 | SGD | - | Distribution I (M) (SGD) | 04/05/2020 | SGD | 3.05 |
| Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | USD | 981.64 | Distribution I (M) (SGD) | 02/04/2020 | SGD | 3.05 |
| | 30/06/2019 | USD | 1,040.38 | Distribution I (M) (SGD) | 03/03/2020 | SGD | 3.46 |
| | 30/06/2018 | USD | - | Distribution I (M) (SGD) | 04/02/2020 | SGD | 3.46 |
| Distribution P (M) (SGD) | 30/06/2020 | SGD | 96.27 | Distribution I (M) (SGD) | 03/01/2020 | SGD | 3.46 |
| | 30/06/2019 | SGD | 103.04 | Distribution I (M) (SGD) | 03/12/2019 | SGD | 3.45 |
| | 30/06/2018 | SGD | - | Distribution I (M) (SGD) | 04/11/2019 | SGD | 3.45 |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | USD | 97.16 | Distribution I (M) (SGD) | 02/10/2019 | SGD | 3.45 |
| | 30/06/2019 | USD | 103.55 | Distribution I (M) (SGD) | 03/09/2019 | SGD | 3.43 |
| | 30/06/2018 | USD | - | Distribution I (M) (SGD) | 02/08/2019 | SGD | 3.43 |
| Distribution U (M) (SGD) | 30/06/2020 | SGD | 960.95 | Distribution I (M) (SGD) | 02/07/2019 | SGD | 3.43 |
| | 30/06/2019 | SGD | 1,022.24 | Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 02/06/2020 | USD | 3.08 |
| | 30/06/2018 | SGD | - | Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 04/05/2020 | USD | 3.08 |
| Počet akcií | | | | Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 02/04/2020 | USD | 3.08 |
| Capitalisation I (SGD) | 30/06/2020 | | 17,381 | Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 03/03/2020 | USD | 3.47 |
| | 30/06/2019 | | 48,473 | Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 04/02/2020 | USD | 3.47 |
| | 30/06/2018 | | - | Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 03/01/2020 | USD | 3.47 |
| Capitalisation P (SGD) | 30/06/2020 | | 93,095 | | | | |
| | 30/06/2019 | | 59,461 | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |
| Capitalisation P Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | | 20,899 | | | | |
| | 30/06/2019 | | 1,000 | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |
| Distribution I (M) (SGD) | 30/06/2020 | | 17,562 | | | | |
| | 30/06/2019 | | 15,802 | | | | |
| | 30/06/2018 | | - | | | | |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Statistika (pokračování)

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------|-----|------|-------------------------------------|------------|-----|------|
| Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 03/12/2019 | USD | 3.47 | Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 04/11/2019 | USD | 0.34 |
| Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 04/11/2019 | USD | 3.47 | Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 02/10/2019 | USD | 0.34 |
| Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 02/10/2019 | USD | 3.47 | Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 03/09/2019 | USD | 0.34 |
| Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 03/09/2019 | USD | 3.44 | Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 02/08/2019 | USD | 0.34 |
| Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 02/08/2019 | USD | 3.44 | Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 02/07/2019 | USD | 0.34 |
| Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 02/07/2019 | USD | 3.44 | Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 02/06/2020 | SGD | 0.30 |
| Distribution P (M) (SGD) | 02/06/2020 | SGD | 0.30 | Distribution U (M) (SGD) | 04/05/2020 | SGD | 3.02 |
| Distribution P (M) (SGD) | 04/05/2020 | SGD | 0.30 | Distribution U (M) (SGD) | 02/04/2020 | SGD | 3.02 |
| Distribution P (M) (SGD) | 02/04/2020 | SGD | 0.30 | Distribution U (M) (SGD) | 04/05/2020 | SGD | 3.02 |
| Distribution P (M) (SGD) | 03/03/2020 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 02/04/2020 | SGD | 3.02 |
| Distribution P (M) (SGD) | 04/02/2020 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 03/03/2020 | SGD | 3.41 |
| Distribution P (M) (SGD) | 03/01/2020 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 04/02/2020 | SGD | 3.41 |
| Distribution P (M) (SGD) | 03/12/2019 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 03/01/2020 | SGD | 3.41 |
| Distribution P (M) (SGD) | 04/11/2019 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 03/12/2019 | SGD | 3.41 |
| Distribution P (M) (SGD) | 02/10/2019 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 04/11/2019 | SGD | 3.41 |
| Distribution P (M) (SGD) | 03/09/2019 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 02/10/2019 | SGD | 3.41 |
| Distribution P (M) (SGD) | 02/08/2019 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 03/09/2019 | SGD | 3.38 |
| Distribution P (M) (SGD) | 02/07/2019 | SGD | 0.34 | Distribution U (M) (SGD) | 02/08/2019 | SGD | 3.38 |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 02/06/2020 | USD | 0.31 | Distribution U (M) (SGD) | 02/07/2019 | SGD | 3.38 |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 04/05/2020 | USD | 0.31 | | | | |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 02/04/2020 | USD | 0.31 | | | | |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 03/03/2020 | USD | 0.35 | | | | |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 04/02/2020 | USD | 0.35 | | | | |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 03/01/2020 | USD | 0.35 | | | | |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 03/12/2019 | USD | 0.34 | | | | |

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Statistika (pokračování)

Poplatek za správu v %*

| | | |
|-------------------------------------|------------|-------|
| Capitalisation I (SGD) | 30/06/2020 | 0.66% |
| Capitalisation P (SGD) | 30/06/2020 | 1.20% |
| Capitalisation P Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | 1.22% |
| Distribution I (M) (SGD) | 30/06/2020 | 0.66% |
| Distribution I (M) Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | 0.68% |
| Distribution P (M) (SGD) | 30/06/2020 | 1.20% |
| Distribution P (M) Hedged (i) (USD) | 30/06/2020 | 1.23% |
| Distribution U (M) (SGD) | 30/06/2020 | 0.56% |

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*

30/06/2020 45.14%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí Ústřední správa Společnosti (viz poznámka 18).

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) (viz poznámka 4).

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-----------------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 2 | 161,775,779.98 |
| Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | 161,775,779.98 |
| Finanční deriváty celkem | 2 | 1,141,861.85 |
| Měnové forwardy | | 1,141,861.85 |
| Hotovost v bance | 3 | 10,568,376.15 |
| Marginální vklady | | 151,790.25 |
| Ostatní aktiva | 5,15 | 2,505,425.21 |
| Aktiva celkem | | 176,143,233.44 |
| Běžná pasiva | 5,15 | (3,385,953.35) |
| Finanční deriváty celkem | 2 | (24,124.86) |
| Swapy úrokového selhání | | (9,171.67) |
| Futures | | (14,953.19) |
| Pasiva celkem | | (3,410,078.21) |
| Čistá aktiva na konci roku | | 172,733,155.23 |

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/06/2020

| | Poznámky | |
|--|----------|-----------------------|
| Příjmy celkem | 2 | 11,126,466.89 |
| Dividendy | | 537.58 |
| Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů | | 11,117,689.45 |
| Ostatní příjmy | 11 | 8,239.86 |
| Výdaje celkem | | (2,142,407.49) |
| Obhospodařovatelský poplatek | 6 | (1,592,438.13) |
| Fixní servisní poplatek | 7 | (457,785.77) |
| Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií | 8 | (19,651.17) |
| Daň z úpisu | 10 | (64,132.22) |
| Bankovní úroky | | (8,400.20) |
| Čisté příjmy z investic | | 8,984,059.40 |
| Realizované zisky z investičního portfolia | | 8,127,839.56 |
| Realizované ztráty z investičního portfolia | | (10,007,590.47) |
| Realizované zisky z finančních derivátů | | 14,337,564.47 |
| Realizované ztráty z finančních derivátů | | (20,648,045.03) |
| Realizované zisky z převodu měn | | 1,911,563.47 |
| Realizované ztráty z převodu měn | | (1,996,634.93) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia | | (5,263,170.90) |
| Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů | | 91,636.24 |
| Výsledek operací | | (4,462,778.19) |
| Úpisy | | 112,615,850.89 |
| Zpětné odkupy | | (144,378,616.10) |
| Distribuce | | (6,930,669.31) |
| Čistá aktiva na začátku roku | | 215,889,367.94 |
| Čistá aktiva na konci roku | | 172,733,155.23 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v SGD | % ČHA | Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v SGD | % ČHA |
|--|---|------|------------------------|----------|--|---|------|------------------------|----------|
| Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu | | | | | 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 | | | | | Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje | | | | |
| Singapur | | | | | Panenské ostrovy | | | | |
| 1,400,000 | ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022 | USD | 892,700.80 | 0.52 | 350,000 | AMBER TREASURE VENTURES LTD 3.500% 08/05/2022 | USD | 490,384.85 | 0.28 |
| 1,500,000 | ASCENDAS PTE LTD 3.265% 06/09/2025 EMTN | SGD | 1,544,964.84 | 0.89 | 450,000 | CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP | USD | 629,073.51 | 0.36 |
| 200,000 | BOC AVIATION LTD 2.750% 02/12/2023 GMTN | USD | 281,193.85 | 0.16 | 250,000 | CLP POWER HK FINANCE LTD 2.125% 30/06/2030 EMTN | USD | 345,998.35 | 0.20 |
| 1,000,000 | BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN | USD | 1,425,427.56 | 0.83 | 300,000 | EASY TACTIC LTD 8.125% 11/07/2024 | USD | 366,467.39 | 0.21 |
| 250,000 | CAPITALAND LTD 2.800% 08/06/2025 | SGD | 251,098.32 | 0.15 | 200,000 | EASY TACTIC LTD 8.125% 27/02/2023 | USD | 254,241.69 | 0.15 |
| 1,500,000 | CAPITALAND TREASURY FRN PERP | SGD | 1,526,643.63 | 0.88 | 1,100,000 | EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024 | USD | 1,383,509.85 | 0.80 |
| 3,000,000 | CAPITALAND TREASURY LTD 3.150% 29/08/2029 | SGD | 3,073,170.45 | 1.78 | 800,000 | GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 26/09/2021 FRN EMTN | USD | 1,100,651.51 | 0.64 |
| 500,000 | CITIC ENVIROTECH LTD FRN PERP EMTN | SGD | 491,242.98 | 0.28 | 400,000 | HONG SENG LTD 9.875% 27/08/2022 | USD | 527,328.87 | 0.31 |
| 3,000,000 | CITY DEVELOPMENTS LTD 2.800% 27/06/2023 | SGD | 3,007,427.79 | 1.74 | 900,000 | HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP | USD | 1,256,098.69 | 0.73 |
| 1,000,000 | CITY DEVELOPMENTS LTD 3.000% 17/01/2024 EMTN | SGD | 1,004,341.76 | 0.58 | 3,500,000 | HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 3.200% 27/04/2021 | SGD | 3,527,516.16 | 2.05 |
| 500,000 | CMT MTN PTE LTD 3.150% 11/02/2026 EMTN | SGD | 512,860.28 | 0.30 | 300,000 | HYSAN MTN LTD 2.875% 02/06/2027 EMTN | USD | 422,361.92 | 0.24 |
| 750,000 | CMT MTN PTE LTD 3.200% 21/08/2025 EMTN | SGD | 773,421.37 | 0.45 | 750,000 | NWD MTN LTD 4.500% 19/05/2030 EMTN | USD | 1,047,027.15 | 0.61 |
| 1,000,000 | DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP EMTN | SGD | 1,053,978.25 | 0.61 | 400,000 | SCENERY JOURNEY LTD 13.000% 06/11/2022 | USD | 543,563.52 | 0.31 |
| 800,000 | GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025 | USD | 1,054,924.66 | 0.61 | 1,350,000 | SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023 | USD | 1,838,828.64 | 1.06 |
| 700,000 | GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 7.250% 26/04/2021 | USD | 976,744.61 | 0.57 | 250,000 | WHARF REIC FINANCE BVI LTD 2.375% 07/05/2025 EMTN | USD | 353,656.17 | 0.20 |
| 600,000 | GOLDEN LEGACY PTE LTD 6.875% 27/03/2024 | USD | 791,920.63 | 0.46 | 1,000,000 | 1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023 | USD | 1,314,655.92 | 0.76 |
| 1,100,000 | JGC VENTURES PTE LTD 10.750% 30/08/2021 | USD | 610,254.18 | 0.35 | 16,970,920.39 9.82 | | | | |
| 4,250,000 | KEPPEL CORP LTD 3.660% 07/05/2029 EMTN | SGD | 4,403,762.07 | 2.54 | Austrálie | | | | |
| 1,000,000 | LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST FRN PERP EMTN | SGD | 800,724.38 | 0.46 | 2,500,000 | AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 07/09/2026 FRN | SGD | 2,561,698.65 | 1.48 |
| 710,000 | LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024 | USD | 881,532.04 | 0.51 | 1,250,000 | AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 23/03/2027 FRN EMTN | SGD | 1,267,464.95 | 0.73 |
| 2,000,000 | MAPLE TREE COMMERCIAL TRUST TREASURY CO PTE LTD 3.050% 22/11/2029 | SGD | 2,014,325.36 | 1.17 | 3,000,000 | LEANDLEASE FINANCE LTD 27/04/2027 FRN | SGD | 2,962,181.58 | 1.72 |
| 1,000,000 | MAPLE TREE TREASURY SERVICES LTD FRN PERP EMTN | SGD | 1,016,004.45 | 0.59 | 300,000 | MINERAL RESOURCES LTD 8.125% 01/05/2027 | USD | 444,959.64 | 0.26 |
| 2,000,000 | MAPLE TREE TREASURY SERVICES LTD 3.150% 03/09/2031 | SGD | 2,049,448.96 | 1.19 | 500,000 | MIRVAC GROUP FINANCE LTD 3.625% 18/03/2027 EMTN | USD | 739,974.53 | 0.43 |
| 250,000 | MAPLE TREE TREASURY SERVICES LTD 3.400% 03/09/2026 EMTN | SGD | 260,681.39 | 0.15 | 460,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 02/08/2034 FRN | USD | 698,429.65 | 0.40 |
| 3,000,000 | NEXUS INTERNATIONAL SCHOOL SINGAPORE PTE LTD 3.150% 03/12/2031 | SGD | 3,023,066.46 | 1.75 | 750,000 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 19/05/2028 FRN | SGD | 770,535.43 | 0.45 |
| 2,500,000 | SUNTEC REIT MTN PTE LTD 2.950% 05/02/2027 | SGD | 2,400,000.00 | 1.39 | 500,000 | QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN | USD | 741,409.66 | 0.43 |
| 36,121,861.07 20.91 | | | | | 14,960,353.66 8.66 | | | | |
| Kajmanské ostrovy | | | | | 14,960,353.66 8.66 | | | | |
| 700,000 | AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP | USD | 959,917.69 | 0.56 | 500,000 | SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN | USD | 747,557.84 | 0.43 |
| 1,100,000 | AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP | USD | 1,491,631.16 | 0.86 | 400,000 | SCENTRE GROUP TRUST 1 / SCENTRE GROUP TRUST 2 3.625% 28/01/2026 | USD | 584,833.35 | 0.34 |
| 1,150,000 | ANTON OILFIELD SERVICES GROUP 7.500% 02/12/2022 | USD | 1,024,472.70 | 0.59 | 1,700,000 | WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN | USD | 2,613,556.37 | 1.51 |
| 350,000 | CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.750% 08/11/2021 | USD | 485,407.31 | 0.28 | 550,000 | WOODSIDE FINANCE LTD 4.500% 04/03/2029 | USD | 827,752.01 | 0.48 |
| 700,000 | CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.875% 08/08/2022 | USD | 966,109.31 | 0.56 | | | | | |
| 350,000 | CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.650% 27/08/2023 | USD | 483,960.14 | 0.28 | | | | | |
| 1,150,000 | CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 8.050% 13/01/2025 | USD | 1,505,737.47 | 0.87 | | | | | |
| 300,000 | CHAMPION MTN LTD 2.950% 15/06/2030 EMTN | USD | 413,391.79 | 0.24 | | | | | |
| 2,750,000 | CHINA AOYUAN GROUP LTD 7.150% 07/09/2021 | SGD | 2,798,673.30 | 1.61 | | | | | |
| 200,000 | CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023 | USD | 250,955.56 | 0.15 | | | | | |
| 200,000 | CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020 | USD | 274,017.85 | 0.16 | | | | | |
| 200,000 | CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD 1.875% 17/06/2025 | USD | 277,692.46 | 0.16 | | | | | |
| 950,000 | CHINA RESOURCES LAND LTD FRN PERP EMTN | USD | 1,342,781.41 | 0.78 | | | | | |
| 1,500,000 | CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024 | USD | 2,057,029.37 | 1.18 | | | | | |
| 250,000 | CK HUTCHISON INTERNATIONAL 20 LTD 2.500% 08/05/2030 | USD | 356,949.69 | 0.21 | | | | | |
| 700,000 | DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023 | USD | 1,007,642.74 | 0.58 | | | | | |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 (pokračování)

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v SGD | % ČHA | Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v SGD | % ČHA |
|---|---|------|------------------------|-------------|--------------------------------|---|------|------------------------|-------------|
| Hongkong | | | | | Velká Británie | | | | |
| 250,000 | BANK OF EAST ASIA LTD 29/05/2030 FRN EMTN | USD | 356,627.70 | 0.21 | 2,000,000 | HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP EMTN | SGD | 1,921,797.80 | 1.11 |
| 1,100,000 | FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN | USD | 1,473,562.99 | 0.85 | 1,100,000 | MARB BONDCO PLC 6.875% 19/01/2025 | USD | 1,531,728.24 | 0.89 |
| 250,000 | FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18/02/2025 EMTN | USD | 331,703.82 | 0.19 | | | | 3,453,526.04 | 2.00 |
| 700,000 | LANDMARK FUNDING 2019 LTD 4.500% 26/03/2022 | USD | 991,193.33 | 0.57 | Francie | | | | |
| 500,000 | SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 17/01/2029 FRN | USD | 734,339.54 | 0.43 | 250,000 | BPCE SA 03/06/2026 FRN EMTN | SGD | 250,689.73 | 0.15 |
| 1,800,000 | SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 29/11/2027 FRN | USD | 2,537,073.44 | 1.47 | 1,500,000 | CREDIT AGRICOLE SA 30/04/2031 FRN EMTN | SGD | 1,474,756.10 | 0.85 |
| 200,000 | XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LTD 3.375% 29/04/2030 | USD | 274,938.29 | 0.16 | 1,000,000 | SOCIETE GENERALE SA FRN PERP | SGD | 986,935.30 | 0.57 |
| 800,000 | YANLORD LAND HK CO LTD 6.800% 27/02/2024 | USD | 1,103,049.82 | 0.64 | | | | 2,712,381.13 | 1.57 |
| | | | 7,802,488.93 | 4.52 | Čína | | | | |
| Thajsko | | | | | 500,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 24/06/2030 FRN | USD | 695,317.37 | 0.40 |
| 1,250,000 | BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 25/09/2034 FRN | USD | 1,674,368.59 | 0.97 | 2,000,000 | CHONGQING BANAN ECONOMIC PARK DEVELOPMENT & CONSTRUCTION CO 4.350% 01/12/2021 | SGD | 2,014,012.88 | 1.17 |
| 1,200,000 | BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029 | USD | 2,256,478.70 | 1.31 | | | | 2,709,330.25 | 1.57 |
| 200,000 | MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP | USD | 280,648.65 | 0.16 | Japonsko | | | | |
| 800,000 | MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP | USD | 1,142,393.69 | 0.66 | 600,000 | ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP | USD | 887,803.00 | 0.51 |
| 1,600,000 | TMB BANK PCL/CAYMAN ISLANDS FRN PERP EMTN | USD | 2,074,845.32 | 1.20 | 1,000,000 | MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO LTD FRN PERP | USD | 1,604,609.57 | 0.93 |
| | | | 7,428,734.95 | 4.30 | | | | 2,492,412.57 | 1.44 |
| Jižní Korea | | | | | Lucembursko | | | | |
| 550,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 27/04/2023 FRN | USD | 777,299.88 | 0.45 | 700,000 | ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022 | USD | 796,765.46 | 0.46 |
| 1,600,000 | HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP | USD | 2,252,030.50 | 1.30 | 1,000,000 | RUMO LUXEMBOURG SARL 5.875% 18/01/2025 | USD | 1,471,622.86 | 0.85 |
| 2,225,000 | HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP | USD | 2,933,266.82 | 1.70 | | | | 2,268,388.32 | 1.31 |
| 750,000 | KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP | USD | 1,046,358.02 | 0.61 | Malajsie | | | | |
| | | | 7,008,955.22 | 4.06 | 425,000 | PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 21/04/2030 | USD | 656,803.74 | 0.38 |
| Mexiko | | | | | 1,000,000 | 1MDB ENERGY LTD 5.990% 11/05/2022 | USD | 1,448,992.20 | 0.84 |
| 1,200,000 | BANCO INBURSA SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO INBURSA 4.125% 06/06/2024 | USD | 1,728,079.90 | 1.00 | | | | 2,105,795.94 | 1.22 |
| 1,200,000 | EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB DE CV 3.875% 06/10/2026 | USD | 1,675,105.93 | 0.97 | Filipíny | | | | |
| 700,000 | PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL S DE RL DE CV 4.962% 18/07/2029 | USD | 941,589.04 | 0.55 | 250,000 | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.457% 05/05/2030 | USD | 366,072.75 | 0.21 |
| 600,000 | TRUST FIBRA UNO 4.869% 15/01/2030 | USD | 846,185.10 | 0.49 | 200,000 | PLDT INC 2.500% 23/01/2031 | USD | 282,810.29 | 0.16 |
| | | | 5,190,959.97 | 3.01 | 1,000,000 | SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP | USD | 1,342,017.34 | 0.78 |
| Nadnárodní a mezinárodní společnosti | | | | | | | | 1,990,900.38 | 1.15 |
| 1,700,000 | AFRICA FINANCE CORP 4.375% 17/04/2026 EMTN | USD | 2,501,765.82 | 1.46 | Irsko | | | | |
| 520,000 | AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 5.250% 11/10/2023 EMTN | USD | 769,075.36 | 0.45 | 700,000 | EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022 | USD | 994,346.14 | 0.58 |
| 865,000 | BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.700% 22/10/2031 | USD | 1,217,018.41 | 0.70 | 600,000 | TINKOFF BANK JSC VIA TCS FINANCE LTD FRN PERP | USD | 848,411.73 | 0.49 |
| 300,000 | BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024 | USD | 426,828.13 | 0.25 | | | | 1,842,757.87 | 1.07 |
| | | | 4,914,687.72 | 2.86 | Švýcarsko | | | | |
| Panama | | | | | 1,500,000 | CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP | SGD | 1,491,833.33 | 0.86 |
| 600,000 | AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036 | USD | 900,962.29 | 0.52 | | | | 1,491,833.33 | 0.86 |
| 520,000 | BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027 | USD | 771,156.08 | 0.45 | Indonésie | | | | |
| 450,000 | CABLE ONDA SA 4.500% 30/01/2030 | USD | 637,722.01 | 0.37 | 200,000 | BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 4.750% 13/05/2025 EMTN | USD | 296,753.78 | 0.17 |
| 1,050,000 | INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC 4.125% 19/10/2027 | USD | 1,469,767.53 | 0.85 | 200,000 | HUTAMA KARYA PERSERO PT 3.750% 11/05/2030 | USD | 293,674.24 | 0.17 |
| | | | 3,779,607.91 | 2.19 | 500,000 | PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050 | USD | 682,085.84 | 0.40 |
| Nizozemsko | | | | | | | | 1,272,513.86 | 0.74 |
| 750,000 | ABN AMRO BANK NV 01/04/2026 FRN EMTN | SGD | 758,820.52 | 0.44 | Chile | | | | |
| 2,050,000 | MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030 | USD | 2,910,788.35 | 1.68 | 800,000 | COLBUN SA 3.950% 11/10/2027 | USD | 1,206,553.81 | 0.70 |
| | | | 3,669,608.87 | 2.12 | | | | 1,206,553.81 | 0.70 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) International Tri-Income Fund

(Vyjádřeno v SGD)

Portfolio cenných papírů k 30/06/2020 (pokračování)

| Počet/ Nominální hodnota | Název | Měna | Tržní hodnota v SGD | % ČHA |
|--|--|------|------------------------|--------------|
| Bermudy | | | | |
| 800,000 | QATAR REINSURANCE CO LTD FRN PERP | USD | 1,083,909.64 | 0.63 |
| | | | 1,083,909.64 | 0.63 |
| Bahamy | | | | |
| 780,000 | INTERCORP PERU LTD 3.875% 15/08/2029 | USD | 1,060,245.72 | 0.61 |
| | | | 1,060,245.72 | 0.61 |
| Ostrov Mauricius | | | | |
| 550,000 | UPL CORP LTD FRN PERP | USD | 700,705.74 | 0.41 |
| 200,000 | UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030 | USD | 275,344.01 | 0.16 |
| | | | 976,049.75 | 0.57 |
| Nigérie | | | | |
| 650,000 | SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023 | USD | 904,391.96 | 0.52 |
| | | | 904,391.96 | 0.52 |
| Kolumbie | | | | |
| 600,000 | BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027 | USD | 850,652.92 | 0.49 |
| | | | 850,652.92 | 0.49 |
| Indie | | | | |
| 400,000 | HPCL-MITTAL ENERGY LTD 5.450% 22/10/2026 | USD | 530,738.42 | 0.31 |
| | | | 530,738.42 | 0.31 |
| Srí Lanka | | | | |
| 550,000 | SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024 | USD | 370,725.88 | 0.21 |
| | | | 370,725.88 | 0.21 |
| | | | 161,775,779.98 | 93.66 |
| Portfolio cenných papírů celkem | | | 161,775,779.98 | 93.66 |

Finanční deriváty k 30/06/2020

| Název | Prodat / Koupit | Úroková míra (%) | Datum splatnosti | Měna | Předpokládaná hodnota | Hodnota swapu v SGD |
|--|--------------------|------------------------|---------------------|------|--------------------------|------------------------|
| Swap úrokového selhání | | | | | | |
| CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD INDEX SERIES 34 VERSION 5 | Prodat | 5.000 | 20/06/2025 | USD | 950,000.00 | (9,171.67) |
| | | | | | | (9,171.67) |

| K výplatě | K úhradě | Datum splatnosti | Závazky v SGD | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v SGD |
|------------------------|----------|-------------------------------|------------------|---|
| Měnové forwardy | | | | |
| 110,310,337.68 | SGD | 77,800,000.00 USD 01/07/2020 | 110,310,337.68 | 1,775,419.57 |
| 77,600,000.00 | USD | 107,920,104.80 SGD 01/07/2020 | 107,920,104.80 | 335,803.24 |

| K výplatě | K úhradě | Datum splatnosti | Závazky v SGD | Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v SGD |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| 678,746.52 | SGD | 483,387.29 USD 08/07/2020 | 678,746.52 | 4,403.49 |
| 107,770,880.00 | SGD | 77,500,000.00 USD 30/07/2020 | 107,770,880.00 | (339,339.41) |
| 56,327,017.81 | USD | 79,212,684.24 SGD 08/07/2020 | 79,212,684.24 | (634,425.04) |
| | | | 405,892,753.24 | 1,141,861.85 |
| Úrokový future | | | | |
| (28) | US 10YR ULTRA FUTURE 21/09/2020 | USD | 6,151,559.79 | (14,953.19) |
| | | | 6,151,559.79 | (14,953.19) |
| Finanční deriváty celkem | | | 1,117,736.99 | |

Přehled čistých aktiv k 30/06/2020

| | | % ČHA |
|--|-----------------------|---------------|
| Portfolio cenných papírů celkem | 161,775,779.98 | 93.66 |
| Finanční deriváty celkem | 1,117,736.99 | 0.65 |
| Hotovost v bance | 10,568,376.15 | 6.12 |
| Ostatní aktiva a pasiva | (728,737.89) | (0.43) |
| Čistá aktiva celkem | 172,733,155.23 | 100.00 |

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

V současné době nabízí Fond investorům následující třídy akcií:

| Název třídy akcií | Popis |
|----------------------------|--|
| Capitalisation I | Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno. |
| Capitalisation P | Kapitalizační akcie určené individuálním investorům. |
| Capitalisation R | Kapitalizační akcie, u kterých nejsou poskytovány žádné retrocese ani rabat a jsou určeny individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří poskytují: nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů nebo investiční služby a činnosti ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, mají se svými klienty ve vztahu k těmto službám a činnostem uzavřenu samostatnou dohodu o poplatcích a podle podmínek těchto ujednání o poplatcích, nepřijímají nebo nejsou způsobilí přijímat a držet jakoukoli retrocesi nebo rabat z příslušné třídy akcií. - |
| 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 X | Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem. |
| Capitalisation X Hedged* | Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik. |
| Capitalisation Z | Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti podepsali zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k jejich investicím do Společnosti. |
| Distribution I (M) | Dividendové akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu ve výši 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno - měsíční dividendy. |
| Distribution I (M) Hedged* | Dividendové akcie určené institucionálním investorům, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu, s minimální částkou počátečního úpisu ve výši 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno - měsíční dividendy. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik. |
| Distribution P | Dividendové akcie určené individuálním investorům. |
| Distribution P (M) | Dividendové akcie určené individuálním investorům - měsíční dividendy. |
| Distribution P (M) Hedged* | Dividendové akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - měsíční dividendy. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik. |

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

| Název třídy akcií | Popis |
|--------------------|---|
| Distribution U (M) | Dividendové 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, s minimální částkou počátečního úpisu ve výši 5,000,000 EUR - měsíční dividendy. |
| Distribution X | Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem. |
| Distribution Z | Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti podepsali, kromě smlouvy o úpisu akcií, i zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k jejich investicím do Společnosti. |

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

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

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

Ke dni 30. června 2020 bylo použito pouze „zajištění základní měny“.

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

Investiční strategie

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

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů Fondu. K 30. červnu 2020 byly tyto investice následující:

| Investující podfond | Investovaný podfond | Tržní hodnota investice k 30. červnu 2020 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
| NN (L) International ING Conservator | NN (L) International Romanian Bond | 2,553,278.24 EUR |
| NN (L) International ING Dinamic | NN (L) International Romanian Bond | 3,753,787.50 EUR |
| NN (L) International ING Dinamic | NN (L) International Romanian Equity | 3,760,679.17 EUR |
| NN (L) International ING Moderat | NN (L) International Romanian Bond | 4,848,886.19 EUR |
| NN (L) International ING Moderat | NN (L) International Romanian Equity | 3,321,689.38 EUR |

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě seskupení výkazů jednotlivých podfondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 30. června 2020 představují křížové investice fondu částku 18,238,320.48 EUR resp. 1.29% kombinované čisté hodnoty aktiv.

Změny

Dne 31. března byl spuštěn podfond NN (L) International China A-Share Equity.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Finanční výkazy jsou připravovány s předpokladem trvalé existence společnosti a sestavovány v souladu s všeobecně uznávanými účetními zásadami a předpisy platnými v Lucembursku.

Převod měn

Finanční výkazy jsou sestavovány vždy v účetní měně příslušného podfondu. Aktiva a pasiva vyjádřená v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den závěrky.

Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se převedou na měnu příslušného podfondu v kurzu platném v den transakce.

Jednotlivé položky konsolidované závěrky odpovídají vždy součtu příslušných položek ve finančních závěrkách jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR, které je konsolidační měnou Společnosti, a to podle směnného kurzu platného v den závěrky.

Ke dni 30. června 2020 byly použity následující směnné kurzy:

| | | | | | | | | |
|---------|--------|-----|---------|---------|-----|---------|---------|-----|
| 1 EUR = | 1.6313 | AUD | 1 CZK = | 0.0375 | EUR | 1 RON = | 5.5049 | CZK |
| | 1.5297 | CAD | | 0.0341 | GBP | | 0.2066 | EUR |
| | 0.9090 | GBP | | 13.3035 | HUF | | 0.1878 | GBP |
| | 4.4428 | PLN | | 0.1668 | PLN | | 73.2350 | HUF |
| | 4.8398 | RON | | 0.1817 | RON | | 0.9180 | PLN |
| | 1.1232 | USD | | 0.0422 | USD | | 0.2321 | USD |
| 1 HUF = | 0.0752 | CZK | 1 SGD = | 0.6382 | EUR | | | |
| | 0.0028 | EUR | | 0.7168 | USD | | | |
| | 0.0125 | PLN | | | | | | |
| | 0.0137 | RON | | | | | | |
| | 0.0032 | USD | | | | | | |

Výjimku tvoří měnová konverze v rámci podfondu NN (L) International China A-Share Equity, pro kterou byly použity následující směnné kurzy platné ke dni 29. června 2020, neboť den 30. června 2020 byl pro podfond neobchodním dnem:

| | | |
|---------|--------|-----|
| 1 USD = | 7.0776 | CNH |
| | 7.0777 | CNY |
| | 7.7505 | HKD |

Ocenění cenných papírů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

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

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

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Dluhopisy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez alikvotních úrokových výnosů), s výjimkou dluhopisů, které jsou označeny v portfoliu cenných papírů jednotlivých podfondů. Tyto dluhopisy oceněné v hrubé ceně jsou v portfoliu označeny hvězdičkou. V případě dluhopisů se posledním známým kurzem rozumí poptávková cena.

Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

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

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

Swapy se oceňují na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (úroveň a volatilita indexu, tržní úroková míra, zbývající doba trvání swapu).

Swapy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez splatných úroků), s výjimkou těch, které jsou označeny ve výkazu finančních derivátů příslušných podfondů.

Čisté kladné reálné hodnoty (fair value) finančních derivátů jsou vykázány jako aktiva a čisté 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“.

Nákladové úroky ze swapů, jsou zahrnuty pod položku „Běžná pasiva“.

Příjmy

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

Úroky jsou připisovány denně.

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

3- HOTOVOST V BANCE

V podfondech NN (L) International Czech Bond a NN (L) International Czech Short Term Bond je hotovost v bance rozdělena následovně:

| Podfond | NN (L) International Czech Bond | | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|------------|---------------|-----------------------|--------------|
| | Měna | Splatnost | Úroková sazba | Termínovaný vklad | % ČHA |
| Protistrana | | | | | |
| CESKA SPORITELNA A.S. | CZK | 17/07/2020 | 1.800% | 80,000,000.00 | 1.29% |
| PPF BANKA A.S. | CZK | 17/08/2020 | 1.650% | 12,000,000.00 | 0.19% |
| PPF BANKA A.S. | CZK | 29/07/2020 | 1.778% | 26,000,000.00 | 0.42% |
| Celkem | | | | 118,000,000.00 | 1.90% |
| Protistrana | Měna | | | Běžný účet | % ČHA |
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) | CZK | | | 30,921,580.71 | 0.50% |
| Celkem | | | | 30,921,580.71 | 0.50% |
| Celkem hotovost v bance | | | | 148,921,580.71 | 2.40% |

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

| Podfond | NN (L) International Czech Short Term Bond | | | | |
|--------------------------------------|--|------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Protistrana | Měna | Splatnost | Úroková sazba | Termínovaný vklad | % ČHA |
| CESKA SPORITELNA A.S. | CZK | 17/07/2020 | 1.810% | 60,000,000.00 | 10.10% |
| PPF BANKA A.S. | CZK | 29/07/2020 | 1.778% | 28,000,000.00 | 4.71% |
| UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC | CZK | 26/08/2020 | 1.680% | 20,000,000.00 | 3.37% |
| UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC | CZK | 27/11/2020 | 1.780% | 10,000,000.00 | 1.68% |
| Celkem | | | | 118,000,000.00 | 19.86% |
| Protistrana | Měna | | | Běžný účet | % ČHA |
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) | CZK | | | 3,911,124.99 | 0.66% |
| Celkem | | | | 3,911,124.99 | 0.66% |
| Celkem hotovost v bance | | | | 121,911,124.99 | 20.52% |

U ostatních podfondů není uveden podrobný rozklad, protože jejich příslušná hotovost v bance zahrnuje pouze běžný účet u Brown Brothers Harriman (Lucembursko).

4- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít k „rozředění“ čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu nemusí zcela odrážet obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které musí investiční manažer provádět, aby kompenzoval přítoky a odtoky hotovosti související s těmito úpisy nebo odkupy.

K minimalizaci tohoto dopadu lze použít oceňovací mechanismus Swinging Single Pricing (SSP), který umožňuje kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přílivem a odlivem kapitálu. Pokud v kterýkoli den ocenění celkové čisté transakce s akciemi v podfondu překročí předem stanovenou prahovou hodnotu, může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena přičtením resp. odečtením předem stanovené částky, tzv. swing faktoru, s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady spojené s čistými přílivy nebo odlivy kapitálu. Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví představenstvo na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii.

Stanovené prahové hodnoty a swing faktory jsou pravidelně přezkoumávány a v případě potřeby upraveny. Maximální výše swing faktoru je 1.50% čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu, s výjimkou podfondů investujících do nástrojů s pevným výnosem, které mohou uplatňovat maximální swing faktor ve výši 3.00%.

Za výjimečných tržních okolností, v případě velkých objemů žádostí o úpis, odkup nebo převod, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, může představenstvo podle vlastního uvážení povolit dočasné zvýšení swing faktoru nad rámec jeho stanovené maximální hodnoty. Výjimečnými tržními okolnostmi se rozumí mimo jiné období zvýšené volatility trhu, nedostatek likvidity, potíže makléřů při zprostředkování transakcí, chaotické obchodní podmínky, rozpadlý trh, rozpojení tržních cen a ocenění, přičemž tyto okolnosti mohou být způsobeny vyšší mocí (válkou, stávkami, občanskými nepokoji, kybernetickou sabotáží apod).

Stanovení prahové hodnoty u jednotlivých podfondů však neznamená, že daný podfond mechanismus SSP skutečně uplatňuje. Aktuální úrovně prahových hodnot a swing faktorů pro jednotlivé podfondy jsou uvedeny na internetových stránkách: www.nnip.com.

Během účetního roku uzavřeného k 30. červnu 2020 bylo kolísavé stanovení cen použito u následujících podfondů:

| Podfondy | Hraniční limity | Swing faktor úpisy | Swing faktor zpětné odkupy |
|--|-----------------|--------------------|----------------------------|
| NN (L) International Central European Equity* | 1.00% | 0.23% | 0.22% |
| NN (L) International Czech Short Term Bond* | 1.00% | 0.07% | 0.03% |
| NN (L) International Hungarian Bond* | 1.00% | 0.20% | 0.08% |
| NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond* | 1.00% | 0.03% | 0.01% |
| NN (L) International ING Conservator* | 1.00% | 0.08% | 0.04% |
| NN (L) International ING Dynamic* | 1.00% | 0.11% | 0.07% |
| NN (L) International ING Moderat* | 1.00% | 0.10% | 0.06% |
| NN (L) International Romanian Bond | 1.00% | 0.20% | 0.08% |

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

| Podfondy | Hraniční limity | Swing faktor úpisy | Swing faktor zpětné odkupy |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|
| NN (L) International Romanian Equity | 1.00% | 0.23% | 0.22% |
| NN (L) International Slovak Bond | 1.00% | 0.20% | 0.08% |
| NN (L) International Tri-Income Fund* | 1.00% | 0.50% | 0.24% |

Uvedené hodnoty swing faktorů nejsou totožné s hodnotami swing faktorů, které byly skutečně uplatněny během roku uzavřeného k 30. červnu 2020.

* Podfond dosáhl prahové hodnoty v průběhu roku uzavřeného k 30. červnu 2020.

Ke dni 30. června 2020 nebylo kolísavé stanovování cen použito u žádného podfonde.

5- 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, poskytnutý hotovostní kolaterál a výnosové úroky ze swapů.

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

6- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

V souladu s ujednáními a podmínkami, za kterých Společnost pověřila manažerskou společnost NN Investment Partners správou podfondů, bude Společnost vyplácet manažerské společnosti roční obhospodařovatelský poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv příslušných podfondů, která je uvedena v informativním listu každého jednotlivého podfonde. Tento poplatek je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 30. června 2020 jsou maximální skutečné sazby poplatků za správu aktivních tříd akcií následující:

| Podfondy | Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.) | | | | | |
|---|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Třída I (v %) | Třída P (v %) | Třída R (v %) | Třída U (v %) | Třída X (v %) | Třída Z* (v %) |
| NN (L) International Central European Equity | 0.90 | 2.00 | - | - | - | - |
| NN (L) International China A-Share Equity ⁽¹⁾ | 0.73 | 1.50 | 0.75 | - | 2.00 | - |
| NN (L) International Czech Bond | 0.60 | 1.00 | - | - | 1.20 | - |
| NN (L) International Czech Short Term Bond | 0.01 | 0.01 | - | - | - | - |
| NN (L) International Hungarian Bond | 0.40 | - | - | - | - | - |
| NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond | 0.30 | - | - | - | - | - |
| NN (L) International ING Conservator | - | - | - | - | 1.50 | - |
| NN (L) International ING Dinamic | - | - | - | - | 2.50 | - |
| NN (L) International ING Moderat | - | - | - | - | 2.15 | - |
| NN (L) International Romanian Bond | 0.50 | - | - | - | 1.20 | - |
| NN (L) International Romanian Equity | 1.00 | 2.00 | - | - | 2.50 | - |
| NN (L) International Slovak Bond | 0.60 | 0.90 | - | - | - | - |
| NN (L) International Tri-Income Fund | 0.50 | 0.90 | - | 0.40 | - | - |

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

⁽¹⁾ Podfond NN (L) International China A-Share Equity byl spuštěn 31. března 2020.

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy NN (L) International ING Dinamic, NN (L) International ING Conservator a NN (L) International ING Moderat investovaly více než 50% svých čistých aktiv do jiných UCITS/UCI spravovaných přímo nebo v zastoupení stejnou správcovskou společností. Maximální sazba poplatku za správu účtovaná těmto podfondům a SKIPCP/UCI, do kterých jsou investovány, je následující:

| Podfondy | Maximální sazba obhospodařovatelského poplatku v % |
|---|--|
| NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR | 0.60 |
| NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR | 0.60 |
| NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity - I Cap EUR | 0.48 |
| NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR* | - |
| NN (L) Euro Fixed Income - I Cap EUR | 0.36 |
| NN (L) Euro Long Duration Bond - I Cap EUR | 0.36 |
| NN (L) Euro Credit - I Cap EUR | 0.36 |
| NN (L) Euro Short Duration - I Cap EUR | 0.36 |
| NN (L) European Sustainable Equity - I Cap EUR | 0.60 |
| NN (L) International Romanian Bond - I Cap RON | 0.72 |
| NN (L) Global Real Estate - I Cap EUR | 0.60 |
| NN (L) International Romanian Equity - I Cap RON | 1.00 |

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

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

Společnost NN Investment Partners B.V. delegovala na vlastní náklady správu aktiv jednotlivých podfondů na níže uvedené investiční manažery:

| Podfondy | Investiční manažeři |
|---|--|
| NN (L) International Central European Equity | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International China A-Share Equity | China Asset Management (Hong Kong) Limited |
| NN (L) International Czech Bond | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International Czech Short Term Bond | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International Hungarian Bond | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International ING Conservator | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International ING Dinamic | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International ING Moderat | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International Romanian Bond | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International Romanian Equity | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International Slovak Bond | NN Investment Partners C.R., a.s. |
| NN (L) International Tri-Income Fund | NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC |

7- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen manažerské společnosti, která příslušnou částku použije k pokrytí administrativních nákladů, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných Společnosti.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že manažerská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek vyplacený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu.

Manažerská společnost je naproti tomu oprávněna ponechat si částku servisního poplatku účtovaného třídě akcií, která přesáhne skutečné náklady vzniklé příslušné třídě akcií.

Tento poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 30. června 2020 jsou skutečné sazby fixního servisního poplatku u aktivních tříd akcií následující:

| Podfondy | Sazby fixního servisního poplatku (p.a.) | | | | | |
|---|--|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| | Třída I (v %) | Třída P (v %) | Třída R - | Třída U (v %) | Třída X (v %) | Třída Z - |
| NN (L) International Central European Equity | 0.25 | 0.35 | - | - | - | - |
| NN (L) International China A-Share Equity ⁽¹⁾ | 0.25 | 0.35 | 0.35 | - | 0.35 | 0.25 |
| NN (L) International Czech Bond | 0.15 | 0.25 | - | - | 0.25 | - |
| NN (L) International Czech Short Term Bond | 0.15 | 0.25 | - | - | - | - |
| NN (L) International Hungarian Bond | 0.15 | - | - | - | - | - |
| NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond | 0.10 | - | - | - | - | - |
| NN (L) International ING Conservator | - | - | - | - | 0.12 | - |
| NN (L) International ING Dinamic | - | - | - | - | 0.12 | - |
| NN (L) International ING Moderat | - | - | - | - | 0.12 | - |
| NN (L) International Romanian Bond | 0.15 | - | - | - | 0.25 | - |
| NN (L) International Romanian Equity | 0.25 | 0.35 | - | - | 0.35 | - |
| NN (L) International Slovak Bond | 0.15 | 0.25 | - | - | - | - |
| NN (L) International Tri-Income Fund | 0.15 | 0.25 | - | 0.15 | - | - |

(1) Dne 31. března 2020 byl spuštěn podfond NN (L) International China A-Share Equity.

8- POPLATKY ZA DODATEČNÉ FUNKCIONALITY TŘÍD AKCIÍ

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

Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií je uplatňován u všech měnově zajištěných tříd akcií a všech duračně zajištěných tříd akcií. V případě tříd akcií Z 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 30. června 2020 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

9- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případně provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílových listů subjektů SKIPCP resp. SKI.

V případě křížových investic nebo investic do akcií resp. podílových listů jiných SKIPCP resp. jiných SKI, které jsou spravovány přímo nebo na základě pověření správcovskou společností nelze uplatnit žádné transakční náklady.

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

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za rok uzavřený k 30. červnu 2020 jsou uvedeny v následující tabulce:

| Podfondy | Měna | Transakční náklady |
|--|------|--------------------|
| NN (L) International Central European Equity | CZK | 5,523,041.99 |
| NN (L) International China A-Share Equity ⁽¹⁾ | USD | 42,316.87 |
| NN (L) International Czech Bond | CZK | - |
| NN (L) International Czech Short Term Bond | CZK | - |
| NN (L) International Hungarian Bond | HUF | - |

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

| Podfondy | Měna | Transakční náklady |
|---|------|--------------------|
| NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond | HUF | - |
| NN (L) International ING Conservator | EUR | 922.00 |
| NN (L) International ING Dinamic | EUR | 2,098.00 |
| NN (L) International ING Moderat | EUR | 2,427.00 |
| NN (L) International Romanian Bond | RON | 455.00 |
| NN (L) International Romanian Equity | RON | 615,466.99 |
| NN (L) International Slovak Bond | EUR | - |
| NN (L) International Tri-Income Fund | SGD | 4,881.00 |

(1) Dne 31. března 2020 byl spuštěn podfond NN (L) International China A-Share Equity.

10- DAŇ Z ÚPISU

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

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

11- OSTATNÍ PŘÍJMY

Tento účet zahrnuje především příjmy z půjček cenných papírů.

12- OSTATNÍ NÁKLADY

Tento účet zahrnuje především variabilní úrokové poplatky.

13- PŮJČKY CENNÝCH PAPÍRŮ

Na základě smluvní dohody ze dne 26. června 2012 ve znění pozdějších změn jmenovala SICAV společnost Goldman Sachs International Bank svým zástupcem pro půjčky cenných papírů.

Od 1. ledna 2015 jsou veškeré příjmy z programu půjček cenných papírů připisovány k dobru zúčastněným podfondům. Struktura poplatků za půjčky cenných papírů vychází z generovaných výnosů a příjmů poskytovaných protistranami, které si půjčují cenné papíry. NN Investment Partners B.V. ani externí zástupci pro půjčky cenných papírů neúčtují v tomto ohledu žádný obhospodařovatelský poplatek.

Ke dni 30. června 2020 se transakcí půjček cenných papírů účastnily níže uvedené podfondy SICAV. Hodnota zapůjčených cenných papírů a tržní hodnota obdrženého kolaterálu pro jednotlivé podfondy je uvedena v následující tabulce:

| Podfondy | Měna | Tržní hodnota zapůjčených cenných papírů | Tržní hodnota obdrženého kolaterálu* | Příjmy z půjček cenných papírů |
|--|------|--|--------------------------------------|--------------------------------|
| NN (L) International Central European Equity | CZK | 10,423,545.10 | 13,965,568.47 | 388,399.09 |
| NN (L) International Romanian Equity | RON | 858,200.48 | 942,342.35 | 6,793.06 |

* Jako kolaterál jsou používány vysoce kvalitní vládní dluhopisy.

Ke dni 30. června 2020 byli autorizováni tito vypůjčitelé: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Commerzbank AG, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A. a UBS AG.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

14- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

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

15- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRZÍCH

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

Ke dni 30. června 2020 činila hodnota obdrženého / (poskytnutého) kolaterálu:

| Podfond | Protistrana | Druh kolaterálu | Měna | Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál |
|---------------------------------|---------------|-----------------|------|---|
| NN (L) International Czech Bond | BNP Paribas | Hotovost | CZK | 6,927,054.47 |
| | HSBC Bank Plc | Hotovost | CZK | 9,324,881.02 |
| | Celkem | | | 16,251,935.49 |

| Podfond | Protistrana | Druh kolaterálu | Měna | Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|------|---|
| NN (L) International Hungarian Bond | Citigroup | Hotovost | HUF | (14,177,598.31) |
| | HSBC Bank Plc | Hotovost | HUF | (7,088,799.16) |
| | Celkem | | | (21,266,397.47) |

| Podfond | Protistrana | Druh kolaterálu | Měna | Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál |
|------------------------------------|----------------------|-----------------|------|---|
| NN (L) International Romanian Bond | Goldman Sachs | Hotovost | RON | 96,795.29 |
| | JP Morgan Chase Bank | Hotovost | RON | 2,468,279.98 |
| | Celkem | | | 2,565,075.27 |

| Podfond | Protistrana | Druh kolaterálu | Měna | Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|------|---|
| NN (L) International Slovak Bond | Goldman Sachs | Hotovost | EUR | 290,000.00 |
| | JP Morgan Chase Bank | Hotovost | EUR | (520,000.00) |
| | Celkem | | | (230,000.00) |

| Podfond | Protistrana | Druh kolaterálu | Měna | Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------|------|---|
| NN (L) International Tri-Income Fund | JP Morgan Chase Bank | Hotovost | SGD | 1,953,069.88 |
| | State Street Bank | Hotovost | SGD | (627,772.46) |
| | Celkem | | | 1,325,297.42 |

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

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

16- NAŘÍZENÍ O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ

Nařízení o obchodech zajišťujících financování (Securities Financing Transaction Regulation – dále jen „SFTR“) zavádí požadavky na podávání zpráv o obchodech zajišťujících financování (Securities Financing Transactions – dále jen „SFT“) a o swapech veškerých výnosů v rámci zvýšení transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití finančních nástrojů.

Obchod zajišťující financování (SFT) je definován v čl. 3 odst. 11 SFTR jako:

- repo resp. reverzní repo obchod;
- půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit;
- koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě;
- maržový obchod.

Fond ke dni 30. června 2020 držel půjčky cenných papírů spadající do působnosti SFTR.

Obecné údaje

Celkový objem aktiv využitých v rámci všech druhů SFT ke dni 30. června 2020:

| Podfond | Druh aktiva | Měna | Tržní hodnota | Podíl na spravovaných aktivech | Podíl na zapůjčitelných aktivech |
|--|-----------------------|------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|
| NN (L) International Central European Equity | Půjčky cenných papírů | CZK | 10,423,545.10 | 0.17% | 0.18% |
| NN (L) International Romanian Equity | Půjčky cenných papírů | RON | 858,200.48 | 0.12% | 0.12% |

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během roku uzavřeného ke dni 30. června 2020 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti obdrženého kolaterálu cenných papírů v rámci všech SFT ke dni 30. června 2020:

| Podfond | Emitent kolaterálu | Měna | Tržní hodnota obdrženého kolaterálu |
|--|---------------------|------|-------------------------------------|
| NN (L) International Central European Equity | Belgické království | CZK | 2,808,542.50 |
| | Belgické království | CZK | 11,157,025.97 |
| NN (L) International Romanian Equity | Belgické království | RON | 942,342.35 |

Nejvýznamnější smluvní strany u jednotlivých druhů SFT ke dni 30. června 2020:

| Podfond | Druh cenného papíru | Protistrana | Měna | Tržní hodnota obdrženého kolaterálu |
|--|-----------------------|----------------------|------|-------------------------------------|
| NN (L) International Central European Equity | Půjčky cenných papírů | JP Morgan Chase Bank | CZK | 2,808,542.50 |
| | Půjčky cenných papírů | UBS AG | CZK | 11,157,025.97 |
| NN (L) International Romanian Equity | Půjčky cenných papírů | UBS AG | RON | 942,342.35 |

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 30. června 2020 držen jediným depozitářem, kterým je společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Souhrnné údaje o obchodech

Souhrnné údaje o kolaterálu (včetně hotovosti) obdrženého v rámci všech druhů SFT a swapů veškerých výnosů ke dni 30. června 2020:

| Druh kolateralizovaného cenného papíru | Druh kolaterálu | Měna | Tržní hodnota obdrženého kolaterálu | Kvalita | Profil splatnosti kolaterálu | Měna kolaterálu | Země, v níž jsou usazeny smluvní strany (nikoliv země kolaterálu) | Mechanismy vypořádání a clearingů |
|---|------------------|------|-------------------------------------|---------|------------------------------|-----------------|---|-----------------------------------|
| NN (L) International Central European Equity | | | | | | | | |
| Půjčky cenných papírů | | | | | | | | |
| JP Morgan Chase Bank | Vládní dluhopisy | CZK | 2,808,542.50 | AA- | Déle než jeden rok | EUR | Belgie | Trojstranné |
| UBS AG | Vládní dluhopisy | CZK | 11,157,025.97 | AA- | Déle než jeden rok | EUR | Belgie | Trojstranné |
| NN (L) International Romanian Equity | | | | | | | | |
| UBS AG | Vládní dluhopisy | RON | 942,342.35 | AA- | Déle než jeden rok | EUR | Belgie | Trojstranné |

Splatnost SFT a zapůjčených cenných papírů ke dni 30. června 2020:

| Druh cenného papíru | Splatnost | Měna | Tržní hodnota obdrženého kolaterálu |
|-----------------------|--------------------|------|-------------------------------------|
| Půjčky cenných papírů | Déle než jeden rok | EUR | 718,834.56 |

K 30. červnu 2020 mají všechny transakce půjček cenných papírů otevřenou splatnost.

Úschova poskytnutého kolaterálu

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

Během roku uzavřeného ke dni 30. června 2020 nebyl poskytnut žádný kolaterál.

Výnosy/Náklady

Výnosy a náklady za každý druh SFT za rok uzavřený ke dni 30. června 2020:

| Výnosy* | Měna | Celková částka | Poměr k celkovým výnosům (%) |
|---|------|----------------|------------------------------|
| NN (L) International Central European Equity | | | |
| Půjčky cenných papírů | | | |
| Pro podfond: | CZK | 374,071.37 | 100.00% |
| NN (L) International Romanian Equity | | | |
| Půjčky cenných papírů | | | |
| Pro podfond: | RON | 8,158.21 | 100.00% |

| Náklady** | Měna | Celková částka | % z celkových nákladů |
|---|------|----------------|-----------------------|
| NN (L) International Central European Equity | | | |
| Druh cenného papíru | | | |
| Pro podfond: | CZK | 23,111.91 | 100.00% |
| NN (L) International Romanian Equity | | | |
| Druh cenného papíru | | | |
| Pro podfond: | RON | 1,890.72 | 100.00% |

* Rozdíl mezi příjmy z půjček cenných papírů (viz poznámka 13) a výnosy je výsledkem použití různých směnných kurzů.

** náklady spojené s půjčkami cenných papírů jsou součástí fixního servisního poplatku.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

17- 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. Dne 29. listopadu 2018 vydal odvolací soud v Bruselu rozhodnutí. Toto rozhodnutí potvrdilo rozsudek Soudu prvního stupně v Bruselu, kterým bylo belgickému státu nařízeno vrátit belgickou roční daň vybranou od lucemburského fondu. Belgický stát podal odvolání k nejvyššímu soudu Belgie.

18- UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI PORTFOLIA

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

Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia se provádí následujícím postupem:

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

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

$$X = \text{nákupy}$$

$$Y = \text{prodej}$$

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

$$S = \text{úpis}$$

$$R = \text{zpětné odkupy}$$

$$M = \text{Průměrný čistý majetek}$$

Poměr obratu portfolia je vyjádřen v procentech.

19- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Dne 13. července 2020 vznikl podfond NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index , a to sloučením s podfondem NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities. U všech tříd akcií zahrnutých do této fúze byl použit poměr 1:1.

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)

Etický kodex ALFI

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

Politika odměňování

Úvod

Tato zpráva o odměňování popisuje filosofii odměňování NN Investment Partners a systém odměňování používaný v případě personálu vykonávajícího činnost pro NN Investment Partners B.V., včetně jejich investičních fondů upravených směrnicí o správcích alternativních investičních fondů (AIF) a/nebo směrnicí o subjektech kolektivního financování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP).

Tato zpráva je rozdělena do následujících oddílů:

- I. Zásady odměňování obecně;
- II. Správa a řízení odměňování;
- III. Odměňování určených zaměstnanců; a
- IV. Kvantitativní informace.

I. Zásady odměňování obecně

NN Group se řídí politikou odměňování vztahující se na všechny zaměstnance, tzv. Rámcem odměňování NN Group, jež stanoví zásady a pokyny pro odměňování v celé zemi a ve všech obchodních jednotkách NN Group. NN Group si klade za cíl uplatňovat jasnou a transparentní politiku odměňování, jejímž cílem je přilákat a udržet si odborné vedoucí pracovníky, zaměstnance na seniorních pozicích a vysoce kvalifikovanou pracovní sílu. Politika odměňování je rovněž nastavena tak, aby podpořila integritu zaměstnanců NN, přičemž bere v úvahu budoucnost svých klientů, společnosti i ostatních zainteresovaných osob.

Politika odměňování NN Group týkající se seniorních a exekutivních zaměstnanců je založena na principu celkových odměn a je v pravidelných intervalech (tam, kde jsou dostupná data) srovnávána s odpovídajícími vnitrostátními a mezinárodními pracovními pozicemi na stejné úrovni. Jsou vytčeny a vyhodnocovány jasně dané výkonnostní cíle, které jsou sladěny s celkovou krátko- i dlouhodobou strategií společnosti a které mají za úkol zajistit, aby odměňování bylo jasně navázáno na individuální, týmový i celkový výkon společnosti. Konkrétně u investorů se výkonnost přímo odvozuje od jedno-, tří- a pětileté relativní výkonnosti spravovaných fondů, čímž je dosaženo souladu se zájmy našich klientů. Politika odměňování se rovněž zaměřuje na dlouhodobé zájmy společnosti i klientů tím, že zajišťuje pečlivé řízení rizik (mimo jiné finančních a provozních rizik i rizik týkajících se dobré pověsti společnosti), a tím, že zaměstnanci nejsou prostřednictvím systému odměňování motivováni ke zbytečně riskantnímu chování.

Nad úroveň pohyblivé složky odměn splatné v hotovosti disponuje NN Group navíc ještě tzv. Přidruženým plánem odměn (Aligned Remuneration Plan, ARP), který investičním partnerům NN umožňuje udělit odměnu s odloženou splatností ve formě fondů řízených investičními partnery NN tak, aby byl posílen soulad mezi zájmy zaměstnanců a klientů. ARP rovněž umožňuje odměňování prostřednictvím akcií NN Group podle politiky odměňování s odloženou splatností, které se vztahuje na všechny zaměstnance. Obecný postup v případě zaměstnanců NN Investment Partners, kteří překročí výši hranice pro odměňování s odloženou splatností vytyčenou v této politice a kteří nespádají do kategorie určených zaměstnanců, je vyplátit 50 % pohyblivé složky odměny s odloženou splatností ve formě fondů spravovaných NN Investment Partners a zbývajících 50 % pohyblivé složky odměny s odloženou splatností ve formě akcií NN Group. Jak Rámec odměňování, tak ARP obsahují ustanovení o zadržení a zpětném vymáhání, které jsou použity v případě, že poté, co došlo k přiznání odměn, byly zjištěny problémy s plněním, riziky, nedodržováním předpisů apod.

Kromě obecných zásad NN Group pro odměňování všech zaměstnanců tak, jak byly zmíněny výše, platí následující tři zásady především pro odměňování zaměstnanců s kontrolními funkcemi (např. v oddělení řízení rizik, compliance, právním, finančním a v odděleních lidských zdrojů či auditu):

- úroveň pevné složky odměn je dostatečně vysoká na to, aby mohli být zaměstnanci kvalifikovaní a zkušení pracovníci;
- poměr pevné složky k pohyblivé složce odměn je vyvážen ve prospěch pevné složky; a
- pohyblivá složka odměn je především založena na funkčně-specifických kritériích, mezi které patří kvalitativní kritéria, jež nejsou určena finančním výkonem obchodní složky přímo sledované řídicími funkcemi.

Politika odměňování zaměstnanců vykonávajících činnosti pro AIF, SKIPCP a/nebo manažerskou společnost zajišťuje, že NN Investment Partners splňuje všechna relevantní vnitrostátní i mezinárodní pravidla odměňování, která jsou pro náš sektor relevantní, jako je např. holandský *Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (Wbfo)*, směrnice o AIF a o SKIPCP, a jedná v jejich duchu.

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)(pokračování)

II. Správa a řízení odměňování

NN Investment Partners má Kompenzační výbor odpovědný, mimo jiné, za stanovení, monitorování a přezkum politiky a plánů odměňování a celkových odměn vyplacených globálně NN Investment Partners. Kompenzační výbor NN Investment Partners sestává z generálního ředitele NN IP, ředitele oddělení lidských zdrojů NN IP, výkonného ředitele pro finance a řízení rizik NN IP, ředitele oddělení Compliance NN IP a ředitele odměn NN IP.

Správa a řízení odměňování NN Investment Partners je obsažena v Rámci pro správu a řízení NN Group, který požaduje, aby určité návrhy odměn byly schváleny na úrovni NN Group. Takové návrhy musí schválit i) Kompenzační výbor NN Group, ve kterém jsou zastoupeny dotyčné kontrolní funkce (oddělení financí, rizik, lidských zdrojů či compliance) a dotyční členové správní rady NN Group a ii) dozorčí rada NN Group, aby byl zajištěn objektivní a nezávislý pohled. Příklady případů, které si v NN Investment Partners vyžadují schválení na úrovni skupiny NN Group:

- metodologie výběru určených zaměstnanců (tj. zaměstnanců, kteří mají zásadní vliv na rizikový profil NN Group a zaměstnanců se zásadním vlivem na AIF, SKIPCP a/nebo manažerskou společnost NN Investment Partners B.V.), kritéria a každoroční výběr úlohy určených zaměstnanců a návrhy odměn;
- rozhodnutí o odměnách pro členy Kompenzačního výboru NN Investment Partners;
- výroční přehled odměn pro určené zaměstnance, seniorní management a vysokopříjmové pozice včetně možných případů zadržení kompenzací s odloženou splatností prostřednictvím malusu a/nebo zpětného vymáhání;
- celková výše pohyblivých odměn vyplacených za daný rok;
- nabídky práce pro nové zaměstnance a nabídky odchodného přesahující určitou hranici; a
- jakékoli odchylky od minimálních standardů, které jsou uvedeny v Rámci odměňování NN Group.

Kompenzační výbory a dozorčí rada NN Group jsou oprávněny najmout externí poradce pro odměňování. V roce 2019 byly využity poradenské služby Willis Towers Watson, a dále NN Investment Partners využila služeb McLagan a PwC, pokud jde o politiky a praxi související s odměňováním (včetně benchmarkingu).

Další informace týkající se Správy a řízení odměňování NN Group včetně úlohy a odpovědnosti příslušných výborů lze nalézt ve Výroční zprávě NN Group za rok 2019 (<https://www.nn-group.com> – Investors – 2019 Annual report).

III. Odměňování určených zaměstnanců

Úvod

NN Investment Partners vymezila určené zaměstnance (zaměstnanci, jejichž profesionální činnost má zásadní vliv na rizikový profil NN Group) na základě nizozemského nařízení o politice řízeného odměňování (Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2017, dále jen „nařízení Rbb 2017“) a určené zaměstnance na základě jak směrnice o AIF, tak směrnice o SKIPCP (zaměstnanci, jejichž profesionální činnost má zásadní vliv na AIF s nizozemskou licencí a/nebo SKIPCP a/nebo NN Investment Partners se sídlem v Haagu). Všichni určené zaměstnanci, kteří byli vybráni na základě nařízení Rbb 2017 se rovněž kvalifikují jako určené zaměstnanci podle směrnic o AIF a SKIPCP.

Zaměstnanci určené ve smyslu směrnic o AIF a SKIPCP jsou vybíráni v souladu s principy a výběrovou metodologií ESMA a výběrovými kritérii, která byla schválena Kompenzačním výborem NN Group.

Konkrétněji bylo posouzení zásadního vlivu určeno dle následujících kritérií:

- přezkoumání možného vlivu na finanční a provozní rizika a také na rizika týkající se pověsti organizačních jednotek v rozsahu, jež přesahuje riziko, které jsou společnosti ochotny nést, a/nebo výkonnosti AIF a/nebo SKIPCP;
- prostřednictvím formální organizační pozice včetně příslušného řízení, rolí a odpovědností buď samostatně či v rámci výborů, organizačních jednotek či jako součást oddělení;
- v kombinaci s konkrétní situací (testování reálného versus teoretického), přičemž reálná situace je považována za rozhodující;
- zohledněním existujících kontrolních mechanismů a zaměřením se na reziduální úroveň vlivu, který může jednotlivec mít, pokud bereme v úvahu normální fungování kontrolních mechanismů; a
- zpětné testování za pomoci minulých událostí a výsledků monitoringu (ISAE3402, finanční riziko), aby se zjistilo, zda kontrolní mechanismy fungují efektivně či zda by mimo rámec stávajících kontrolních mechanismů mohl působit nějaký zásadní vliv.

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)(pokračování)

Bylo identifikováno následujících šest skupin určených zaměstnanců:

- (i) členové řídicího orgánu správce AIF a SKIPCP ve výkonných i nevýkonných funkcích;
- (ii) seniorní management;
- (iii) zaměstnanci na pozicích s kontrolními funkcemi;
- (iv) zaměstnanci odpovědní za řízení portfolia, administrativy, marketingu a lidských zdrojů;
- (v) další zaměstnanci nesoucí rizika; a
- (vi) zaměstnanci, jejichž odměny v předchozím roce byly na stejné úrovni nebo vyšší než odměny seniorního managementu a dalších zaměstnanců nesoucích rizika.

Performance management (řízení výkonu) u určených zaměstnanců

Proces řízení výkonu u určených zaměstnanců vybraných na základě směrnice Rbb 2017 je centrálně navržen a koordinován oddělením lidských zdrojů NN Group, přičemž takto vzniklá pravidla a požadavky se rovněž uplatní na zaměstnance určené ve smyslu směrnice o AIF a o SKIPCP.

Zásady performance managementu vztahující se na určené zaměstnance zajišťují, že je důraz kladen na finanční i nefinanční výkon a na vůdčí úlohu a chování zaměstnanců. Dále je posilována jak strategie společnosti (dlouho- i krátkodobé cíle) a zájmy klientů, tak i hodnoty společnosti (péče, srozumitelnost a spolehlivost). Tyto zásady jsou rovněž v souladu s rizikovými profily AIF a SKIPCP. Nad rámec obecných zásad performance managementu, které se vztahují na všechny zaměstnance NN Group, se za rok 2019 jmenovitě v případě určených zaměstnanců uplatňují ještě následující zásady performance managementu:

- (i) výkonnostní cíle zahrnují jak finanční, tak nefinanční cíle, a to v následujícím poměru: a) v případě určených zaměstnanců ve funkcích bez kontrolního vlivu maximálně 50 % finančních a minimálně 50 % nefinančních výkonnostních cílů a za b) v případě určených zaměstnanců v kontrolních funkcích maximálně 15 % finančních (např. odpovědnost za rozpočet oddělení) a minimálně 85 % nefinančních výkonnostních cílů vztahujících se ke specifické úloze kontrolní funkce zaměstnanců;
- (ii) finanční výkonnostní cíle zaměstnanců v kontrolních funkcích se nesmí vztahovat na výkon obchodní jednotky, již mají pod kontrolou; a
- (iii) veškeré výkonnostní cíle schvaluje oddělení řízení rizik a compliance.

Pro každého zaměstnance z kategorie určených zaměstnanců je definován soubor cílů včetně podrobného popisu, pomocí nichž má zaměstnanec přispět k úspěchu společnosti, a způsob, jakým toho lze dosáhnout. Jako jeden z několika faktorů při určení pohyblivé složky odměn je využíváno skóre individuálních výkonnostních cílů. Konečná výše pohyblivé složky odměn je rovněž závislá na jiných faktorech: (např. celkové finanční možnosti, hodnocení nežádoucích rizikových kroků jakož i nevyhovujícího chování či výsledek vyhodnocení vůdčího chování), které mohou výši pohyblivé složky odměn ovlivnit.

Hodnocení výkonu určených zaměstnanců a následné přidělení pohyblivé složky odměn se provádí ve víceletém rámci. Vzhledem k tomu, že se na pohyblivou složku odměn určených zaměstnanců vztahuje doba odkladu, tato pohyblivá složka odměn je hodnocena jako „riziko“ během celé doby odkladu. Pohyblivá složka odměn je navázána na riziko a nefinanční výkon a bere v úvahu výkon společnosti na úrovni skupiny, výkon obchodní složky a individuální výkon. Jakékoli nežádoucí rizikové kroky či porušení zásad compliance, které v okamžiku přiznání pohyblivé složky odměn nebyly známy, se vezmou v úvahu při jakémkoli (odloženém) převodu pohyblivé složky odměn.

Zásady a politika odměňování určených zaměstnanců

Pohyblivá složka odměny určených zaměstnanců je vázána na výkon a upravena o riziko a částečně se vyplácí bez odkladu a částečně s odkladem. Pohyblivá odměna s odloženou splatností je hodnocena z hlediska nežádoucího rizikového jednání i nevyhovujícího chování v minulosti. Pokud to dozorčí rada považuje za nezbytné, bude odměna (s odloženou splatností) snížena formou zadržení nebo zpětného vymáhání.

Jednotlivé složky odměny určených zaměstnanců

Odměna určených zaměstnanců je strukturována v souladu s použitelnými právními předpisy. Celková odměna určených zaměstnanců se sestává z těchto složek:

- pevná odměna;
- pohyblivá odměna; a
- všeobecné zaměstnanecké výhody, jako například příspěvky zaměstnavatele na důchodové zabezpečení, zaměstnanecké slevy na finanční služby, pojištění pro případ invalidity (platí pro všechny zaměstnance NN Investment Partners).

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)(pokračování)

Přiznání pohyblivé odměny určeným zaměstnancům

Nejméně 40 % přiznané pohyblivé odměny určených zaměstnanců má odloženou splatnost. V případě určených zaměstnanců v kontrolních funkcích se používá přísnější režim a odloženou splatnost má nejméně 50 % pohyblivé odměny.

Pohyblivá odměna se u všech vybraných určených zaměstnanců skládá z těchto složek:

- platby bez odložené splatnosti;
- investiční práva bez odložené splatnosti spravovaná NN Investment Partners (po převedení se použije dodatečná retenční doba v délce alespoň jednoho roku);
- neodložené akcie NN Group (v případě generálního ředitele NN IP a členů představenstva NN Group se po přiznání odměny použije dodatečná retenční doba v délce alespoň pěti let);
- odložená investiční práva spravovaná NN Investment Partners (minimální doba odkladu činí tři roky při použití odstupňovaného harmonogramu převedení. Odložená pohyblivá složka odměny se převádí v rovnoměrných ročních tranších. První odložená část pohyblivé odměny se převede za rok od data udělení. Každá převedená část odložených prostředků je předmětem dodatečné retenční doby v délce alespoň jednoho roku); a
- odložené akcie NN Group (minimální doba odkladu činí tři roky při použití odstupňovaného harmonogramu převedení. Odložená pohyblivá složka odměny se převádí v rovnoměrných ročních tranších. První odložená část pohyblivé odměny se převede za rok od data udělení. První odložená část pohyblivé odměny se převede za rok od data udělení).

U všech vybraných určených zaměstnanců se ex post provede hodnocení výkonu. Hodnocení výkonu se vztahuje i k období po přiznání odměny a pokračuje coby součást víceletého, alespoň tří – až pětiletého hodnocení.

Právo nevyplatit pohyblivou složku odměny kterémukoli (bývalému) zaměstnanci má NN Group právo v těchto případech:

- variabilní složka odměny se neslučuje s finanční situací NN Group nebo není odůvodněna výkonem příslušné obchodní jednotky nebo příslušného zaměstnance; nebo
- NN Group nesplňuje příslušné kapitálové požadavky, což zahrnuje též významné zhoršení finanční výkonnosti manažerské společnosti AIF/SKIPCP a/nebo fondů AIF/SKIPCP a/nebo významné zhoršení celkové finanční situace manažerské společnosti AIF/SKIPCP; nebo
- skupina NN Group nemá na základě kapitálového testu dostatečnou kapitálovou přiměřenost; nebo
- daný zaměstnanec se podílel na nebo je odpovědný za jednání, které vyústilo ve významné ztráty NN Group, jejich dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo
- daný zaměstnanec nedostal standardům vhodnosti a způsobilosti (bekwaamheid en correctheid), jako je například přísaha ve finančním sektoru, etický kodex nebo jiné interní normy a předpisy vztahující se na NN Group; nebo
- NN Group nebo obchodní jednotka, v níž daný zaměstnanec působí, trpí významným nedostatkem řízení rizik; nebo
- pokud to vyžaduje nebo pokud je to rozumné při zohlednění výsledků postupu přehodnocení uvedených v Rámci odměňování NN Group; nebo
- v případě významných negativních změn v ekonomickém nebo regulačním kapitálovém základu; nebo
- v případě konkrétního jednání, které vedlo k podstatné změně účetní uzávěrky NN Group a/nebo významné újmě (na dobré pověsti) NN Group, jejich dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo
- pokud se objeví jakákoli jiná podstatně nová informace, která by změnila původně určenou výši pohyblivé odměny přiznané danému jednotlivci, kdyby tato informace byla známa v okamžiku přiznání odměny; nově stanovená odměna je založena na kritériích platných pro odměnu přiznanou původně.

Ke zpětnému vymáhání vyplacené/převedené odměny od kteréhokoli (bývalého) zaměstnance lze přistoupit za těchto okolností:

- pokud to vyžaduje nebo pokud je to rozumné při zohlednění výsledků postupů (přehodnocení); nebo
- v případě účasti na jednání nebo jednání, které je považováno za protiprávní nebo podvodné; nebo
- v případě konkrétního jednání, které vedlo k podstatné změně účetní uzávěrky NN Group a/nebo významné újmě (na dobré pověsti) NN Group, jejich dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo
- v případě, že se daný zaměstnanec podílel nebo byl odpovědný za jednání, jež vyústilo ve významné ztráty NN Group, jejich dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)(pokračování)

- v případě, že daný zaměstnanec nedostal standardům vhodnosti a způsobilosti, jako je například přísaha ve finančním sektoru, etický kodex nebo jiné interní normy a předpisy použitelné na NN Group; nebo
- významné zhoršení finanční výkonnosti manažerské společnosti AIF/SKIPCP a/nebo fondů AIF/SKIPCP nebo významné zhoršení celkové finanční situace manažerské společnosti AIF/SKIPCP; nebo
- v případě významných negativních změn v ekonomickém nebo regulačním kapitálovém základu; nebo
- pokud se objeví jakákoli jiná podstatně nová informace, která by změnila původně určenou výši pohyblivé odměny přiznané danému jednotlivci, kdyby tato informace byla známa v okamžiku přiznání odměny; nově stanovená odměna je založena na kritériích platných pro odměnu přiznanou původně.

IV. Kvantitativní informace

Následující tabulka (viz níže) zachycuje souhrnné informace o odměnách všech zaměstnanců aktivních k 31. prosinci 2019 a zaměstnanců vykonávajících v Nizozemsku činnost pro NN Investment Partners International Holdings B.V. v průběhu roku 2019. Zahrnuje rovněž všechny určené zaměstnance v souladu se směrnicí o AIF a/nebo SKIPCP.

Významnou část údajů uvedených v této tabulce lze přičíst společnosti NN Investment Partners B.V. (manažerská společnost), protože NN Investment Partners B.V. je hlavní provozní subjekt v držení NN Investment Partners International Holdings B.V.

Údaje o odměnách na úrovni NN Investment Partners B.V. (beheerder) a/nebo AIF/SKIPCP nejsou k dispozici. Pohyblivé odměny za rok 2019 nejsou účtovány AIF.

V příložené tabulce jsou uvedeny informace o odměňování za výkonnostní rok 2018.

Souhrnné pevně stanovené a variabilní odměny za výkonnostní rok 2019

| Pevně stanovené a variabilní odměny poskytnuté za výkonnostní rok 2019 | | | |
|--|---|---|--|
| Hrubé částky v 1,000 EUR | Určení zaměstnanci kvalifikovaní jako seniorní management | Ostatní určení zaměstnanci (kromě seniorního managementu) | Všichni zaměstnanci – bez určených zaměstnanců |
| Počet zaměstnanců (#) | 8 | 12 | 640 |
| Pevně stanovené odměny (1) | 2,997 | 3,089 | 61,437 |
| Variabilní odměny (2) | 1,294 | 1,540 | 15,032 |
| Souhrn pevně stanovených a pohyblivých odměn (3) | 4,291 | 4,629 | 76,469 |

Poznámky 1) Pevná odměna ke konci roku 2019 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje kolektivně sjednané příspěvky a náhrady, jako proplacená dovolená nebo penzijní příspěvky, a nezahrnuje výhody.

Poznámka 2): Variabilní odměny zahrnují všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2019 schválené příslušnými výbory ke dni 24. března 2020. To zahrnuje i veškeré platby, které bylo třeba zpracovat v rámci výplat za období březen/duben 2020, předem přiznané akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP (fondů s jednoletým obdobím držení), které byly přiznány určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné odložené akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP. Odkaz na alokované prostředky není k dispozici.

Poznámka 3) V roce 2019 obdržela jedna osoba zaměstnaná v NN IP celkovou odměnu více než 1 milion EUR.

Doplňující informace akcionářům (neauditováno)(pokračování)

Souhrnné pevně stanovené a variabilní odměny za výkonnostní rok 2018

| Pevně stanovené a variabilní odměny poskytnuté za výkonnostní rok 2018 | | | |
|--|---|---|--|
| Hrubé částky v 1,000 EUR | Určení zaměstnanci kvalifikovaní jako seniorní management | Ostatní určení zaměstnanci (kromě seniorního managementu) | Všichni zaměstnanci – bez určených zaměstnanců |
| Počet zaměstnanců (#) | 8 | 16 | 667 |
| Pevně stanovené odměny (1) | 2,996 | 3,922 | 61,966 |
| Variabilní odměny (2) | 1,175 | 1,603 | 13,690 |
| Souhrn pevně stanovených a pohyblivých odměn | 4,171 | 5,525 | 75,656 |

Poznámka 1): Pevná odměna ke konci roku 2018 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje kolektivně sjednané příspěvky a náhrady, jako proplacená dovolená nebo penzijní příspěvky, a nezahrnuje výhody.

Poznámka 2): Variabilní odměny zahrnují všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2018 schválené příslušnými výbory ke dni 19. března 2019. To zahrnuje i veškeré platby, které bylo třeba zpracovat v rámci výplat za období březen/duben 2019, předem přiznané akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP (fond fondů s jednoletým obdobím držení), které byly přiznány určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné odložené akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP.

Informace o zásadách odměňování třetích stran

Společnost NN Investment Partners BV (NN IP) (částečně) svěřila správu portfolia třetím stranám. S každou z těchto stran byla sjednána Smlouva o správě portfolia. Smlouva o správě portfolia garantuje poskytování kvalitních a efektivních služeb v souladu s ujednáními dohodnutými s těmito třetími stranami. Služby poskytované těmito třetími stranami na základě smlouvy o správě portfolia jsou společností NN IP každoročně vyhodnocovány.

Transparentnost, kterou NN IP zachovává v oblasti své politiky odměňování, se vztahuje také na politiku odměňování třetích stran, které pro NN IP vykonávají činnosti správy portfolia. Společnost NN IP tak postupuje v souladu s pokyny evropského regulačního orgánu (ESMA).

Společnost NN IP každoročně vyžaduje od třetích stran poskytnutí informací, na jejichž základě je možné služby vyhodnotit, přičemž součástí těchto informací jsou i informace o politice odměňování uplatňované třetí stranou. Podrobnější informace o zásadách odměňování třetích stran (v angličtině) lze nalézt na adrese: <https://nnip.com> - About – Policies and governance – Remuneration policy - Remuneration information third parties.

Metoda výpočtu globální expozice odpovídá ustanovením oběžníku CSSF č. 11/512.**Závazková metoda:**

U všech podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno na základě konverzního přístupu (závazkové metody).

Další informace získáte na adrese:

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