

NN (L)

(dříve ING (L))

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Výroční zpráva a auditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za rok uzavřený k 30. září 2015

Další informace získáte na adrese:

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

Upozornění

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

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

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

Obsah

Strana

Organizace	15
Zpráva představenstva	21
Zpráva nezávislého auditora	27
Zpráva nezávislých auditorů	29
Konsolidované finanční výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	30
Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	30
NN (L) AAA ABS	
Statistika	31
Finanční výkazy	32
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	32
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	32
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	33
NN (L) Absolute Return Bond	
Statistika	35
Finanční výkazy	37
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	37
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	37
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	38
Finanční deriváty k 30/09/2015	41
NN (L) Alternative Beta	
Statistika	43
Finanční výkazy	45
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	45
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	45
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	46
Finanční deriváty k 30/09/2015	46
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	
Statistika	47
Finanční výkazy	49
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	49
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	49
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	50
Finanční deriváty k 30/09/2015	50
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Statistika	52

Obsah

Strana

Finanční výkazy	57
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	57
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	57
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	58
Finanční deriváty k 30/09/2015	60
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	
Statistika	62
Finanční výkazy	63
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	63
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	63
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	64
Finanční deriváty k 30/09/2015	65
NN (L) Asian High Yield	
Statistika	66
Finanční výkazy	67
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	67
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	67
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	68
Finanční deriváty k 30/09/2015	69
NN (L) Banking & Insurance	
Statistika	70
Finanční výkazy	72
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	72
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	72
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	73
Finanční deriváty k 30/09/2015	73
NN (L) Belgian Government Bond	
Statistika	75
Finanční výkazy	76
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	76
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	76
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	77
Finanční deriváty k 30/09/2015	77
NN (L) Commodity Enhanced	
Statistika	78
Finanční výkazy	79

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	79
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	79
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	80
Finanční deriváty k 30/09/2015	80
NN (L) Consumer Goods	
Statistika	81
Finanční výkazy	82
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	82
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	82
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	83
NN (L) Emerging Europe Equity	
Statistika	84
Finanční výkazy	85
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	85
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	85
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	86
Finanční deriváty k 30/09/2015	86
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Statistika	88
Finanční výkazy	90
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	90
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	90
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	91
Finanční deriváty k 30/09/2015	93
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	94
Finanční výkazy	104
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	104
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	104
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	105
Finanční deriváty k 30/09/2015	110
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Statistika	111
Finanční výkazy	113
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	113
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	113

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	114
Finanční deriváty k 30/09/2015	115
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Statistika	117
Finanční výkazy	120
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	120
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	120
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	121
Finanční deriváty k 30/09/2015	121
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	
Statistika	123
Finanční výkazy	124
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	124
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 16/07/2015 do 30/09/2015	124
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	125
Finanční deriváty k 30/09/2015	128
NN (L) Emerging Markets High Dividend	
Statistika	131
Finanční výkazy	133
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	133
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	133
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	134
Finanční deriváty k 30/09/2015	135
NN (L) Energy	
Statistika	136
Finanční výkazy	138
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	138
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	138
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	139
Finanční deriváty k 30/09/2015	139
NN (L) Euro Covered Bond	
Statistika	140
Finanční výkazy	141
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	141
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	141
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	142

Obsah

Strana

Finanční deriváty k 30/09/2015	144
NN (L) Euro Credit	
Statistika	145
Finanční výkazy	146
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	146
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	146
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	147
Finanční deriváty k 30/09/2015	151
NN (L) EURO Equity	
Statistika	152
Finanční výkazy	153
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	153
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	153
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	154
NN (L) Euro Fixed Income	
Statistika	155
Finanční výkazy	156
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	156
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	156
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	157
Finanční deriváty k 30/09/2015	162
NN (L) Euro High Dividend	
Statistika	163
Finanční výkazy	168
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	168
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	168
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	169
Finanční deriváty k 30/09/2015	169
NN (L) Euro Income	
Statistika	171
Finanční výkazy	172
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	172
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	172
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	173
Finanční deriváty k 30/09/2015	173
NN (L) Euro Liquidity	

Obsah

Strana

Statistika	175
Finanční výkazy	176
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	176
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	176
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	177
NN (L) Euro Long Duration Bond	
Statistika	178
Finanční výkazy	179
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	179
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	179
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	180
Finanční deriváty k 30/09/2015	182
NN (L) Euro Short Duration	
Statistika	184
Finanční výkazy	185
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	185
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	185
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	186
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	
Statistika	188
Finanční výkazy	189
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	189
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	189
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	190
Finanční deriváty k 30/09/2015	193
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	
Statistika	194
Finanční výkazy	195
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	195
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 22/10/2014 do 30/09/2015	195
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	196
Finanční deriváty k 30/09/2015	199
NN (L) Euromix Bond	
Statistika	200
Finanční výkazy	202
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	202

Obsah

Strana

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	202
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	203
Finanční deriváty k 30/09/2015	203
NN (L) European Equity	
Statistika	205
Finanční výkazy	206
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	206
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	206
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	207
Finanční deriváty k 30/09/2015	207
NN (L) European Equity Opportunities	
Statistika	209
Finanční výkazy	210
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	210
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	210
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	211
NN (L) European High Dividend	
Statistika	212
Finanční výkazy	214
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	214
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	214
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	215
Finanční deriváty k 30/09/2015	216
NN (L) European High Yield	
Statistika	217
Finanční výkazy	220
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	220
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	220
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	221
Finanční deriváty k 30/09/2015	222
NN (L) European Real Estate	
Statistika	224
Finanční výkazy	225
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	225
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	225
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	226

Obsah

Strana

Finanční deriváty k 30/09/2015	226
NN (L) European Sustainable Equity	
Statistika	227
Finanční výkazy	228
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	228
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	228
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	229
NN (L) First Class Multi Asset	
Statistika	231
Finanční výkazy	233
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	233
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 28/11/2014 do 30/09/2015	233
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	234
Finanční deriváty k 30/09/2015	237
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Statistika	238
Finanční výkazy	239
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	239
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	239
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	240
Finanční deriváty k 30/09/2015	242
NN (L) First Class Protection	
Statistika	244
Finanční výkazy	245
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	245
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	245
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	246
Finanční deriváty k 30/09/2015	246
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Statistika	247
Finanční výkazy	248
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	248
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	248
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	249
Finanční deriváty k 30/09/2015	251
NN (L) Food & Beverages	

Obsah

Strana

Statistika	253
Finanční výkazy	255
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	255
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	255
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	256
Finanční deriváty k 30/09/2015	256
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	258
Finanční výkazy	259
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	259
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	259
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	260
Finanční deriváty k 30/09/2015	261
NN (L) Global Bond Opportunities	
Statistika	263
Finanční výkazy	266
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	266
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	266
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	267
Finanční deriváty k 30/09/2015	268
NN (L) Global Convertible Opportunities	
Statistika	271
Finanční výkazy	272
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	272
Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/04/2015 do 30/09/2015	272
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	273
Finanční deriváty k 30/09/2015	273
NN (L) Global Equity	
Statistika	274
Finanční výkazy	275
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	275
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	275
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	276
Finanční deriváty k 30/09/2015	277
NN (L) Global Equity Opportunities	
Statistika	278

Obsah

Strana

Finanční výkazy	280
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	280
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	280
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	281
Finanční deriváty k 30/09/2015	282
NN (L) Global High Dividend	
Statistika	283
Finanční výkazy	288
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	288
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	288
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	289
Finanční deriváty k 30/09/2015	290
NN (L) Global High Yield	
Statistika	291
Finanční výkazy	300
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	300
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	300
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	301
Finanční deriváty k 30/09/2015	305
NN (L) Global Inflation Linked Bond	
Statistika	307
Finanční výkazy	308
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	308
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	308
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	309
Finanční deriváty k 30/09/2015	310
NN (L) Global Investment Grade Credit	
Statistika	312
Finanční výkazy	313
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	313
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	313
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	314
Finanční deriváty k 30/09/2015	315
NN (L) Global Real Estate	
Statistika	317
Finanční výkazy	319

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	319
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	319
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	320
NN (L) Global Sustainable Equity	
Statistika	321
Finanční výkazy	323
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	323
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	323
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	324
NN (L) Greater China Equity	
Statistika	326
Finanční výkazy	328
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	328
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	328
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	329
NN (L) Health Care	
Statistika	330
Finanční výkazy	332
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	332
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	332
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	333
Finanční deriváty k 30/09/2015	333
NN (L) Industrials	
Statistika	334
Finanční výkazy	335
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	335
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	335
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	336
NN (L) Information Technology	
Statistika	337
Finanční výkazy	339
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	339
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	339
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	340
Finanční deriváty k 30/09/2015	340
NN (L) Japan Equity	

Obsah

Strana

Statistika	341
Finanční výkazy	343
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	343
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	343
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	344
Finanční deriváty k 30/09/2015	345
NN (L) Latin America Equity	
Statistika	346
Finanční výkazy	348
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	348
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	348
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	349
Finanční deriváty k 30/09/2015	349
NN (L) Materials	
Statistika	350
Finanční výkazy	352
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	352
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	352
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	353
Finanční deriváty k 30/09/2015	353
NN (L) Prestige & Luxe	
Statistika	355
Finanční výkazy	356
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	356
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	356
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	357
NN (L) Telecom	
Statistika	358
Finanční výkazy	360
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	360
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	360
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	361
Finanční deriváty k 30/09/2015	361
NN (L) US Credit	
Statistika	363
Finanční výkazy	367

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	367
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	367
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	368
Finanční deriváty k 30/09/2015	370
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Statistika	371
Finanční výkazy	373
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	373
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	373
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	374
Finanční deriváty k 30/09/2015	375
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	
Statistika	376
Finanční výkazy	377
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	377
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	377
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	378
Finanční deriváty k 30/09/2015	379
NN (L) US Fixed Income	
Statistika	380
Finanční výkazy	381
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	381
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	381
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	382
Finanční deriváty k 30/09/2015	383
NN (L) US Growth Equity	
Statistika	384
Finanční výkazy	385
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	385
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	385
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	386
Finanční deriváty k 30/09/2015	386
NN (L) US High Dividend	
Statistika	387
Finanční výkazy	392
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	392

Obsah

Strana

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	392
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	393
Finanční deriváty k 30/09/2015	393
NN (L) Utilities	
Statistika	394
Finanční výkazy	395
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015	395
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015	395
Portfolio cenných papírů k 30/09/2015	396
Poznámky k finančním výkazům	397
Doplňující informace akcionářům	423

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Gerard Roelofs, Head of Client Group International, NN Investment Partners (dříve ING Investment Management (Europe) B.V.)
Členové představenstva	Benoît De Belder, Head of Fund Risk and Risk Engineering, NN Investment Partners (dříve ING Investment Management (Europe) B.V.) Dirk Buggenhout, Chief Operating Officer, NN Investment Partners (dříve ING Investment Management (Europe) B.V.) Johannes Stoter, Chief Investment Officer, NN Investment Partners (dříve ING Investment Management (Europe) B.V.) Sophie Mosnier (od 22/01/2015), Independent Director
Manažerská společnost	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (dříve ING Investment Management Luxembourg S.A.), 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Investiční manažer	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (dříve ING Investment Management Luxembourg S.A.), 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na NN Investment Partners B.V. (dříve ING Asset Management B.V.), 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands Voya Investment Management Co. LLC, 230 Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169, United States NN Investment Partners North America LLC (dříve ING Investment Management International LLC), 230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States

Organizace

	NNIP Advisors B.V. (dříve ING Investment Management Advisors B.V.), 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
	Nomura Asset Management Co. Ltd, 1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, Japan
	UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd, 52/F Two International Finance Centre 8 Finance Street, Central, Hong Kong
	NN Investment Partners (Singapore) Ltd (dříve ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd), 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, 018983 Singapore
Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Zástupce pro půjčky cenných papírů	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London
Zástupce pro zajišťování cenných papírů	State Street Bank Europe Limited, 20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplacce	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (dříve ING Investment Management Luxembourg S.A.), 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Nezávislý auditor	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Organizace zajišťující finanční služby	
Rakousko	ING Bank N.V.-Vienna branch, Ungargasse 64-66/305, Wien

Organizace

Belgie	ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Česká republika	NN Investment Partners C.R., a.s. (dříve ING Investment Management C.R., a.s.), Bozděchova 2/344, Praha
Francie	CACEIS Bank, 1/3, Place Valhubert, Paris
Německo	BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main
Řecko	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (dříve ING Mutual Fund Management Company S.A.), 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens
Itálie	NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch (dříve ING Investment Management BV Milan Branch), Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italia
Lucembursko	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg
Singapur	NN Investment Partners (Singapore) Ltd, (dříve ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd), 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, Singapore
Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s. (dříve ING Investment Management C.R., a.s.), Bozděchova 2/344, Praha
Španělsko	NN Investment Partners B.V. Spanish Branch (dříve ING Investment Management Spain), Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Švédsko	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) prostřednictvím své pobočky Transaction Banking, SEB Merchant Banking, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden

Organizace

Švýcarsko

NN Investment Partners Schweiz AG (dříve ING Investment Management (Switzerland) Ltd),
(zástupce ve Švýcarsku),
Schneckenmannstrasse 25, Zurich

New Private Bank Ltd (platební zprostředkovatel ve Švýcarsku),
Limmatquai 1/am Bellevue, Zurich

Tchaj-wan

Nomura Asset Management Taiwan Ltd,
101 Tower, 30F Taipei 110, Taiwan

Nizozemsko

ING Bank N.V.,
Amstelveenseweg 500, Amsterdam

**Protistrany dohod o finančních derivátech
obchodovaných OTC**

Protistrany swapových dohod

Bank of America Merrill Lynch,
2 King Edward Street, London EC1A 1HQ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organizace

Protistrany dohod o měnových forwardech

Morgan Stanley,

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris

UBS AG London Branch

1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP

Bank of America Merrill Lynch,

2 King Edward Street, London EC1A 1HQ

Barclays Bank PLC,

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

BNP Paribas,

787 Seventh Avenue, New York, NY 10019

Citibank N.A.,

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

Deutsche Bank AG,

Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB

Goldman Sachs International,

Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB

HSBC Bank Plc,

8 Canada Square, London E14 5HQ

JPMorgan Chase Bank,

25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

Morgan Stanley,

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Nomura International PLC,

1 Angel Lane, London, EC4R 3AB

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris

The Royal Bank Of Scotland PLC,

36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

Organizace

Protistrany opčních kontraktů

Bank of America Merrill Lynch,
2 King Edward Street, London EC1A 1HQ

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

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

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

Zpráva představenstva

Ekonomický kontext

Ve čtvrtém čtvrtletí 2014 světová ekonomika nepatrně vzrostla, a to především díky silné aktivitě ve Spojených státech, kde již odezněly faktory, které ji na začátku roku brzdily. Silnou aktivitu - taženou růstem spotřebitelské důvěry a cen nemovitostí - zaznamenalo i Spojené království. Zklamáním byl však hospodářský růst v Japonsku, na jehož zpomalení se podepsalo dubnové zvýšení daně z prodeje. V eurozóně bylo ekonomické oživení jen váhavé. Slabý hospodářský růst přispěl ke zvýšení tlaku na vlády evropských zemí. Francie oznámila, že v roce 2015 pravděpodobně nesplní kritéria EU v oblasti deficitu veřejného rozpočtu. Nově zvolená Evropská komise pracovala na plánu, který počítá s investicemi v řádu několika miliard eur z evropského rozpočtu na financování evropských projektů v oblasti infrastruktury. Vliv faktorů, které bránily růstu rozvíjejících se trhů v posledním čtvrtletí roku 2014 vzrostl následkem nového oslabení růstu Číny, prudkého poklesu cen komodit a neustávajících spekulací ohledně zvýšení úrokových sazeb Fedu. Zpomalení růstového tempa Číny zesílilo, neboť ekonomickou aktivitu brzdil propad trhu s bydlením. Globální inflace zůstala ve čtvrtém čtvrtletí pod kontrolou díky výrazně nižším cenám energií a dostatku nevyužitých kapacit. Míra globální inflace klesla v roce 2014 z 2.9% zaznamenaných v roce 2013 na 2.7%, jak odpovídalo našemu vlastnímu odhadu.

V prvním čtvrtletí 2015 vykazala světová ekonomika nové známky zlepšení, za kterým stály výrazné změny relativních cen v globální ekonomice, které měly pozitivní dopad na její růst. Ceny ropy a směnné kurzy byly v předchozích měsících značně nestabilní, zatímco bezpečné výnosy státních dluhopisů celkově poklesly. Propad cen ropy měl za následek transfer příjmů od střadatelů ke spotřebitelům a fluktuace směnných kurzů přesunula růst z regionů se silnou domácí poptávkou do slabších regionů. V prvním čtvrtletí 2015 globální inflace ve většině zemí dále zpomalila v důsledku poklesu cen ropy, značných nevyužitých kapacit a slabého růstu mezd. Americká ekonomika zůstala i nadále klíčovým hráčem globálního ekonomického oživení taženého spotřebitelskými výdaji. Eurozóna zaznamenala mírný, avšak reálný nárůst hospodářské aktivity i důvěry domácností a podniků. Japonská ekonomika expandovala zejména díky exportu. Rozvíjející se ekonomiky globálně stále setrvaly v procesu absorpce svých strukturálních problémů, což vedlo k nižšímu tempu hospodářského růstu. Vzrostly však rozdíly mezi jednotlivými zeměmi rozvíjejících se trhů. Země s velkými deficity běžného účtu a nízkou důvěryhodností měnové politiky zaznamenaly další zpomalení ekonomického růstu. Růst zpomalil také u exportérů komodit, jejichž ceny klesly. Naproti tomu země s vyváženější ekonomikou, jejichž vývozy jsou zaměřeny na rozvinuté ekonomiky, podávaly nadprůměrné výkony.

Globální ekonomické oživení v prvním čtvrtletí 2015 výrazně pokleslo ze svého meziročního trendu, který se v posledních několika letech pohyboval okolo 3%, a to těsně nad 1%. Zpomalení bylo nejvíce patrné v USA a v rozvíjejících se ekonomikách, zatímco eurozóna a Japonsko, tradiční opozdili kategorií vyspělých trhů, si vedli poměrně dobře. Slabý růst v globální ekonomice se týkal především sektoru zboží, zatímco ukazatele sektoru služeb si stály lépe. Globální růst ve druhém čtvrtletí zaznamenal jen mírné oživení, protože domácnosti dávaly přednost schraňování úspor z levnější ropy před jejich utrácením. Podnikový sektor v USA čelil i nadále negativním dopadům nižších cen ropy a silnějšího eura, zatímco spotřebitelé reagovali jen velmi pomalu na zlepšení fundamentů (růst zaměstnanosti, pocit bohatství, pokles cen ropy, nízké úrokové sazby a silná důvěra v ekonomiku). Ekonomika eurozóny těžila z bezpečného prostředí. Hospodářskou aktivitu podpořila měnověpolitická opatření přijatá Evropskou centrální bankou (ECB), nízké ceny ropy a oslabené euro. Vzhledem ke strukturálním problémům způsobeným vysokou měrou nezaměstnanosti, obavami ohledně Řecka a nízkými kapitálovými výdaji zůstalo oživení relativně skromné. Tempo růstu japonské ekonomiky na začátku roku zrychlilo. Tento pozitivní trend pokračoval i ve druhém čtvrtletí, kdy japonská ekonomika profitovala ze slabšího jenu, klesajících cen ropy, plné zaměstnanosti a solidních firemních zisků. V rozvíjejícím se světě byla dynamika ekonomického růstu ve druhém čtvrtletí nadále utlumená, neboť ji negativně ovlivňoval slabý vývoz, odliv kapitálu, přísné úvěrové podmínky a slabá poptávka po úvěrech. Trend globální inflace se ve druhém čtvrtletí ve většině vyspělých ekonomik obrátil, poté, co se v předchozích třech měsících propadl do záporných hodnot. K této změně došlo především v důsledku nárůstu cen ropy.

Globální ekonomické oživení vykazovalo opět známky křehkosti ve třetím čtvrtletí 2015, které bylo charakterizováno především prudkým zpomalením rozvíjejících se trhů, nízkými cenami komodit a nárůstem averze k riziku. Americká ekonomika po slabém prvním čtvrtletí silně oživila a pozitivní růstový trend druhého čtvrtletí si udržela i během léta, především díky spotřebě domácností, sektoru služeb a trhu s bydlením. Růst rozvíjejících se trhů naopak ještě více oslabil v důsledku prudkého zpomalení Číny, poklesu cen komodit a rostoucího odlivu kapitálu. V eurozóně bylo v srpnu konečně dosaženo dohody o třetím záchranném balíčku pro Řecko v objemu 86 miliard eur. Dohoda znamenala pro Řecko zavedení přísných rozpočtových reforem a další recesi, přičemž bankovní sektor byl těžce postižen uzavřením bank a odlivem vkladů. Dopad řecké krize na důvěru v reálnou ekonomiku eurozóny byl však velmi omezený. Ekonomika eurozóny ve druhém čtvrtletí již po deváté za sebou mezikvartálně vzrostla, tentokrát o 0.4%. Její růstová dynamika zůstala pozitivní i během léta, a to díky silné podnikatelské důvěře a přílivu úvěrů do soukromého sektoru. Růstová dynamika čínské ekonomiky v tomto čtvrtletí dále oslabovala. Křivky vývozu a dovozu vykazovaly prudký pokles aktivity. Negativní trendy klesající důvěry a rostoucího odlivu kapitálu nezastavila ani nová stimulační opatření zavedená ve třetím čtvrtletí. Trendy globální inflace během léta ovlivňovaly desinflační tlaky slabšího růstu rozvíjejících se trhů a prudkého poklesu cen komodit.

Zpráva představenstva

Měnová politika

Ve finančních a ekonomických zprávách v průběhu roku 2014 hrály významnou roli centrální banky. Federální rezervní systém USA (Fed) ukončil v posledním čtvrtletí po více než pěti letech svůj program nákupů vládních dluhopisů. I když hospodářský růst USA byl nadprůměrný a nezaměstnanost se podstatně snížila, v ekonomice zůstaly výrazné produkční mezery, jak dokazoval omezený růst mezd. Fed se proto zavázal, že bude „trpělivý“ a se zvýšením cílového pásma pro sazbu z federálních fondů (0-0.25%) vyčká. Slabý hospodářský růst a nízká inflace v eurozóně obnovila tlaky na centrální autority v regionu, aby podnikly více konkrétních kroků k podpoře ekonomiky. Zářijovým snížením oficiální refinanční sazby na 0.05% a depozitní sazby na minus 0.2% ECB prakticky vyčerpala možnosti uvolňování měnové politiky konvenčními cestami. Prezident ECB Mario Draghi přesvědčil Radu guvernérů k navýšení rozvahy ECB z 1000 na 3000 miliard EUR a k nasazení dalších měnových nástrojů po dobu svého mandátu. ECB uplatnila tuto strategii v posledním čtvrtletí formou odkupu krytých dluhopisů a cenných papírů zajištěných aktivy a zavedením druhé cílené dlouhodobé refinanční operace. Politika ECB srazila hodnotu eura na dvouleté minimum 1.21 USD. Japonská centrální banka (BoJ) vzhledem k očekávání, že se jí nepodaří splnit svůj 2% inflační cíl v situaci, kdy je ekonomika pod tlakem vyšší daně z prodeje, zvýšila v říjnu objem nákupů dluhopisů na 80 bilionů jenů (z původních 60 až 70 bilionů jenů). V rozvíjejících se ekonomikách pak centrální banky některých zemí udržovaly v průběhu roku 2014 restriktivní měnovou politiku, která byla možná přísnější, než bylo třeba vzhledem ke slabému hospodářskému růstu a relativně nízké inflaci. Měnové autority těchto zemí se rozhodly držet úrokové sazby vysoko do té doby, než začne zvyšovat sazby americký Fed, neboť se obávaly odlivu kapitálu a znehodnocení svých měn. Poté, co se začaly hromadit rostoucí známky zpomalování hospodářského růstu a hlubšího propadu trhu s bydlením, čínská centrální banka snížila 21. listopadu své základní úrokové sazby, a to poprvé od července 2012.

V prvním čtvrtletí 2015, kdy se zvětšovaly rozdíly mezi měnovými politikami USA a ostatních regionů, hrály ve finančních a ekonomických zprávách významnou roli centrální banky. V USA se předsedkyně Fedu Janet Yellenová snažila položit základy pro budoucí zvýšení úrokových sazeb plánované na pozdější fázi roku, přičemž poukazovala na trvalý růst amerického trhu práce. Fed na svém březnovém zasedání ohledně dalšího nastavení měnové politiky zrušil slib, že bude ohledně zvyšování sazeb „trpělivý“, nicméně tempo budoucího zvyšování úroků podmínil dalším vývojem perspektiv trhu práce a inflace. Slabý hospodářský růst a nízká inflace v eurozóně obnovila tlaky na centrální autority v regionu, aby podnikly více konkrétních kroků k podpoře ekonomiky. 22. ledna ECB oznámila, že v březnu zahájí program nákupu finančních aktiv, který se bude týkat především státních dluhopisů a jeho celkový objem bude činit 1.14 bilionu EUR resp. 60 miliard EUR měsíčně. Finanční analytici překvapil velký objem plánovaných nákupů státních dluhopisů i prohlášení centrální banky, že hodlá tento program prodloužit tak dlouho, dokud se inflace nevrátí zpět na úroveň okolo 2%. Euro v důsledku měnové politiky ECB značně devalvovalo. BoJ vzhledem k očekávání, že se jí nepodaří splnit její 2% inflační cíl v situaci, kdy ekonomika je pod tlakem vyšší daně z prodeje, zachovala objem nákupů dluhopisů na úrovni 80 bilionů jenů. V prvním čtvrtletí 2015 se měnové politiky v celém rozvíjejícím se světě nadále uvolňovaly. Na cestu kvantitativního uvolňování se vydalo dvanáct z šestnácti hlavních rozvíjejících se ekonomik. Důvodem k tomu byl především slabý růst, klesající inflace a vytrvalá snaha politických aktérů snížit směnné kurzy a kompenzovat tak propad cen surovin resp. ztrátu konkurenceschopnosti.

Centrální banky zůstaly i ve druhém čtvrtletí 2015 v popředí finančních a ekonomických zpráv. Fed sice v červnu ponechal svou referenční úrokovou sazbu v rozmezí 0-0.25%, ale naznačil, že hodlá později v roce přistoupit ke zvýšení úrokových sazeb, jakmile ekonomika zpevní po zimním propadu. Představitelé Fedu však zdůraznili, že budou postupovat opatrněji, než se očekávalo. ECB zahájila program nákupu finančních aktiv zaměřený primárně na státní dluhopisy v měsíčním objemu 60 miliard EUR, s cílem celkově vložit do ekonomiky 1.14 bilionu EUR. Prezident centrální banky Mario Draghi uvítal úspěch tohoto programu s odvoláním na lepší podmínky financování pro společnosti, kterých bylo dosaženo, aniž by se na finančních trzích vytvářely „bubliny“ nadhodnocených aktiv. Zopakoval, že banka bude pokračovat v programu nákupů státních dluhopisů nejméně do září 2016. ECB také prostřednictvím svého programu nouzových úvěrů (ELA) poskytla likviditu řeckým komerčním bankám na kompenzaci odlivu vkladů. BoJ s ohledem na míru inflace, která se pohybovala výrazně pod jejím 2% inflačním cílem, posunula datum jeho plánovaného dosažení na září 2016. Prezident japonské centrální banky Haruhiko Kuroda prohlásil, že pozdější bylo způsobeno nižšími cenami ropy a že od října očekává akceleraci zvyšování cen, neboť růst mezd povede k vyšší spotřebě. Banka proto ponechala beze změny svůj program nákupů finančních aktiv, jehož cílem je zvyšování měnové báze o 80,000 miliard jenů ročně. V reakci na ochabující růst podnikly měnové autority rozvíjejících se trhů další kroky k uvolnění svých měnových politik. Indická centrální banka ve snaze stimulovat soukromé investice snížila v červnu úrokové sazby, a to již potřetí v letošním roce. Čínská centrální banka snížila během května a června své hlavní úrokové sazby celkem o 50 základních bodů, kdy jednoletou depozitní sazbu zredukovala na 2.00% a výpůjční sazbu na 4.85%.

Zpráva představenstva

V průběhu třetího čtvrtletí 2015 hrály opět významnou roli centrální banky. Fed, který nebyl ochotný ukončit éru rekordního monetárního stimulu v době otřesů na trzích, rostoucích mezinárodních rizik a slabé domácí inflace, ponechal svou hlavní úrokovou sazbu beze změny v rozpětí 0-0.25% a prodloužil tak nejistotu investorů nejméně o další měsíc. ECB ponechala úrokové sazby na rekordně nízké úrovni. V září se všech 25 členů Rady guvernérů vyslovilo pro zachování hlavní refinanční sazby na 0.05%. Depozitní sazba zůstala na -0.2% a marginální výpůjční sazba na 0.3%. V září ECB prohlásila, že její program nákupu aktiv probíhá hladce a oznámila zvýšení limitu pro nákup dluhopisů jednotlivých zemí z původních 25% na 33% celkového objemu emitovaných dluhopisů. Prezident ECB Draghi v září rovněž potvrdil, že centrální banka je připravena rozšířit objem, strukturu i dobu trvání svého programu nákupu dluhopisů ve výši 1.1 bilionu EUR, aby v případě nutnosti podpořila hospodářské oživení a předešla pádu do deflace. Japonská BoJ dodržela svůj závazek zvyšovat měnovou bázi tempem 80 bilionů jenů ročně. ECB ponechala otevřené dveře dalšímu kvantitativnímu uvolňování v případě, že by měly otřesy na světových trzích a zpomalení rozvíjejících se zemí ohrozit oživení eurozóny. Čína snížila základní úrokové sazby, aby v kontextu klesající inflace podpořila hospodářský růst. Mírná devalvace čínského renminbi v srpnu byla sice nutným prvním krokem k vyřešení problému nadhodnocené měny, ale jejím důsledkem byla silná nejistota a tlak na další měny rozvíjejících se trhů.

Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Díky obavám trhu z negativního výhledu globálního růstu a nízké úrovně inflace klesly během posledního čtvrtletí 2014 výnosy z desetiletých státních dluhopisů - a to jak z amerických T-notes tak z desetiletých eurodluhopisů s ratingem AAA - na rekordní minima. Výnosy z amerických desetiletých státních dluhopisů poklesly během čtvrtletí o 30 základních bodů na 2.2%. Za tímto poklesem stály obavy trhu ohledně globálního růstu, silná poptávka ze strany institucionálních investorů a očekávání pomalejšího tempa zpříšňování měnové politiky USA, než se původně předpokládalo. Politika ECB v eurozóně, slábnoucí dynamika hospodářství tohoto regionu, klesající trend inflačních očekávání a geopolitické napětí (Ukrajina, Blízký východ) i přetrvávající vysoká poptávka ze strany institucionálních investorů po dluhopisech s delší splatností tlačily výnosy dluhopisů významně dolů (Německo). Výnosy desetiletých státních dluhopisů se pohybovaly v pásmu mezi 0.9% (1. října) a 0.5% (31. prosince). Výnos desetiletých Bundů (Německo) zakončil rok 2014 blízko čtvrtletního minima 0.5%. Očekávání trhu ohledně nových opatření ECB dalo v posledních měsících nový impuls zájmu o hledání výnosů. Výnosy státních dluhopisů periferních zemí eurozóny klesly na hodnoty, které byly před dvěma lety nepředstavitelné. Výnosy řeckých dluhopisů s dlouhou dobou splatnosti však vykazaly velkou volatilitu v důsledku zpráv ohledně země jejich emise.

V průběhu prvního čtvrtletí 2015 spadly výnosy německých Bundů na nová rekordní minima. Historického rekordu bylo dosaženo v únoru, kdy výnosy desetiletých německých státních dluhopisů klesly poprvé v historii níže než výnosy ze státních dluhopisů v Japonsku. Propad výnosů způsobil obavy investorů z deflace a jejich zájem o bezpečné přístavy v kontextu trvalých obav z možného odchodu Řecka z eurozóny i z pokračujícího konfliktu na Ukrajině. Výnosy byly dále taženy dolů pod vlivem závazku ECB, že v březnu zahájí program nákupu státních dluhopisů evropského měnového bloku. Výnosy 10letých německých státních dluhopisů - benchmarku eurozóny - klesly k 31. březnu na 0.18%, což bylo 25 základních bodů níž než 1. ledna. Státní dluhopisy periferních zemí eurozóny rovněž prudce vzrostly a jejich výnosy klesly na rekordní minima. Nebezpečí, že se nákaza rozšíří z Řecka do ostatních periferních zemí, bylo odvráceno díky velkému rozsahu programu ECB a lepším makroekonomickým datům periferních zemí. Spready výnosů řeckých dlouhodobých dluhopisů se rozšířily na dvouletá maxima poté, co se nově zvolená řecká vláda zavázala, že ukončí úsporná opatření a vyřeší dohodu o nouzové pomoci s mezinárodními věřiteli. Výnosy státních dluhopisů ve Spojených státech v prvním čtvrtletí 2015 klesly. Výnosy 10letých Treasury notes spadly zhruba o 27 základních bodů na 1.93%, a to v důsledku obav vyvolaných nízkou inflací a skepsou vůči postupu Fedu. Solidní údaje ohledně zaměstnanosti nicméně tento pokles omezily, neboť investoři začali očekávat, že k prvnímu zvýšení úrokových sazeb dojde v druhé polovině roku.

Výprodej Bundů vedl ve druhém čtvrtletí 2015 ke strmému růstu výnosů desetiletých dluhopisů eurozóny s ratingem AAA. Nezdálo se však, že by zvýšení výnosů bylo primárně taženo fundamentálními faktory nebo změnami ve výhledu měnových politik. S výjimkou mírného nárůstu jádrové inflace byly zprávy ohledně ostatních globálních makroekonomických dat přinejlepším smíšené. Data z USA překvapila negativně, zatímco v eurozóně se stabilizoval neočekávaný růstový trend. S největší pravděpodobností sehrály v této korekci hlavní roli technické a poziční faktory. V průběhu hodnoceného období zaznamenaly všechny země eurozóny vyšší výnosy státních dluhopisů. Dluhové výnosy v periferních zemích jednotného měnového bloku vzrostly v reakci na zvyšování výnosů státních dluhopisů jádrových zemí a pod vlivem obav z možného odchodu Řecka z eurozóny. Výnosy amerických státních dluhopisů vzrostly ve druhém čtvrtletí vlivem očekávání, že americká ekonomika ožíví v druhé polovině roku. Příznivé údaje o zaměstnanosti a nárůst jádrové inflace podpořily očekávání trhu, že v druhé polovině roku dojde i k prvnímu zvýšení úrokových sazeb.

Zpráva představenstva

Výnosy státních dluhopisů vyspělých zemí vykazovaly ve třetím čtvrtletí 2015 klesající trend. Výnosy začaly klesat na pozadí slabých ukazatelů čínské ekonomiky a prudkého poklesu čínských akciových trhů i cen zdejších komodit. Překvapivá devalvace čínského juanu a zvýšené nejistoty ohledně vývoje na rozvíjejících se trzích dále urychlily jejich propad, stejně jako záříjové rozhodnutí Fedu nezvyšovat úrokové sazby. Inflační očekávání bylo hlavním katalyzátorem dopadu turbulencí na rozvíjejících se trzích na výnosy státních dluhopisů rozvinutých zemí. Slabost rozvíjejících se trhů se projevila klesajícími cenami komodit, tedy vývojem, na nějž inflační očekávání v průběhu minulého roku reagovalo velmi silně. Výnosy amerických státních dluhopisů klesly 24. srpna na nejnižší úroveň od dubna následkem celosvětového zhroucení cen akcií, které vyvolalo posun investorů směrem k méně rizikovým aktivům. V létě klesly také výnosy německého 10letého Bundu. Zpočátku byly jeho výnosy volatilní následkem obav ohledně Řecka, ale ve druhé polovině července zaměřili investoři pozornost na slabé údaje z čínské ekonomiky a prudký pokles čínských akciových trhů i cen komodit a jejich averze k riziku vzrostla. Výnosy dluhopisů však do jisté míry podpořily silné ekonomické údaje z Německa a eurozóny. Nižší výnosy státních dluhopisů zaznamenala v průběhu hodnoceného období také většina zemí eurozóny. Dluhové výnosy titulů periferních zemí eurozóny klesly v reakci na dohodu uzavřenou v srpnu mezi Řeckem a jeho věřiteli. Rozpětí výnosů mezi dluhopisy periferních zemí eurozóny a Německa se mírně zúžilo poté, co ECB přislíbila rozšířit v případě nutnosti objem, strukturu i dobu trvání svého programu nákupu dluhopisů a podpořit tak hospodářské oživení. Na vývoj výnosů působily podpůrně i makroekonomické ukazatele regionu. Korporátní dluhopisy investičního stupně obchodované na mimoburzovních trzích vykázaly ve třetím čtvrtletí mírně pozitivní výnosy. Během hodnoceného čtvrtletí sice svými výnosy nepřekonal nejbezpečnější státní dluhopisy, ale podaly lepší výkon než rizikovější tituly úvěrového vesmíru, jako jsou high yield dluhopisy a dluhopisy rozvíjejících se trhů.

Akciové trhy

Ve čtvrtém čtvrtletí 2014 globální akcie navázaly na růstový trend zahájený v roce 2009. Index MSCI World vzrostl za toto období o 5.5% (v eurovém vyjádření). Vysokou návratnost globálních akcií pro investory v eurech lze vysvětlit jednak silnými fundamenty této třídy aktiv a jednak zhodnocením amerického dolaru vůči euru. Sentiment investorů vůči akciím zůstal celkově pozitivní. Ekonomické ukazatele indikovaly pokračující oživení světové ekonomiky. Měnové politiky v rozvinutých ekonomikách zůstaly nadále velmi uvolněné. Podniky byly ve výborné finanční kondici, jak ukazuje výrazný nárůst zisků ve třetím čtvrtletí i rostoucí počet fúzí a akvizičních transakcí. Neuspokojivé ekonomické ukazatele a klesající inflace v eurozóně, Japonsku a Číně navíc posílily očekávání, že měnové autority těchto regionů přikročí k novým stimulačním opatřením. Regionální rozdíly ve výnosech akcií ve čtvrtém čtvrtletí byly významné, neboť důležitou roli ve vývoji výnosů sehrál pád eura a jenu vůči dolaru. Investorům v měně eurozóny vynesly nadprůměrné výkony amerických akcií - podporovaných pozitivními ekonomickými daty, silným růstem výnosů a příslibem Fedu podržet nízké úrokové sazby po značnou dobu - zisk 9.5% (měřeno indexem Standard & Poor's 500). Japonské akcie, měřené indexem Nikkei 225, posílily díky rozhodnutí BoJ dále uvolnit svou expanzivní měnovou politiku i díky znovuzvolení Šinzó Abeho předsedou vlády. Ceny akcií v Japonsku vzrostly o 6.7% v místních měnách, ale následkem oslabení jenu pouze o 1.9% v eurech. Evropské akcie zaostaly za akciemi ostatních regionů. Široký akciový trh vykázal kvartální pokles o 0.16% (měřeno indexem Stoxx Europe 600). Po počáteční korekci způsobené slabými ekonomickými údaji se evropské akcie opět zotavily s podporou solidních firemních výsledků, stabilních dividend, nižšího eura a příslibu Maria Draghiho, prezidenta ECB, že přistoupí k dalším stimulačním opatřením. Pokud jde o jednotlivé sektory, těm defenzivním, jako je např. spotřební zboží, se dařilo lépe než sektorům cyklickým. Pokles návratnosti dluhopisů byl stimulem pro hledání výnosů, přičemž obavy ohledně globálního růstu podpořily defenzivní sektory, a to i přes vysoké valuace a chabý růst zisků na těchto trzích. Největšími outsidersy byly opět cyklické sektory komodit, jako jsou energie a materiály, které značně utrpěly prudkým poklesem cen ropy. Nejlépe si opět vedly technologie, a to díky silnému čtvrtletnímu růstu i zpětným odkupům akcií. K nadprůměrně výkonným aktivům patřily také akcie sektoru zdravotní péče, které byly podpořeny stabilními dividendami a oznámením několika velkých fúzí a akvizičních transakcí.

Zpráva představenstva

Globální akcie navázaly v prvním čtvrtletí roku 2015 na silný růst, který vykazovaly v předchozích dvou letech. K 31. březnu si index MSCI World připsal nárůst ve výši 15.3% (v eurovém vyjádření) oproti své hodnotě z 31. prosince 2014. Kvartální výkonnost akcií pro investory v eurech lze vysvětlit jednak silnými fundamenty této třídy aktiv a jednak zhodnocením amerického dolaru vůči euru. Podnikové zisky vzrostly, i když byly patrné zřetelné regionální rozdíly. Utlumená inflace a růst mezd krom toho umožňoval centrálním bankám po celém světě udržovat uvolněnou měnovou politiku. Akcie profitovaly ze zvýšené důvěry podnikatelů. Četné společnosti vykázaly zdravé rozvahy, což v kombinaci s jejich příznivými výhledy na budoucí zisky a lepšími úvěrovými podmínkami mělo pozitivní vliv na aktivitu podniků. Řada podniků také odkoupila zpět vlastní akcie, zvýšila dividendy a realizovala akvizice. Investorům v eurech vynesly za čtvrtletí japonské (+ 24.3%) a evropské akcie (+ 16.7%) více než akcie americké (+ 14.2%). Japonské akcie byly podporovány akomodativní fiskální a měnovou politikou. Zlepšila se rovněž ziskovost podniků, kterým pomohl mimo jiné pokles cen ropy i devalvace jenu. Evropské akcie v tomto čtvrtletí začaly podávat silný výkon poté, co ECB oznámila svůj program kvantitativního uvolňování, což dramaticky oslabilo hodnotu eura. Evropské akcie také podpořily nízké výnosy státních dluhopisů a lepší ekonomické ukazatele. Rozvíjející se akciové trhy vděčily za svůj růst (+ 15.2%) posílení investičních toků do regionu, které následovalo poté, co místní centrální banky snížily úrokové sazby a politici některých zemí se zavázali zavést fiskální úpravy a strukturální reformy. Americké akcie v prvním čtvrtletí zaostávaly za ostatními trhy pod tlakem silného dolaru, očekávané normalizace měnové politiky a vyšších valuací. Pokud jde o globální sektory, akcie odvětví zdravotní péče (22%) a zbytečného spotřebního zboží (19.2%), překonaly v tomto čtvrtletí svým výkonem průměr, zatímco akcie energií (8.2%) a utilit (6.9%) vykázaly horší výkonnost.

Po období solidních zisků v prvním čtvrtletí 2015 vstoupily globální akcie ve druhém čtvrtletí do období zvýšené volatility. K 30. červnu index MSCI World skončil o 3.3% níže (v eurovém vyjádření) oproti své hodnotě z 31. března. Negativní kvartální výkonnost akcií pro investory v eurech lze částečně vysvětlit vybíráním zisků po delším období růstu, obavami ohledně smíšených ekonomických dat v USA a v Číně, řeckou krizí a skokem ve výnosech státních dluhopisů. Negativní návratnost v eurovém vyjádření je také možné do jisté míry přisoudit zhodnocení eura vůči dolaru z 12letého minima, na které spadlo v březnu. Nehledě na tyto negativní výnosy, akcie těžily z relativně vysokých firemních zisků jak v Evropě, tak v USA. Pokud jde o podniky, mnoho firem projevuje stále větší zájem o nové akvizice. Týden před koncem června odhadla společnost Dealogic (americká společnost, která vyvíjí finanční software), že celkový objem fúzí a akvizic v USD v prvním pololetí 2015 byl o 31% větší než minulý rok, přičemž šlo o historicky druhý největší objem za půl roku. Kromě fúzí a akvizic také společnosti vrátily akcionářům více likvidity, a to buď formou dividend nebo formou zpětných odkupů. Pro investora v eurech překonaly japonské akcie průměr trhu (-0.6%), zatímco akcie rozvíjejících se trhů podaly podprůměrný výkon (-2.8%). Japonské akcie podpořilo pozitivní přehodnocení výnosů a vyšší růst zisků. Tyto faktory byly taženy nejen slabším jenem a vyšším hospodářským růstem, což jsou cyklické prvky, ale i strukturálními změnami, které ovlivnily chování podniků. Akcie rozvíjejících se trhů klesaly na pozadí pomalejšího hospodářského růstu a nestabilních lokálních měn. Celková slabost rozvíjejících se trhů kontrastovala s frenezí na čínském domácím trhu, kterou jak se zdálo poháněla likvidita a spekulace soukromých investorů o tom, že akcie pevninské Číny by mohly být zahrnuty do hlavních indexů rozvíjejících se trhů. Pokud jde o sektorový přístup ke globálním akciím, sektorová rotace, která proběhla v prvním čtvrtletí ve prospěch cyklických sektorů a v neprospěch těch defenzivních, se ve druhém čtvrtletí zadržela. Z velké části to bylo způsobeno kolísáním cen ropy a klesajícím trhem fúzí a akvizic.

Globální akcie prošly ve třetím čtvrtletí 2015 turbulentním vývojem. Index MSCI World uzavřel obchodování 30. září o 8.6% níže (v eurovém vyjádření) než 30. června. Tuto negativní výkonnost lze vysvětlit především rostoucími obavami ohledně Číny, globálního růstu a poklesu cen komodit. Čínské akciové trhy, které po celé léto prudce klesaly, ztratily okolo 40% z červnových maxim. Rostoucí trhy podaly ve třetím čtvrtletí nižší výkon ve srovnání s globálním trhem. Záříjové rozhodnutí Fedu odložit první zvýšení úrokových sazeb v USA zvýšilo křehkost trhů. Akciové trhy vyspělých ekonomik v důsledku toho vykázaly ve třetím čtvrtletí výrazný pokles. Z geografického hlediska (regiony a země) bylo možné dobře identifikovat relativní vítěze a poražené. Nízký výkon podaly trhy citlivé na vývoj cen komodit i německý trh v eurozóně, který byl slabý v důsledku silné poptávky rostoucích trhů po německých výrobcích. Pokles německých akcií zrychlil v září poté, co se německá automobilka VW přiznala k podvodům při testech emisních plynů ve Spojených státech. Ze sektorového hlediska odpovídal vývoj ve třetím čtvrtletí tomu, co lze očekávat na klesajícím trhu, kdy defenzivní sektory překonávají svým výkonem sektory cyklické. Slabý výkon odvětví energetiky a materiálů souvisel s prudkým poklesem cen komodit. Spotřební sektor (luxusní zboží a automobily) i sektor průmyslu byly rovněž poměrně oslabené vzhledem k jejich relativně vysoké prodejní expozici do Číny. Sektory citlivé na úrokové sazby naproti tomu odolávaly lépe. Utility získaly 0.1%, zatímco globální nemovitosti poklesly pouze o 2.2%.

Zpráva představenstva

Výhled

Globální ekonomický růst je v zásadě určován rovnováhou mezi šoky, stupněm nerovnováhy v jednotlivých regionech a politickými reakcemi. V několika posledních letech byla výsledkem kombinace těchto faktorů relativně stabilní podkladová dynamika umožňující meziroční tempo růstu okolo 3%. Na budoucí vývoj v prostoru vyspělých ekonomik vyhlížíme nadále s důvěrou, avšak pokud jde o rozvíjející se ekonomiky, věříme, že jejich schopnost růstu bude nižší, než jsme původně předpokládali. I když jsme na začátku roku věřili, že globální ekonomika může překonat nejvyšší hodnoty růstového trendu, v současnosti zastáváme názor, že zůstane více méně beze změny. Celkově naši ekonomové odhadují, že globální ekonomika, která v roce 2014 vzrostla o 3.1%, bude v roce 2015 expandovat o 2.9% a v roce 2016 o 3.0%.

Během léta se rizika pro tento výhled posunula směrem dolů. Hodně bude záležet na tom, do jaké míry bude růst rozvíjejících se ekonomik ovlivněn sebenaplňující dynamikou negativních očekávání i na rozsahu, v jakém se případná nákaza rozšíří do vyspělých ekonomik. Přestože většina ekonomických dat naznačuje, že rozvinuté ekonomiky odolávají turbulencím na rozvíjejících se trzích poměrně dobře, měli bychom si být vědomi možnosti nástupu tzv. sekundárních efektů, jakými jsou pokles důvěry a/nebo zpřísnění finančních podmínek, které obecně přicházejí se zpožděním.

Finanční trhy prodělaly během léta vážné otřesy následkem nárůstu nejistoty, averze k riziku a rozšíření úvěrových spreadů. Pokračující nejistota ohledně rozvíjejících se trhů se přelila i do aktiv vyspělých ekonomik, což způsobilo prudký nárůst volatility jejich akciových trhů. Zdá se, že investoři se ve svých očekáváních soustředí především na dvě otázky: zpomalení růstu v Číně a na termín zahájení procesu utahování měnové politiky Fedu. Vzhledem k omezené viditelnosti na budoucí vývoj v obou oblastech, dáváme přednost opatrnému postoji a udržujeme neutrální expozici do státních dluhopisů a nemovitostí, mírně podváženou pozici v akciích a středně podváženou pozici ve spreadových produktech s pevným výnosem i v komoditách.

Pokud jde o trhy cenných papírů s pevným výnosem, současné prostředí mírného růstu a nízké inflace, stejně jako požadavky monetárních institucí na vysoký rating držených cenných papírů i rizika ohrožující Čínu, signalizují pokračující poptávku po státních dluhopisech s ratingem AAA. Jsme přesvědčeni, že výnosy těchto dluhopisů se v dlouhodobějším horizontu mírně zvýší v důsledku hospodářského oživení na rostoucích trzích, ale neočekáváme, že by korekce, ke které došlo ve druhém čtvrtletí měla odstartovat jejich významný odprodej. Celkově očekáváme, že v nadcházejících měsících dojde k dalšímu zvýšení globální likvidity. Jsme přesvědčeni, že velká část této likvidity opět skončí na trhu cenných papírů s pevným výnosem, což pravděpodobně v nadcházejících měsících omezí růstový potenciál dluhopisových výnosů.

V návaznosti na zvýšenou nejistotu a přelévání tržních turbulencí z rozvíjejících se trhů na trhy vyspělé, jsme přijali opatrný postoj k rizikovým třídám aktiv jako jsou akcie. S ohledem na dopady čínského zpomalení jsme přehodnotili směrem dolů svou prognózu růstu eurozóny a Japonska v roce 2015. Pokud jde o valuace, letní korekce je posunula na vyšší hodnoty, které více odpovídají dlouhodobým průměrům. Z hlediska regionální alokace dáváme přednost japonským titulům, vzhledem k trendu rostoucích odhadů jejich ziskovosti a akomodativní měnové politice BoJ, nicméně zůstáváme opatrní s ohledem na možné rozšíření nákazy z Číny. Naše současná sektorová alokace zůstává poměrně neutrální, přičemž pozitivní postoj zachováme pouze ke zdravotnictví a technologiím.

V Lucemburku dne 10. prosince 2015

Zpráva nezávislého auditora

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

Po našem jmenování výroční valnou hromadou SICAV ze dne 22. ledna 2015 jsme provedli audit přiložených finančních výkazů společnosti NN (L) (dříve ING (L)) a všech jejích dílčích fondů, které zahrnují výkaz čistých zisků, portfolia cenných papírů a finančních derivátů k 30. září 2015 a výkaz operací a změn v čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému dni a shrnutí významných účetních postupů a jiné poznámky k finančním výkazům.

Odpovědnost představenstva SICAV za finanční výkazy

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

Odpovědnost akreditovaného auditora („réviseur d'entreprises agréé“)

Naším úkolem je vypracovat posudek k těmto finančním výkazům na základě našeho auditu. Audit jsme provedli v souladu s mezinárodními normami pro realizaci auditů v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko „Komisí pro dohled nad finančními trhy“. Tyto normy požadují, abychom plnili etické požadavky a audit naplánovali a provedli tak, abychom dosáhli dostatečných záruk, že v údajích uváděných ve finančních výkazech se nevyskytují žádné závažné nesrovnalosti.

Audit spočívá v provedení postupů, jejichž cílem je zajistit důkazní materiály ohledně částek a údajů uvedených ve finančních výkazech. Zvolené postupy jsou ponechány na volbě akreditovaného auditora („réviseur d'entreprises agréé“), a to včetně zhodnocení rizik závažných nesrovnalostí v těchto finančních výkazech nezávisle na tom, zda k nim došlo v důsledku podvodu nebo omylu. V rámci těchto posouzení rizik akreditovaný auditor („réviseur d'entreprises agréé“) zvaží interní zabezpečení ve vztahu ke způsobu, jakým subjekt připravuje a předkládá své finanční výkazy v nezkreslené podobě, s cílem navrhnout postupy auditu, které budou přiměřené daným okolnostem, ovšem nikoli za účelem vypracování stanoviska k účinnosti interních zabezpečovacích opatření subjektu. Audit navíc zahrnuje hodnocení vhodnosti uplatňovaných účetních postupů a přiměřenosti účetních odhadů učiněných představenstvem SICAV a dále pak hodnocení celkové podoby finančních výkazů.

Věříme, že důkazní materiál, jež jsme v průběhu auditu nahromadili, je dostatečný, aby mohl být použit jako základ pro vypracování posudku z auditu.

Posudek

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

Zpráva nezávislého auditora

Jiné záležitosti

V rámci našeho pověření byly přezkoumány i doplňkové informace přiložené k výroční zprávě, ovšem tyto nebyly podrobeny konkrétnímu řízení v rámci auditu prováděného v souladu s výše jmenovanými normami. V důsledku toho se k těmto informacím nijak nevyjadřujeme. Nicméně v souvislosti s finančními výkazy jakožto takovými nemáme k těmto informacím žádné poznámky.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Jean-Marc Cremer

V Lucemburku dne 14. ledna 2016

Zpráva nezávislých auditorů

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

Provedli jsme audit přiloženého výkazu čistých aktiv společnosti NN (L) (dříve ING (L)) (SICAV), včetně výkazu portfolia cenných papírů a finančních derivátů ke dni 30. září 2014 a souvisejícího výkazu operací a změn v čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému dni. Za správnost těchto finančních výkazů odpovídá představenstvo Fondu. Naším úkolem je vypracovat posudek k těmto finančním výkazům na základě našeho auditu.

Audit jsme provedli v souladu s normami pro realizaci auditů platnými v USA. Tyto normy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom dosáhli dostatečných záruk, že v údajích uváděných ve finančních výkazech se nevyskytují žádné závažné nesrovnalosti. Naším úkolem není provádět audit interních postupů SICAV v oblasti účetního výkaznictví. Náš audit zahrnoval posouzení interních kontrol v oblasti finančního výkaznictví, jehož cílem bylo navrhnout vhodné postupy auditu, ne však vyjádřit naše stanovisko k účinnosti těchto interních kontrol. Proto takové stanovisko neuvádíme. Audit také zahrnoval testy za účelem prověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce, posouzení uplatňovaných účetních postupů a významných účetních odhadů učiněných představenstvem a dále pak hodnocení celkové podoby finančních výkazů. Věříme, že důkazní materiál, jež jsme v průběhu auditu nahromadili, je dostatečný, aby mohl být použit jako základ pro vypracování posudku z auditu.

Dle našeho názoru podávají výše uvedené finanční výkazy pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci společnosti NN (L) (dříve ING (L)) ke dni 30. září 2015 i o výsledcích jejích operací a změnách v jejích čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky.

**Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé**

V Lucemburku dne 14. ledna 2016

Konsolidované finanční výkazy (Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		23,307,628,652.95
Akcie		8,258,074,198.88
Subjekty kolektivního investování		1,008,626,861.19
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		13,752,726,714.71
Nástroje peněžního trhu		281,066,561.05
Půjčky		7,134,317.12
Finanční deriváty celkem		38,693,531.04
Swapy úrokového selhání		9,541,262.99
Úrokové swapy		2,401,657.45
Swapy celkových výnosů		360,736.03
Měnové forwardy		4,895,908.67
Opce		2,243,914.32
Futures		12,469,538.08
Opční listy a práva odběru		6,780,513.50
Hotovost v bance		788,773,743.74
Marginální vklady		75,042,899.86
Ostatní aktiva	4,16	706,136,643.65
Aktiva celkem		24,916,275,471.24
Bankovní kontokorenty		(17,823,504.62)
Běžná pasiva	4,16	(527,066,963.22)
Finanční deriváty celkem		(54,900,352.59)
Komoditní swapy		(2,303,602.47)
Swapy úrokového selhání		(7,346,442.46)
Úrokové swapy		(9,886,426.69)
Měnové forwardy		(31,701,947.77)
Futures		(3,661,933.20)
Pasiva celkem		(599,790,820.43)
Čistá aktiva na konci roku		24,316,484,650.81

	Poznámky	
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		178,130,873.49
Výsledek operací		(734,239,958.51)
Úpisy		14,524,810,567.64
Zpětné odkupy		(15,429,160,649.63)
Distribuce		(523,999,114.78)
Čistá aktiva na začátku roku		25,495,523,348.59
Kurzový rozdíl		983,550,457.50
Čistá aktiva na konci roku		24,316,484,650.81

Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		965,898,366.35
Dividendy		233,183,769.72
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		708,334,446.20
Bankovní úroky		715,383.85
Úroky ze swapů		12,219,038.88
Ostatní příjmy	10	11,445,727.70
Výdaje celkem		(309,161,875.83)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(215,175,773.72)
Fixní servisní poplatek	6	(75,077,646.05)
Daň z úpisu	9	(6,943,513.67)
Bankovní úroky		(757,464.65)
Úroky ze swapů		(10,596,245.96)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(532,708.22)
Ostatní náklady	11	(78,523.56)
Čisté příjmy z investic		656,736,490.52
Realizované zisky z investičního portfolia		2,301,993,736.15
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,285,623,353.31)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,208,204,473.07
Realizované ztráty z finančních derivátů		(2,035,407,864.69)
Realizované zisky z převodu měn		426,616,972.21
Realizované ztráty z převodu měn		(424,643,721.25)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,760,247,564.70)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	1,064,075,442.68
	30/09/2014	EUR	1,005,204,030.24
	30/09/2013	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,029.13
	30/09/2014	EUR	5,039.59
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	5,079.17
	30/09/2014	EUR	5,070.21
	30/09/2013	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		19,041
	30/09/2014		5,278
	30/09/2013		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		190,644
	30/09/2014		193,011
	30/09/2013		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		0.06%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		168.62%

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

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

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

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

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

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

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,062,640,640.16
Subjekty kolektivního investování		5,137,098.13
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,057,503,542.03
Hotovost v bance		993,005.94
Ostatní aktiva	4,16	534,696.60
Aktiva celkem		1,064,168,342.70
Běžná pasiva	4,16	(92,900.02)
Pasiva celkem		(92,900.02)
Čistá aktiva na konci roku		1,064,075,442.68

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,312,623.56
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		8,286,560.22
Ostatní příjmy	10	26,063.34
Výdaje celkem		(933,842.32)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(236,307.67)
Fixní servisní poplatek	6	(585,084.80)
Daň z úpisu	9	(104,536.29)
Bankovní úroky		(7,913.56)
Čisté příjmy z investic		7,378,781.24
Realizované zisky z investičního portfolia		677,180.36
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,701,087.28)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,135,473.66)
Výsledek operací		1,219,400.66
Úpisy		242,186,242.11
Zpětné odkupy		(184,534,230.33)
Čistá aktiva na začátku roku		1,005,204,030.24
Čistá aktiva na konci roku		1,064,075,442.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nizozemsko				
18,345,400	ARENA 2011-II BV2- 2011 17/09/2043 FRN	EUR	18,565,705.69	1.74
13,200,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN	EUR	13,208,167.63	1.24
25,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV2- 2013 28/09/2099 FRN	EUR	25,332,855.25	2.38
9,089,861	DUTCH MBS XVI BV16- 2011 25/05/2043 FRN	EUR	9,158,860.92	0.86
15,500,000	DUTCH MBS XVIII BV18- 2013 02/02/2045 FRN	EUR	15,626,640.12	1.47
14,300,000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS IX BVIX- 27/12/2051 FRN	EUR	14,406,918.38	1.35
29,100,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV1- 26/07/2047 FRN	EUR	28,998,947.34	2.73
10,550,477	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/09/2022 FRN	EUR	10,557,881.40	0.99
5,795,942	HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES XII BV12- 18/12/2038 FRN	EUR	5,783,593.87	0.54
33,655,000	HYPENN RMBS III BV3- 17/09/2097 FRN	EUR	33,607,516.50	3.16
7,051,294	SAECURE 10 BV10- 25/02/2094 FRN	EUR	7,079,591.55	0.67
18,000,000	SAECURE 12 BV12- 30/07/2092 FRN	EUR	18,281,679.84	1.72
20,000,000	SAECURE 14 NHG BV14- 30/01/2092 FRN	EUR	20,276,798.40	1.91
18,700,000	SAECURE 15 BV15- 30/01/2092 FRN	EUR	18,756,757.68	1.76
14,084,924	SAECURE 9 BV9- 25/09/2092 FRN	EUR	14,154,220.56	1.33
26,700,000	STORM 2012-IV BV4- 2012 22/08/2054 FRN	EUR	27,189,884.12	2.56
11,500,000	STORM 2013 BV1- 2013 22/04/2054 FRN	EUR	11,645,926.26	1.09
45,000,000	STORM 2013-II BV2- 2013 22/11/2050 FRN	EUR	45,565,998.75	4.28
18,500,000	STORM 2013-IV BV4- 2013 22/10/2053 FRN	EUR	18,809,950.85	1.77
19,300,000	STORM 2014-II BV2- 2014 22/03/2051 FRN	EUR	19,441,666.05	1.83
21,900,000	STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN	EUR	21,899,996.50	2.06
20,508,032	STORM 2015- 22/06/2054 FRN	EUR	20,497,693.90	1.93
			418,847,251.56	39.37
Francie				
13,253,643	AUTO ABS COMPARTIMENT 2012-11- 2012 25/07/2026 FRN	EUR	13,290,576.43	1.25
161,456	AUTO ABS FCT COMPARTIMENT 2011-11- 2011 26/12/2022 FRN	EUR	161,505.27	0.02
226,838	AUTONORIA 2012-1 A 25/09/2028 FRN	EUR	227,152.37	0.02
20,971,299	BAVARIAN SKY SAGER1- 20/04/2024 FRN	EUR	20,957,967.90	1.97
1,058,272	CARS ALLIANCE AUTO LOANS FRANCE V 2012-1F1V- 2012 25/02/2024 FRN	EUR	1,059,067.64	0.10
16,200,367	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2013 18/12/2024 FRN	EUR	16,238,859.07	1.53
4,280,642	CFHL-1 20141- 2014 28/04/2054 FRN	EUR	4,283,400.34	0.40
10,304,162	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-11- 2001 27/12/2023 FRN	EUR	10,304,162.47	0.97
4,354,612	FCT GINKGO COMPARTIMENT SALES FINANCE 2013-SF1 A 23/12/2040 FRN	EUR	4,368,817.24	0.41
9,000,000	FCT GINKGO COMPARTIMENT SALES FINANCE 2014-ISF1- 2014 25/10/2041 FRN	EUR	9,015,358.59	0.85
33,957	FCT GINKGO SALES FINANCE1- 2012 18/07/2038 FRN	EUR	33,976.14	0.00
11,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTIMENT FRANCE 2014-11- 2014 25/10/2026 FRN	EUR	10,991,541.00	1.03
28,900,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTIMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	28,848,529.10	2.72
21,600,000	PMACC 2015- 25/04/2027 FRN	EUR	21,584,388.17	2.03
			141,365,301.73	13.30
Velká Británie				
671,485	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	667,684.04	0.06
8,000,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN	EUR	7,915,146.80	0.74
14,581,163	GRANITE MASTER ISSUER PLC1X- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	14,511,623.61	1.36
1,471,168	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	1,465,758.26	0.14

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,655,070	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	1,647,176.34	0.15
1,346,123	GRANITE MASTER ISSUER PLC3- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	1,339,037.53	0.13
1,500,596	GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	1,493,439.90	0.14
3,045,328	GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	3,032,314.59	0.28
6,500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	6,437,782.91	0.61
499,814	GRANITE MORTGAGES 03-2 PLC2- 2003 20/07/2043 FRN	EUR	499,626.20	0.05
9,500,000	LANARK MASTER ISSUER PLC2X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	9,492,495.00	0.89
10,386,743	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC22- 15/09/2042 FRN	EUR	10,309,405.42	0.97
8,640,000	SANDOWN 2011-1 PLC1- 2011 20/12/2038 FRN	EUR	8,686,656.00	0.82
			67,498,146.60	6.34
Irsko				
9,709,040	BILKREDIT 6 LTD6- 25/07/2029 FRN	EUR	9,718,137.22	0.91
28,886,045	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN	EUR	29,087,484.31	2.73
14,612,885	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN	EUR	14,658,225.26	1.38
			53,463,846.79	5.02
Spojené státy americké				
42,233,851	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-55- 2003 17/06/2024 FRN	EUR	40,438,912.20	3.80
7,600,000	SLM STUDENT LOAN TRUST10X- 2004 25/01/2040 FRN	EUR	6,726,666.98	0.63
			47,165,579.18	4.43
Lucembursko				
6,000,000	BAVARIAN SKY SA 0.686% 22/08/2022 17/06/2024 FRN	EUR	5,999,999.70	0.56
7,983,315	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	7,997,951.24	0.75
5,159,049	E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN	EUR	5,166,567.54	0.49
19,331,896	E-CARAT SA 61- 2015 18/08/2023 FRN	EUR	19,327,422.13	1.81
4,330,972	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	4,332,613.20	0.41
			42,824,553.81	4.02
Německo				
15,015	RETAIL CONSUMER CP GERMANY1- 2011 25/06/2022 FRN	EUR	15,015.20	0.00
			15,015.20	0.00
			771,179,694.87	72.48

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko				
10,574,520	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV1- 26/07/2047 FRN	EUR	10,564,769.98	0.99
6,926,758	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/09/2022 FRN	EUR	6,932,955.21	0.65
46,000,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	45,959,566.00	4.33
10,000,000	ORANL 2015- 25/04/2047 FRN	EUR	9,940,568.70	0.93
4,000,000	STORM 2012-I BV1- 2012 22/01/2054 FRN	EUR	4,067,095.08	0.38
40,000,000	STORM 2015-II BV2- 2015 22/06/2054 FRN	EUR	39,999,998.40	3.77
			117,464,953.37	11.05
Velká Británie				
606,859	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN	EUR	604,144.98	0.06
4,314,215	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2007 17/12/2054 FRN	EUR	4,295,072.09	0.40

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
8,350,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2007 17/12/2054 FRN	EUR	8,236,009.47	0.77
30,610,000	LAN 2015-1X 22/12/2054 FRN	EUR	30,512,109.22	2.87
11,200,001	LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	11,193,771.47	1.05
32,355,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2015 21/01/2070 FRN	EUR	32,265,993.66	3.04
			87,107,100.89	8.19
Lucembursko				
3,878,797	BAVARIAN SKY SAGER3A- 22/08/2022 FRN	EUR	3,874,914.37	0.36
7,138,559	COMPARTMENT VCL 2121- 21/02/2021 FRN	EUR	7,094,764.34	0.67
20,800,000	SILVER ARROW SA6- 15/10/2023 FRN	EUR	20,782,881.60	1.95
			31,752,560.31	2.98
Francie				
13,619,163	CFHL-1 20141- 2015 28/06/2055 FRN	EUR	13,624,216.10	1.28
10,000,000	FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 11- 13/06/2016 FRN	EUR	10,016,480.00	0.94
			23,640,696.10	2.22
Německo				
11,746,173	RED & BLACK AUTO GERMANY 3- 15/02/2024 FRN	EUR	11,724,513.03	1.10
			11,724,513.03	1.10
Austrálie				
10,793,061	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST2E- 2014 14/06/2021 FRN	EUR	10,773,795.19	1.01
			10,773,795.19	1.01
Irsko				
3,854,498	BILKREDITT 5 LTD5- 25/03/2028 FRN	EUR	3,860,228.27	0.36
			3,860,228.27	0.36
			286,323,847.16	26.91

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

5,079	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	5,137,098.13	0.48
			5,137,098.13	0.48
			5,137,098.13	0.48

Portfolio cenných papírů celkem **1,062,640,640.16** **99.87**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,062,640,640.16	99.87
Hotovost v bance	993,005.94	0.09
Ostatní aktiva a pasiva	441,796.58	0.04
Čistá aktiva celkem	1,064,075,442.68	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	233,382,331.13	Počet akcií				
	30/09/2014	EUR	216,910,515.99					
	30/09/2013	EUR	-					
Čistá hodnota aktiv na akciích**					Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	6,523	
						30/09/2014	6,939	
						30/09/2013	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,671.96	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		20,000	
	30/09/2014	EUR	5,789.12		30/09/2014		20,000	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	20,094.26	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2015		9,913	
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014		19,128	
	30/09/2013	PLN	-		30/09/2013		-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	271.78	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2015		13,611	
	30/09/2014	EUR	278.34		30/09/2014		-	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	258.23	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2015		4,690,499	
	30/09/2014	EUR	265.79		30/09/2014		4,166,833	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	4,994.38	Distribution P (EUR)	30/09/2015		8,966	
	30/09/2014	EUR	5,072.09		30/09/2014		-	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-	
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	20.63	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	21.73		Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15
	30/09/2013	EUR	-		Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	GBP	99.07	Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15	
	30/09/2014	GBP	-	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15	
	30/09/2013	GBP	-	Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15	
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	20.84	Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15	
	30/09/2014	EUR	21.87	Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15	
	30/09/2013	EUR	-	Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	245.69					
	30/09/2014	EUR	-					
	30/09/2013	EUR	-					
Počet akcií								
	30/09/2015		4,756					
	30/09/2014		3,772					
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		494	Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.65%	
	30/09/2014		-		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.65%	
	30/09/2013		-		Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.95%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1,947	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.50%		
	30/09/2014		875	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.13%		
	30/09/2013		-	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2015	0.95%		

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

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

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

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

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

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

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	0.65%
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2015	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	222.25%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		219,984,007.76
Subjekty kolektivního investování		16,809,820.90
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		203,174,186.86
Finanční deriváty celkem		4,251,485.30
Swapy úrokového selhání		2,324,437.38
Měnové forwardy		1,856,340.11
Futures		70,707.81
Hotovost v bance		7,997,698.64
Marginální vklady		907,400.62
Ostatní aktiva	4,16	5,628,621.17
Aktiva celkem		238,769,213.49
Běžná pasiva	4,16	(3,778,498.33)
Finanční deriváty celkem		(1,608,384.03)
Úrokové swapy		(1,608,384.03)
Pasiva celkem		(5,386,882.36)
Čistá aktiva na konci roku		233,382,331.13

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		6,125,678.01
Dividendy		208.32
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		5,892,036.87
Úroky ze swapů		229,282.82
Ostatní příjmy	10	4,150.00
Výdaje celkem		(3,489,668.20)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(561,656.38)
Fixní servisní poplatek	6	(361,204.87)
Daň z úpisu	9	(59,898.24)
Bankovní úroky		(1,399.06)
Úroky ze swapů		(2,501,111.76)
Ostatní náklady	11	(4,397.89)
Čisté příjmy z investic		2,636,009.81
Realizované zisky z investičního portfolia		6,108,088.37
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,188,901.40)
Realizované zisky z finančních derivátů		55,310,981.35
Realizované ztráty z finančních derivátů		(73,554,675.87)
Realizované zisky z převodu měn		20,766,679.41
Realizované ztráty z převodu měn		(20,784,479.05)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		764,922.82
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		8,708,038.57
Výsledek operací		(4,233,335.99)
Úpisy		73,253,000.14
Zpětné odkupy		(49,803,188.31)
Distribuce		(2,744,660.70)
Čistá aktiva na začátku roku		216,910,515.99
Čistá aktiva na konci roku		233,382,331.13

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					1,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	900,000.00	0.39
								21,939,737.51	9.41
Lucembursko									
1,000,000	ACTAVIS FUNDING SCS 2.350% 12/03/2018	USD	899,421.28	0.39	2,800,000	ARCELORMITTAL 5.250% 25/02/2017	USD	2,483,314.67	1.07
250,000	ARCELORMITTAL 5.875% 17/11/2017 EMTN	EUR	255,291.50	0.11	2,000,000	DH EUROPE FINANCE SA 30/06/2017 FRN	EUR	2,006,702.00	0.86
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 23/05/2017 FRN EMTN	EUR	2,979,750.00	1.29	1,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018	EUR	1,052,500.00	0.45
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/02/2017 EMTN	EUR	2,099,999.84	0.90	1,800,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	1,885,500.00	0.81
500,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	476,461.37	0.20	1,000,000	FINDUS BONDCO SA 9.500% 01/07/2018	GBP	1,421,456.26	0.61
3,000,000	CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017	USD	2,721,164.61	1.17	1,300,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.755% 15/03/2017	EUR	1,293,994.00	0.55
2,400,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	2,324,039.98	1.00	1,000,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,035,396.00	0.44
500,000	CITIGROUP INC 30/11/2017 FRN EMTN	EUR	498,820.00	0.21	500,000	GEO DEBT FINANCE SCA 7.500% 01/08/2018	EUR	460,000.00	0.20
3,000,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	2,981,250.00	1.29	600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	687,420.00	0.29
700,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.000% 25/09/2017	USD	634,019.71	0.27	2,481,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 8.000% 31/01/2017	EUR	2,692,420.90	1.16
600,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	494,512.88	0.21				16,173,416.61	6.94
1,250,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	951,847.70	0.41	Velká Británie				
500,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	358,342.67	0.15	500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 15/04/2016 FRN	USD	447,563.72	0.19
700,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	647,703.00	0.28	1,500,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	1,372,799.96	0.59
1,500,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 15/04/2018	USD	1,340,425.53	0.57	2,200,000	BARCLAYS BANK PLC 10/04/2023 FRN	USD	2,111,310.19	0.90
1,180,000	ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021	USD	1,088,824.19	0.47	200,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	201,618.01	0.09
630,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	522,060.47	0.22	1,124,459	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	1,120,324.78	0.48
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FRN EMTN	EUR	1,001,170.00	0.43	46,593	GRANITE MORTGAGES 03-2 PLC2- 2003 20/07/2043 FRN	EUR	46,575.32	0.02
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FRN EMTN	EUR	1,002,060.00	0.43	2,500,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	2,803,117.50	1.21
500,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN	EUR	517,734.99	0.22	650,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	917,110.69	0.39
1,200,000	KINDER MORGAN INC/DE 7.250% 01/06/2018	USD	1,188,426.25	0.51	500,000	PIZZAEXPRESS FINANCING 2 PLC 6.625% 01/08/2021	GBP	685,964.94	0.29
750,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	147,816.35	0.06	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.250% PERP	EUR	990,000.00	0.42
1,800,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	1,419,036.95	0.61	1,000,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC FRN PERP	GBP	1,351,231.57	0.58
1,500,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	1,338,778.05	0.57	1,500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.250% 13/11/2017 EMTN	EUR	1,491,402.00	0.64
2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	1,794,178.72	0.77	500,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	518,719.50	0.22
			31,215,024.89	13.39	750,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016 EMTN	EUR	785,149.50	0.34
Nizozemsko					650,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	920,665.34	0.39
540,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	482,251.86	0.21				15,763,553.02	6.75
200,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	188,880.00	0.08	Španělsko				
1,500,000	ATRADUIS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,271,025.00	0.54	1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,520,781.00	0.65
900,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN	EUR	900,556.88	0.39	800,000	BANKIA SA 4.250% 05/07/2016	EUR	823,800.80	0.35
2,400,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	2,483,880.07	1.07	1,000,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU FRN PERP	USD	907,054.87	0.39
800,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV FRN PERP	EUR	736,596.80	0.32	2,000,000	CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN	EUR	1,983,056.00	0.85
955,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNATIONAL BV 0.850% 23/02/2018 EMTN	EUR	942,315.69	0.40	300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	299,994.00	0.13
500,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	191,250.00	0.08	4,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.150% 30/07/2020	EUR	4,556,924.96	1.95
915,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	964,227.00	0.41	1,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017	EUR	1,585,950.17	0.68
1,000,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 17/10/2016	USD	942,441.21	0.40				11,677,561.80	5.00
900,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	523,353.60	0.22	Irsko				
1,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 17/03/2017	USD	1,185,890.26	0.51	450,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	471,145.46	0.20
1,000,000	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.250% 26/07/2016 EMTN	EUR	939,280.00	0.40	1,400,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	1,471,750.00	0.62
1,650,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 3.250% 15/05/2025	EUR	1,542,750.00	0.66	1,000,000	BANK OF IRELAND 2.000% 08/05/2017 EMTN	EUR	1,017,200.01	0.44
1,350,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	1,394,847.00	0.60	2,000,000	BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	2,027,400.00	0.86
1,500,000	STORM 2012-III BV3- 2012 22/05/2054 FRN	EUR	1,531,368.20	0.66	800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	947,840.02	0.41
773,888	STORM 2015- 22/06/2054 FRN	EUR	773,497.88	0.33	1,000,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	979,448.00	0.42
1,700,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	1,751,068.00	0.75	1,250,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 17/10/2017 FRN EMTN	EUR	1,244,582.50	0.53
1,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	1,345,258.06	0.58	500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250% 20/07/2020 EMTN	EUR	531,860.01	0.23
1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	949,000.00	0.41					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,399,970	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1-2013 27/08/2024 FRN	EUR	1,413,274.83	0.61	1,500,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,320,000.00	0.57
958,423	LUSITANO MORTGAGES NO 5 PLC5- 15/07/2059 FRN	EUR	433,685.27	0.19				7,723,480.62	3.31
600,000	RELX FINANCE BV VIA AQUARIUS + INVESTMENTS PLC 20/05/2017 FRN EMTN	EUR	601,446.00	0.26		Guernsey			
			11,139,632.10	4.77	1,975,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,883,004.56	0.81
	Itálie				5,000,000	CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY I LTD 24/02/2041 FRN	USD	4,612,318.03	1.97
296,091	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	296,193.90	0.13				6,495,322.59	2.78
2,000,000	BANCO POPOLARE SC 2.625% 21/09/2018 EMTN	EUR	1,994,500.00	0.85		Mexiko			
750,000	ENEL SPA 10/09/2075 FRN	GBP	1,089,183.90	0.47	1,000,000	CEMEX SAB DE CV 6.500% 10/12/2019	USD	884,658.45	0.38
491,250	GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN	EUR	490,513.10	0.21	3,500,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/03/2022	USD	3,163,717.81	1.35
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN	EUR	2,070,639.80	0.89	1,200,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 09/01/2017 EMTN	EUR	1,255,500.00	0.54
1,215,881	QUARZO CQS 15/11/2030 FRN	EUR	1,203,316.52	0.52				5,303,876.26	2.27
507,931	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	509,287.94	0.22		Čína			
1,337,984	SUNRISE SRL2- 2014 27/11/2031 FRN	EUR	1,337,645.69	0.57	1,500,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/HONG KONG 2.250% 09/12/2017 EMTN	USD	1,351,099.22	0.58
450,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN	EUR	451,368.00	0.19	1,500,000	BANK OF CHINA LTD 30/06/2018 FRN	EUR	1,492,500.00	0.64
879,773	VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN	EUR	866,116.99	0.37	500,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG 12/02/2018 FRN EMTN	USD	447,794.40	0.19
			10,308,765.84	4.42	1,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 2.351% 13/11/2017	USD	901,851.74	0.39
	Francie							4,193,245.36	1.80
1,000,000	ALSTOM SA 4.125% 01/02/2017	EUR	1,046,950.00	0.44		Rakousko			
642,872	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2013 18/12/2024 FRN	EUR	644,399.17	0.28	1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	1,034,010.09	0.44
900,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2014 25/01/2026 FRN	EUR	900,996.55	0.39	2,200,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	2,114,750.00	0.90
800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	720,560.00	0.31	1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 3.375% 28/03/2017 EMTN	EUR	1,039,940.03	0.45
200,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	228,000.00	0.10				4,188,700.12	1.79
500,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	458,125.00	0.20		Kajmanské ostrovy			
1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	992,200.01	0.43	2,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	2,311,178.05	0.99
600,000	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2014-1SF1- 2014 25/10/2041 FRN	EUR	601,023.91	0.26	750,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 06 LTD 4.625% 21/09/2016	EUR	780,405.01	0.33
1,600,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	1,682,672.00	0.71	700,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022	USD	714,109.74	0.31
1,000,000	RCI BANQUE SA 13/06/2017 FRN EMTN	EUR	996,420.00	0.43				3,805,692.80	1.63
1,250,000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	1,168,125.00	0.49		Indonésie			
			9,439,471.64	4.04	1,500,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	1,302,579.17	0.56
	Panenské ostrovy				2,000,000	LEMBAGA PEMBIAYAAN EKSPOR INDONESIA 3.750% 26/04/2017 EMTN	USD	1,805,151.18	0.77
1,000,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	890,087.35	0.38				3,107,730.35	1.33
1,000,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 14/05/2017 FRN	USD	891,861.14	0.38		Chorvatsko			
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 1.000% 19/03/2018 EMTN	EUR	490,224.99	0.21	700,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	670,996.64	0.29
200,000	EXPRESS BVI 2015 LTD 3.000% 04/06/2018	USD	175,955.21	0.08	800,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020	EUR	856,915.20	0.37
1,500,000	GAIN SILVER FINANCE LTD 6.375% 25/08/2016	USD	1,394,358.34	0.60	1,500,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	1,408,722.06	0.60
1,500,000	LS FINANCE 2017 LTD 5.250% 26/01/2017 EMTN	USD	1,390,067.64	0.60				2,936,633.90	1.26
750,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	679,135.50	0.29		Švýcarsko			
2,500,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 2.750% 17/05/2017	USD	2,271,079.51	0.97	1,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,050,599.00	0.45
			8,182,769.68	3.51	2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,799,170.44	0.77
	Německo							2,849,769.44	1.22
1,000,000	DAIMLER AG 1.625% 02/12/2016 EMTN	GBP	1,353,959.15	0.58		Maďarsko			
800,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	770,000.00	0.33	2,500,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 18/07/2016	EUR	2,565,250.00	1.10
1,300,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,970,762.52	0.84				2,565,250.00	1.10
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	465,944.00	0.20					
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	597,934.95	0.26					
1,500,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	1,244,880.00	0.53					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Hongkong				
500,000	ANHUI TRANSPOR 2.875% 11/06/2018	USD	443,482.19	0.19
2,000,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	1,796,481.08	0.77
			2,239,963.27	0.96
Katar				
1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	1,009,155.66	0.43
750,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	1,087,592.39	0.47
			2,096,748.05	0.90
Montenegro				
2,000,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	2,040,000.00	0.87
			2,040,000.00	0.87
Indie				
1,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 07/08/2017 EMTN	USD	927,390.82	0.40
1,200,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 4.375% 26/03/2018 EMTN	USD	1,104,463.34	0.47
			2,031,854.16	0.87
Turecko				
2,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 26/09/2016	USD	1,872,340.43	0.80
			1,872,340.43	0.80
Ázerbajdžán				
2,000,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.450% 09/02/2017	USD	1,818,589.03	0.78
			1,818,589.03	0.78
Česká republika				
1,500,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	1,549,500.00	0.66
			1,549,500.00	0.66
Rumunsko				
1,300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/06/2016	EUR	1,343,927.00	0.58
			1,343,927.00	0.58
Belgie				
1,000,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	1,084,246.00	0.46
			1,084,246.00	0.46
Filipíny				
800,000	SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/2023 EMTN	USD	641,433.37	0.27
			641,433.37	0.27
Venezuela				
2,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	582,306.83	0.25
			582,306.83	0.25
Pákistán				
500,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	464,692.50	0.20
			464,692.50	0.20
Jižní Afrika				
1,066,875	EDCON HOLDINGS LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	338,732.81	0.14

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
53,343	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	46,208.37	0.02
			384,941.18	0.16
			197,160,176.35	84.48

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Nizozemsko				
329,846	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA-2014 20/09/2022 FRN	EUR	330,140.72	0.14
1,500,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	1,498,681.50	0.65
			1,828,822.22	0.79
Japonsko				
220,138,600	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	1,738,547.10	0.74
			1,738,547.10	0.74
Portugalsko				
868,093	GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME NO. 44-26/12/2043 FRN	EUR	868,464.30	0.37
			868,464.30	0.37
Itálie				
720,457	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 10 10/12/2028 FRN	EUR	718,784.49	0.31
			718,784.49	0.31
Austrálie				
530,806	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST2E- 2014 14/06/2021 FRN	EUR	529,858.78	0.23
			529,858.78	0.23
Velká Británie				
331,014	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN	EUR	329,533.62	0.14
			329,533.62	0.14
			6,014,010.51	2.58

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
16,619	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	16,809,820.90	7.20
			16,809,820.90	7.20
			16,809,820.90	7.20
Portfolio cenných papírů celkem			219,984,007.76	94.26

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	7,000,000.00	809,499.57
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	5,000,000.00	604,703.34
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	5,000,000.00	578,213.98
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1 CSD BRAZIL 12.250%	Koupit	1.000	20/12/2019	USD	2,000,000.00	247,553.75
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	2,000,000.00	231,285.59
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	2,000,000.00	231,285.59
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	1,800,000.00	208,157.04
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	1,500,000.00	173,464.20
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	1,300,000.00	150,335.63
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	1,000,000.00	115,642.80
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	1.000	20/12/2020	EUR	1,700,000.00	79,112.87
SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	1.000	20/12/2020	EUR	1,500,000.00	69,805.47
SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1 CDS SANTANDER INTERNATIONAL 5.780%	Koupit	1.000	20/12/2019	EUR	3,000,000.00	49,478.97
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	1.000	20/12/2020	EUR	1,400,000.00	(3,044.26)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	700,000.00	(40,142.42)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	800,000.00	(45,877.06)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2019	USD	1,746,000.00	(71,752.44)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	1,300,000.00	(74,550.22)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	1,700,000.00	(97,488.74)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	1,800,000.00	(103,223.38)

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	1,900,000.00	(108,958.01)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	2,000,000.00	(114,692.64)
CDS UNICREDIT BANK 4.375% 29/01/2020 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	3.000	20/03/2019	EUR	2,000,000.00	(128,540.22)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	3,100,000.00	(177,773.59)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	3,500,000.00	(200,712.12)
						2,324,437.38

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

Úrokové swapy

Floating	2.105	22/11/2020	USD	9,250,000.00	(287,237.01)
Floating	2.113	21/11/2020	USD	9,250,000.00	(290,336.71)
Floating	2.388	24/03/2021	USD	23,500,000.00	(1,030,810.31)
(1,608,384.03)					

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

Měnové forwardy

21,138,526.29	EUR	193,300,000.00	NOK	13/10/2015	21,138,526.29	844,458.64
42,111,332.47	EUR	46,480,000.00	USD	20/10/2015	42,111,332.47	483,326.35
11,889,189.58	USD	44,900,000.00	ILS	06/11/2015	10,754,094.87	398,944.54
10,153,132.80	EUR	14,700,000.00	CAD	13/10/2015	10,153,132.80	332,758.80
3,197,880,000.00	JPY	23,587,611.87	EUR	13/10/2015	23,587,611.87	332,029.66
2,500,000.00	USD	1,990,496.57	EUR	06/11/2015	1,990,496.57	247,919.85
4,713,616.00	EUR	4,925,000.00	CHF	16/10/2015	4,713,616.00	197,020.15
7,523,303.63	EUR	8,185,000.00	USD	21/10/2015	7,523,303.63	192,844.57
9,415,789.40	EUR	6,800,000.00	GBP	13/10/2015	9,415,789.40	190,209.03
186,250,000.00	SEK	19,737,716.79	EUR	13/10/2015	19,737,716.79	157,917.91
6,676,347.34	EUR	11,520,000.00	NZD	13/10/2015	6,676,347.34	80,845.68
3,400,000.00	USD	2,983,040.83	EUR	23/11/2015	2,983,040.83	60,363.48
2,191,389.31	EUR	2,380,000.00	USD	26/10/2015	2,191,389.31	60,039.03
1,414,418.35	EUR	1,000,000.00	GBP	20/11/2015	1,414,418.35	58,804.14
2,639,589.19	USD	38,650,000,000.00	IDR	23/11/2015	2,351,719.30	58,170.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
5,226,545.58	EUR	5,780,000.00 USD	09/10/2015	5,226,545.58	49,004.29
4,030,000.00	USD	3,560,133.57 EUR	16/11/2015	3,560,133.57	47,605.79
9,939,426.17	EUR	11,050,000.00 USD	06/10/2015	9,939,426.17	40,768.71
10,040,000.00	USD	8,955,750.26 EUR	13/10/2015	8,955,750.26	37,192.43
18,000,000.00	CNH	2,767,176.00 USD	23/11/2015	2,501,341.38	37,109.35
3,932,727.59	EUR	2,880,000.00 GBP	30/11/2015	3,932,727.59	29,400.00
3,929,642.47	EUR	2,880,000.00 GBP	08/12/2015	3,929,642.47	27,071.24
2,194,611.11	EUR	2,430,000.00 USD	13/11/2015	2,194,611.11	19,117.73
913,445.30	EUR	1,000,000.00 USD	27/10/2015	913,445.30	17,934.41
1,400,000.00	USD	1,237,573.69 EUR	21/10/2015	1,237,573.69	16,261.70
1,438,084.31	EUR	1,050,000.00 GBP	25/11/2015	1,438,084.31	14,841.81
652,387.00	EUR	720,000.00 USD	16/10/2015	652,387.00	7,505.97
704,256.51	EUR	780,000.00 USD	07/10/2015	704,256.51	5,537.76
1,455,021.15	EUR	1,070,000.00 GBP	28/10/2015	1,455,021.15	3,799.82
1,250,000.00	USD	1,116,629.34 EUR	06/10/2015	1,116,629.34	3,128.29
3,582,217.61	EUR	4,000,000.00 USD	24/11/2015	3,582,217.61	1,799.63
511,825.87	EUR	570,000.00 USD	19/11/2015	511,825.87	1,574.75
71,371.19	EUR	52,089.31 GBP	15/10/2015	71,371.19	704.34
54,262.21	EUR	229,068.98 PLN	15/10/2015	54,262.21	328.28
7,300,000.00	USD	6,540,403.88 EUR	20/10/2015	6,540,403.88	(2,442.51)
2,770,100.18	EUR	3,100,000.00 USD	09/12/2015	2,770,100.18	(3,859.67)
1,782,049.15	EUR	2,000,000.00 USD	20/11/2015	1,782,049.15	(8,276.82)
10,242,185.77	PLN	2,419,811.42 EUR	15/10/2015	2,419,811.42	(8,305.11)
1,777,119.20	EUR	2,000,000.00 USD	25/11/2015	1,777,119.20	(13,060.95)
4,525,442.67	EUR	5,070,000.00 USD	16/11/2015	4,525,442.67	(13,326.20)
3,496,806.04	EUR	3,920,000.00 USD	01/10/2015	3,496,806.04	(14,952.08)
13,227,029.36	EUR	124,030,000.00 SEK	13/10/2015	13,227,029.36	(22,128.08)
1,413,893.58	GBP	1,940,543.50 EUR	15/10/2015	1,940,543.50	(22,387.92)
3,920,000.00	USD	3,545,508.82 EUR	01/10/2015	3,545,508.82	(33,750.70)
9,247,404.81	EUR	14,780,000.00 AUD	13/10/2015	9,247,404.81	(43,669.85)
2,755,069.25	USD	18,000,000.00 CNH	23/11/2015	2,445,573.60	(47,946.33)
38,650,000,000.00	IDR	2,634,628.49 USD	23/11/2015	2,422,973.54	(53,730.30)
44,900,000.00	ILS	11,507,520.02 USD	06/11/2015	10,261,259.65	(57,210.37)
5,303,310.33	EUR	717,000,000.00 JPY	16/11/2015	5,303,310.33	(59,102.15)
11,874,256.20	EUR	13,360,000.00 USD	13/10/2015	11,874,256.20	(92,448.41)
13,890,000.00	CAD	9,394,664.13 EUR	13/10/2015	9,394,664.13	(115,412.78)
19,450,000.00	AUD	12,362,626.75 EUR	13/10/2015	12,362,626.75	(135,874.24)
6,800,000.00	GBP	9,371,803.19 EUR	13/10/2015	9,371,803.19	(146,222.82)
4,925,000.00	CHF	4,729,194.33 EUR	16/10/2015	4,729,194.33	(212,598.48)
1,993,531.55	EUR	2,500,000.00 USD	06/11/2015	1,993,531.55	(244,884.87)
19,392,980.32	EUR	2,633,600,000.00 JPY	13/10/2015	19,392,980.32	(305,935.19)
163,720,000.00	NOK	17,731,012.77 EUR	13/10/2015	17,731,012.77	(542,472.91)
				377,275,193.52	1,856,340.11

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Úrokové futures				
(122)	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	11,558,789.19	167,397.63
(75)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	9,676,500.00	(45,060.00)
(28)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	4,373,320.00	(58,470.00)
(18)	F/C SHORT GILT FUTURE DEC15	GBP	2,545,919.75	(5,862.23)
(2)	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	2,216,509.35	(5,535.29)
5	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	704,787.23	12,528.05
66	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	9,484,266.52	51,655.01
(16)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	1,845,240.76	(19,148.93)
(44)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	4,750,447.93	(26,796.43)
			47,155,780.73	70,707.81
Finanční deriváty celkem				2,643,101.27

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	219,984,007.76	94.26
Finanční deriváty celkem	2,643,101.27	1.13
Hotovost v bance	7,997,698.64	3.43
Ostatní aktiva a pasiva	2,757,523.46	1.18
Čistá aktiva celkem	233,382,331.13	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	129,620,560.85	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	177
	30/09/2014	USD	115,175,086.98		30/09/2014	-
	30/09/2013	USD	110,121,864.64		30/09/2013	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2015	4,037
					30/09/2014	6,608
					30/09/2013	3,593
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,141.28	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	5,200
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	2,628
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	2,384
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,342.25	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	3,790
	30/09/2014	USD	5,429.48		30/09/2014	5,214
	30/09/2013	USD	5,273.19		30/09/2013	8,592
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	5,282.87	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	132,111
	30/09/2014	CHF	5,410.22		30/09/2014	-
	30/09/2013	CHF	5,273.88		30/09/2013	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,565.05	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	490
	30/09/2014	EUR	5,655.99		30/09/2014	329
	30/09/2013	EUR	5,492.64		30/09/2013	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	GBP	95.27	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	2,968
	30/09/2014	GBP	-		30/09/2014	2,748
	30/09/2013	GBP	-		30/09/2013	16,239
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	269.67	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	28,891
	30/09/2014	EUR	274.51		30/09/2014	25,234
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	4,009
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	350.37	Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2015	1,213
	30/09/2014	EUR	316.70		30/09/2014	1,438
	30/09/2013	EUR	288.79		30/09/2013	4,157
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	254.82	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	70,304
	30/09/2014	USD	260.65		30/09/2014	45,007
	30/09/2013	USD	254.79		30/09/2013	847
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2015	CAD	263.94	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	11,364
	30/09/2014	CAD	268.41		30/09/2014	4,041
	30/09/2013	CAD	260.03		30/09/2013	6,816
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	267.06	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	6,369
	30/09/2014	EUR	273.22		30/09/2014	7,000
	30/09/2013	EUR	267.41		30/09/2013	7,623
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	345.26			
	30/09/2014	EUR	313.01			
	30/09/2013	EUR	286.34			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	263.50			
	30/09/2014	USD	270.33			
	30/09/2013	USD	265.02			

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

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

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

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

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

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

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.71%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.70%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	0.70%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.70%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	0.71%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.32%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.34%
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2015	1.33%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.34%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.64%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.64%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(155.41%)

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

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

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

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

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

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

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		20,999,904.00
Nástroje peněžního trhu		20,999,904.00
Hotovost v bance		106,587,165.61
Marginální vklady		2,624,685.01
Ostatní aktiva	4,16	1,400,441.05
Aktiva celkem		131,612,195.67
Běžná pasiva	4,16	(128,039.63)
Finanční deriváty celkem		(1,863,595.19)
Měnové forwardy		(328,995.76)
Futures		(1,534,599.43)
Pasiva celkem		(1,991,634.82)
Čistá aktiva na konci roku		129,620,560.85

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		300,320.84
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		9,373.62
Bankovní úroky		290,723.02
Ostatní příjmy	10	224.20
Výdaje celkem		(979,982.21)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(709,887.62)
Fixní servisní poplatky	6	(245,660.78)
Daň z úpisu	9	(24,311.02)
Ostatní náklady	11	(122.79)
Čisté ztráty z investic		(679,661.37)
Realizované zisky z investičního portfolia		2,164.18
Realizované ztráty z investičního portfolia		(13.91)
Realizované zisky z finančních derivátů		7,729,264.54
Realizované ztráty z finančních derivátů		(18,843,743.59)
Realizované zisky z převodu měn		983,122.11
Realizované ztráty z převodu měn		(984,253.34)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		2,345.49
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,235,213.74
Výsledek operací		(10,555,562.15)
Úpisy		95,120,386.11
Zpětné odkupy		(70,119,350.09)
Čistá aktiva na začátku roku		115,175,086.98
Čistá aktiva na konci roku		129,620,560.85

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 04/02/2016 ZCP	USD	5,999,604.00	4.63
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 19/11/2015 ZCP	USD	15,000,300.00	11.57
			20,999,904.00	16.20
Portfolio cenných papírů celkem			20,999,904.00	16.20

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Měnové forwardy						
3,760,245.29	USD	3,345,737.43	EUR	15/10/2015	3,760,245.29	24,841.77
27,946,352.73	CHF	28,595,411.68	USD	15/10/2015	28,595,411.68	17,859.17
583,498.70	USD	567,131.66	CHF	15/10/2015	583,498.70	2,832.88
100,698.65	USD	65,559.87	GBP	15/10/2015	100,698.65	1,398.31
10,069.57	USD	13,424.29	CAD	15/10/2015	10,069.57	57.36
332,726.47	CAD	251,371.38	USD	15/10/2015	251,371.38	(3,214.72)
43,065,578.13	EUR	48,184,332.59	USD	15/10/2015	48,184,332.59	(103,060.38)
12,616,239.71	GBP	19,378,913.03	USD	15/10/2015	19,378,913.03	(269,710.15)
					100,864,540.89	(328,995.76)
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Kontrakty futures na akciové indexy						
53,498	BCOM INDEX 08/10/2015	USD	4,698,269.26	(21,725.54)		
32	CBOE VIX FUTURE 21/10/2015	USD	736,800.00	(38,720.00)		
214	DOLLAR INDEX 14/12/2015	USD	20,646,720.00	235,290.00		
112	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2015	USD	9,325,120.00	(450,665.00)		
3,840	NDDUEAFE INDEX 09/10/2015	USD	17,711,510.62	(681,390.50)		
19,903	NDUEEGF INDEX 09/10/2015	USD	6,755,311.46	(88,554.02)		
59	RUSSELL 2000 MINI 18/12/2015	USD	6,465,810.00	(447,330.00)		
(22)	S&P 500 EMINI FUTURE 18/12/2015	USD	2,099,570.00	73,480.00		
			68,439,111.34	(1,419,615.06)		
Úrokové futures						
(51)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	6,565,453.13	(78,890.62)		

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
(77)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	16,865,406.25	(36,093.75)
			23,430,859.38	(114,984.37)
Finanční deriváty celkem				(1,863,595.19)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

	Závazky v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	20,999,904.00	16.20
Finanční deriváty celkem	(1,863,595.19)	(1.44)
Hotovost v bance	106,587,165.61	82.23
Ostatní aktiva a pasiva	3,897,086.43	3.01
Čistá aktiva celkem	129,620,560.85	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	138,331,995.25	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	210,383,468.95					
	30/09/2013	USD	208,459,391.46					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		4,045	
					30/09/2014		310	
					30/09/2013		109	
Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	EUR	25.31		30/09/2014		-	
	30/09/2013	EUR	22.23		30/09/2013		63	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,870.07	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		954	
	30/09/2014	EUR	7,901.39		30/09/2014		2,156	
	30/09/2013	EUR	6,874.73		30/09/2013		386	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		338,970	
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		414,062	
	30/09/2013	USD	5,882.69		30/09/2013		-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	22,655.54	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		3,892	
	30/09/2014	PLN	25,356.96		30/09/2014		109,211	
	30/09/2013	PLN	23,131.05		30/09/2013		144,457	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	25.33	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		81,825	
	30/09/2014	EUR	25.48		30/09/2014		107,134	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		120,459	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	309.66	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		8,070	
	30/09/2014	EUR	314.20		30/09/2014		15,204	
	30/09/2013	EUR	276.23		30/09/2013		10,799	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	855.99	Distribution P (USD)	30/09/2015		12,392	
	30/09/2014	USD	982.71		30/09/2014		16,436	
	30/09/2013	USD	925.79		30/09/2013		19,844	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	800.07	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015		6,701	
	30/09/2014	USD	923.04		30/09/2014		8,525	
	30/09/2013	USD	873.92		30/09/2013		-	
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	614.57	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015		3,894	
	30/09/2014	USD	729.14		30/09/2014		2,270	
	30/09/2013	USD	707.28		30/09/2013		-	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	214.94	Dividendy				
	30/09/2014	USD	257.40		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	23.30
	30/09/2013	USD	-					
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	AUD	229.80	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	20.10	
	30/09/2014	AUD	259.29					
	30/09/2013	AUD	-	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	4.00	
Počet akcií				Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.77	
	Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	-	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.77	
		30/09/2014	2,165	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.77	
	30/09/2013	505,314	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.80		

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

				Poplatek za správu v %*		
				Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	1.80%
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.80	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.86%
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.80	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.86%
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.80	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1.05%
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.80	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.90%
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.80	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.90%
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.80	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.80	Distribution P (USD)	30/09/2015	1.90%
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.80	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	2.40%
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	2.40%
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.80	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(14.53%)
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.90			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.90			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.90			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.02			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.02			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.02			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.15			

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		128,651,085.07
Akcie		128,651,085.07
Finanční deriváty celkem		7,541,667.52
Opční listy a práva odběru		7,541,667.52
Hotovost v bance		3,407,863.06
Ostatní aktiva	4,16	1,048,616.34
Aktiva celkem		140,649,231.99
Běžná pasiva	4,16	(2,280,296.57)
Finanční deriváty celkem		(36,940.17)
Měnové forwardy		(36,940.17)
Pasiva celkem		(2,317,236.74)
Čistá aktiva na konci roku		138,331,995.25

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,859,904.77
Dividendy		5,827,768.53
Bankovní úroky		1,460.76
Ostatní příjmy	10	30,675.48
Výdaje celkem		(3,032,514.35)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,351,747.45)
Fixní servisní poplatek	6	(612,600.25)
Daň z úpisu	9	(68,163.72)
Bankovní úroky		(2.93)
Čisté příjmy z investic		2,827,390.42
Realizované zisky z investičního portfolia		18,933,930.24
Realizované ztráty z investičního portfolia		(11,089,095.79)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,446,375.79
Realizované ztráty z finančních derivátů		(2,388,709.35)
Realizované zisky z převodu měn		1,042,054.66
Realizované ztráty z převodu měn		(1,205,450.61)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(28,950,445.16)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(4,013,583.16)
Výsledek operací		(23,397,532.96)
Úpisy		118,202,527.36
Zpětné odkupy		(166,344,905.85)
Distribuce		(511,562.25)
Čistá aktiva na začátku roku		210,383,468.95
Čistá aktiva na konci roku		138,331,995.25

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Hongkong				
796,527	AIA GROUP LTD	HKD	4,135,849.63	2.99
340,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	2,052,729.85	1.48
682,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,007,113.58	1.45
986,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,997,653.87	2.17
822,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	1,871,363.10	1.35
1,486,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,888,020.04	1.36
2,143,869	COSCO PACIFIC LTD	HKD	2,835,046.25	2.05
42,100,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	1,391,822.45	1.01
852,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,917,569.19	1.39
2,969,103	HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	HKD	2,132,537.77	1.54
279,600	HSBC HOLDINGS PLC	HKD	2,089,768.62	1.51
436,500	MTR CORP LTD	HKD	1,898,621.94	1.37
837,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,855,595.43	1.34
476,306	TELEVISION BROADCASTS LTD	HKD	1,596,277.27	1.15
			30,669,968.99	22.16
Čína				
7,118,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	1,919,478.01	1.39
7,036,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	4,697,802.49	3.39
450,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,563,540.11	1.13
1,099,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	2,664,409.75	1.93
4,404,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,701,029.36	1.95
5,355,779	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD	HKD	2,020,586.24	1.46
202,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,974,624.13	1.43
7,265,470	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	HKD	4,201,073.90	3.03
8,383,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	1,130,302.34	0.82
2,578,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	1,794,811.98	1.30
1,055,161	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	HKD	2,213,395.18	1.60
1,476,500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	2,228,169.11	1.61
			29,109,222.60	21.04
Jižní Korea				
184,847	DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,645,279.36	1.19
66,440	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,284,110.55	0.93
85,118	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,182,653.18	1.58
7,492	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1,041,548.65	0.75
6,381	HYUNDAI MOTOR CO LTD - PRF	KRW	597,707.86	0.43
15,654	HYUNDAI MOTOR CO LTD -2ND PRF	KRW	1,512,753.35	1.09
66,897	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,998,958.17	1.45
82,032	KT CORP	KRW	2,134,811.92	1.54
66,600	LG DISPLAY CO LTD	KRW	1,278,734.49	0.92
17,046	POSCO	KRW	2,434,783.40	1.76
5,924	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5,694,637.02	4.13
87,874	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	3,083,888.59	2.23
22,878	SK INNOVATION CO LTD	KRW	1,900,562.14	1.37
			26,790,428.68	19.37
Tchaj-wan				
1,900,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,606,098.16	1.88
516,000	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	723,506.92	0.52
313,465	CLEANAWAY CO LTD	TWD	1,406,092.40	1.02
3,588,030	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,855,808.88	1.34
808	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,110.54	0.00

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
207,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,307,519.46	0.95
893,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	1,615,896.81	1.17
1,140,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,986,316.40	1.44
469,000	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	TWD	1,452,601.06	1.05
1,605,182	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	6,367,590.15	4.60
648,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD	TWD	1,653,060.51	1.19
292,411	TPK HOLDING CO LTD	TWD	699,547.55	0.51
			21,676,148.84	15.67
Kajmanské ostrovy				
2,928,000	CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	HKD	1,328,620.35	0.96
1,164,888	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,742,595.37	1.98
4,808,000	HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,932,359.34	1.40
			6,003,575.06	4.34
Malajsie				
1,977,183	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,391,973.27	1.01
2,529,300	IUM CORP BHD	MYR	1,861,613.13	1.35
983,000	MALAYAN BANKING BHD	MYR	1,923,359.84	1.38
			5,176,946.24	3.74
Indonésie				
3,019,300	INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK PT	IDR	2,044,899.52	1.48
5,389,000	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	2,032,822.58	1.47
			4,077,722.10	2.95
Singapur				
1,679,600	FIRST RESOURCES LTD	SGD	1,946,466.10	1.41
			1,946,466.10	1.41
Macao				
586,138	SANDS CHINA LTD	HKD	1,766,788.46	1.28
			1,766,788.46	1.28
Indie				
171,100	ICICI BANK LTD	USD	1,433,818.00	1.04
			1,433,818.00	1.04
			128,651,085.07	93.00

Portfolio cenných papírů celkem

128,651,085.07 93.00

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
117,172.56	USD	443,176.59 PLN	15/10/2015	117,172.56	674.55
35,234.35	AUD	108,451.02 MYR	30/10/2015	24,727.46	81.99
156,530.77	HKD	28,755.93 AUD	30/10/2015	20,197.13	34.83
661.17	SGD	661.35 AUD	30/10/2015	462.94	0.84
1,662.69	CNY	372.31 AUD	30/10/2015	261.06	(0.11)
281.13	AUD	750.73 PLN	30/10/2015	197.09	(0.14)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
1,200.89 AUD	754.35 EUR	30/10/2015	842.06	(0.41)
58.91 EUR	94.90 AUD	30/10/2015	65.89	(0.75)
217.52 AUD	10,171.58 INR	30/10/2015	152.66	(1.64)
718.22 AUD	3,238.19 CNY	30/10/2015	503.23	(4.60)
23,121.95 USD	33,010.23 AUD	30/10/2015	23,121.95	(22.97)
118,344.55 AUD	83,001.41 USD	30/10/2015	83,001.41	(24.87)
12,722.03 AUD	12,774.76 SGD	30/10/2015	8,928.32	(55.56)
25,797.79 AUD	272,067,024.00 IDR	30/10/2015	18,104.89	(278.49)
148,038.77 AUD	3,438,233.00 TWD	30/10/2015	103,893.60	(629.20)
475,412.20 AUD	2,592,060.44 HKD	30/10/2015	333,644.25	(1,116.32)
177,926.66 AUD	149,529,567.00 KRW	30/10/2015	124,868.92	(1,265.79)
22,346,231.01 PLN	5,908,494.16 USD	15/10/2015	5,908,494.16	(34,331.53)
			6,768,639.58	(36,940.17)

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

Opční listy

218,588	UBS AG WT EX RELIANCE INDUSTRIES LTD 07/05/2018	USD	2,876,579.39
592,582	UBS AG WT TATA STEEL LTD 08/12/2017	USD	1,889,744.00
316,539	UBS AG WT GAIL INDIA LTD 16/06/2017	USD	1,474,545.65
687,735	UBS AG WT NTPC LTD 16/01/2017	USD	1,300,798.48

7,541,667.52

Finanční deriváty celkem 7,504,727.35

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	128,651,085.07	93.00
Finanční deriváty celkem	7,504,727.35	5.43
Hotovost v bance	3,407,863.06	2.46
Ostatní aktiva a pasiva	(1,231,680.23)	(0.89)
Čistá aktiva celkem	138,331,995.25	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	366,070,960.96	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	239.84
	30/09/2014	USD	240,900,594.68		30/09/2014	AUD	256.11
	30/09/2013	USD	222,986,795.57		30/09/2013	AUD	248.55
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,960.26
					30/09/2014	ZAR	-
					30/09/2013	ZAR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	7,539.39	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	232.27
	30/09/2014	USD	7,519.49		30/09/2014	USD	250.98
	30/09/2013	USD	6,859.75		30/09/2013	USD	246.70
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	287.89
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	AUD	-
	30/09/2013	EUR	4,889.03		30/09/2013	AUD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,746.87	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,951.40
	30/09/2014	USD	1,750.32		30/09/2014	ZAR	-
	30/09/2013	USD	1,604.20		30/09/2013	ZAR	-
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015	SGD	12.70	Počet akcií	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	7,489
	30/09/2014	SGD	12.63			30/09/2014	5,053
	30/09/2013	SGD	11.58			30/09/2013	2,364
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,628.55	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	USD	1,639.96		30/09/2014	-	
	30/09/2013	USD	1,510.53		30/09/2013	100	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	276.65	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	27,561	
	30/09/2014	USD	281.41		30/09/2014	42,749	
	30/09/2013	USD	261.81		30/09/2013	58,114	
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015	USD	4,909.76	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015	18,065	
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	22,733	
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	8,865	
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	249.14	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	19,608	
	30/09/2014	EUR	258.42		30/09/2014	12,606	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	10,596	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	18,570	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	3,784	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	6,657	
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,965.12	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015	2,087	
	30/09/2014	USD	4,095.75		30/09/2014	-	
	30/09/2013	USD	3,816.26		30/09/2013	-	
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	247.96	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	72,330	
	30/09/2014	EUR	257.21		30/09/2014	80,017	
	30/09/2013	EUR	241.18		30/09/2013	-	
Distribution X (M) (HKD)	30/09/2015	HKD	-	Distribution P (EUR)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	HKD	-		30/09/2014	-	
	30/09/2013	HKD	-		30/09/2013	-	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	96.07				
	30/09/2014	USD	102.75				
	30/09/2013	USD	99.94				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution P (USD)	30/09/2015	6,913	Distribution P Hedged (i) (EUR)	23/04/2013	EUR	7.40
	30/09/2014	5,694	Distribution X (M) (HKD)	03/04/2013	HKD	0.25
	30/09/2013	5,268	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.50
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	70	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.50
	30/09/2014	70	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.50
	30/09/2013	94,259	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (HKD)	30/09/2015	-	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.52
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.52
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	606,592	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.52
	30/09/2014	330,359	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.52
	30/09/2013	208,945	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	83,372	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.46
	30/09/2014	22,623	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.46
	30/09/2013	14,332	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.46
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	657	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.46
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.46
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.46
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	395,531	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.46
	30/09/2014	70,287	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.46
	30/09/2013	80,914	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.46
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	10,199	Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.46
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.46
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.46
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	219	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.46
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.46
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.45
			Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.45
Dividendy						
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD	22.75			
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2015	USD	21.60			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	5.40			
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	123.60			
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	63.55			
Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	117.85			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	7.75			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	5.40			

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.40	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.40	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.40	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.37	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.37	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.37	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2013	AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2013	AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/04/2013	AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2013	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/01/2013	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.60				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.60				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.60				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013	USD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013	USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013	USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013	USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.05
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.14				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.34%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015	1.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	2.84%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015	0.88%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.79%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.34%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.33%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	1.85%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	2.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(51.39%)

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		354,765,080.23
Subjekty kolektivního investování		17,064,099.82
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		337,700,980.41
Hotovost v bance		6,681,412.99
Marginální vklady		336,782.52
Ostatní aktiva	4,16	5,835,084.85
Aktiva celkem		367,618,360.59
Běžná pasiva	4,16	(1,308,999.43)
Finanční deriváty celkem		(238,400.20)
Měnové forwardy		(90,626.76)
Futures		(147,773.44)
Pasiva celkem		(1,547,399.63)
Čistá aktiva na konci roku		366,070,960.96

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		16,201,045.59
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		16,111,688.12
Bankovní úroky		4,752.64
Ostatní příjmy	10	84,604.83
Výdaje celkem		(5,750,260.29)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,924,884.68)
Fixní servisní poplatek	6	(1,679,366.31)
Daň z úpisu	9	(146,009.30)
Čisté příjmy z investic		10,450,785.30
Realizované zisky z investičního portfolia		3,594,521.06
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,651,277.96)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,222,945.35
Realizované ztráty z finančních derivátů		(7,324,049.42)
Realizované zisky z převodu měn		525,454.19
Realizované ztráty z převodu měn		(537,740.98)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(14,740,689.64)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,131,142.23
Výsledek operací		(9,328,909.87)
Úpisy		486,693,960.00
Zpětné odkupy		(342,011,219.64)
Distribuce		(10,183,464.21)
Čistá aktiva na začátku roku		240,900,594.68
Čistá aktiva na konci roku		366,070,960.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Panenské ostrovy				
1,500,000	AIRVESSEL FINANCE HOLDING LTD 3.250% 11/08/2019	USD	1,516,719.00	0.41
1,400,000	AMIPEACE LTD 3.125% 26/11/2019 EMTN	USD	1,417,063.20	0.39
3,250,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	3,229,070.00	0.88
2,625,000	BOOM UP INVESTMENT 3.250% 23/07/2020	USD	2,623,493.25	0.72
1,750,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	1,697,500.00	0.46
4,450,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	4,346,599.80	1.19
700,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	699,958.70	0.19
2,000,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	2,001,640.00	0.55
400,000	CHINA CINDA FINANCE 2014 LTD 5.625% 14/05/2024	USD	410,398.00	0.11
2,450,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 3.125% 23/04/2020	USD	2,365,612.20	0.65
1,450,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,340,728.00	0.37
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,760,390.40	0.48
1,850,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	1,871,805.95	0.51
850,000	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD 3.125% 06/05/2025 EMTN	USD	813,741.55	0.22
4,500,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	4,541,697.00	1.24
600,000	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.000% 09/05/2023	USD	561,984.60	0.15
500,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.400% 16/04/2023	USD	486,705.00	0.13
4,600,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	4,690,491.20	1.29
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,708,635.36	0.47
3,000,000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022	USD	2,949,771.00	0.81
400,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023	USD	382,012.40	0.10
4,450,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	4,431,577.00	1.21
500,000	DOUBLE ROSY LTD 3.625% 18/11/2019	USD	494,094.00	0.13
3,600,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.250% 20/01/2020 EMTN	USD	3,589,833.60	0.98
700,000	EXPRESS BVI 2015 LTD 3.000% 04/06/2018	USD	687,435.00	0.19
1,900,000	HAITONG INTERNATIONAL FINANCE HOLDINGS 2015 LTD 3.500% 21/04/2020	USD	1,853,797.70	0.51
1,350,000	HLP FINANCE LTD 4.450% 16/04/2021 EMTN	USD	1,396,132.20	0.38
300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	309,859.50	0.08
4,450,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	4,550,222.90	1.24
1,400,000	KING POWER CAPITAL LTD 5.625% 03/11/2024	USD	1,444,158.80	0.39
300,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041	USD	361,890.00	0.10
1,500,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	1,485,885.00	0.41
950,000	PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022	USD	1,019,697.70	0.28
1,000,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 4.500% 06/08/2018	USD	1,021,906.00	0.28
1,600,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 5.250% 25/04/2019	USD	1,665,108.80	0.45
1,800,000	PROSPEROUS RAY LTD 4.625% 12/11/2023	USD	1,876,217.40	0.51
1,000,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	979,610.00	0.27
1,250,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022	USD	1,265,706.25	0.35
1,400,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	1,537,852.40	0.42
1,300,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	1,228,124.30	0.34
1,800,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	1,867,770.00	0.51
2,100,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	2,026,392.90	0.55
500,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	533,148.50	0.15
			77,042,436.56	21.05

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kajmanské ostrovy				
500,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	385,000.00	0.11
700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	683,407.90	0.19
5,000,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	4,670,800.00	1.28
500,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034	USD	464,693.00	0.13
1,250,000	BAIDU INC 4.125% 30/06/2025	USD	1,221,186.25	0.33
600,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	563,992.80	0.15
3,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	3,260,844.80	0.89
1,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	1,462,290.00	0.40
3,800,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	4,137,018.20	1.13
3,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	3,127,945.60	0.85
850,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	887,230.00	0.24
2,172,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,922,191.76	0.53
1,000,000	CHINA STATE CONSTRUCTION FINANCE CAYMAN I LTD 3.125% 02/04/2018	USD	1,002,451.00	0.27
400,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 7.750% 05/06/2020	USD	376,993.60	0.10
500,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	503,750.00	0.14
1,350,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	1,387,104.75	0.38
2,950,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021	USD	3,223,411.90	0.88
4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	6,427,567.00	1.76
3,650,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD FRN PERP	USD	3,795,740.85	1.04
1,000,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 LTD 3.625% 31/10/2024	USD	985,467.00	0.27
1,700,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	1,742,494.90	0.48
500,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 11.250% 04/06/2019	USD	515,382.00	0.14
1,750,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,773,625.00	0.48
400,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023	USD	397,741.60	0.11
500,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	520,000.00	0.14
3,250,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	3,355,530.75	0.92
3,550,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN	USD	3,595,692.05	0.98
2,000,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	2,122,132.00	0.58
1,750,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.800% 11/02/2025	USD	1,685,001.50	0.46
2,000,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020	USD	2,021,986.00	0.55
500,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022	USD	510,000.00	0.14
500,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 11.750% 25/10/2017	USD	528,720.50	0.14
900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	892,506.60	0.24
			60,149,899.31	16.43
Indonésie				
3,450,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	3,344,209.20	0.91
900,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 7.750% 06/02/2018	USD	382,500.00	0.10
3,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	4,580,297.40	1.25
5,450,000	PELABUHAN INDONESIA II PT 4.250% 05/05/2025	USD	4,761,556.00	1.31
2,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	2,374,922.50	0.65
500,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	494,386.50	0.14
3,800,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	3,143,952.80	0.86
1,100,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	954,094.90	0.26
3,350,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	2,939,115.80	0.80
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT 5.125% 16/05/2024	USD	1,038,073.30	0.28

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
300,000	LI & FUNG LTD FRN PERP	USD	307,125.00	0.08
1,350,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	924,736.50	0.25
			5,800,939.00	1.58
Austrálie				
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	1,998,658.00	0.55
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,044,784.50	0.83
			5,043,442.50	1.38
Filipíny				
1,740,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,735,650.00	0.47
750,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	1,191,378.75	0.33
2,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,110,848.00	0.58
			5,037,876.75	1.38
Thajsko				
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,722,196.25	0.46
450,000	KASIKORN BANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	470,056.05	0.13
500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS 26/12/2024 FRN EMTN	USD	500,693.50	0.14
600,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	578,262.00	0.16
			3,271,207.80	0.89
Japonsko				
1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,949,746.50	0.54
650,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN	USD	672,347.00	0.18
			2,622,093.50	0.72
Srí Lanka				
1,400,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,484,000.00	0.41
700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	706,997.90	0.19
			2,190,997.90	0.60
Jersey				
2,050,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	1,998,731.55	0.55
			1,998,731.55	0.55
Velká Británie				
500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	350,210.00	0.10
1,300,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	1,086,472.40	0.29
			1,436,682.40	0.39
Mongolsko				
300,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	283,483.80	0.08
420,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	344,929.20	0.09
			628,413.00	0.17
Vietnam				
300,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	306,000.00	0.08
			306,000.00	0.08
			334,661,870.31	91.42

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Indie				
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,738,610.10	0.75
			2,738,610.10	0.75
Filipíny				
200,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	300,500.00	0.08
			300,500.00	0.08
			3,039,110.10	0.83

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
75,495	NN (L) ASIAN DEBT LOCAL BOND P CAP	USD	17,064,099.82	4.66
			17,064,099.82	4.66
			17,064,099.82	4.66

Portfolio cenných papírů celkem 354,765,080.23 96.91

Finanční deriváty k 30/09/2015

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

Měnové forwardy

2,116,768.31	USD	9,000,139.00	MYR	03/11/2015	2,116,768.31	73,937.85
1,789,392.51	USD	25,988,689,475.00	IDR	03/11/2015	1,789,392.51	38,369.10
1,671,829.26	USD	60,394,832.00	THB	03/11/2015	1,671,829.26	9,837.75
3,026,042.31	USD	4,296,157.00	SGD	03/11/2015	3,026,042.31	8,012.06
1,873,926.90	USD	2,662,976.51	AUD	06/10/2015	1,873,926.90	4,270.08
264,700.88	USD	8,616,543.00	TWD	03/11/2015	264,700.88	2,995.03
190,128.99	USD	169,119.86	EUR	06/10/2015	190,128.99	1,338.27
5,284.35	USD	71,354.15	ZAR	06/10/2015	5,284.35	127.35
49,944.03	USD	71,043.78	SGD	06/10/2015	49,944.03	(16.75)
2,053,131.41	USD	15,914,689.00	HKD	03/11/2015	2,053,131.41	(308.75)
301,650.27	SGD	213,216.09	USD	06/10/2015	213,216.09	(1,083.76)
2,670,771.13	ZAR	197,188.67	USD	06/10/2015	197,188.67	(4,163.26)
1,567,472.47	USD	73,757,417.00	PHP	03/11/2015	1,567,472.47	(7,099.61)
4,243,681.53	USD	5,047,562,123.00	KRW	03/11/2015	4,243,681.53	(9,690.89)
25,718,875.77	AUD	18,066,813.91	USD	06/10/2015	18,066,813.91	(9,774.65)
854,660.33	USD	5,547,509.00	CNH	03/11/2015	854,660.33	(12,855.01)
18,216,456.09	EUR	20,519,790.69	USD	06/10/2015	20,519,790.69	(184,521.57)
					58,703,972.64	(90,626.76)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
(30)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	4,720,312.50	(56,250.00)
(41)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	5,278,109.38	(51,250.00)
(60)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	7,230,937.50	(40,273.44)
			17,229,359.38	(147,773.44)
Finanční deriváty celkem				(238,400.20)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	354,765,080.23	96.91
Finanční deriváty celkem	(238,400.20)	(0.07)
Hotovost v bance	6,681,412.99	1.83
Ostatní aktiva a pasiva	4,862,867.94	1.33
Čistá aktiva celkem	366,070,960.96	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	24,138,583.32
	30/09/2014	USD	26,689,410.15
	30/09/2013	USD	26,073,492.75
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	226.03
	30/09/2014	USD	248.31
	30/09/2013	USD	241.67
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,885.51
	30/09/2014	EUR	4,878.19
	30/09/2013	EUR	4,503.28
Počet akcií			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		82,666
	30/09/2014		82,666
	30/09/2013		82,666
Distribution I (EUR)	30/09/2015		1,000
	30/09/2014		1,000
	30/09/2013		1,000
Dividendy			
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	157.80
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	92.50
Distribution I (EUR)	23/04/2013	EUR	145.35
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.35%
Distribution I (EUR)	30/09/2015		0.88%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		79.07%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		23,397,181.84
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		23,397,181.84
Finanční deriváty celkem		16,587.70
Úrokové swapy		16,587.70
Hotovost v bance		1,133,368.27
Marginální vklady		126,296.32
Ostatní aktiva	4,16	731,606.33
Aktiva celkem		25,405,040.46
Běžná pasiva	4,16	(1,246,711.77)
Finanční deriváty celkem		(19,745.37)
Měnové forwardy		(19,613.25)
Futures		(132.12)
Pasiva celkem		(1,266,457.14)
Čistá aktiva na konci roku		24,138,583.32

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		926,377.98
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		889,418.56
Bankovní úroky		166.03
Úroky ze swapů		36,793.39
Výdaje celkem		(359,053.98)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(243,938.65)
Fixní servisní poplatek	6	(68,511.35)
Daň z úpisu	9	(10,521.17)
Bankovní úroky		(42.74)
Úroky ze swapů		(36,040.07)
Čisté příjmy z investic		567,324.00
Realizované zisky z investičního portfolia		225,301.18
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,283,605.34)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,262,133.83
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,462,833.31)
Realizované zisky z převodu měn		73,294.82
Realizované ztráty z převodu měn		(153,919.20)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,624,079.10)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		41,583.84
Výsledek operací		(2,354,799.28)
Úpisy		4,845,369.87
Zpětné odkupy		(4,845,370.37)
Distribuce		(196,027.05)
Čistá aktiva na začátku roku		26,689,410.15
Čistá aktiva na konci roku		24,138,583.32

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					5,500,000,000 INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024 IDR 346,961.77 1.44 3,500,000,000 INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034 IDR 207,159.39 0.86 4,000,000,000 INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029 IDR 256,406.83 1.06 3,500,000,000 INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041 IDR 227,179.86 0.94 2,393,571.64 9.92				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Jižní Korea					Hongkong				
600,000,000	KOREA MONETARY STABILIZATION BOND 1.700% 02/08/2017*	KRW	508,858.52	2.11	200,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	192,135.20	0.80
500,000,000	KOREA MONETARY STABILIZATION BOND 2.810% 02/10/2015*	KRW	421,864.09	1.75	400,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	399,996.80	1.66
874,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/06/2016*	KRW	743,660.96	3.08	2,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND PROGRAMME 2.220% 07/08/2024	HKD	271,646.51	1.13
400,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/12/2044*	KRW	369,926.94	1.53	5,500,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 0.550% 05/12/2022	HKD	671,692.57	2.77
800,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031*	KRW	840,198.43	3.48	2,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021	HKD	257,813.05	1.07
425,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030*	KRW	476,860.54	1.98	1,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026	HKD	134,691.91	0.56
1,900,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018*	KRW	1,793,264.66	7.42	1,927,976.04 7.99				
400,000	SHINSEGAE CO LTD 08/05/2045 FRN	USD	394,078.00	1.63	Filipíny				
5,548,712.14 22.98					20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2021	PHP	427,053.49	1.77
Singapur					8,265,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	208,279.77	0.86
200,000	BOC AVIATION PTE LTD 4.375% 02/05/2023 EMTN	USD	204,417.20	0.85	10,140,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018	PHP	231,789.47	0.96
225,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.375% 01/04/2017	SGD	160,745.48	0.67	8,120,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	207,995.17	0.86
903,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2019	SGD	652,847.60	2.70	5,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035	PHP	152,384.90	0.63
250,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.750% 01/04/2042	SGD	171,924.89	0.71	15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	311,264.44	1.29
1,085,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.875% 01/09/2030	SGD	766,283.63	3.17	1,538,767.24 6.37				
1,500,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.000% 01/09/2024	SGD	1,097,651.03	4.56	Panenské ostrovy				
900,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020	SGD	669,667.35	2.77	250,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	244,191.00	1.01
3,723,537.18 15.43					300,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	298,758.00	1.24
Malajsie					200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	195,922.00	0.81
200,000	AMBB CAPITAL L LTD FRN PERP	USD	198,290.00	0.82	738,871.00 3.06				
2,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.314% 31/10/2017	MYR	454,325.20	1.88	Nizozemsko				
2,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	557,870.67	2.31	250,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	255,257.50	1.05
1,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.844% 15/04/2033	MYR	200,455.44	0.83	200,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	191,995.00	0.80
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	251,708.13	1.04	447,252.50 1.85				
1,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	223,693.11	0.93	Kajmanské ostrovy				
3,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	695,651.25	2.88	200,000	BAIDU INC 4.125% 30/06/2025	USD	195,389.80	0.81
750,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 3.678% 23/11/2017	MYR	170,698.86	0.71	200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	195,496.60	0.81
200,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	199,995.20	0.83	390,886.40 1.62				
200,000	SBB CAPITAL CORP FRN PERP	USD	199,800.40	0.83	Bermudy				
3,152,488.26 13.06					250,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	216,578.75	0.90
Thajsko					Čína				
20,429,400	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.250% 12/03/2028	THB	469,023.45	1.94	200,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	192,932.00	0.80
20,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	585,107.59	2.42	192,932.00 0.80				
33,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	965,981.24	4.01	22,938,527.25 95.03				
22,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	646,841.82	2.68	Indonésie				
2,666,954.10 11.05					200,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	193,867.20	0.80
Indonésie					5,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	278,578.50	1.15
200,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	193,867.20	0.80	6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	388,926.96	1.61
5,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	278,578.50	1.15	8,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	494,491.13	2.06
6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	388,926.96	1.61					
8,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	494,491.13	2.06					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Filipíny				
10,151,470	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 3.625% 09/09/2025	PHP	214,238.59	0.89
11,611,530	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 4.625% 09/09/2040	PHP	244,416.00	1.01
			458,654.59	1.90
			458,654.59	1.90
Portfolio cenných papírů celkem			23,397,181.84	96.93

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
2.480	Floating	31/07/2025	KRW	700,000,000.00	8,839.94
2.405	Floating	28/09/2016	THB	40,000,000.00	6,519.63
Floating	2.225	07/09/2020	THB	20,900,000.00	1,700.67
1.740	Floating	07/09/2017	THB	58,400,000.00	(472.54)
					16,587.70

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Měnové forwardy						
624,099.45	USD	8,997,478,310.00	IDR	03/11/2015	624,099.45	17,882.07
235,456.17	USD	1,007,006.00	MYR	18/11/2015	235,456.17	7,090.46
16,359,029.00	INR	244,624.65	USD	03/11/2015	244,624.65	3,107.43
420,076.43	USD	15,152,535.00	THB	03/11/2015	420,076.43	3,097.30
246,798.72	USD	347,751.00	SGD	03/11/2015	246,798.72	2,505.27
234,093.40	USD	276,012,255.00	KRW	18/11/2015	234,093.40	1,612.11
31,827.43	USD	135,187.00	MYR	03/11/2015	31,827.43	1,143.00
15,897,955.00	PHP	338,325.89	USD	03/11/2015	338,325.89	1,063.38
12,492,189.00	HKD	1,611,282.24	USD	03/11/2015	1,611,282.24	559.66
1,281,436,893.00	KRW	1,079,323.56	USD	03/11/2015	1,079,323.56	490.46
117,270.05	USD	5,517,027.00	PHP	03/11/2015	117,270.05	(507.35)
3,766,665.00	THB	104,406.92	USD	03/11/2015	104,406.92	(752.93)
266,000,000.00	KRW	225,733.63	USD	18/11/2015	225,733.63	(1,685.52)
1,208,453,071.00	IDR	84,360.22	USD	03/11/2015	84,360.22	(2,939.05)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
13,135,062.00	TWD	405,525.71	USD	03/11/2015	405,525.71	(6,581.19)
247,350.57	USD	1,643,438.00	CNY	18/08/2016	247,350.57	(6,739.88)
950,000.00	MYR	224,035.47	USD	18/11/2015	224,035.47	(8,597.41)
1,470,647.00	SGD	1,045,934.78	USD	03/11/2015	1,045,934.78	(12,812.12)
1,360,087.00	MYR	326,258.30	USD	03/11/2015	326,258.30	(17,548.94)
					7,846,783.59	(19,613.25)

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

Úrokové futures

5	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	533,493.63	7,382.10
5	KOREA 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	463,764.45	1,602.97
(2)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	257,468.75	(2,640.62)
(7)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	1,533,218.75	(1,718.75)
(7)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	843,609.38	(4,757.82)
			3,631,554.96	(132.12)

Finanční deriváty celkem (3,157.67)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	23,397,181.84	96.93
Finanční deriváty celkem	(3,157.67)	(0.01)
Hotovost v bance	1,133,368.27	4.70
Ostatní aktiva a pasiva	(388,809.12)	(1.62)
Čistá aktiva celkem	24,138,583.32	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	102,843,109.89
	30/09/2014	USD	104,729,511.40
	30/09/2013	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,028.38
	30/09/2014	USD	5,188.29
	30/09/2013	USD	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	249.40
	30/09/2014	EUR	259.04
	30/09/2013	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		20,451
	30/09/2014		20,184
	30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		29
	30/09/2014		29
	30/09/2013		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.88%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1.35%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		71.86%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		98,325,011.30
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		98,325,011.30
Hotovost v bance		2,558,510.95
Ostatní aktiva	4,16	2,375,698.30
Aktiva celkem		103,259,220.55
Běžná pasiva	4,16	(416,035.25)
Finanční deriváty celkem		(75.41)
Měnové forwardy		(75.41)
Pasiva celkem		(416,110.66)
Čistá aktiva na konci roku		102,843,109.89

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,504,641.54
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		7,490,304.22
Bankovní úroky		1,587.32
Ostatní příjmy	10	12,750.00
Výdaje celkem		(942,420.59)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(771,087.64)
Fixní servisní poplatek	6	(160,650.87)
Daň z úpisu	9	(10,682.08)
Čisté příjmy z investic		6,562,220.95
Realizované zisky z investičního portfolia		904,491.58
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,220,574.49)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,392.20)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(6,619,803.30)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		311.13
Výsledek operací		(3,374,746.33)
Úpisy		9,621,454.62
Zpětné odkupy		(8,133,109.80)
Čistá aktiva na začátku roku		104,729,511.40
Čistá aktiva na konci roku		102,843,109.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Kajmanské ostrovy				
700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	683,407.90	0.66
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	936,107.00	0.91
1,300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	1,221,984.40	1.19
950,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.875% 03/05/2018	USD	882,332.45	0.86
2,000,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,954,966.00	1.90
900,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	939,420.00	0.91
2,350,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	2,079,719.45	2.02
1,500,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 15/04/2018	USD	1,619,946.00	1.58
200,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 7.750% 05/06/2020	USD	188,496.80	0.18
2,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	2,619,500.00	2.56
700,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 8.750% 30/10/2018	USD	673,750.00	0.66
1,050,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	1,094,575.65	1.06
200,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	218,500.00	0.21
2,600,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	2,664,992.20	2.60
600,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 11.250% 04/06/2019	USD	618,458.40	0.60
1,300,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,317,550.00	1.28
1,600,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	1,664,000.00	1.62
1,900,000	MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017	USD	1,850,220.00	1.80
2,234,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	1,965,920.00	1.91
1,200,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.125% 22/01/2021	USD	1,238,809.20	1.20
2,100,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	2,168,189.10	2.11
1,055,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 6.500% 18/01/2019	USD	1,059,736.95	1.03
850,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	854,250.00	0.83
1,500,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020	USD	1,516,489.50	1.47
1,100,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,122,000.00	1.09
2,050,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	2,032,931.70	1.98
			35,186,252.70	34.22
Hongkong				
1,800,000	BCEG HONG KONG 3.850% 10/06/2018	USD	1,803,013.20	1.75
1,000,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,013,939.00	0.99
1,400,000	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN	USD	1,406,211.80	1.37
2,250,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	2,486,245.50	2.42
550,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022	USD	466,625.50	0.45
1,550,000	YANCOAL INTERNATIONAL TRADING CO LTD FRN PERP	USD	1,550,000.00	1.51
700,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	701,750.00	0.68
			9,427,785.00	9.17
Singapur				
900,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	793,008.00	0.77
2,200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	1,969,000.00	1.91
1,150,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	989,000.00	0.96

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
600,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	516,627.00	0.50
2,500,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	2,364,700.00	2.31
1,200,000	TBG GLOBAL PTE LTD 4.625% 03/04/2018	USD	1,167,000.00	1.13
1,350,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 16/05/2019	USD	1,273,445.55	1.24
			9,072,780.55	8.82
Nizozemsko				
2,150,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	2,195,214.50	2.13
450,000	INDO ENERGY FINANCE BV 7.000% 07/05/2018	USD	213,750.00	0.21
1,200,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	504,000.00	0.49
1,350,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	1,366,875.00	1.33
1,200,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,335,000.00	1.30
250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	268,450.00	0.26
1,300,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	1,247,967.50	1.21
			7,131,257.00	6.93
Indie				
1,400,000	AXIS BANK LTD 12/08/2021 FRN EMTN	USD	1,432,673.20	1.39
600,000	BANK OF INDIA/LONDON 22/09/2021 FRN EMTN	USD	607,434.60	0.59
1,900,000	CANARA BANK/LONDON 28/11/2021 FRN EMTN	USD	1,909,469.60	1.87
1,400,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	1,418,166.40	1.38
600,000	STATE BANK OF INDIA FRN PERP EMTN	USD	611,592.00	0.59
500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/2020	USD	497,640.00	0.48
			6,476,975.80	6.30
Panenské ostrovy				
450,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020 EMTN	USD	458,807.40	0.45
3,300,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	3,184,331.70	3.10
1,800,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,494,000.00	1.45
			5,137,139.10	5.00
Bermudy				
1,700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	1,472,735.50	1.42
900,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	842,018.40	0.82
1,150,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	1,085,018.10	1.06
550,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	376,744.50	0.37
			3,776,516.50	3.67
Čína				
1,900,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	1,947,500.00	1.89
1,300,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD FRN PERP	USD	1,352,889.20	1.32
			3,300,389.20	3.21
Jižní Korea				
600,000	SK E&S CO LTD FRN PERP	USD	591,000.00	0.57
2,450,000	WOORI BANK 10/06/2045 FRN	USD	2,419,328.45	2.36
			3,010,328.45	2.93
Srí Lanka				
900,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	922,500.00	0.90
1,250,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,325,000.00	1.29
			2,247,500.00	2.19
Jersey				
2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,242,479.30	2.18
			2,242,479.30	2.18
Velká Británie				
1,100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	770,462.00	0.75

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,700,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	1,420,771.60	1.38
			2,191,233.60	2.13
Filipíny				
900,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	791,568.00	0.77
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,279,542.60	1.24
			2,071,110.60	2.01
Japonsko				
2,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 6.000% 30/07/2025	USD	1,972,840.00	1.92
			1,972,840.00	1.92
Spojené státy americké				
2,000,000	ROLTA AMERICAS LLC 8.875% 24/07/2019	USD	850,000.00	0.83
			850,000.00	0.83
Vietnam				
800,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	816,000.00	0.79
			816,000.00	0.79
Indonésie				
1,850,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 7.750% 06/02/2018	USD	786,250.00	0.76
			786,250.00	0.76
Mongolsko				
750,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	708,709.50	0.69
			708,709.50	0.69
Malajsie				
200,000	AMBB CAPITAL L LTD FRN PERP	USD	198,290.00	0.19
350,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	349,991.60	0.34
			548,281.60	0.53
			96,953,828.90	94.28

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Kajmanské ostrovy

750,000	CAR INC 6.000% 11/02/2021	USD	716,232.00	0.69
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 9.000% 08/12/2019	USD	294,300.00	0.29
			1,010,532.00	0.98

Singapur

400,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	360,650.40	0.35
			360,650.40	0.35
			1,371,182.40	1.33

Portfolio cenných papírů celkem 98,325,011.30 95.61

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
183.00 USD	163.96 EUR	06/10/2015	183.00	(0.03)
7,440.05 EUR	8,380.81 USD	06/10/2015	8,380.81	(75.38)
			8,563.81	(75.41)
Finanční deriváty celkem				(75.41)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	98,325,011.30	95.61
Finanční deriváty celkem	(75.41)	0.00
Hotovost v bance	2,558,510.95	2.49
Ostatní aktiva a pasiva	1,959,663.05	1.90
Čistá aktiva celkem	102,843,109.89	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	102,455,135.31	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	154,500,932.24					
	30/09/2013	USD	156,789,373.05					
Čistá hodnota aktiv na akciích**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		2,635	
					30/09/2014		2,892	
					30/09/2013		2,946	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,480.68	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		17,621	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		22,663	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		26,369	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	627.80	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		123,101	
	30/09/2014	USD	656.05		30/09/2014		153,272	
	30/09/2013	USD	621.31		30/09/2013		171,590	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	218.45	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		1,668	
	30/09/2014	EUR	203.82		30/09/2014		1,555	
	30/09/2013	EUR	182.02		30/09/2013		4,315	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	568.03	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		21,674	
	30/09/2014	USD	599.76		30/09/2014		7,106	
	30/09/2013	USD	573.94		30/09/2013		13,142	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	189.24	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	EUR	187.89		30/09/2014		936	
	30/09/2013	EUR	174.42		30/09/2013		-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	897.38	Distribution P (USD)	30/09/2015		473	
	30/09/2014	EUR	841.43		30/09/2014		578	
	30/09/2013	EUR	755.16		30/09/2013		742	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	528.59	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		8,893	
	30/09/2014	USD	560.94		30/09/2014		11,019	
	30/09/2013	USD	539.39		30/09/2013		11,734	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-	Dividendy				
	30/09/2014	USD	4,933.66		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	8.65
	30/09/2013	USD	-					
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	2,269.51	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	15.00	
	30/09/2014	USD	2,405.21					
	30/09/2013	USD	2,316.23	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	19.50	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	711.34	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	2.70	
	30/09/2014	EUR	708.36					
	30/09/2013	EUR	660.46	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	3.00	
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR	5.40	
	30/09/2015		14					
	30/09/2014		-	Poplatek za správu v %*				
30/09/2013		-	Capitalisation I (EUR)		30/09/2015		0.81%	
			Capitalisation I (USD)		30/09/2015		0.81%	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		70,779	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%	
	30/09/2014		125,413	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.85%	
	30/09/2013		123,459					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.34%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	181.12%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		100,971,779.99
Akcie		100,971,779.99
Finanční deriváty celkem		48,508.96
Měnové forwardy		48,508.96
Hotovost v bance		1,732,287.91
Ostatní aktiva	4,16	1,748,009.63
Aktiva celkem		104,500,586.49
Běžná pasiva	4,16	(2,045,451.18)
Pasiva celkem		(2,045,451.18)
Čistá aktiva na konci roku		102,455,135.31

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,112,077.89
Dividendy		3,071,586.44
Bankovní úroky		890.57
Ostatní příjmy	10	39,600.88
Výdaje celkem		(1,761,404.74)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,401,701.68)
Fixní servisní poplatek	6	(321,453.57)
Daň z úpisu	9	(38,133.42)
Bankovní úroky		(116.07)
Čisté příjmy z investic		1,350,673.15
Realizované zisky z investičního portfolia		35,270,224.24
Realizované ztráty z investičního portfolia		(16,281,084.71)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,043,707.77
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,167,645.30)
Realizované zisky z převodu měn		1,510,527.74
Realizované ztráty z převodu měn		(1,588,139.84)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(27,575,795.28)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		586,855.74
Výsledek operací		(9,850,676.49)
Úpisy		50,074,090.17
Zpětné odkupy		(92,229,124.16)
Distribuce		(40,086.45)
Čistá aktiva na začátku roku		154,500,932.24
Čistá aktiva na konci roku		102,455,135.31

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
39,209	BANK OF AMERICA CORP	USD	610,876.22	0.60
18,781	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,449,042.40	2.39
89,491	CITIGROUP INC	USD	4,439,648.51	4.33
122,331	DUKE REALTY CORP	USD	2,330,405.55	2.27
8,308	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	1,443,598.08	1.41
84,442	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,335,028.02	1.30
67,157	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	711,864.20	0.69
25,389	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,547,967.33	1.51
52,042	METLIFE INC	USD	2,453,780.30	2.39
112,037	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	USD	2,023,388.22	1.97
32,187	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	2,871,080.40	2.80
32,471	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,474,614.91	2.42
98,394	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	USD	2,009,205.48	1.96
49,651	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,554,076.30	1.52
34,838	TORCHMARK CORP	USD	1,964,863.20	1.92
26,472	TRAVELERS COS INC/THE	USD	2,634,758.16	2.57
116,352	WELLS FARGO & CO	USD	5,974,675.20	5.84
35,480	WELLTOWER INC	USD	2,402,705.60	2.35
			41,231,578.08	40.24
Velká Británie				
300,788	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	1,708,114.17	1.67
550,430	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,157,980.17	4.06
264,239	3I GROUP PLC	GBP	1,866,393.80	1.82
			7,732,488.14	7.55
Japonsko				
735,600	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,375,587.11	1.34
479,800	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2,440,529.83	2.38
77,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,948,783.29	2.88
			6,764,900.23	6.60
Bermudy				
287,200	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	1,898,392.00	1.85
14,804	PARTNERRE LTD	USD	2,055,979.52	2.01
18,541	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	1,971,279.12	1.92
			5,925,650.64	5.78
Švýcarsko				
38,817	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	1,756,716.55	1.71
4,290	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,449,976.97	1.42
28,477	SWISS RE AG	CHF	2,436,472.42	2.38
			5,643,165.94	5.51
Francie				
103,821	AXA SA	EUR	2,507,284.25	2.45
47,968	BNP PARIBAS SA	EUR	2,808,932.88	2.74
			5,316,217.13	5.19
Kanada				
47,163	CI FINANCIAL CORP	CAD	1,065,890.13	1.04
10,121	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	707,496.17	0.69
80,788	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	3,169,574.70	3.09
			4,942,961.00	4.82

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Německo				
25,689	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,208,861.88	2.16
13,837	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	2,575,545.62	2.51
			4,784,407.50	4.67
Austrálie				
33,731	ASX LTD	AUD	901,565.22	0.88
209,250	BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	1,714,176.90	1.68
190,190	LEND LEASE GROUP	AUD	1,684,183.32	1.64
			4,299,925.44	4.20
Hongkong				
291,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	857,879.19	0.84
1,054,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	2,372,204.14	2.31
			3,230,083.33	3.15
Singapur				
1,656,100	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	2,223,500.89	2.17
78,400	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	898,041.15	0.88
			3,121,542.04	3.05
Finsko				
51,100	SAMPO OYJ	EUR	2,468,707.39	2.41
			2,468,707.39	2.41
Nizozemsko				
195,276	BINCKBANK NV	EUR	1,604,745.43	1.57
58,177	ING GROEP NV	EUR	821,491.95	0.80
			2,426,237.38	2.37
Švédsko				
155,902	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	2,228,751.44	2.18
			2,228,751.44	2.18
Španělsko				
466,568	BANCO DE SABADELL SA	EUR	855,164.31	0.83
			855,164.31	0.83
			100,971,779.99	98.55

Portfolio cenných papírů celkem 100,971,779.99 98.55

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
2,251,984.80	1,647,493.53	GBP 30/10/2015	2,509,837.04	19,668.64
1,436,595.19	2,130,098.74	CAD 30/10/2015	1,601,085.33	15,716.27
14,132,477.58	15,772,961.45	USD 30/10/2015	15,772,961.45	9,263.69
1,641,792.93	1,783,834.29	CHF 30/10/2015	1,829,778.20	6,090.35
1,291,671.37	2,049,124.25	AUD 30/10/2015	1,439,567.73	5,723.24
13,280,171.00	98,424.85	EUR 30/10/2015	111,312.78	1,008.36

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
983,999.55 EUR	8,510,955.47 HKD	30/10/2015	1,096,667.49	713.86
490,182.73 HKD	56,522.59 EUR	30/10/2015	63,248.16	126.62
343,137.94 SEK	36,561.18 EUR	30/10/2015	41,034.16	109.44
131,690.43 AUD	82,661.08 EUR	30/10/2015	92,321.57	23.45
85.89 EUR	792.91 NOK	30/10/2015	95.72	3.01
38.58 EUR	287.65 DKK	30/10/2015	43.00	0.02
65.63 EUR	224.46 TRY	30/10/2015	73.14	(0.15)
178,897.85 USD	160,426.22 EUR	30/10/2015	178,897.85	(255.64)
670,126.01 EUR	6,283,693.87 SEK	30/10/2015	746,855.44	(1,332.33)
915,767.43 EUR	1,458,696.27 SGD	30/10/2015	1,020,622.79	(2,208.72)
2,055,064.77 EUR	275,498,284.00 JPY	30/10/2015	2,290,369.66	(6,141.15)
			28,794,771.51	48,508.96

Finanční deriváty celkem 48,508.96

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	100,971,779.99	98.55
Finanční deriváty celkem	48,508.96	0.05
Hotovost v bance	1,732,287.91	1.69
Ostatní aktiva a pasiva	(297,441.55)	(0.29)
Čistá aktiva celkem	102,455,135.31	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	61,301,528.55
	30/09/2014	EUR	72,716,438.55
	30/09/2013	EUR	82,628,173.44
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,461.61
	30/09/2014	EUR	1,410.28
	30/09/2013	EUR	1,271.23
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,974.41
	30/09/2014	EUR	1,928.23
	30/09/2013	EUR	1,753.50
Počet akcií			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		26,908
	30/09/2014		32,886
	30/09/2013		41,680
Distribution P (EUR)	30/09/2015		11,128
	30/09/2014		13,659
	30/09/2013		16,905
Dividendy			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	23.85
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	15.65
Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	30.30
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		0.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2015		0.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		30.88%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		59,571,595.01
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		59,571,595.01
Finanční deriváty celkem		103,843.44
Futures		103,843.44
Hotovost v bance		1,160,316.00
Marginální vklady		142,009.00
Ostatní aktiva	4,16	554,670.33
Aktiva celkem		61,532,433.78
Běžná pasiva	4,16	(230,905.23)
Pasiva celkem		(230,905.23)
Čistá aktiva na konci roku		61,301,528.55

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,584,686.11
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,584,686.11
Výdaje celkem		(573,850.26)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(409,614.81)
Fixní servisní poplatky	6	(128,720.65)
Daň z úpisu	9	(33,340.57)
Bankovní úroky		(2,174.23)
Čisté příjmy z investic		1,010,835.85
Realizované zisky z investičního portfolia		3,171,914.35
Realizované ztráty z investičního portfolia		(11,882.18)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,315,205.17
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,070,841.93)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,789,711.52)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		55,259.85
Výsledek operací		2,680,779.59
Úpisy		629,271.83
Zpětné odkupy		(14,408,572.69)
Distribuce		(316,388.73)
Čistá aktiva na začátku roku		72,716,438.55
Čistá aktiva na konci roku		61,301,528.55

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Belgie				
2,182,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,161,620.16	3.53
708,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	660,125.03	1.08
1,550,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/06/2018	EUR	1,609,101.56	2.62
2,417,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	2,727,560.31	4.45
2,898,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	3,357,332.94	5.48
1,093,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,342,050.93	2.19
2,199,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	2,462,374.01	4.02
2,011,508	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017	EUR	2,140,787.66	3.49
1,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,850,995.29	3.02
3,260,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	3,848,886.24	6.28
2,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	3,290,247.89	5.37
2,093,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	2,390,875.80	3.90
2,493,411	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	3,079,337.68	5.02
1,455,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,990,323.70	3.25
2,826,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	4,284,102.76	6.99
2,940,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	3,637,220.88	5.93
2,819,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	3,561,045.31	5.81
1,618,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	2,190,205.78	3.57
3,401,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	5,331,101.75	8.69
3,250,925	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	4,882,986.98	7.97
2,490,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	2,773,312.35	4.52
			59,571,595.01	97.18
			59,571,595.01	97.18
Portfolio cenných papírů celkem			59,571,595.01	97.18

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	59,571,595.01	97.18
Finanční deriváty celkem	103,843.44	0.17
Hotovost v bance	1,160,316.00	1.89
Ostatní aktiva a pasiva	465,774.10	0.76
Čistá aktiva celkem	61,301,528.55	100.00

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Úrokové futures				
10	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	1,557,400.00	52,600.00
41	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	5,289,820.00	36,080.00
5	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	780,950.00	15,163.44
			7,628,170.00	103,843.44
Finanční deriváty celkem			103,843.44	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	70,669,546.83
	30/09/2014	USD	68,656,650.80
	30/09/2013	USD	84,677,186.78

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.71%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.71%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.85%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.34%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.65%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1.65%
-----------------------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(143.98%)
---	------------	-----------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	3,468.79
	30/09/2014	USD	4,767.05
	30/09/2013	USD	5,039.01

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	2,716.39
	30/09/2014	EUR	3,754.21
	30/09/2013	EUR	3,985.51

Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	147.18
	30/09/2014	EUR	204.13
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	145.71
	30/09/2014	EUR	203.01
	30/09/2013	EUR	216.71

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	137.48
	30/09/2014	USD	190.72
	30/09/2013	USD	203.51

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	245.88
	30/09/2014	CZK	345.14
	30/09/2013	CZK	372.05

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	451
	30/09/2014	372
	30/09/2013	5,947

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	13,144
	30/09/2014	9,279
	30/09/2013	5,559

Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	169,320
	30/09/2014	83,498
	30/09/2013	-

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	3,728
	30/09/2014	815
	30/09/2013	80,544

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	148
	30/09/2014	97
	30/09/2013	93

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	79,640
	30/09/2014	70,434
	30/09/2013	54,960

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

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

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

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

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

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

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		66,698,301.90
Nástroje peněžního trhu		66,698,301.90
Hotovost v bance		5,276,178.29
Ostatní aktiva	4,16	1,488,156.42
Aktiva celkem		73,462,636.61
Běžná pasiva	4,16	(62,698.50)
Finanční deriváty celkem		(2,730,391.28)
Komoditní swapy		(2,571,396.27)
Měnové forwardy		(158,995.01)
Pasiva celkem		(2,793,089.78)
Čistá aktiva na konci roku		70,669,546.83

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		35,617.54
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		33,901.54
Bankovní úroky		1,711.70
Úroky ze swapů		4.30
Výdaje celkem		(476,519.13)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(312,550.96)
Fixní servisní poplatky	6	(146,901.40)
Daň z úpisu	9	(16,848.61)
Bankovní úroky		(218.16)
Čisté ztráty z investic		(440,901.59)
Realizované zisky z investičního portfolia		1,428.25
Realizované ztráty z investičního portfolia		(23,324.12)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,563,698.28
Realizované ztráty z finančních derivátů		(32,537,607.22)
Realizované zisky z převodu měn		561,828.44
Realizované ztráty z převodu měn		(565,069.11)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		10,847.61
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		3,339,534.28
Výsledek operací		(25,089,565.18)
Úpisy		57,107,566.85
Zpětné odkupy		(30,005,105.64)
Čistá aktiva na začátku roku		68,656,650.80
Čistá aktiva na konci roku		70,669,546.83

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
13,900,000	UNITED STATES TREASURY BILL 03/03/2016 ZCP	USD	13,898,443.20	19.67
9,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 04/02/2016 ZCP	USD	8,999,406.00	12.73
5,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 05/11/2015 ZCP	USD	5,000,080.00	7.08
12,100,000	UNITED STATES TREASURY BILL 12/11/2015 ZCP	USD	12,100,181.50	17.12
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 15/10/2015 ZCP	USD	6,000,120.00	8.49
4,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 21/01/2016 ZCP	USD	3,999,844.00	5.66
6,700,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/11/2015 ZCP	USD	6,700,107.20	9.48
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 29/10/2015 ZCP	USD	10,000,120.00	14.15
			66,698,301.90	94.38
			66,698,301.90	94.38
Portfolio cenných papírů celkem			66,698,301.90	94.38

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Swap celkových výnosů					
943,756	UBS ING COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX	29/01/2016	USD	943,755.91	(2,571,396.27)
					(2,571,396.27)
Měnové forwardy					
2,325,522.31	USD	2,081,124.83	EUR	15/10/2015	2,325,522.31
897.61	USD	21,758.09	CZK	15/10/2015	897.61
19,735,272.22	CZK	818,944.03	USD	15/10/2015	818,944.03
63,718,174.67	EUR	71,292,106.55	USD	15/10/2015	71,292,106.55
					74,437,470.50
					(158,995.01)
Finanční deriváty celkem					(2,730,391.28)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	66,698,301.90	94.38
Finanční deriváty celkem	(2,730,391.28)	(3.86)
Hotovost v bance	5,276,178.29	7.47
Ostatní aktiva a pasiva	1,425,457.92	2.01
Čistá aktiva celkem	70,669,546.83	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	159,026,960.73	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	109,202,151.06					
	30/09/2013	USD	142,872,116.94		Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	4,716	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2014	-		
					30/09/2013	1,139		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	1,653.74	Distribution P (USD)	30/09/2015	1,864		
	30/09/2014	USD	1,618.02		30/09/2014	1,822		
	30/09/2013	USD	1,549.59		30/09/2013	1,181		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	790.54	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	690.56		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00
	30/09/2013	EUR	623.65		Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	15.00
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,494.86	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2014	USD	1,477.82		Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%	
	30/09/2013	USD	1,430.02		Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	3,049.88	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%		
	30/09/2014	EUR	2,677.63	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%		
	30/09/2013	EUR	2,430.22	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%		
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,393.23	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%		
	30/09/2014	USD	1,384.23	Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%		
	30/09/2013	USD	1,346.19	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	249.39%		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	7,320.05					
	30/09/2014	USD	-					
	30/09/2013	USD	6,801.76					
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	6,429.86					
	30/09/2014	USD	6,370.11					
	30/09/2013	USD	6,178.88					
Počet akcií								
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		29,505					
	30/09/2014		21,321					
	30/09/2013		31,159					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		21,534					
	30/09/2014		25,976					
	30/09/2013		20,016					
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		25,801					
	30/09/2014		24,008					
	30/09/2013		39,467					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		1,176					
	30/09/2014		884					
	30/09/2013		1,042					
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1,546					
	30/09/2014		1,421					
	30/09/2013		2,065					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		157,694,185.38
Akcie		157,694,185.38
Hotovost v bance		801,908.92
Ostatní aktiva	4,16	3,685,917.15
Aktiva celkem		162,182,011.45
Běžná pasiva	4,16	(3,155,050.72)
Pasiva celkem		(3,155,050.72)
Čistá aktiva na konci roku		159,026,960.73

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,746,003.45
Dividendy		2,641,962.52
Bankovní úroky		591.25
Ostatní příjmy	10	103,449.68
Výdaje celkem		(1,928,070.36)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,503,404.17)
Fixní servisní poplatek	6	(375,733.21)
Daň z úpisu	9	(48,859.78)
Bankovní úroky		(73.20)
Čisté příjmy z investic		817,933.09
Realizované zisky z investičního portfolia		31,529,183.48
Realizované ztráty z investičního portfolia		(12,472,514.64)
Realizované zisky z finančních derivátů		20,235.65
Realizované ztráty z finančních derivátů		(18,496.90)
Realizované zisky z převodu měn		1,784,547.38
Realizované ztráty z převodu měn		(1,786,302.05)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(17,847,860.28)
Výsledek operací		2,026,725.73
Úpisy		114,824,046.65
Zpětné odkupy		(67,001,221.18)
Distribuce		(24,741.53)
Čistá aktiva na začátku roku		109,202,151.06
Čistá aktiva na konci roku		159,026,960.73

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
15,414	AMAZON.COM INC	USD	7,890,272.46	4.97
107,673	BEST BUY CO INC	USD	3,996,821.76	2.51
18,803	CBS CORP	USD	750,239.70	0.47
27,532	COACH INC	USD	796,500.76	0.50
138,519	COMCAST CORP	USD	7,878,960.72	4.96
12,126	DOLLAR GENERAL CORP	USD	878,407.44	0.55
4,213	EXPEDIA INC	USD	495,785.84	0.31
54,418	FOOT LOCKER INC	USD	3,916,463.46	2.46
148,529	FORD MOTOR CO	USD	2,015,538.53	1.27
83,205	GAMESTOP CORP	USD	3,428,878.05	2.16
96,725	GAP INC/THE	USD	2,756,662.50	1.73
16,125	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	885,262.50	0.56
52,473	HOME DEPOT INC/THE	USD	6,060,106.77	3.81
44,855	H&R BLOCK INC	USD	1,623,751.00	1.02
69,168	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,323,183.84	0.83
65,363	KOHL'S CORP	USD	3,026,960.53	1.90
9,659	L BRANDS INC	USD	870,565.67	0.55
17,972	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	682,396.84	0.43
17,503	LIBERTY INTERACTIVE CORP QVC GROUP	USD	459,103.69	0.29
36,795	LOWE'S COS INC	USD	2,535,911.40	1.59
30,115	MACY'S INC	USD	1,545,501.80	0.97
69,287	MCDONALD'S CORP	USD	6,826,848.11	4.30
16,356	NETFLIX INC	USD	1,688,920.56	1.06
23,644	NIKE INC	USD	2,907,502.68	1.83
13,037	OMNICOM GROUP INC	USD	859,138.30	0.54
2,019	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	2,497,220.34	1.57
54,601	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	2,685,823.19	1.69
50,293	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	3,343,478.64	2.10
24,715	TARGET CORP	USD	1,944,081.90	1.22
33,092	TIME WARNER INC	USD	2,275,075.00	1.43
4,875	TRIPADVISOR INC	USD	307,222.50	0.19
30,434	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	823,848.38	0.52
12,503	VF CORP	USD	852,829.63	0.54
68,683	VIACOM INC	USD	2,963,671.45	1.86
55,868	WALT DISNEY CO/THE	USD	5,709,709.60	3.59
57,780	YUM! BRANDS INC	USD	4,619,511.00	2.90
			94,122,156.54	59.18
Japonsko				
81,200	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	1,887,000.90	1.19
25,400	BRIDGESTONE CORP	JPY	879,223.42	0.55
111,700	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	4,013,632.05	2.52
147,300	NHK SPRING CO LTD	JPY	1,427,318.97	0.90
96,900	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	889,359.62	0.56
133,400	PANASONIC CORP	JPY	1,346,908.93	0.85
36,700	RAKUTEN INC	JPY	469,231.70	0.30
230,000	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	3,598,677.94	2.26
106,900	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	1,366,332.73	0.86
145,200	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	2,017,266.41	1.27
106,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	6,222,616.26	3.90
			24,117,568.93	15.16
Velká Británie				
11,244	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	854,993.76	0.54

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
83,384	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2,884,827.00	1.81
931,510	ITV PLC	GBP	3,471,071.65	2.18
154,171	KINGFISHER PLC	GBP	837,440.44	0.53
6,881	NEXT PLC	GBP	793,189.88	0.50
110,675	PERSIMMON PLC	GBP	3,366,310.63	2.12
			12,207,833.36	7.68
Francie				
18,773	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,706,185.48	1.07
10,836	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,840,963.22	1.16
11,981	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	815,533.78	0.51
35,572	RENAULT SA	EUR	2,541,263.63	1.60
44,875	VIVENDI SA	EUR	1,058,438.00	0.67
			7,962,384.11	5.01
Německo				
4,403	CONTINENTAL AG	EUR	934,312.73	0.59
78,058	DAIMLER AG	EUR	5,650,525.82	3.55
16,873	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	825,703.86	0.52
			7,410,542.41	4.66
Nizozemsko				
94,517	RELX NV	EUR	1,537,202.01	0.97
119,759	WOLTERS KLUWER NV	EUR	3,677,563.80	2.31
			5,214,765.81	3.28
Austrálie				
1,120,692	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	3,068,145.73	1.93
			3,068,145.73	1.93
Jersey				
86,365	WPP PLC	GBP	1,796,177.55	1.13
			1,796,177.55	1.13
Dánsko				
8,018	PANDORA A/S	DKK	934,578.54	0.59
			934,578.54	0.59
Kanada				
21,496	THOMSON REUTERS CORP	CAD	860,032.40	0.54
			860,032.40	0.54
			157,694,185.38	99.16

Portfolio cenných papírů celkem 157,694,185.38 99.16

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	157,694,185.38	99.16
Hotovost v bance	801,908.92	0.50
Ostatní aktiva a pasiva	530,866.43	0.34
Čistá aktiva celkem	159,026,960.73	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	50,404,148.69
	30/09/2014	EUR	79,063,330.59
	30/09/2013	EUR	101,236,584.54

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.91%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.40%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.90%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(13.59%)
---	------------	----------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	48.19
	30/09/2014	EUR	57.65
	30/09/2013	EUR	61.21

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	44.68
	30/09/2014	EUR	53.99
	30/09/2013	EUR	57.92

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	41.67
	30/09/2014	EUR	50.61
	30/09/2013	EUR	54.56

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	56.77
	30/09/2014	USD	78.01
	30/09/2013	USD	90.12

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	2,976.15
	30/09/2014	EUR	3,663.32
	30/09/2013	EUR	3,978.59

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	327,404
	30/09/2014	3,789
	30/09/2013	5,544

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	315,244
	30/09/2014	835,840
	30/09/2013	1,161,150

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	408,501
	30/09/2014	440,492
	30/09/2013	530,851

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	31,089
	30/09/2014	28,074
	30/09/2013	8,318

Distribution P (EUR)	30/09/2015	651
	30/09/2014	2,645
	30/09/2013	1,038

Dividendy

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

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	48.50
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	55.75
----------------------	------------	-----	-------

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		46,779,006.05
Akcie		46,779,006.05
Finanční deriváty celkem		24,260.42
Opční listy a práva odběru		24,260.42
Hotovost v bance		3,354,355.21
Marginální vklady		490,387.60
Ostatní aktiva	4,16	294,058.18
Aktiva celkem		50,942,067.46
Běžná pasiva	4,16	(460,813.41)
Finanční deriváty celkem		(77,105.36)
Futures		(77,105.36)
Pasiva celkem		(537,918.77)
Čistá aktiva na konci roku		50,404,148.69

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,361,152.48
Dividendy		2,334,644.58
Ostatní příjmy	10	26,507.90
Výdaje celkem		(1,182,645.31)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(909,008.83)
Fixní servisní poplatek	6	(247,522.60)
Daň z úpisu	9	(22,252.30)
Bankovní úroky		(3,861.58)
Čisté příjmy z investic		1,178,507.17
Realizované zisky z investičního portfolia		8,006,759.46
Realizované ztráty z investičního portfolia		(10,787,550.17)
Realizované zisky z finančních derivátů		679,128.87
Realizované ztráty z finančních derivátů		(757,768.84)
Realizované zisky z převodu měn		982,033.16
Realizované ztráty z převodu měn		(821,768.06)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(9,730,303.07)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(623,675.93)
Výsledek operací		(11,874,637.41)
Úpisy		39,744,411.43
Zpětné odkupy		(56,454,337.46)
Distribuce		(74,618.46)
Čistá aktiva na začátku roku		79,063,330.59
Čistá aktiva na konci roku		50,404,148.69

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Rusko				
320,911	ALROSA PAO	RUB	254,029.06	0.50
602,200	GAZPROM PAO	USD	1,106,429.55	2.20
841,295	GAZPROM PAO - SPON ADR	USD	3,059,939.71	6.07
53,000	LUKOIL PJSC	RUB	1,623,236.28	3.22
102,109	LUKOIL PJSC - SPON ADR	USD	3,106,491.95	6.16
9,550	MAGNIT PJSC	USD	1,512,714.87	3.00
36,600	MAGNIT PJSC SPON GDR	USD	1,566,299.66	3.11
5,558	MMC NORILSK NICKEL PJSC	RUB	721,003.92	1.43
104,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	USD	1,338,839.87	2.66
211,111	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	USD	1,365,483.91	2.71
794,957	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	868,417.08	1.72
21,482	NOVATEK OAO GDR	USD	1,780,143.34	3.53
1,826,503	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,878,127.78	3.73
79,500	SEVERSTAL OAO	USD	759,909.61	1.51
1,019,137	SURGUTNEFTEGAS OAO	RUB	549,717.71	1.09
312,200	TATNEFT PAO	RUB	733,253.97	1.45
66,234	TATNEFT PAO - SPON ADR	USD	1,658,445.96	3.29
			23,882,484.23	47.38
Turecko				
367,582	AKBANK TAS	TRY	737,399.48	1.46
239,751	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TRY	975,397.48	1.94
26,839	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	274,764.70	0.55
1,216,299	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	903,301.17	1.79
175,000	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	193,136.53	0.38
0.44	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.15	0.00
142,849	KOC HOLDING AS	TRY	498,744.17	0.99
177,800	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	1,249,435.59	2.48
74,827	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	397,412.29	0.79
35,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	767,369.89	1.52
84,566	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	263,977.40	0.52
544,748	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	1,133,103.22	2.25
192,332	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	574,766.47	1.14
834,999	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	348,356.22	0.69
114,573	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	649,186.63	1.29
			8,966,352.39	17.79
Polsko				
33,500	BANK PEKAO SA	PLN	1,218,584.57	2.42
16,000	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	1,106,347.76	2.19
11,342	CCC SA	PLN	438,091.31	0.87
48,179	CYFROWY POLSAT SA	PLN	265,265.07	0.53
50,987	ENERGA SA	PLN	202,525.91	0.40
25,809	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	498,291.76	0.99
207,371	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	658,569.31	1.31
17,132	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	267,195.80	0.53
206,700	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,433,158.79	2.84
21,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,928,027.72	3.82
			8,016,058.00	15.90
Česká republika				
8,956	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,736,821.53	3.45
			1,736,821.53	3.45

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Maďarsko				
67,300	OTP BANK PLC	HUF	1,161,344.86	2.30
			1,161,344.86	2.30
Rumunsko				
69,106	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	USD	619,090.71	1.22
51,700	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	351,050.05	0.70
			970,140.76	1.92
Panenské ostrovy				
14,628	LUXOFT HOLDING INC	USD	829,389.58	1.65
			829,389.58	1.65
Řecko				
10,738	FF GROUP	EUR	195,431.60	0.39
43,787	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	341,538.60	0.68
370,000	NATIONAL BANK OF GREECE SA ADR	USD	152,806.27	0.30
			689,776.47	1.37
Spojené státy americké				
4,439	EPAM SYSTEMS INC	USD	296,344.26	0.59
			296,344.26	0.59
Kypr				
15,947	QIWI PLC ADR	USD	230,293.97	0.46
			230,293.97	0.46
			46,779,006.05	92.81

Portfolio cenných papírů celkem 46,779,006.05 92.81

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
90	RDX USD INDEX 18/12/2015	USD	765,151.18	(26,146.45)
105	WIG20 INDEX FUTURE 18/12/2015	PLN	1,023,136.08	(50,958.91)
			1,788,287.26	(77,105.36)
Opční listy				
	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR
	875,000	ALPHA BANK AE 10/12/2017	EUR	16,625.00
	848,380	PIRAEUS BANK SA 02/01/2018	EUR	7,635.42
				24,260.42
Finanční deriváty celkem				(52,844.94)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	46,779,006.05	92.81
Finanční deriváty celkem	(52,844.94)	(0.10)
Hotovost v bance	3,354,355.21	6.65
Ostatní aktiva a pasiva	323,632.37	0.64
Čistá aktiva celkem	50,404,148.69	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	111,823,825.46	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	149,479,906.12					
	30/09/2013	USD	140,995,448.82					
Čistá hodnota aktiv na akcii**					Capitalisation P (USD)	30/09/2015	-	
						30/09/2014	4,408	
						30/09/2013	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,852.28	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		34	
	30/09/2014	USD	6,153.68		30/09/2014		34	
	30/09/2013	USD	5,607.48		30/09/2013		6,965	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	6,027.72	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		4,570	
	30/09/2014	EUR	6,362.69		30/09/2014		947	
	30/09/2013	EUR	5,797.24		30/09/2013		702	
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	295.98	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1,305	
	30/09/2014	EUR	312.09		30/09/2014		1,567	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		1,245	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015		15,820	
	30/09/2014	USD	306.37		30/09/2014		-	
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	292.67	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	EUR	310.39		30/09/2014		3,560	
	30/09/2013	EUR	284.85		30/09/2013		3,560	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	282.74	Dividendy				
	30/09/2014	USD	300.21		Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	54.86
	30/09/2013	USD	276.21		Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	60.00
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	280.05	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	68.35	
	30/09/2014	EUR	297.92	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	73.15	
	30/09/2013	EUR	273.92	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2014	EUR	81.30	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	4,890.84	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2014	EUR	75.50	
	30/09/2014	USD	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	14/11/2013	EUR	68.05	
	30/09/2013	USD	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	15/07/2013	EUR	60.20	
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	17/04/2013	EUR	61.70	
	30/09/2014	EUR	5,175.41	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	14/01/2013	EUR	67.60	
	30/09/2013	EUR	4,998.28	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	15/10/2012	EUR	71.05	
Počet akcií								
	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		2,898				
		30/09/2014		13,411				
	30/09/2013		14,350					
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		2,101					
	30/09/2014		4,837					
	30/09/2013		4,218					
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		4,982					
	30/09/2014		6,503					
	30/09/2013		-					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.88%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.55%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.55%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.16%
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.88%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	136.63%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		102,627,714.84
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		102,627,714.84
Finanční deriváty celkem		10,312.50
Futures		10,312.50
Hotovost v bance		5,470,864.32
Marginální vklady		59,325.25
Ostatní aktiva	4,16	3,853,271.81
Aktiva celkem		112,021,488.72
Běžná pasiva	4,16	(48,698.68)
Finanční deriváty celkem		(148,964.58)
Měnové forwardy		(148,964.58)
Pasiva celkem		(197,663.26)
Čistá aktiva na konci roku		111,823,825.46

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		7,014,510.90
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		6,950,550.68
Bankovní úroky		1,060.22
Ostatní příjmy	10	62,900.00
Výdaje celkem		(1,011,865.86)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(813,748.20)
Fixní servisní poplatek	6	(185,184.97)
Daň z úpisu	9	(12,852.19)
Bankovní úroky		(80.50)
Čisté příjmy z investic		6,002,645.04
Realizované zisky z investičního portfolia		3,965,679.07
Realizované ztráty z investičního portfolia		(6,898,880.01)
Realizované ztráty z finančních derivátů		(9,956,060.93)
Realizované zisky z převodu měn		841,356.66
Realizované ztráty z převodu měn		(840,147.28)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(6,983,231.64)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,509,814.56
Výsledek operací		(11,358,824.53)
Úpisy		95,526,844.92
Zpětné odkupy		(121,060,710.82)
Distribuce		(763,390.23)
Čistá aktiva na začátku roku		149,479,906.12
Čistá aktiva na konci roku		111,823,825.46

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Chile				
700,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	736,750.00	0.66
1,710,000	AES GENER SA 5.000% 14/07/2025	USD	1,731,195.45	1.55
450,000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 4.000% 11/02/2023	USD	446,745.15	0.40
400,000	BANCO SANTANDER CHILE 3.875% 20/09/2022	USD	398,525.60	0.36
800,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	768,635.20	0.69
2,300,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	2,167,750.00	1.93
2,500,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	2,363,720.00	2.10
650,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA 4.750% 01/08/2026	USD	625,019.85	0.56
200,000	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	193,559.00	0.17
			9,431,900.25	8.42
Nizozemsko				
3,010,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,723,225.00	1.54
300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	316,344.00	0.28
550,000	FIRST BANK OF NIGERIA LTD VIA FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN	USD	415,250.00	0.37
600,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.416% 24/04/2018	USD	576,000.00	0.52
1,350,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	1,198,530.00	1.07
1,700,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.356% 07/06/2017	USD	1,769,105.00	1.58
500,000	METINVEST BV 8.750% 14/02/2018	USD	280,150.00	0.25
1,550,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	1,127,625.00	1.01
1,195,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	761,812.50	0.68
450,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	431,988.75	0.39
			8,600,030.25	7.69
Mexiko				
400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.125% 30/03/2040	USD	439,616.00	0.39
1,600,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375% 01/03/2035	USD	1,812,640.00	1.62
150,000	BANCO INBURSA SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 4.125% 06/06/2024	USD	144,900.00	0.13
300,000	CEMEX SAB DE CV 6.125% 05/05/2025	USD	273,000.00	0.24
1,320,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	1,316,700.00	1.18
860,000	ELEMENTIA SAB DE CV 5.500% 15/01/2025	USD	804,100.00	0.72
2,673,225	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	2,526,197.42	2.26
700,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	679,000.00	0.61
300,000	TRUST F/1401 6.950% 30/01/2044	USD	311,640.00	0.28
			8,307,793.42	7.43
Panenské ostrovy				
500,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	493,474.00	0.44
350,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	339,500.00	0.30
4,200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	4,102,408.80	3.68
2,100,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,941,744.00	1.74
300,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	299,996.40	0.27
400,000	EXPRESS BVI 2015 LTD 3.000% 04/06/2018	USD	392,820.00	0.35
235,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	226,763.02	0.20
350,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	373,203.95	0.33
			8,169,910.17	7.31

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Lucembursko				
200,000	EVRAZ GROUP SA 6.750% 27/04/2018	USD	196,500.00	0.18
1,050,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	905,835.00	0.81
2,190,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	2,020,713.00	1.80
1,160,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	1,261,500.00	1.13
500,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.000% 15/03/2025	USD	451,250.00	0.40
300,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.625% 15/10/2021	USD	296,700.00	0.27
1,380,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	1,207,500.00	1.08
2,720,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,183,200.00	1.06
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	445,500.00	0.40
			7,968,698.00	7.13
Hongkong				
2,100,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	2,017,419.60	1.80
500,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	552,499.00	0.49
4,145,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	4,144,966.84	3.72
1,050,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	1,086,683.85	0.97
			7,801,569.29	6.98
Kajmanské ostrovy				
300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034	USD	278,815.80	0.25
200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	210,143.40	0.19
2,300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,343,732.20	2.09
600,000	COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES CELULARES SA 6.875% 06/02/2024	USD	592,680.00	0.53
200,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	201,500.00	0.18
400,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	410,994.00	0.37
750,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	676,500.00	0.60
250,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	255,155.00	0.23
1,401,300	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	351,726.30	0.31
543,660	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	143,254.41	0.13
600,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD FRN PERP	USD	111,600.00	0.10
100,000	QNB FINANCE LTD 2.875% 29/04/2020	USD	101,750.00	0.09
1,424,600	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022*	USD	299,166.00	0.27
300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	309,741.30	0.28
			6,286,758.41	5.62
Singapur				
1,550,000	BOC AVIATION PTE LTD 3.000% 30/03/2020	USD	1,537,299.30	1.37
1,525,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	1,540,489.43	1.38
500,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN	USD	511,944.50	0.46
1,400,000	UOB CAYMAN I LTD FRN PERP	USD	1,420,125.00	1.27
			5,009,858.23	4.48
Irsko				
300,000	EDC FINANCE LTD 4.875% 17/04/2020	USD	255,000.00	0.23
300,000	MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING LTD 8.625% 22/06/2020	USD	324,450.00	0.29
3,800,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	3,657,500.00	3.26
800,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	732,568.00	0.66
			4,969,518.00	4.44

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Indie				
3,000,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	2,966,100.00	2.65
700,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	709,083.20	0.63
300,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 3.750% 25/01/2019 EMTN	USD	302,682.00	0.27
350,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	299,411.70	0.27
300,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.125% 28/01/2025	USD	296,912.70	0.27
300,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 5.875% PERP	USD	291,000.00	0.26
			4,865,189.60	4.35
Kazachstán				
600,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017	USD	607,435.20	0.54
300,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.000% 07/11/2044	USD	219,750.00	0.20
4,400,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	3,520,000.00	3.15
			4,347,185.20	3.89
Čína				
1,000,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	1,015,669.00	0.91
650,000	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG 3.875% 30/06/2025 EMTN	USD	636,504.05	0.57
2,500,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	2,411,650.00	2.15
			4,063,823.05	3.63
Spojené státy americké				
1,800,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	1,914,660.00	1.72
200,000	SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035	USD	194,088.00	0.17
900,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO LLC 6.150% 01/02/2036	USD	1,029,721.50	0.92
			3,138,469.50	2.81
Maroko				
2,800,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	2,802,800.00	2.51
			2,802,800.00	2.51
Kolumbie				
300,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP FRN PERP	USD	279,750.00	0.25
2,800,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	2,135,000.00	1.91
			2,414,750.00	2.16
Peru				
750,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	772,500.00	0.69
1,160,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	1,116,500.00	1.00
500,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	413,750.00	0.37
			2,302,750.00	2.06
Kanada				
350,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	411,649.00	0.37
1,710,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	589,950.00	0.53
1,670,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	617,900.00	0.55
1,360,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	489,600.00	0.44
			2,109,099.00	1.89
Turecko				
1,000,000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3.375% 01/11/2022	USD	828,750.00	0.74
1,100,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875% 05/02/2020	USD	1,017,720.00	0.91
200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 03/02/2025 FRN	USD	184,750.00	0.17
			2,031,220.00	1.82

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Bermudy				
400,000	DIGICEL GROUP LTD 8.250% 30/09/2020	USD	370,000.00	0.33
450,000	INKIA ENERGY LTD 8.375% 04/04/2021	USD	466,875.00	0.41
400,000	LI & FUNG LTD FRN PERP	USD	409,500.00	0.37
			1,246,375.00	1.11
Spojené arabské emiráty				
1,000,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037	USD	1,057,500.00	0.95
			1,057,500.00	0.95
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
500,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.750% 29/07/2019 EMTN	USD	502,640.00	0.45
250,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	247,002.50	0.22
			749,642.50	0.67
Marshallovy ostrovy				
500,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	571,875.00	0.51
			571,875.00	0.51
Indonésie				
430,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	372,964.37	0.33
200,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	175,469.60	0.16
			548,433.97	0.49
Jižní Afrika				
550,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	517,511.50	0.46
			517,511.50	0.46
Jižní Korea				
500,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	516,361.00	0.46
			516,361.00	0.46
Malajsie				
500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	500,383.00	0.45
			500,383.00	0.45
Dominikánská republika				
440,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	435,600.00	0.39
			435,600.00	0.39
Thajsko				
450,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	433,696.50	0.39
			433,696.50	0.39
Filipíny				
450,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	395,784.00	0.35
			395,784.00	0.35
Kostarika				
400,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	392,980.00	0.35
			392,980.00	0.35
Argentina				
400,000	YPF SA 8.875% 19/12/2018	USD	386,000.00	0.35
			386,000.00	0.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Brazílie				
300,000	BANCO ABC BRASIL SA 7.875% 08/04/2020	USD	254,250.00	0.23
			254,250.00	0.23
			102,627,714.84	91.78

Portfolio cenných papírů celkem 102,627,714.84 91.78

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Měnové forwardy						
72,237.47	USD	64,594.95 EUR	06/10/2015	72,237.47	129.27	
14,755,540.63	EUR	16,620,897.60	USD	06/10/2015	16,620,897.60	(149,093.85)
				16,693,135.07	(148,964.58)	

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
(27)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	4,248,281.25	(50,625.00)
50	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	6,436,718.75	60,937.50
			10,685,000.00	10,312.50

Finanční deriváty celkem (138,652.08)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	102,627,714.84	91.78
Finanční deriváty celkem	(138,652.08)	(0.12)
Hotovost v bance	5,470,864.32	4.89
Ostatní aktiva a pasiva	3,863,898.38	3.45
Čistá aktiva celkem	111,823,825.46	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	2,608,177,749.97	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	283.97
	30/09/2014	USD	2,672,198,802.10		30/09/2014	USD	296.26
	30/09/2013	USD	1,365,676,289.77		30/09/2013	USD	273.89
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,238.66
					30/09/2014	EUR	4,436.91
					30/09/2013	EUR	4,102.72
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	6,264.25	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	264.29
	30/09/2014	USD	6,474.11		30/09/2014	USD	278.53
	30/09/2013	USD	5,927.38		30/09/2013	USD	260.07
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2015	EUR	5,002.03	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	261.52
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	EUR	276.46
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	EUR	258.38
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	4,950.91	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	CHF	5,165.24		30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	CHF	-		30/09/2013	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,729.43	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	4,903.87		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	4,493.81		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	22,119.37	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	3,033.05
	30/09/2014	PLN	22,557.09		30/09/2014	EUR	3,291.22
	30/09/2013	PLN	20,202.39		30/09/2013	EUR	3,139.42
Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	EUR	4,290.91
	30/09/2014	EUR	4,876.17		30/09/2014	EUR	4,905.18
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation N (USD)	30/09/2015	USD	297.33	Distribution I (M) (USD)	30/09/2015	USD	4,695.00
	30/09/2014	USD	307.48		30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	USD	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,451.77	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	979.20
	30/09/2014	EUR	4,614.48		30/09/2014	EUR	1,063.07
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	293.92	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2015	USD	2,334.57
	30/09/2014	USD	305.77		30/09/2014	USD	2,523.14
	30/09/2013	USD	281.83		30/09/2013	USD	-
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	235.60	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	974.12
	30/09/2014	CHF	-		30/09/2014	EUR	1,057.10
	30/09/2013	CHF	-		30/09/2013	EUR	1,010.20
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,396.72	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	USD	2,314.27
	30/09/2014	EUR	4,589.20		30/09/2014	USD	2,501.03
	30/09/2013	EUR	4,230.39		30/09/2013	USD	2,391.03
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	241.82	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	226.09
	30/09/2014	EUR	254.29		30/09/2014	EUR	244.89
	30/09/2013	EUR	236.11		30/09/2013	EUR	234.61
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	75,631.33				
	30/09/2014	HUF	69,154.28				
	30/09/2013	HUF	57,125.98				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (USD)	30/09/2015	USD	992.54	Počet akcií		
	30/09/2014	USD	1,074.62			
	30/09/2013	USD	1,018.34			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	94.46	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	496
	30/09/2014	USD	105.52		30/09/2014	1,872
	30/09/2013	USD	103.65		30/09/2013	2,963
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	220.46	Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	AUD	246.31		30/09/2014	2,210
	30/09/2013	AUD	241.72		30/09/2013	-
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	226.80	Capitalisation N (USD)	30/09/2015	8,480
	30/09/2014	EUR	245.78		30/09/2014	8,029
	30/09/2013	EUR	235.31		30/09/2013	-
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,700.37	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,676
	30/09/2014	ZAR	2,983.01		30/09/2014	2,994
	30/09/2013	ZAR	-		30/09/2013	-
Distribution Y (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	205,557
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	284,140
	30/09/2013	USD	254.09		30/09/2013	119,136
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	216.14	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	2,172
	30/09/2014	USD	243.92		30/09/2014	-
	30/09/2013	USD	242.02		30/09/2013	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	206.13	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	24,045
	30/09/2014	AUD	232.75		30/09/2014	35,611
	30/09/2013	AUD	230.93		30/09/2013	54,161
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,668.24	Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1,943
	30/09/2014	ZAR	2,977.06		30/09/2014	2,039
	30/09/2013	ZAR	-		30/09/2013	1
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,730.37	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	170
	30/09/2014	EUR	5,121.19		30/09/2014	461
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	1,187
Počet akcií				Capitalisation X (USD)	30/09/2015	40,439
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		134,665		30/09/2014	131,906
	30/09/2014		84,520		30/09/2013	73,232
	30/09/2013		14,400	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	6,451
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2015		2,000		30/09/2014	9,022
	30/09/2014		-		30/09/2013	8,894
	30/09/2013		-	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	9,098
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015		2,728		30/09/2014	19,150
	30/09/2014		103		30/09/2013	15,163
	30/09/2013		-	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	995
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		59,789		30/09/2014	1,621
	30/09/2014		50,950		30/09/2013	1,934
	30/09/2013		55,350	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-
					30/09/2014	-
					30/09/2013	-

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií			Počet akcií			
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	-	Distribution Y (USD)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	-		30/09/2014	-	
	30/09/2013	-		30/09/2013	0.68	
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	23,260	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	332,016	
	30/09/2014	30,793		30/09/2014	434,709	
	30/09/2013	19,975		30/09/2013	299,967	
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	22,248	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	161,757	
	30/09/2014	10,960		30/09/2014	181,885	
	30/09/2013	-		30/09/2013	94,192	
Distribution I (M) (USD)	30/09/2015	1,080	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	10,782	
	30/09/2014	-		30/09/2014	4,617	
	30/09/2013	-		30/09/2013	-	
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	22,225	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	122,955	
	30/09/2014	32,533		30/09/2014	96,508	
	30/09/2013	-		30/09/2013	-	
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2015	344	Dividendy			
	30/09/2014	383	Distribution I Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	144.70
	30/09/2013	-	Distribution I Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	126.10
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	88,769	Distribution I Hedged (i) (EUR)	23/04/2013	EUR	193.15
	30/09/2014	121,807	Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	15/12/2014	EUR	215.65
	30/09/2013	178,982	Distribution I (M) (USD)	04/08/2015	USD	18.00
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	2,870	Distribution I (M) (USD)	02/07/2015	USD	18.00
	30/09/2014	6,448	Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.05
	30/09/2013	1,875	Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	35.95
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,871	Distribution N (Q) (USD)	11/08/2015	USD	28.15
	30/09/2014	2,923	Distribution N (Q) (USD)	12/05/2015	USD	26.90
	30/09/2013	4	Distribution N (Q) (USD)	11/02/2015	USD	26.40
Distribution X (USD)	30/09/2015	25,988	Distribution N (Q) (USD)	11/11/2014	USD	27.05
	30/09/2014	37,096	Distribution N (Q) (USD)	11/08/2014	USD	28.30
	30/09/2013	25,612	Distribution N (Q) (USD)	12/05/2014	USD	28.40
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	486,690	Distribution N (Q) (USD)	11/02/2014	USD	26.25
	30/09/2014	841,389	Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	39.40
	30/09/2013	356,982				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	256,664				
	30/09/2014	249,620				
	30/09/2013	71,391				
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	4,426				
	30/09/2014	2,358				
	30/09/2013	204				
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	13,136				
	30/09/2014	2,877				
	30/09/2013	-				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	35.95	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.62
Distribution P Hedged (i) (EUR)	23/04/2013	EUR	54.35	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.62
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	24.30	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	23.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	22.50	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	23.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	24.10	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	24.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	22.30	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.60
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	19.70	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.60
Distribution P (Q) (USD)	15/07/2013	USD	17.55	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.60
Distribution P (Q) (USD)	17/04/2013	USD	17.55	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.52
Distribution P (Q) (USD)	14/01/2013	USD	18.80	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.52
Distribution P (Q) (USD)	15/10/2012	USD	20.70	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.59	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/09/2013	EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.59	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2013	EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.59	Distribution X (USD)	15/12/2014	USD	36.85
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.56	Distribution X (USD)	16/12/2013	USD	25.25
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.60	Distribution X (USD)	23/04/2013	USD	51.25
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.60	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.54
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.54
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.54
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.59				
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.62				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.57	Distribution X (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.57	Distribution X (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.57	Distribution X (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.62	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.62	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.56	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.56	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.56	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.62
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.62
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.58				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.58				
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.57				
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.57				
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.57				
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.52				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.62	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2013	AUD	1.84	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2013	AUD	1.84	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2013	AUD	1.84	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2013	AUD	1.81	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2013	AUD	1.81	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/04/2013	AUD	1.81	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2013	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/01/2013	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.67	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.58

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/09/2013	EUR	0.58	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2013	EUR	0.58	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00	Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.21
Distribution Y (USD)	16/12/2013	USD	5.10	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.21
Distribution Y (USD)	23/04/2013	USD	4.50	Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013	USD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.32	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013	USD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.32	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013	USD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.32	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.42	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013	USD	1.35
				Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013	USD	1.35
				Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013	USD	1.23
				Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013	USD	1.23
				Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013	USD	1.23
				Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012	USD	1.23
				Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012	USD	1.23

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2013	AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2013	AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2013	AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2013	AUD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2013	AUD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/04/2013	AUD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.54	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.54	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.54	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00
				Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	63.05

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	65.05
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	64.00
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	65.70
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	93.00

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.89%	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.86%
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2015	0.89%	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	1.86%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	0.89%	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	2.85%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.88%	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.85%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.88%	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	2.86%
Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	0.89%	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.11%
Capitalisation N (USD)	30/09/2015	0.90%	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	67.79%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.90%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.55%			
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	1.55%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.55%			
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2.36%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	1.84%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.85%			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.85%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	2.85%			
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2.85%			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.88%			
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	0.89%			
Distribution I (M) (USD)	30/09/2015	0.88%			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.90%			
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2015	0.90%			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.55%			
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	1.55%			
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2.36%			
Distribution X (USD)	30/09/2015	1.85%			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.86%			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	1.86%			

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		2,511,512,525.11
Subjekty kolektivního investování		194,175,775.50
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		2,309,373,068.10
Půjčky		7,963,681.51
Finanční deriváty celkem		320,805.97
Futures		320,805.97
Hotovost v bance		69,764,734.54
Marginální vklady		13,982,753.52
Ostatní aktiva	4,16	72,976,681.28
Aktiva celkem		2,668,557,500.42
Běžná pasiva	4,16	(41,687,349.42)
Finanční deriváty celkem		(18,692,401.03)
Swapy úrokového selhání		(5,985,000.00)
Měnové forwardy		(12,707,401.03)
Pasiva celkem		(60,379,750.45)
Čistá aktiva na konci roku		2,608,177,749.97

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		169,304,742.09
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		167,947,837.31
Bankovní úroky		8,210.21
Úroky ze swapů		42,500.00
Ostatní příjmy	10	1,306,194.57
Výdaje celkem		(24,916,453.14)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(18,348,844.76)
Fixní servisní poplatek	6	(6,046,153.47)
Daň z úpisu	9	(517,230.12)
Bankovní úroky		(827.39)
Ostatní náklady	11	(3,397.40)
Čisté příjmy z investic		144,388,288.95
Realizované zisky z investičního portfolia		84,024,891.75
Realizované ztráty z investičního portfolia		(130,323,120.86)
Realizované zisky z finančních derivátů		89,063,812.68
Realizované ztráty z finančních derivátů		(334,561,209.00)
Realizované zisky z převodu měn		19,962,814.57
Realizované ztráty z převodu měn		(16,732,690.75)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(225,131,163.52)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		45,588,405.21
Výsledek operací		(323,719,970.97)
Úpisy		1,503,235,542.58
Zpětné odkupy		(1,172,106,766.65)
Distribuce		(71,429,857.09)
Čistá aktiva na začátku roku		2,672,198,802.10
Čistá aktiva na konci roku		2,608,177,749.97

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					14,680,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	11,947,318.00	0.46
					19,097,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	17,156,744.80	0.66
					6,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	5,518,800.00	0.21
								92,257,900.27	3.54
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Argentina					Chorvatsko				
39,373,000	ARGENTINA BODEN BONDS 7.000% 03/10/2015*	USD	40,514,817.00	1.54	13,330,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	13,486,136.55	0.52
11,900,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	11,989,250.00	0.46	21,160,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	23,707,243.02	0.91
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	4.27	0.00	4,000,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	4,100,000.00	0.16
52,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	4,144,400.00	0.16	7,142,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	7,525,882.50	0.29
16,875,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038*	EUR	9,346,779.67	0.36	27,174,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	28,487,156.38	1.09
4,164,053	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033*	USD	4,122,412.33	0.16	4,600,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	4,986,860.00	0.19
32,595,981	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	27,918,458.12	1.07				82,293,278.45	3.16
1,955,430	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	1,965,207.15	0.08	Nizozemsko				
9,844,570	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	9,893,792.85	0.38	6,140,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	3,515,150.00	0.13
2,169,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	1,837,048.16	0.07	17,677,660	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	15,114,399.31	0.58
1,086,094	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	1,092,067.92	0.04	17,674,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	17,807,615.44	0.68
1,791,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.625% 18/04/2028	USD	1,683,540.00	0.06	9,400,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	7,343,280.00	0.28
9,047,239	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	8,549,640.86	0.33	2,050,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	1,819,990.00	0.07
2,011,914	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	1,762,537.03	0.07	4,017,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	4,313,454.60	0.17
5,286,621	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE SA 7.000% 22/08/2019 STEP-UP	USD	3,548,644.35	0.14	5,850,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	4,255,875.00	0.16
			128,368,599.71	4.92	4,100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.625% 20/05/2043	USD	2,511,250.00	0.10
Maďarsko					4,600,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	2,932,500.00	0.11
10,716,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	11,651,078.16	0.45	16,822,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	15,871,557.00	0.61
31,660,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	34,351,100.00	1.31				75,485,071.35	2.89
24,640,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	27,412,000.00	1.05	Turecko				
16,800,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	19,177,132.80	0.74	10,530,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	10,704,439.98	0.41
2,672,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	3,547,080.00	0.14	6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,599,160.00	0.25
			96,138,390.96	3.69	4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,608,822.40	0.18
Kazachstán					11,250,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/04/2023	EUR	12,856,059.31	0.49
16,184,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	12,931,016.00	0.50	11,200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 12/11/2021	EUR	12,970,824.77	0.50
8,700,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	6,894,750.00	0.26	20,041,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	16,684,132.50	0.64
10,530,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 21/07/2025	USD	10,137,231.00	0.39	2,760,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	2,687,550.00	0.10
12,005,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045	USD	11,274,495.75	0.43	5,770,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	6,145,050.00	0.24
53,778,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	38,854,605.00	1.49				73,256,038.96	2.81
5,300,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.000% 07/11/2044	USD	3,882,250.00	0.15	Kajmanské ostrovy				
5,500,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	5,192,000.00	0.20	2,199,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	2,310,526.68	0.09
8,235,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	6,588,000.00	0.25	3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	3,882,443.34	0.15
			95,754,347.75	3.67	1,200,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,061,984.40	0.04
Mexiko					1,895,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD 4.625% 21/05/2023	USD	1,456,644.81	0.06
2,368,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	2,362,080.00	0.09	5,160,153	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	4,817,415.43	0.18
1,085,000	ELEMENTIA SAB DE CV 5.500% 15/01/2025	USD	1,014,475.00	0.04	18,588,889	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	13,662,833.53	0.52
1,982,887	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	1,873,827.75	0.07	1,480,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.250% 05/08/2019	USD	1,487,400.00	0.06
16,880,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	15,544,897.22	0.60	13,910,000	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	14,400,466.56	0.54
26,596,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	24,867,260.00	0.95	2,411,557,172	NEON CAPITAL LTD 06/01/2028 FRN	JPY	12,685,517.63	0.49
14,919,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	11,972,497.50	0.46	1,494,720	OEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	375,174.72	0.01

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
7,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	5,681,798.78	0.22	Jižní Afrika				
3,168,800	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	3,050,761.89	0.12					
12,134,240	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022*	USD	2,548,190.40	0.10					
3,750,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	3,825,000.00	0.15					
			71,246,158.17	2.73					
Indonésie					Malajsie				
2,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 15/01/2025	USD	1,853,422.00	0.07	1,700,000	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD 4.236% 22/04/2045	USD	1,542,376.00	0.06
18,750,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	16,793,418.75	0.63	4,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.500% 18/03/2045	USD	3,697,036.00	0.14
6,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	6,730,272.00	0.26	68,300,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	50,380,948.60	1.93
1,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2044	USD	1,061,110.00	0.04				55,620,360.60	2.13
6,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	USD	5,091,747.30	0.20	Dominikánská republika				
15,856,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	13,118,556.74	0.50	4,580,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	4,534,200.00	0.17
12,225,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	10,603,463.78	0.41	5,770,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	5,742,217.45	0.22
4,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	4,364,806.30	0.17	13,240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	12,776,600.00	0.49
1,427,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	1,127,330.00	0.04	14,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	13,790,000.00	0.53
5,850,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.325% 28/05/2025	USD	5,389,605.00	0.21	984,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024	USD	1,018,440.00	0.04
381,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 6.125% 15/03/2019	USD	416,718.75	0.02	10,905,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	10,496,062.50	0.40
			66,550,450.62	2.55	6,805,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	6,958,112.50	0.27
Ukrajina					Srí Lanka				
50,243,000	FINANCING OF INFRASTRUCURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	39,199,588.60	1.50	5,470,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	5,606,750.00	0.21
33,176,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	26,238,168.53	1.01	18,154,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	19,243,240.00	0.73
			65,437,757.13	2.51	935,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	919,848.33	0.04
Venezuela					Kolumbie				
6,300,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	2,831,220.00	0.11	5,895,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 28/01/2026	USD	5,732,887.50	0.22
24,400,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	7,795,800.00	0.29	2,185,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	1,873,637.50	0.07
17,200,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	5,375,000.00	0.21	26,205,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044	USD	24,501,675.00	0.94
73,133,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	23,398,903.35	0.89	18,647,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	18,460,530.00	0.71
13,081,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	4,251,325.00	0.16	4,050,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	3,088,125.00	0.12
9,672,100	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	6,456,126.75	0.25				53,656,855.00	2.06
5,075,100	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	1,738,221.75	0.07	Filipíny				
20,800,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	7,020,000.00	0.27	36,973,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	37,381,699.54	1.43
6,500,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	2,242,500.00	0.09	8,650,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037	USD	9,934,819.10	0.38
			61,109,096.85	2.34	950,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	1,241,856.15	0.05
Rumunsko					1,890,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,727,382.51	0.07
32,155,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 28/10/2024 EMTN	EUR	36,503,917.27	1.40				50,285,757.30	1.93
18,460,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	22,156,574.22	0.85	Libanon				
			58,660,491.49	2.25	3,610,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 11/05/2016	USD	3,764,269.74	0.14
Rumunsko					24,300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017	USD	24,319,440.00	0.93
Rumunsko					4,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	3,998,000.00	0.15
Rumunsko					24,860,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 20/03/2017 EMTN	USD	26,310,083.80	1.02
			58,391,793.54	2.24					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Rusko					Ekvádor				
3,309,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	5,195,791.80	0.20	9,420,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	7,065,000.00	0.27
29,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	33,164,903.15	1.27	17,615,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	12,418,575.00	0.48
9,800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	9,164,960.00	0.35	13,830,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015	USD	13,484,250.00	0.51
			47,525,654.95	1.82				32,967,825.00	1.26
Brazílie					Montenegro				
6,675,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 07/01/2025	USD	5,840,625.00	0.22	4,815,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	5,129,117.87	0.20
11,462,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	9,284,220.00	0.36	24,020,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	27,348,571.01	1.05
5,100,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	4,768,500.00	0.18				32,477,688.88	1.25
19,011,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	19,676,385.00	0.76	Zambie				
5,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017	USD	4,525,000.00	0.17	4,500,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	3,188,250.00	0.12
			44,094,730.00	1.69	18,130,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	14,504,000.00	0.55
Ghana					15,715,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	12,414,850.00	0.48
8,000,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	6,632,640.00	0.25				30,107,100.00	1.15
28,215,000	REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026	USD	23,424,093.00	0.91	Irsko				
10,600,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	10,509,900.00	0.40	5,908,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	5,686,450.00	0.22
			40,566,633.00	1.56	9,200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	9,234,500.00	0.35
Uruguay					5,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	4,705,833.69	0.18
3,077,834	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	3,108,612.34	0.12	9,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	9,269,852.84	0.36
41,230,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	36,179,325.00	1.39				28,896,636.53	1.11
			39,287,937.34	1.51	Pobřeží slonoviny				
Panama					33,173,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	28,720,121.86	1.10
4,864,804	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	4,986,424.11	0.19				28,720,121.86	1.10
7,000,000	PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022	USD	7,749,840.00	0.30	Srbsko				
4,400,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	4,339,500.00	0.17	15,702,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	16,231,942.50	0.63
12,687,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	10,752,232.50	0.42	11,604,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018	USD	12,111,675.00	0.46
820,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.200% 30/01/2020	USD	884,575.00	0.03				28,343,617.50	1.09
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,332,160.00	0.24	Makedonie				
1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,927,312.50	0.07	25,775,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	27,929,781.44	1.07
			36,972,044.11	1.42				27,929,781.44	1.07
Spojené státy americké					Lucembursko				
12,395,449	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	10,720,328.24	0.41	1,187,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,024,024.90	0.04
2,408,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	2,561,389.60	0.10	3,653,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	3,370,623.10	0.13
25,162,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	23,589,375.00	0.90	1,165,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	1,266,937.50	0.05
			36,871,092.84	1.41	2,795,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	2,445,625.00	0.09
Kostarika					4,100,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,783,500.00	0.07
4,513,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,524,282.50	0.17	2,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	1,782,000.00	0.07
8,694,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	8,541,420.30	0.33	2,868,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	2,796,300.00	0.11
2,700,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 26/01/2023	USD	2,335,500.00	0.09	3,141,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	3,119,735.43	0.12
4,535,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	3,384,243.75	0.13	5,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	5,050,600.00	0.19
5,595,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	4,944,581.25	0.19	5,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 7.750% 29/05/2018	USD	5,162,500.00	0.20
5,605,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	4,960,425.00	0.19				27,801,845.93	1.07
7,459,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	5,967,200.00	0.23					
			34,657,652.80	1.33					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Mongolsko					100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	89,125.00	0.00
14,210,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	13,427,682.66	0.51				16,631,500.00	0.64
1,400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 05/01/2018	USD	1,291,500.00	0.05	Jamajka				
10,715,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	10,446,953.56	0.40	15,535,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 28/04/2028	USD	15,612,675.00	0.60
			25,166,136.22	0.96				15,612,675.00	0.60
Ázerbajdžán					Egypt				
21,997,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	19,192,580.47	0.73	16,085,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	15,200,325.00	0.58
5,466,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	5,103,166.92	0.20				15,200,325.00	0.58
			24,295,747.39	0.93	Keňa				
Peru					15,110,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	13,689,660.00	0.52
5,800,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 25/08/2027	USD	5,684,000.00	0.22				13,689,660.00	0.52
6,817,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	7,038,552.50	0.27	Trinidad a Tobago				
6,104,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	8,606,640.00	0.33	13,784,749	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	13,267,821.11	0.51
2,785,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	2,680,562.50	0.10				13,267,821.11	0.51
			24,009,755.00	0.92	Litva				
Pákistán					10,600,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	12,804,800.00	0.49
2,022,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	2,097,675.37	0.08				12,804,800.00	0.49
3,680,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 31/03/2016	USD	3,726,092.00	0.14	Chile				
4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,068,421.21	0.16	1,370,000	AES GENER SA 5.000% 14/07/2025	USD	1,386,981.15	0.05
9,141,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	9,556,056.25	0.36	11,056,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	8,538,747.81	0.33
3,775,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 30/09/2025	USD	3,849,926.20	0.15	1,835,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	1,729,487.50	0.07
			23,298,171.03	0.89	1,110,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,049,491.68	0.04
Gruzie								12,704,708.14	0.49
16,403,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	16,895,090.00	0.65	Panenské ostrovy				
3,150,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	3,169,687.50	0.12	300,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	293,029.20	0.01
			20,064,777.50	0.77	1,250,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,155,800.00	0.04
Bermudy					4,000,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	3,983,440.00	0.16
6,268,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	6,205,320.00	0.24	2,150,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	2,106,161.50	0.08
12,336,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	12,891,120.00	0.49	3,340,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	3,222,929.66	0.12
			19,096,440.00	0.73				10,761,360.36	0.41
Maroko					Vietnam				
9,290,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	10,421,812.12	0.40	10,945,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	10,345,148.33	0.40
7,350,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	7,357,350.00	0.28				10,345,148.33	0.40
			17,779,162.12	0.68	Gabon				
Paraguay					7,967,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	6,580,343.65	0.25
4,950,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 4.625% 25/01/2023	USD	4,863,375.00	0.19	4,410,000	GABONESE REPUBLIC 6.950% 16/06/2025	USD	3,703,870.80	0.14
200,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	195,500.00	0.01				10,284,214.45	0.39
12,390,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	12,111,225.00	0.46	Bosně				
			17,170,100.00	0.66	17,053,833	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	8,794,989.52	0.34
El Salvador								8,794,989.52	0.34
15,075,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	13,228,312.50	0.51	Tunisko				
3,750,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	3,314,062.50	0.13	7,540,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 5.750% 30/01/2025	USD	7,181,850.00	0.28
								7,181,850.00	0.28

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Bulharsko				
7,280,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 26/03/2035	EUR	7,151,143.87	0.27
			7,151,143.87	0.27
Arménie				
2,551,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	2,414,521.50	0.09
3,955,000	REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025	USD	3,730,435.10	0.15
			6,144,956.60	0.24
Kanada				
4,990,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	1,721,550.00	0.07
3,092,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	1,144,040.00	0.04
3,910,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	1,367,327.00	0.05
4,463,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	1,606,680.00	0.06
			5,839,597.00	0.22
Guatemala				
6,000,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.875% 13/02/2028	USD	5,835,000.00	0.22
			5,835,000.00	0.22
Honduras				
1,500,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	1,563,750.00	0.06
3,302,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	3,656,965.00	0.14
			5,220,715.00	0.20
Etiopie				
5,630,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	5,144,694.00	0.20
			5,144,694.00	0.20
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
4,882,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	4,823,464.82	0.18
			4,823,464.82	0.18
Rwanda				
4,909,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	4,615,441.80	0.18
			4,615,441.80	0.18
Hongkong				
2,250,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	2,161,521.00	0.08
406,000	SINOCHEM GLOBAL CAPITAL CO LTD FRN PERP	USD	408,030.00	0.02
			2,569,551.00	0.10
Senegal				
2,800,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	2,507,344.00	0.10
			2,507,344.00	0.10
Velká Británie				
2,844,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	2,491,656.84	0.10
			2,491,656.84	0.10
Singapur				
680,000	BOC AVIATION PTE LTD 3.000% 30/03/2020	USD	674,428.08	0.03
2,110,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,814,600.00	0.07
			2,489,028.08	0.10

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Belize				
3,303,200	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	2,429,503.60	0.09
			2,429,503.60	0.09
Indie				
1,850,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	1,829,095.00	0.07
			1,829,095.00	0.07
Čína				
1,400,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	1,350,524.00	0.05
			1,350,524.00	0.05
			2,247,489,823.10	86.17

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Filipíny				
22,034,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	33,106,085.00	1.27
			33,106,085.00	1.27
Kajmanské ostrovy				
28,604,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	22,597,160.00	0.86
8,000,000	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	6,180,000.00	0.24
			28,777,160.00	1.10
			61,883,245.00	2.37

Půjčka

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Spojené státy americké				
13,566,749	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	7,963,681.51	0.31
			7,963,681.51	0.31
			7,963,681.51	0.31

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Lucembursko				
15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT Z CAP	USD	77,373,088.80	2.97
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT HARD CURRENCY I CAP	USD	116,802,686.70	4.47
			194,175,775.50	7.44
			194,175,775.50	7.44

Portfolio cenných papírů celkem **2,511,512,525.11** **96.29**

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swap úrokového selhání						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	USD	45,000,000.00	(5,985,000.00)
						(5,985,000.00)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	2,511,512,525.11	96.29
Finanční deriváty celkem	(18,371,595.06)	(0.70)
Hotovost v bance	69,764,734.54	2.67
Ostatní aktiva a pasiva	45,272,085.38	1.74
Čistá aktiva celkem	2,608,177,749.97	100.00

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

Měnové forwardy

288,092,117.00	USD	257,000,000.00	EUR	05/10/2015	288,092,117.00	1,203,805.86	
280,572,775.50	USD	250,500,000.00	EUR	04/11/2015	280,572,775.50	808,291.41	
27,376,708.82	USD	24,425,822.15	EUR	06/10/2015	27,376,708.82	109,842.83	
7,310,929.07	USD	10,393,091.91	AUD	06/10/2015	7,310,929.07	14,013.35	
470,369.44	USD	6,404,453.19	ZAR	06/10/2015	470,369.44	7,498.57	
533,144.20	USD	1,999,576.66	PLN	06/10/2015	533,144.20	7,362.65	
578,468.95	USD	560,517.88	CHF	06/10/2015	578,468.95	4,745.68	
12,997,703.59	PLN	3,448,465.05	USD	06/10/2015	3,448,465.05	(30,765.29)	
100,151,698.36	AUD	70,350,465.70	USD	06/10/2015	70,350,465.70	(34,672.50)	
71,231,578.70	ZAR	5,291,464.00	USD	06/10/2015	5,291,464.00	(143,323.73)	
13,406,527.11	USD	1,623,500,000.00	JPY	04/11/2015	13,406,527.11	(154,633.73)	
14,824,493.95	CHF	15,428,493.33	USD	06/10/2015	15,428,493.33	(254,745.22)	
256,500,000.00	EUR	287,146,742.95	USD	05/10/2015	287,146,742.95	(816,580.27)	
1,322,890,473.42	EUR	1,490,188,246.06	USD	06/10/2015	1,490,188,246.06	(13,428,240.64)	
						2,490,194,917.18	(12,707,401.03)

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

Úrokové futures

(156)	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	27,119,784.41	(856,744.18)
(1,046)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	150,643,426.73	(983,840.41)
(489)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	85,255,724.25	(1,675,747.96)
(6)	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	7,422,535.80	(17,033.36)
(37)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	13,374,218.75	(75,875.00)
(325)	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	52,132,031.25	(549,312.50)
1,384	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	246,912,531.26	2,301,453.13
(55)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	12,046,718.75	(20,625.00)
2,532	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	368,295,750.00	2,198,531.25
			963,202,721.20	320,805.97

Finanční deriváty celkem **(18,371,595.06)**

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	50,734,802.77
	30/09/2014	USD	388,861,694.25
	30/09/2013	USD	529,825,181.26
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2015	USD	4,565.87
	30/09/2014	USD	5,799.14
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	4,565.87
	30/09/2014	USD	5,799.14
	30/09/2013	USD	5,926.65
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,160.72
	30/09/2014	EUR	6,026.89
	30/09/2013	EUR	5,869.85
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	16,788.74
	30/09/2014	PLN	21,109.98
	30/09/2013	PLN	21,148.39
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	226.05
	30/09/2014	EUR	263.05
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (CAD)	30/09/2015	CAD	246.33
	30/09/2014	CAD	262.01
	30/09/2013	CAD	247.44
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	227.90
	30/09/2014	USD	290.81
	30/09/2013	USD	298.57
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	223.45
	30/09/2014	EUR	261.93
	30/09/2013	EUR	256.24
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	178.35
	30/09/2014	USD	228.72
	30/09/2013	USD	235.99
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	5,003.53
	30/09/2013	USD	-
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,214.42
	30/09/2014	EUR	5,045.90
	30/09/2013	EUR	4,998.45
Distribution I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	-
	30/09/2014	PLN	18,704.37
	30/09/2013	PLN	18,908.42
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	699.03
	30/09/2014	USD	940.17
	30/09/2013	USD	989.82

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	4,325	
	30/09/2014	11,236	
	30/09/2013	16,089	
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	1,992	
	30/09/2014	3,867	
	30/09/2013	17,982	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	974	
	30/09/2014	3,700	
	30/09/2013	2,006	
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	628	
	30/09/2014	577	
	30/09/2013	-	
Capitalisation P (CAD)	30/09/2015	1,365	
	30/09/2014	1,718	
	30/09/2013	4,198	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1,597	
	30/09/2014	2,362	
	30/09/2013	3,344	
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	5,557	
	30/09/2014	6,874	
	30/09/2013	5,551	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	71,164	
	30/09/2014	117,084	
	30/09/2013	760,929	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	30,272	
	30/09/2013	-	
Distribution I (EUR)	30/09/2015	62	
	30/09/2014	12,594	
	30/09/2013	12,580	
Distribution I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	1,320	
	30/09/2013	1,320	
Distribution P (USD)	30/09/2015	102	
	30/09/2014	1,161	
	30/09/2013	1,404	
Dividendy			
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	299.80
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	181.90
Distribution I (EUR)	23/04/2013	EUR	299.75
Distribution I Hedged (i) (PLN)	15/12/2014	PLN	983.25

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution I Hedged (i) (PLN)	16/12/2013	PLN	163.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	45.05
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	24.30
Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	51.50
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.89%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.89%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation P (CAD)	30/09/2015		1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.35%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		1.36%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.84%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015		0.08%
Distribution I (EUR)	30/09/2015		0.89%
Distribution I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.89%
Distribution P (USD)	30/09/2015		1.35%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		36.56%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		46,567,076.87
Subjekty kolektivního investování		1,620,895.03
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		44,946,181.84
Hotovost v bance		3,569,920.10
Marginální vklady		818,678.57
Ostatní aktiva	4,16	1,555,101.37
Aktiva celkem		52,510,776.91
Běžná pasiva	4,16	(1,364,281.25)
Finanční deriváty celkem		(411,692.89)
Úrokové swapy		(31,215.61)
Měnové forwardy		(347,681.18)
Futures		(32,796.10)
Pasiva celkem		(1,775,974.14)
Čistá aktiva na konci roku		50,734,802.77

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		16,512,151.97
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		15,735,616.26
Bankovní úroky		9,682.19
Úroky ze swapů		766,853.52
Výdaje celkem		(2,533,185.93)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,365,166.58)
Fixní servisní poplatek	6	(343,932.64)
Daň z úpisu	9	(29,808.21)
Bankovní úroky		(4,971.04)
Úroky ze swapů		(779,048.43)
Ostatní náklady	11	(10,259.03)
Čisté příjmy z investic		13,978,966.04
Realizované zisky z investičního portfolia		8,435,655.16
Realizované ztráty z investičního portfolia		(83,275,753.97)
Realizované zisky z finančních derivátů		52,378,751.21
Realizované ztráty z finančních derivátů		(61,649,300.88)
Realizované zisky z převodu měn		7,929,222.70
Realizované ztráty z převodu měn		(9,560,519.08)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		18,612,302.88
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,324,543.77
Výsledek operací		(50,826,132.17)
Úpisy		76,146,143.71
Zpětné odkupy		(357,665,019.78)
Distribuce		(5,781,883.24)
Čistá aktiva na začátku roku		388,861,694.25
Čistá aktiva na konci roku		50,734,802.77

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					2,300,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	678,358.52	1.34
								3,927,587.78	7.74
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Indonésie				
Polsko					40,330,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	2,544,176.07	5.02
4,087,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	1,034,884.66	2.04	15,876,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	939,674.97	1.85
2,536,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	692,612.01	1.37	5,100,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	326,918.70	0.64
2,403,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	653,896.84	1.29				3,810,769.74	7.51
4,173,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	1,173,981.98	2.31	Kolumbie				
846,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	250,537.30	0.49	310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	109,866.30	0.22
5,432,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,706,504.11	3.37	5,460,400,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	1,978,417.20	3.90
			5,512,416.90	10.87	3,281,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	859,676.05	1.69
								2,947,959.55	5.81
Jižní Afrika					Maďarsko				
40,206,690	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	3,333,546.64	6.57	291,970,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,244,357.13	2.45
8,174,111	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	442,550.05	0.87	122,940,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	507,357.07	1.00
8,920,602	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	625,480.84	1.23	230,820,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	926,076.00	1.83
6,298,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	425,837.63	0.84				2,677,790.20	5.28
7,471,320	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	520,890.47	1.03	Rusko				
			5,348,305.63	10.54	64,065,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	777,793.41	1.54
Mexiko					22,116,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	253,771.76	0.50
6,604,700	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	496,461.97	0.98	32,870,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 14/06/2017	RUB	473,916.72	0.93
1,195,200	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	95,919.12	0.19	48,019,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	631,217.40	1.24
8,039,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	525,400.67	1.04				2,136,699.29	4.21
9,547,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	625,954.93	1.23	Thajsko				
19,857,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,306,949.25	2.58	45,985,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	1,346,080.22	2.65
12,246,800	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	857,106.54	1.69	25,185,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	719,119.70	1.42
19,016,400	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	1,032,356.53	2.03				2,065,199.92	4.07
			4,940,149.01	9.74	Rumunsko				
Malajsie					3,670,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	1,024,119.20	2.02
4,660,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018	MYR	1,052,042.11	2.07	1,540,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	449,965.74	0.89
4,564,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	1,018,448.70	2.01				1,474,084.94	2.91
5,734,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	1,282,656.31	2.53	Filipíny				
3,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	894,143.75	1.76	11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	228,260.59	0.45
717,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	160,626.43	0.32				228,260.59	0.45
			4,407,917.30	8.69	Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Brazílie					Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
4,538,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016*	BRL	1,413,213.85	2.79	Peru				
5,150,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	1,144,711.16	2.26	2,819,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	915,479.22	1.81
5,804,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,148,830.37	2.26				915,479.22	1.81
2,307,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	438,472.23	0.86	Nigérie				
			4,145,227.61	8.17	7,541,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	37,922.62	0.07
Turecko									
970,926	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	312,017.50	0.61					
2,839,076	TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018	TRY	845,088.68	1.67					
7,173,755	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	2,092,123.08	4.12					

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
2,781,000.00 TRY	935,859.25 USD	28/10/2015	935,859.25	(25,255.29)
2,600,000.00 MYR	625,752.11 USD	26/10/2015	625,752.11	(35,288.82)
4,612,453.78 EUR	5,189,467.35 USD	06/10/2015	5,189,467.35	(40,524.63)
17,669,050.17 PLN	4,689,166.21 USD	06/10/2015	4,689,166.21	(43,152.54)
3,129,299.00 MYR	800,266.38 USD	20/10/2015	800,266.38	(89,295.22)
4,020,000.00 MYR	1,048,376.58 USD	15/10/2015	1,048,376.58	(134,714.88)
6,103,000.00 BRL	1,665,705.30 USD	19/10/2015	1,665,705.30	(142,337.09)
			45,059,773.74	(347,681.18)

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

Úrokové futures

(3)	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	320,096.18	(4,741.41)
(21)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	2,703,421.88	(28,054.69)
			3,023,518.06	(32,796.10)

Finanční deriváty celkem (411,692.89)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	46,567,076.87	91.79
Finanční deriváty celkem	(411,692.89)	(0.81)
Hotovost v bance	3,569,920.10	7.04
Ostatní aktiva a pasiva	1,009,498.69	1.98
Čistá aktiva celkem	50,734,802.77	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	516,202,347.81	Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	35.28
	30/09/2014	USD	854,189,251.97		30/09/2014	USD	42.56
	30/09/2013	USD	580,368,922.85		30/09/2013	USD	44.65
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	78.85
					30/09/2014	USD	94.55
					30/09/2013	USD	100.15
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	52.13	Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,949.61
	30/09/2014	USD	60.54		30/09/2014	EUR	5,247.78
	30/09/2013	USD	62.37		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	43.51	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,476.54
	30/09/2014	EUR	47.58		30/09/2014	EUR	5,079.10
	30/09/2013	EUR	47.33		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	19,378.11	Počet akcií	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	1,141,768
	30/09/2014	PLN	22,241.95			30/09/2014	1,984,667
	30/09/2013	PLN	22,455.47			30/09/2013	1,962,767
Capitalisation N (USD)	30/09/2015	USD	50.13	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	1,740,601	
	30/09/2014	USD	58.20		30/09/2014	1,225,095	
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	1,414,884	
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	40.81	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	116	
	30/09/2014	EUR	44.60		30/09/2014	104	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	3,696	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	49.67	Capitalisation N (USD)	30/09/2015	8,833	
	30/09/2014	USD	57.95		30/09/2014	15,628	
	30/09/2013	USD	59.98		30/09/2013	-	
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	40.37	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	81,741	
	30/09/2014	EUR	44.37		30/09/2014	68,767	
	30/09/2013	EUR	44.38		30/09/2013	-	
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015	SGD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	239,033	
	30/09/2014	SGD	9.29		30/09/2014	391,504	
	30/09/2013	SGD	9.62		30/09/2013	811,597	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	46.10	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	248,689	
	30/09/2014	USD	54.06		30/09/2014	497,386	
	30/09/2013	USD	56.24		30/09/2013	1,318,131	
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	218.02	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	EUR	240.83		30/09/2014	492	
	30/09/2013	EUR	242.05		30/09/2013	1,098	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	360,075	
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	385,415	
	30/09/2013	USD	5,121.04		30/09/2013	805,266	
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	3,945.72	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	1,116	
	30/09/2014	EUR	4,463.87		30/09/2014	4,452	
	30/09/2013	EUR	4,632.29		30/09/2013	8,498	
Distribution N (USD)	30/09/2015	USD	35.42				
	30/09/2014	USD	42.74				
	30/09/2013	USD	-				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií							
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	17/04/2013	EUR	57.15	
	30/09/2014	-	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	14/01/2013	EUR	67.00	
	30/09/2013	24,143					
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	13,097	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/10/2012	EUR	68.70	
	30/09/2014	40,843					
	30/09/2013	4,510					
Distribution N (USD)	30/09/2015	14,040	Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	1.50	
	30/09/2014	108,987	Distribution N (USD)	16/12/2013	USD	0.60	
	30/09/2013	-					
Distribution P (USD)	30/09/2015	71,568	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	1.30	
	30/09/2014	115,885	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	0.60	
	30/09/2013	279,382					
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	10,577	Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	0.55	
	30/09/2014	7,295	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.16	
	30/09/2013	3,677					
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2015	18,828	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.16	
	30/09/2014	35,166	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.16	
	30/09/2013	-					
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	32,394	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.15	
	30/09/2014	16,901	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.16	
	30/09/2013	-					
Dividendy			Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.16	
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	38.90	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.16
				Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2015	EUR	36.60	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.16
				Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2015	EUR	34.00	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.17
				Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2014	EUR	37.65	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.17
				Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2014	EUR	42.50	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.17
				Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2014	EUR	49.95	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.16
				Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2014	EUR	49.60	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.14
				Distribution X (M) (USD)			
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	14/11/2013	EUR	47.90				
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/07/2013	EUR	52.20				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

				Poplatek za správu v %*		
				Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.88%
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.14	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.88%
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.14	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.88%
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.12	Capitalisation N (USD)	30/09/2015	0.79%
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.12	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.79%
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.12	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.34%
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.12	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	1.34%
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.12	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015	1.35%
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	59.50	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution Z (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	57.85	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	1.84%
Distribution Z (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	49.80	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.16%
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	47.40	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.88%
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	90.00	Distribution N (USD)	30/09/2015	0.80%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	15/12/2014	EUR	217.15	Distribution P (USD)	30/09/2015	1.35%
				Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.85%
				Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2015	0.09%
				Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.09%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(1.45%)

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		341,213,094.63
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		238,629,468.03
Nástroje peněžního trhu		102,583,626.60
Finanční deriváty celkem		25,660.93
Úrokové swapy		25,660.93
Hotovost v bance		161,550,631.48
Marginální vklady		1,395,166.73
Ostatní aktiva	4,16	182,950,078.16
Aktiva celkem		687,134,631.93
Bankovní kontokorenty		(8,268,452.07)
Běžná pasiva	4,16	(157,286,671.02)
Finanční deriváty celkem		(5,377,161.03)
Měnové forwardy		(4,993,746.97)
Futures		(383,414.06)
Pasiva celkem		(170,932,284.12)
Čistá aktiva na konci roku		516,202,347.81

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		20,719,744.07
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		18,817,668.77
Bankovní úroky		404,808.74
Úroky ze swapů		1,496,114.08
Ostatní příjmy	10	1,152.48
Výdaje celkem		(4,962,563.90)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,558,692.91)
Fixní servisní poplatek	6	(810,679.08)
Daň z úpisu	9	(57,228.56)
Bankovní úroky		(4.67)
Úroky ze swapů		(1,527,968.45)
Ostatní náklady	11	(7,990.23)
Čisté příjmy z investic		15,757,180.17
Realizované zisky z investičního portfolia		4,752,746.64
Realizované ztráty z investičního portfolia		(62,579,728.11)
Realizované zisky z finančních derivátů		257,850,291.17
Realizované ztráty z finančních derivátů		(313,125,547.39)
Realizované zisky z převodu měn		13,367,185.06
Realizované ztráty z převodu měn		(16,681,569.37)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(25,976,220.33)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		21,255,754.38
Výsledek operací		(105,379,907.78)
Úpisy		238,531,057.35
Zpětné odkupy		(456,199,129.98)
Distribuce		(14,938,923.75)
Čistá aktiva na začátku roku		854,189,251.97
Čistá aktiva na konci roku		516,202,347.81

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Brazílie				
133,900,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/01/2016*	BRL	32,509,962.98	6.30
230,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/10/2015*	BRL	57,727,663.58	11.18
4,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2016*	BRL	2,716,408.79	0.53
			92,954,035.35	18.01
Mexiko				
29,340,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	1,923,533.98	0.37
1,000,000,000	MEXICAN BONOS 8.000% 17/12/2015	MXN	59,534,365.00	11.54
192,180,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	10,433,009.28	2.02
			71,890,908.26	13.93
Polsko				
167,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND ZCP 25/01/2016	PLN	43,699,669.17	8.47
45,912,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	11,625,550.35	2.25
			55,325,219.52	10.72
Kolumbie				
12,267,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.000% 22/10/2015	COP	3,983,096.94	0.77
23,553,500,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	7,279,598.43	1.41
			11,262,695.37	2.18
Jižní Afrika				
86,800,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	7,196,609.53	1.39
			7,196,609.53	1.39
			238,629,468.03	46.23

Nástroje peněžního trhu

Spojené státy americké				
32,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 05/11/2015 ZCP	USD	32,500,520.00	6.29
30,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 10/12/2015 ZCP	USD	30,502,135.00	5.91
24,580,000	UNITED STATES TREASURY BILL 15/10/2015 ZCP	USD	24,580,491.60	4.76
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 17/12/2015 ZCP	USD	15,000,480.00	2.91
			102,583,626.60	19.87
			102,583,626.60	19.87

Portfolio cenných papírů celkem

341,213,094.63 66.10

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
Floating	2.225	07/09/2020	THB	436,700,000.00	35,534.95

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
1.740	Floating	07/09/2017	THB	1,220,300,000.00	(9,874.02)
					25,660.93

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

Měnové forwardy

75,556,108.37	USD	275,910,000.00	BRL	19/10/2015	75,556,108.37	6,686,286.33
2,847,480,000.00	INR	42,246,690.89	USD	09/11/2015	42,246,690.89	824,724.51
41,560,306.79	USD	36,719,039.57	EUR	06/10/2015	41,560,306.79	570,360.79
247,144,000.00	CNY	38,258,293.33	USD	19/10/2015	38,258,293.33	563,066.90
7,829,965.33	USD	22,572,070,000.00	COP	15/10/2015	7,829,965.33	527,344.76
36,187,888.37	USD	608,130,000.00	MXN	17/12/2015	36,187,888.37	524,754.83
6,637,416.66	USD	95,189,910,000.00	IDR	20/10/2015	6,637,416.66	185,860.24
5,423,090.28	USD	73,230,000.00	ZAR	18/11/2015	5,423,090.28	170,466.55
3,983,350.06	USD	16,790,000.00	MYR	15/10/2015	3,983,350.06	167,335.16
14,616,088.56	USD	55,000,000.00	PLN	29/10/2015	14,616,088.56	164,610.19
4,794,210.19	USD	14,400,000,000.00	COP	18/11/2015	4,794,210.19	155,973.09
5,146,366.59	USD	22,030,000.00	MYR	18/11/2015	5,146,366.59	150,471.25
43,685,611.33	USD	166,156,650.00	PLN	29/01/2016	43,685,611.33	137,372.61
4,479,999.07	USD	3,070,000,000.00	CLP	18/11/2015	4,479,999.07	98,866.20
8,311,534.04	USD	271,160,000.00	TWD	15/10/2015	8,311,534.04	76,216.55
112,200,000.00	MXN	6,504,083.89	USD	17/12/2015	6,504,083.89	75,765.13
5,107,187.27	USD	7,170,000.00	SGD	28/10/2015	5,107,187.27	69,141.95
6,405,500,000.00	CLP	9,097,610.61	USD	28/10/2015	9,097,610.61	61,676.99
1,601,718.23	USD	21,430,000.00	ZAR	29/10/2015	1,601,718.23	59,230.24
5,649,695.56	USD	6,643,590,000.00	KRW	15/12/2015	5,649,695.56	58,122.71
6,269,459.97	USD	25,240,000.00	BRL	18/11/2015	6,269,459.97	37,333.51
5,566,486.47	USD	6,568,400,000.00	KRW	18/11/2015	5,566,486.47	34,014.24
373,581,000.00	INR	5,634,121.22	USD	26/10/2015	5,634,121.22	31,496.80
15,600,000.00	PEN	4,746,548.33	USD	16/11/2015	4,746,548.33	29,022.79
2,015,874.87	USD	48,350,000.00	CZK	14/12/2015	2,015,874.87	24,904.44
1,527,440.45	USD	421,850,000.00	HUF	19/10/2015	1,527,440.45	24,455.37
317,200,000.00	PHP	6,752,298.05	USD	26/10/2015	6,752,298.05	22,883.30
660,663.48	USD	2,810,000.00	MYR	26/10/2015	660,663.48	22,508.92
893,886.68	USD	611,490,000.00	CLP	28/10/2015	893,886.68	19,511.10
2,796,191.37	USD	101,000,000.00	THB	29/10/2015	2,796,191.37	16,281.18
707,562.94	USD	2,730,000.00	ILS	15/10/2015	707,562.94	11,951.00
2,259,160.06	USD	6,870,000.00	TRY	28/10/2015	2,259,160.06	9,663.74
763,232.12	USD	2,990,000.00	RON	28/10/2015	763,232.12	8,270.46
1,412,813.19	USD	66,000,000.00	PHP	20/10/2015	1,412,813.19	2,507.66
25,632.63	USD	96,574.68	PLN	06/10/2015	25,632.63	238.66

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
380,087.00	USD	2,500,000.00 CNH	18/08/2016	380,087.00	(2,002.36)
15,600,000.00	PEN	4,847,430.24 USD	02/10/2015	4,847,430.24	(4,213.85)
2,340,580.99	PLN	620,721.94 USD	06/10/2015	620,721.94	(5,274.52)
4,827,924.04	USD	15,600,000.00 PEN	02/10/2015	4,827,924.04	(15,292.35)
2,609,000,000.00	COP	863,735.68 USD	15/10/2015	863,735.68	(19,659.92)
6,881,100,000.00	KRW	5,839,457.56 USD	18/11/2015	5,839,457.56	(43,602.45)
3,785,730,000.00	HUF	13,534,200.69 USD	19/10/2015	13,534,200.69	(46,241.24)
34,500,000.00	RON	8,759,402.50 USD	28/10/2015	8,759,402.50	(48,306.38)
6,624,499.60	USD	439,800,000.00 INR	06/10/2015	6,624,499.60	(70,146.57)
8,039,128.00	USD	51,620,000.00 CNY	15/10/2015	8,039,128.00	(72,088.38)
3,070,000,000.00	CLP	4,482,458.55 USD	18/11/2015	4,482,458.55	(101,325.68)
17,340,000.00	BRL	4,435,586.53 USD	19/10/2015	4,435,586.53	(107,353.73)
6,936,937.97	USD	464,130,000.00 RUB	15/10/2015	6,936,937.97	(107,969.17)
59,400,000.00	ZAR	4,386,590.03 USD	29/10/2015	4,386,590.03	(111,098.36)
439,800,000.00	INR	6,835,561.08 USD	06/10/2015	6,835,561.08	(140,914.91)
5,251,073.61	USD	34,889,000.00 CNY	18/08/2016	5,251,073.61	(143,082.94)
14,400,000,000.00	COP	4,782,861.41 USD	18/11/2015	4,782,861.41	(144,624.31)
67,667,800,000.00	KRW	57,104,196.88 USD	15/12/2015	57,104,196.88	(151,640.64)
300,000,000.00	PHP	6,574,189.73 USD	20/10/2015	6,574,189.73	(163,710.05)
79,200,000.00	ZAR	5,845,180.22 USD	18/11/2015	5,845,180.22	(164,341.77)
1,005,267,000.00	THB	27,838,843.70 USD	29/10/2015	27,838,843.70	(170,012.26)
24,430,000.00	MYR	5,761,248.94 USD	18/11/2015	5,761,248.94	(221,089.02)
472,600,000.00	CZK	19,751,036.53 USD	14/12/2015	19,751,036.53	(290,175.67)
33,590,000.00	ILS	8,868,534.34 USD	15/10/2015	8,868,534.34	(309,704.68)
93,775,000.00	PLN	24,968,945.32 USD	29/10/2015	24,968,945.32	(329,174.70)
67,267,000.00	SGD	47,620,415.53 USD	28/10/2015	47,620,415.53	(354,837.46)
38,448,000.00	MYR	9,133,293.13 USD	26/10/2015	9,133,293.13	(401,703.66)
68,100,000.00	TRY	22,816,729.95 USD	28/10/2015	22,816,729.95	(518,229.32)
314,656,260,000.00	IDR	21,900,057.64 USD	20/10/2015	21,900,057.64	(574,030.38)
920,000,000.00	RUB	14,801,110.08 USD	15/10/2015	14,801,110.08	(836,672.19)
151,040,000.00	CNY	24,610,585.29 USD	15/10/2015	24,610,585.29	(877,185.04)
954,816,000.00	TWD	30,663,848.60 USD	15/10/2015	30,663,848.60	(1,665,423.69)
180,470,072.01	EUR	203,441,867.21 USD	06/10/2015	203,441,867.21	(1,980,756.18)
94,140,000.00	MYR	24,542,176.53 USD	15/10/2015	24,542,176.53	(3,146,128.73)
2,465,259,000.00	RUB	40,634,042.84 USD	20/10/2015	40,634,042.84	(3,278,424.56)
			1,097,032,546.14	(4,993,746.97)	
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Úrokový future					
(287)	US 10YR NOTE (CBT)	21/12/2015	USD	36,946,765.63	(383,414.06)
			36,946,765.63	(383,414.06)	
Finanční deriváty celkem				(5,351,500.10)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	341,213,094.63	66.10
Finanční deriváty celkem	(5,351,500.10)	(1.04)
Hotovost v bance	161,550,631.48	31.30
Ostatní aktiva a pasiva	18,790,121.80	3.64
Čistá aktiva celkem	516,202,347.81	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2015 (129.28%)

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	122,287,809.94
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-

Čistá hodnota aktiv na akcii

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,011.24
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-

Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	252.39
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	201.06
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-

Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	196.84
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	2
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	245,851
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	241,269
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Dividendy

Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	2.85
--------------------------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.80%
------------------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.72%
------------------------	------------	-------

Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.80%
--------------------------------------	------------	-------

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		116,387,071.22
Subjekty kolektivního investování		41,966,372.61
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		74,420,698.61
Finanční deriváty celkem		1,286.21
Úrokové swapy		1,286.21
Hotovost v bance		4,537,329.23
Marginální vklady		773,002.74
Ostatní aktiva	4,16	7,635,787.57
Aktiva celkem		129,334,476.97
Běžná pasiva	4,16	(6,533,661.20)
Finanční deriváty celkem		(513,005.83)
Měnové forwardy		(472,815.69)
Futures		(40,190.14)
Pasiva celkem		(7,046,667.03)
Čistá aktiva na konci období		122,287,809.94

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 16/07/2015 do 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,008,794.62
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,940,059.31
Bankovní úroky		2,226.71
Úroky ze swapů		8,483.60
Ostatní příjmy	10	58,025.00
Výdaje celkem		(238,490.95)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(156,247.73)
Fixní servisní poplatek	6	(65,351.71)
Daň z úpisu	9	(10,073.46)
Bankovní úroky		(133.88)
Úroky ze swapů		(5,951.47)
Ostatní náklady	11	(732.70)
Čisté příjmy z investic		1,770,303.67
Realizované zisky z investičního portfolia		561,036.51
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,711,030.93)
Realizované zisky z finančních derivátů		8,197,392.70
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,501,510.29)
Realizované zisky z převodu měn		1,882,092.07
Realizované ztráty z převodu měn		(2,056,438.08)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(9,553,759.94)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(511,719.62)
Výsledek operací		(11,923,633.91)
Úpisy		288,589,404.93
Zpětné odkupy		(152,402,341.99)
Distribuce		(1,975,619.09)
Čistá aktiva na začátku období		-
Čistá aktiva na konci období		122,287,809.94

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					3,728,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	994,625.16	0.81
					929,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	252,796.57	0.21
					3,024,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	865,874.53	0.71
					2,572,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	723,575.76	0.59
					592,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	175,316.88	0.14
					2,477,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	778,168.39	0.64
								4,654,575.87	3.81
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Jižní Afrika									
494,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	463,989.50	0.38					
401,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	374,935.00	0.31					
18,172,783	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	1,506,709.95	1.22					
6,997,546	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	425,611.93	0.35					
25,693,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	1,877,715.60	1.53	1,521,264	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	488,874.53	0.40
8,630,897	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	581,321.84	0.48	4,038,227	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	1,316,399.98	1.08
3,835,907	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	262,782.52	0.21	2,721,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	726,291.86	0.59
9,408,597	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	655,954.84	0.54	2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	730,112.68	0.60
			6,149,021.18	5.02	489,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	407,092.50	0.33
					196,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	208,740.00	0.17
								3,877,511.55	3.17
Mexiko									
18,195,500	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	1,367,719.02	1.12					
3,204,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	206,271.48	0.17					
2,181,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	141,872.38	0.12					
2,077,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	135,750.24	0.11	762,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016*	BRL	237,300.34	0.19
10,402,100	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	681,962.95	0.56	4,966,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	835,521.91	0.68
10,930,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	714,874.60	0.58	4,966,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	982,958.59	0.81
6,722,600	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	470,488.98	0.38	3,487,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	662,744.98	0.54
720,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	663,052.49	0.54	325,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	242,937.50	0.20
100,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	93,500.00	0.08	125,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	101,250.00	0.08
580,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	521,072.00	0.43	100,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	93,500.00	0.08
10,680,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	579,792.59	0.47				3,156,213.32	2.58
			5,576,356.73	4.56					
Kolumbie									
1,680,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 28/01/2026	USD	1,633,800.00	1.34					
727,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	719,730.00	0.59	42,960,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	180,091.96	0.15
224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	73,285.01	0.06	201,420,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	858,438.93	0.70
3,689,000,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	1,336,783.07	1.09	210,160,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	867,302.43	0.71
1,328,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	348,020.25	0.28	1,110,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	1,204,350.00	0.98
3,084,600,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	964,911.14	0.79				3,110,183.32	2.54
			5,076,529.47	4.15					
Indonésie									
2,946,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	211,778.19	0.17	79,565,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,042,983.94	0.86
4,852,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	239,817.97	0.20	28,150,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	358,373.91	0.29
16,398,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,062,937.39	0.86	56,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	87,931.20	0.07
10,169,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	596,472.59	0.49	200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	224,087.18	0.18
13,314,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	839,899.83	0.69	200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	187,040.00	0.15
4,890,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	289,431.26	0.24	60,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.850% 10/03/2018	RUB	852,453.82	0.70
7,742,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	496,275.41	0.41				2,752,870.05	2.25
300,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	USD	233,209.80	0.19					
542,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	448,426.95	0.37					
271,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	237,761.31	0.19					
			4,656,010.70	3.81					
Polsko									
3,413,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	864,218.58	0.71	3,550,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	792,176.35	0.65
					1,556,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	348,066.48	0.28
					2,110,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	489,274.72	0.40

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,393,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	312,067.81	0.26					
1,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	737,642.00	0.60					
			2,679,227.36	2.19					
Kajmanské ostrovy									
255,765	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	238,777.16	0.20					
649,999	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	672,918.31	0.55					
84,616,042	NEON CAPITAL LTD 06/01/2028 FRN	JPY	445,105.88	0.36					
657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	501,672.06	0.41					
586,600	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022*	USD	123,186.00	0.10					
			1,981,659.41	1.62					
Rumunsko									
365,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	100,141.25	0.08					
2,100,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	586,008.26	0.48					
1,030,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	294,624.16	0.24					
690,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	201,608.03	0.16					
695,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 28/10/2024 EMTN	EUR	788,997.75	0.65					
			1,971,379.45	1.61					
Argentina									
150,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	151,125.00	0.12					
1,361,379	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	1,166,021.02	0.96					
235,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	236,175.00	0.19					
84,003	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	73,590.73	0.06					
			1,626,911.75	1.33					
Thajsko									
12,435,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	361,282.75	0.30					
27,345,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	799,988.35	0.65					
4,579,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	134,037.21	0.11					
8,133,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	232,225.55	0.19					
			1,527,533.86	1.25					
Kazachstán									
360,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	287,640.00	0.24					
1,563,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	1,129,267.50	0.92					
			1,416,907.50	1.16					
Filipíny									
291,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	294,216.71	0.24					
14,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	304,771.07	0.25					
500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037	USD	574,267.00	0.47					
			1,173,254.78	0.96					
Chorvatsko									
255,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	257,986.86	0.21					
410,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	459,355.84	0.37					
288,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	301,917.31	0.25					
			1,019,260.01	0.83					
Srí Lanka									
					442,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	468,520.00	0.38
					550,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	541,087.25	0.45
								1,009,607.25	0.83
Ukrajina									
					900,000	FINANCING OF INFRASTRUCTURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	702,180.00	0.58
					300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	237,263.40	0.19
								939,443.40	0.77
Libanon									
					725,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017	USD	725,580.00	0.59
					170,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	169,915.00	0.14
								895,495.00	0.73
Venezuela									
					155,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	69,657.00	0.06
					1,380,439	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	441,671.46	0.35
					186,154	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	60,500.05	0.05
					144,200	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	96,253.50	0.08
					600,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	202,500.00	0.17
								870,582.01	0.71
Spojené státy americké									
					465,679	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	402,747.32	0.33
					350,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	328,125.00	0.27
								730,872.32	0.60
Lucembursko									
					241,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	234,975.00	0.19
					450,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	454,554.00	0.37
								689,529.00	0.56
Ghana									
					484,000	REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026	USD	401,816.79	0.33
					250,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	247,875.00	0.20
								649,691.79	0.53
Srbsko									
					230,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	237,762.50	0.19
					350,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018	USD	365,312.50	0.30
								603,075.00	0.49
Nizozemsko									
					289,380	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	247,419.90	0.20
					350,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	330,225.01	0.27
								577,644.91	0.47
Uruguay									
					640,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	561,600.01	0.46
								561,600.01	0.46

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Dominikánská republika					Vietnam				
150,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	149,277.75	0.12	200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	189,038.80	0.16
400,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	385,000.00	0.32	160,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	173,997.60	0.14
			534,277.75	0.44				363,036.40	0.30
Panama					El Salvador				
540,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	532,575.00	0.44	400,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	351,000.00	0.29
			532,575.00	0.44				351,000.00	0.29
Austrálie					Ekvádor				
500,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	517,062.50	0.42	350,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015	USD	341,250.00	0.28
			517,062.50	0.42				341,250.00	0.28
Montenegro					Maroko				
445,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	506,665.87	0.41	300,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	336,549.37	0.28
			506,665.87	0.41				336,549.37	0.28
Zambie					Etiopie				
241,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	192,800.00	0.16	340,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	310,692.00	0.25
390,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	308,100.00	0.25				310,692.00	0.25
			500,900.00	0.41					
Irsko					Jamajka				
250,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	250,937.50	0.21	305,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 28/04/2028	USD	306,525.00	0.25
255,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	233,506.05	0.19				306,525.00	0.25
			484,443.55	0.40					
Mongolsko					Egypt				
200,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	188,989.20	0.15	320,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	302,400.00	0.25
300,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	292,495.20	0.24				302,400.00	0.25
			481,484.40	0.39					
Pobřeží slonoviny					Trinidad a Tobago				
501,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	433,749.77	0.35	274,750	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	264,446.87	0.22
			433,749.77	0.35				264,446.87	0.22
Kostarika					Keňa				
200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	149,250.00	0.12	275,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	249,150.00	0.20
315,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	278,381.25	0.23				249,150.00	0.20
			427,631.25	0.35					
Makedonie					Arménie				
378,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	409,600.67	0.33	250,000	REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025	USD	235,805.00	0.19
			409,600.67	0.33				235,805.00	0.19
Pákistán					Panenské ostrovy				
385,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	402,481.31	0.33	200,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2014 LTD 4.125% 07/05/2024	USD	210,626.60	0.17
			402,481.31	0.33				210,626.60	0.17
Ázerbajdžán					Honduras				
428,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	373,433.85	0.31	200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	208,500.00	0.17
			373,433.85	0.31				208,500.00	0.17
					Gruzie				
					200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	201,250.00	0.16
								201,250.00	0.16

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Paraguay				
200,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	195,500.00	0.16
			195,500.00	0.16
Senegal				
200,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	179,096.00	0.15
			179,096.00	0.15
Belize				
229,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	168,429.50	0.14
			168,429.50	0.14
Gabon				
200,000	GABONESE REPUBLIC 6.950% 16/06/2025	USD	167,976.00	0.14
			167,976.00	0.14
Chile				
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	154,463.60	0.13
			154,463.60	0.13
Kanada				
225,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	83,250.00	0.07
100,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	34,970.00	0.03
			118,220.00	0.10
Bulharsko				
110,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 26/03/2035	EUR	108,053.00	0.09
			108,053.00	0.09
Bosně				
990	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	510.56	0.00
			510.56	0.00
			70,310,732.82	57.49

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Malajsie				
5,420,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	1,246,585.82	1.01
1,256,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	287,767.79	0.24
1,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	426,045.47	0.35
			1,960,399.08	1.60
Peru				
410,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	113,630.84	0.09
2,097,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	681,007.42	0.56
			794,638.26	0.65
Kajmanské ostrovy				
450,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	355,500.00	0.29
471,579	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	364,294.74	0.30
			719,794.74	0.59

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Nigérie				
8,200,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	41,236.64	0.03
54,250,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.390% 27/01/2022	NGN	285,884.57	0.24
			327,121.21	0.27
Filipíny				
205,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	308,012.50	0.25
			308,012.50	0.25
			4,109,965.79	3.36

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Lucembursko				
2,731	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT I CAP	USD	15,980,967.30	13.07
498,473	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY I CAP	USD	25,985,405.31	21.25
			41,966,372.61	34.32
			41,966,372.61	34.32

Portfolio cenných papírů celkem **116,387,071.22** **95.17**

Finanční deriváty k 30/09/2015

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

Úrokové swapy

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Floating	2.225	07/09/2020	THB	27,600,000.00	2,245.86
1.740	Floating	07/09/2017	THB	118,600,000.00	(959.65)
					1,286.21

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

Měnové forwardy

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
3,259,858.75	USD	13,440,000.00 MYR	05/10/2015	3,259,858.75	203,030.39
2,331,498.76	USD	145,700,000.00 RUB	02/10/2015	2,331,498.76	110,661.92
3,277,308.79	USD	46,928,220,000.00 IDR	26/10/2015	3,277,308.79	104,292.58
1,942,107.44	USD	7,374,000.00 BRL	19/10/2015	1,942,107.44	101,485.24
3,202,868.78	USD	46,027,000,000.00 IDR	20/10/2015	3,202,868.78	83,359.71
11,999,879.09	USD	10,689,427.88 EUR	15/10/2015	11,999,879.09	65,491.72
1,762,992.63	USD	23,612,100.00 ZAR	29/10/2015	1,762,992.63	63,441.51

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD				
1,862,899.09	USD	5,606,180,000.00	COP	18/11/2015	1,862,899.09	57,149.64	300,000.00	EUR	339,051.90	USD	28/10/2015	339,051.90	(4,042.40)
1,952,130.11	USD	26,460,000.00	ZAR	18/11/2015	1,952,130.11	54,213.63	9,860,000.00	TWD	303,995.89	USD	26/10/2015	303,995.89	(4,532.15)
1,836,067.63	USD	7,870,000.00	MYR	18/11/2015	1,836,067.63	51,333.34	4,650,000.00	ZAR	340,777.42	USD	29/10/2015	340,777.42	(6,079.84)
966,112.94	USD	4,040,000.00	MYR	26/10/2015	966,112.94	48,623.83	609,183.12	USD	3,920,000.00	CNY	28/10/2015	609,183.12	(6,100.85)
60,900,000.00	RUB	879,524.41	USD	20/10/2015	879,524.41	43,282.14	8,000,000.00	MXN	477,738.15	USD	19/10/2015	477,738.15	(6,356.27)
1,727,353.38	USD	1,183,700,000.00	CLP	18/11/2015	1,727,353.38	38,119.84	8,960,000.00	CZK	375,075.00	USD	29/10/2015	375,075.00	(6,829.53)
3,948,968.87	USD	3,506,565.39	EUR	28/10/2015	3,948,968.87	33,193.17	1,230,000.00	SGD	873,966.48	USD	28/10/2015	873,966.48	(9,699.29)
7,200,000.00	CNY	1,104,037.24	USD	28/10/2015	1,104,037.24	26,076.17	498,586.55	USD	61,000,000.00	JPY	05/10/2015	498,586.55	(10,760.63)
956,843.54	USD	34,000,000.00	THB	05/10/2015	956,843.54	20,180.45	21,020,000.00	TWD	649,890.51	USD	15/10/2015	649,890.51	(11,498.51)
113,700,000.00	INR	1,707,728.62	USD	26/10/2015	1,707,728.62	16,611.67	854,277.41	USD	57,150,000.00	INR	26/10/2015	854,277.41	(12,442.45)
8,488,466.40	USD	7,590,000.00	EUR	02/10/2015	8,488,466.40	16,132.08	2,051,900,000.00	KRW	1,741,288.89	USD	18/11/2015	1,741,288.89	(13,001.97)
977,309.16	USD	63,400,000.00	INR	06/10/2015	977,309.16	12,232.84	718,618.82	USD	48,360,000.00	RUB	20/10/2015	718,618.82	(14,171.40)
1,168,413.83	USD	38,070,000.00	TWD	26/10/2015	1,168,413.83	12,167.93	4,850,000.00	PLN	1,289,313.21	USD	28/10/2015	1,289,313.21	(14,915.39)
2,160,000.00	CNY	323,035.39	USD	18/08/2016	323,035.39	10,920.25	76,390,000.00	THB	2,120,431.80	USD	29/10/2015	2,120,431.80	(17,883.89)
1,911,291.61	USD	2,256,330,000.00	KRW	18/11/2015	1,911,291.61	10,816.14	28,740,000.00	THB	811,756.70	USD	15/10/2015	811,756.70	(20,299.88)
1,073,496.99	USD	4,050,000.00	PLN	28/10/2015	1,073,496.99	9,309.12	63,400,000.00	INR	985,390.12	USD	06/10/2015	985,390.12	(20,313.80)
3,577,262.58	USD	3,195,000.00	EUR	03/12/2015	3,577,262.58	7,262.65	34,000,000.00	THB	957,175.51	USD	05/10/2015	957,175.51	(20,512.42)
3,769,000,000.00	COP	1,210,803.17	USD	26/10/2015	1,210,803.17	6,874.89	821,773.68	USD	5,460,000.00	CNY	18/08/2016	821,773.68	(22,391.95)
990,000.00	PEN	300,639.24	USD	02/10/2015	300,639.24	6,718.72	1,438,788.50	USD	4,526,780,000.00	COP	26/10/2015	1,438,788.50	(23,711.01)
9,260,000.00	MXN	536,789.81	USD	17/12/2015	536,789.81	6,252.99	4,558,000.00	TRY	1,527,333.17	USD	28/10/2015	1,527,333.17	(34,872.58)
224,760,000.00	COP	69,267.54	USD	15/10/2015	69,267.54	3,447.86	1,183,700,000.00	CLP	1,728,301.69	USD	18/11/2015	1,728,301.69	(39,068.15)
357,132.35	USD	1,350,000.00	PLN	29/01/2016	357,132.35	3,308.88	7,592,000.00	EUR	8,515,073.35	USD	02/10/2015	8,515,073.35	(40,506.54)
42,150,000.00	PHP	897,154.25	USD	26/10/2015	897,154.25	3,141.76	145,700,000.00	RUB	2,262,251.75	USD	02/10/2015	2,262,251.75	(41,414.91)
353,757.24	USD	11,550,000.00	TWD	15/10/2015	353,757.24	2,975.72	30,040,000.00	ZAR	2,196,435.15	USD	18/11/2015	2,196,435.15	(41,733.29)
170,000.00	PEN	50,021.92	USD	28/10/2015	50,021.92	2,305.58	38,986,320,000.00	IDR	2,686,606.36	USD	26/10/2015	2,686,606.36	(50,575.72)
114,050,000.00	CLP	161,098.04	USD	28/10/2015	161,098.04	1,983.18	5,719,940,000.00	COP	1,902,092.47	USD	18/11/2015	1,902,092.47	(59,700.95)
61,000,000.00	JPY	507,399.45	USD	05/10/2015	507,399.45	1,947.72	7,420,000.00	MYR	1,751,556.35	USD	18/11/2015	1,751,556.35	(68,871.67)
195,445.40	USD	4,710,000.00	CZK	29/10/2015	195,445.40	1,869.93	46,027,000,000.00	IDR	3,189,673.19	USD	20/10/2015	3,189,673.19	(70,164.12)
610,836.27	USD	1,860,000.00	TRY	28/10/2015	610,836.27	1,802.33	7,520,000.00	MYR	1,779,951.29	USD	26/10/2015	1,779,951.29	(72,149.78)
168,264.13	USD	2,840,000.00	MXN	17/12/2015	168,264.13	1,715.37	81,020,704.73	EUR	90,690,893.54	USD	15/10/2015	90,690,893.54	(233,996.70)
240,486.65	USD	8,680,000.00	THB	15/10/2015	240,486.65	1,452.37	12,960,000.00	BRL	3,535,814.49	USD	19/10/2015	3,535,814.49	(300,872.33)
288,071.49	USD	10,420,000.00	THB	29/10/2015	288,071.49	1,272.84	13,440,000.00	MYR	3,465,477.96	USD	05/10/2015	3,465,477.96	(408,649.61)
497,000.00	CNH	75,198.84	USD	18/08/2016	75,198.84	760.53						214,482,946.88	(472,815.69)
149,386.75	USD	590,000.00	RON	28/10/2015	149,386.75	414.38							
410,000.00	ILS	104,134.42	USD	15/10/2015	104,134.42	334.77							
9,077.89	USD	6,210,000.00	CLP	28/10/2015	9,077.89	198.15							
463,625.62	USD	660,000.00	SGD	28/10/2015	463,625.62	(127.50)							
164,113.24	USD	46,120,000.00	HUF	19/10/2015	164,113.24	(205.05)							
97,526.17	USD	1,660,000.00	MXN	19/10/2015	97,526.17	(285.57)							
412,326.31	USD	489,870,000.00	KRW	29/10/2015	412,326.31	(531.22)							
463,061.25	USD	55,600,000.00	JPY	03/12/2015	463,061.25	(1,564.62)							
1,273,700,000.00	KRW	1,075,073.18	USD	29/10/2015	1,075,073.18	(1,611.57)							
488,944.51	USD	22,970,000.00	PHP	26/10/2015	488,944.51	(1,679.44)							
217,340,000.00	HUF	776,265.09	USD	19/10/2015	776,265.09	(1,916.92)							
1,085,000.00	RON	276,294.83	USD	28/10/2015	276,294.83	(2,337.17)							
304,755.38	USD	990,000.00	PEN	02/10/2015	304,755.38	(2,602.58)							
							Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD		
Úrokové futures													
							(6)	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	1,043,068.63	(32,951.70)		
							(12)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	1,728,222.88	(11,262.96)		
							(9)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	1,569,123.76	(30,841.99)		
							(2)	F/C 10YR MINI JGB FUT DEC15	JPY	247,484.66	(617.88)		
							(2)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	314,687.50	(5,296.87)		
							4	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	641,625.00	7,781.25		
							(11)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	1,416,078.13	(14,695.31)		

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
55	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	6,628,359.37	47,695.32
			13,588,649.93	(40,190.14)
Finanční deriváty celkem				(511,719.62)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	116,387,071.22	95.17
Finanční deriváty celkem	(511,719.62)	(0.42)
Hotovost v bance	4,537,329.23	3.71
Ostatní aktiva a pasiva	1,875,129.11	1.54
Čistá aktiva celkem	122,287,809.94	100.00

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

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	164,967,671.12	Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	717.66
	30/09/2014	EUR	151,533,476.38		30/09/2014	EUR	849.22
	30/09/2013	EUR	133,841,346.57		30/09/2013	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	694.55
					30/09/2014	EUR	846.80
					30/09/2013	EUR	787.91
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,993.10	Počet akcií			
	30/09/2014	EUR	5,794.61				
	30/09/2013	EUR	5,129.01				
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	49.44	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		17,870
	30/09/2014	USD	64.93		30/09/2014		9,237
	30/09/2013	USD	61.58		30/09/2013		3,752
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	117,991.47	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		432,160
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014		474,023
	30/09/2013	CZK	-		30/09/2013		586,407
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	19,706.30	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		713
	30/09/2014	PLN	22,619.40		30/09/2014		-
	30/09/2013	PLN	19,585.87		30/09/2013		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	211.11	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		2,821
	30/09/2014	EUR	245.46		30/09/2014		2,905
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		810
Capitalisation N (USD)	30/09/2015	USD	75.71	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		921
	30/09/2014	USD	99.62		30/09/2014		1,069
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	207.78	Capitalisation N (USD)	30/09/2015		7,725
	30/09/2014	EUR	243.64		30/09/2014		9,799
	30/09/2013	EUR	217.91		30/09/2013		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	74.52	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		49,236
	30/09/2014	USD	98.89		30/09/2014		67,842
	30/09/2013	USD	94.77		30/09/2013		83,077
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		303,296
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		318,111
	30/09/2013	EUR	4,576.04		30/09/2013		388,684
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	799.11	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-
	30/09/2014	EUR	941.73		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	846.45		30/09/2013		1
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	42.42	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		556
	30/09/2014	USD	56.58		30/09/2014		906
	30/09/2013	USD	54.50		30/09/2013		1,788
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	872.93	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		54,599
	30/09/2014	CZK	1,034.48		30/09/2014		62,526
	30/09/2013	CZK	932.26		30/09/2013		82,557
Distribution A (Q) (USD)	30/09/2015	USD	5.05	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		167,756
	30/09/2014	USD	6.97		30/09/2014		254,254
	30/09/2013	USD	6.91		30/09/2013		871,470

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

				Poplatek za správu v %*		
Počet akcií				Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.86%
Distribution A (Q) (USD)	30/09/2015	6,800		Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.86%
	30/09/2014	22,510		Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	0.86%
	30/09/2013	24,197		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.86%
Distribution N (EUR)	30/09/2015	174		Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1.05%
	30/09/2014	13		Capitalisation N (USD)	30/09/2015	1.05%
	30/09/2013	-		Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1,657		Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.90%
	30/09/2014	2,469		Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.40%
	30/09/2013	2,934		Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
Dividendy				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.39%
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2015	USD	0.09	Distribution A (Q) (USD)	30/09/2015	1.90%
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2015	USD	0.04	Distribution N (EUR)	30/09/2015	1.05%
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2015	USD	0.04	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.90%
Distribution A (Q) (USD)	11/11/2014	USD	0.08	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	23.20%
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2014	USD	0.06			
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2014	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2014	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	14/11/2013	USD	0.08			
Distribution A (Q) (USD)	15/07/2013	USD	0.10			
Distribution A (Q) (USD)	17/04/2013	USD	0.03			
Distribution A (Q) (USD)	14/01/2013	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	15/10/2012	USD	0.10			
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	13.65			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.00			
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	30.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	27.35			

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

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

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

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

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

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

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		156,972,818.18
Akcie		156,972,818.18
Hotovost v bance		10,622,731.09
Marginální vklady		100.00
Ostatní aktiva	4,16	5,610,711.89
Aktiva celkem		173,206,361.16
Běžná pasiva	4,16	(8,130,190.91)
Finanční deriváty celkem		(108,499.13)
Měnové forwardy		(108,499.13)
Pasiva celkem		(8,238,690.04)
Čistá aktiva na konci roku		164,967,671.12

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,528,105.00
Dividendy		5,482,420.30
Ostatní příjmy	10	45,684.70
Výdaje celkem		(1,989,493.67)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,469,590.16)
Fixní servisní poplatek	6	(477,772.51)
Daň z úpisu	9	(34,719.91)
Bankovní úroky		(7,411.09)
Čisté příjmy z investic		3,538,611.33
Realizované zisky z investičního portfolia		16,576,034.82
Realizované ztráty z investičního portfolia		(10,384,401.16)
Realizované zisky z finančních derivátů		327,033.62
Realizované ztráty z finančních derivátů		(139,556.97)
Realizované zisky z převodu měn		2,088,705.33
Realizované ztráty z převodu měn		(2,069,410.24)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(35,579,268.29)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(285,764.45)
Výsledek operací		(25,928,016.01)
Úpisy		108,475,524.98
Zpětné odkupy		(69,047,049.35)
Distribuce		(66,264.88)
Čistá aktiva na začátku roku		151,533,476.38
Čistá aktiva na konci roku		164,967,671.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Čína									
4,800,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	1,159,591.23	0.70					
8,411,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	5,031,008.86	3.05					
598,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,861,385.06	1.13					
5,073,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,787,299.09	1.69					
100	CNOOC LTD	HKD	92.22	0.00					
5,852,179	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD	HKD	1,977,929.79	1.20					
212,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,860,932.12	1.13					
7,906,088	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	HKD	4,095,404.25	2.48					
934,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,073,945.68	0.65					
3,788,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	457,555.37	0.28					
3,000,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	1,871,094.95	1.13					
1,048,093	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	HKD	1,969,602.45	1.19					
			24,145,841.07	14.63					
Jižní Korea									
73,797	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,277,762.14	0.77					
87,370	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,007,077.66	1.22					
13,288	HYUNDAI MOTOR CO LTD - PRF	KRW	1,115,060.31	0.68					
25,970	HYUNDAI MOTOR CO LTD -2ND PRF	KRW	2,248,294.83	1.36					
78,316	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	2,096,457.58	1.27					
85,163	KT CORP	KRW	1,985,481.24	1.20					
70,340	LG DISPLAY CO LTD	KRW	1,209,893.19	0.73					
5,504	POSCO	KRW	704,295.30	0.43					
7,193	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6,194,404.70	3.75					
61,313	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	1,927,655.26	1.17					
16,907	SK INNOVATION CO LTD	KRW	1,258,256.23	0.76					
			22,024,638.44	13.34					
Tchaj-wan									
1,476,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,813,685.72	1.10					
619,710	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	778,430.78	0.47					
3,870,391	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,793,372.60	1.09					
234,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,324,134.73	0.80					
893,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	1,447,611.85	0.88					
1,052,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,642,093.28	1.00					
367,286	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	TWD	1,019,099.04	0.62					
1,855,887	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	6,595,395.70	3.99					
578,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD	TWD	1,320,930.87	0.80					
593,778	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,272,583.07	0.77					
			19,007,337.64	11.52					
Hongkong									
430,043	AIA GROUP LTD	HKD	2,000,389.87	1.21					
362,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	1,957,767.96	1.19					
739,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,948,365.99	1.18					
718,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,955,543.76	1.19					
944,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	1,925,292.70	1.17					
1,704,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,939,527.34	1.18					
1,752,283	COSCO PACIFIC LTD	HKD	2,075,891.63	1.25					
20,480,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	606,555.05	0.37					
974,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,963,852.79	1.19					
916,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,819,247.71	1.10					
			18,192,434.80	11.03					
					Brazílie				
517,500	BM&FBOVESPA SA - BOLSA DE VALORES MERCADORIAS E FUTUROS	BRL	1,290,009.28	0.78					
651,237	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	USD	1,038,478.71	0.63					
424,527	CIA HERING	BRL	1,341,913.00	0.81					
964,540	DURATEX SA	BRL	1,275,969.49	0.77					
385,190	GERDAU SA	BRL	474,029.15	0.29					
158,371	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	944,556.86	0.57					
1,531,771	RANDON SA IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	1,002,835.16	0.61					
229,937	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	1,896,978.86	1.15					
285,904	TOTVS SA	BRL	1,938,680.31	1.18					
166,731	TRACTEBEL ENERGIA SA	BRL	1,266,372.62	0.77					
153,297	VALE SA	BRL	459,389.01	0.28					
			12,929,212.45	7.84					
					Jižní Afrika				
110,442	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	1,217,879.62	0.74					
1,059,622	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	1,760,957.52	1.07					
218,171	MTN GROUP LTD	ZAR	2,516,098.09	1.53					
1,060,907	PPC LTD	ZAR	1,175,395.35	0.71					
186,703	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	1,901,095.18	1.15					
213,169	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	1,864,525.64	1.13					
210,330	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	1,158,598.25	0.70					
			11,594,549.65	7.03					
					Indie				
176,015	ICICI BANK LTD	USD	1,321,393.68	0.80					
422,089	ITC LTD	INR	1,904,303.26	1.15					
1,103,562	NTPC LTD	INR	1,875,012.74	1.14					
640,750	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	1,171,703.73	0.71					
171,139	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	2,023,101.28	1.23					
303,867	UBS AG AT GAIL INDIA LTD 16/06/2017	INR	1,271,548.97	0.77					
416,290	UBS AG WT TATA STEEL LTD 08/12/2017	INR	1,221,076.69	0.74					
			10,788,140.35	6.54					
					Rusko				
333,924	GAZPROM PAO - SPON ADR	USD	1,214,541.04	0.74					
13,280	LUKOIL OAO ADR	USD	405,211.02	0.25					
18,835	LUKOIL PJSC	RUB	576,861.42	0.35					
626,875	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUB	1,820,731.41	1.09					
1,039,087	SBERBANK OF RUSSIA	RUB	823,636.44	0.50					
101,024	SEVERSTAL PAO	RUB	965,649.16	0.59					
			5,806,630.49	3.52					
					Mexiko				
1,961,474	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV	MXN	2,593,273.65	1.57					
1,216,083	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2,457,647.63	1.49					
			5,050,921.28	3.06					
					Malajsie				
1,272,418	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	802,513.45	0.49					
2,864,800	IJM CORP BHD	MYR	1,888,956.21	1.15					
1,125,300	MALAYAN BANKING BHD	MYR	1,972,485.57	1.19					
			4,663,955.23	2.83					
					Chile				
121,795	BANCO SANTANDER CHILE	USD	1,987,999.91	1.21					
182,930	ENERISIS SA	USD	2,071,431.31	1.25					
			4,059,431.22	2.46					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Kajmanské ostrovy				
2,914,000	CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	HKD	1,184,562.29	0.72
1,172,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,471,972.89	1.50
			3,656,535.18	2.22
Polsko				
70,770	PKP CARGO SA	PLN	1,125,258.23	0.68
268,746	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,863,356.03	1.13
			2,988,614.26	1.81
Indonésie				
6,408,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	2,165,639.62	1.31
			2,165,639.62	1.31
Turecko				
2,707,293	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,010,608.36	1.22
			2,010,608.36	1.22
Singapur				
1,872,800	FIRST RESOURCES LTD	SGD	1,944,334.11	1.18
			1,944,334.11	1.18
Macao				
629,041	SANDS CHINA LTD	HKD	1,698,643.16	1.03
			1,698,643.16	1.03
Česká republika				
7,229	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,401,907.42	0.85
			1,401,907.42	0.85
Panama				
31,553	COPA HOLDINGS SA	USD	1,185,233.85	0.72
			1,185,233.85	0.72
Velká Británie				
147,000	ANGLO AMERICAN PLC	ZAR	1,100,995.93	0.67
			1,100,995.93	0.67
Egypt				
338,674	GLOBAL TELECOM HOLDING SAE	USD	348,913.86	0.21
			348,913.86	0.21
			156,764,518.37	95.02

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie

Indie				
1,103,562	UBS AG WT NTPC LTD 16/01/2017	INR	208,299.81	0.13
			208,299.81	0.13
			208,299.81	0.13
Portfolio cenných papírů celkem			156,972,818.18	95.15

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
850,166.48	EUR	3,593,478.61 PLN	15/10/2015	850,166.48	4,087.67
517,949.72	EUR	14,085,320.57 CZK	15/10/2015	517,949.72	(383.40)
58,310,235.08	PLN	13,774,632.60 EUR	15/10/2015	13,774,632.60	(45,580.72)
238,351,647.36	CZK	8,837,850.35 EUR	15/10/2015	8,837,850.35	(66,622.68)
			23,980,599.15	(108,499.13)	
Finanční deriváty celkem				(108,499.13)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	156,972,818.18	95.15
Finanční deriváty celkem	(108,499.13)	(0.07)
Hotovost v bance	10,622,731.09	6.44
Ostatní aktiva a pasiva	(2,519,379.02)	(1.52)
Čistá aktiva celkem	164,967,671.12	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	49,564,668.67	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	98,160,533.64					
	30/09/2013	USD	95,450,866.42					
Čistá hodnota aktiv na akcii**					Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	-	
						30/09/2014	-	
						30/09/2013	180	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	1,058.91	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1,505		
	30/09/2014	USD	1,588.31		30/09/2014	1,465		
	30/09/2013	USD	1,473.49		30/09/2013	1,491		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	17,700		
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014	23,424		
	30/09/2013	PLN	19,063.75		30/09/2013	29,524		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	185.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1,227		
	30/09/2014	EUR	248.85		30/09/2014	314		
	30/09/2013	EUR	217.70		30/09/2013	603		
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	957.84	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	125		
	30/09/2014	USD	1,451.71		30/09/2014	130		
	30/09/2013	USD	1,360.81		30/09/2013	150		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	661.62	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	16,538		
	30/09/2014	EUR	890.16		30/09/2014	8,441		
	30/09/2013	EUR	782.44		30/09/2013	9,690		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	45,382.57	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	18,307		
	30/09/2014	HUF	60,571.06		30/09/2014	5,604		
	30/09/2013	HUF	50,983.32		30/09/2013	5,889		
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	890.94	Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015	-		
	30/09/2014	USD	1,356.97		30/09/2014	-		
	30/09/2013	USD	1,278.29		30/09/2013	0.52		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	5,345.64	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	22,600		
	30/09/2014	CZK	8,211.80		30/09/2014	6,756		
	30/09/2013	CZK	7,790.27		30/09/2013	6,347		
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2015	1,141		
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	1,217		
	30/09/2013	EUR	249.13		30/09/2013	1,325		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	175.86	Dividendy				
	30/09/2014	USD	270.56		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00
	30/09/2013	USD	257.42					
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,869.74	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	17.00	
	30/09/2014	USD	5,883.58					
	30/09/2013	USD	5,531.98					
Počet akcií								
	30/09/2015		3,991					
	30/09/2014		25,661					
	30/09/2013		19,883					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.34%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	9.90%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		48,900,754.79
Akcie		48,900,754.79
Hotovost v bance		503,038.27
Ostatní aktiva	4,16	361,341.29
Aktiva celkem		49,765,134.35
Běžná pasiva	4,16	(159,898.77)
Finanční deriváty celkem		(40,566.91)
Měnové forwardy		(40,566.91)
Pasiva celkem		(200,465.68)
Čistá aktiva na konci roku		49,564,668.67

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,003,349.58
Dividendy		1,937,893.20
Bankovní úroky		503.94
Ostatní příjmy	10	64,952.44
Výdaje celkem		(1,335,997.92)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,062,228.19)
Fixní servisní poplatek	6	(245,952.39)
Daň z úpisu	9	(27,721.22)
Bankovní úroky		(96.12)
Čisté příjmy z investic		667,351.66
Realizované zisky z investičního portfolia		2,834,813.41
Realizované ztráty z investičního portfolia		(20,404,461.47)
Realizované zisky z finančních derivátů		458,709.62
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,228,669.51)
Realizované zisky z převodu měn		491,081.27
Realizované ztráty z převodu měn		(474,749.50)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(13,928,180.26)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		152,427.25
Výsledek operací		(31,431,677.53)
Úpisy		70,817,671.01
Zpětné odkupy		(87,963,648.79)
Distribuce		(18,209.66)
Čistá aktiva na začátku roku		98,160,533.64
Čistá aktiva na konci roku		49,564,668.67

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
27,034	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1,632,583.26	3.29
43,210	ATWOOD OCEANICS INC	USD	639,940.10	1.29
52,120	CHEVRON CORP	USD	4,111,225.60	8.29
18,146	CONOCOPHILLIPS	USD	870,282.16	1.76
36,824	DEVON ENERGY CORP	USD	1,365,802.16	2.76
40,843	ENSCO PLC	USD	575,069.44	1.16
63,634	EXXON MOBIL CORP	USD	4,731,187.90	9.54
48,356	HALLIBURTON CO	USD	1,709,384.60	3.45
23,277	HESS CORP	USD	1,165,246.62	2.35
66,101	KINDER MORGAN INC/DE	USD	1,829,675.68	3.69
36,674	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,699,106.42	3.43
7,642	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	505,518.30	1.02
14,369	PHILLIPS 66	USD	1,104,113.96	2.23
44,772	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,087,924.84	6.23
22,313	SPECTRA ENERGY CORP	USD	586,162.51	1.18
14,226	TESORO CORP	USD	1,383,336.24	2.79
30,682	VALERO ENERGY CORP	USD	1,843,988.20	3.72
			28,840,547.99	58.18
Velká Británie				
24,006	BG GROUP PLC	GBP	345,812.96	0.70
321,793	BP PLC	GBP	1,628,036.02	3.28
107,785	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	1,004,094.04	2.03
151,410	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	3,564,072.45	7.19
36,374	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHS	GBP	861,174.16	1.74
			7,403,189.63	14.94
Kanada				
55,696	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	1,079,689.00	2.18
95,771	CENOVUS ENERGY INC	CAD	1,445,815.65	2.92
77,087	SUNCOR ENERGY INC	CAD	2,052,088.48	4.13
49,367	TRANSCANADA CORP	CAD	1,553,880.36	3.14
			6,131,473.49	12.37
Francie				
75,585	TOTAL SA	EUR	3,391,744.54	6.84
			3,391,744.54	6.84
Austrálie				
69,614	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	1,421,029.11	2.87
			1,421,029.11	2.87
Portugalsko				
112,912	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1,109,008.52	2.24
			1,109,008.52	2.24
Itálie				
21,201	ENI SPA	EUR	332,501.90	0.67
			332,501.90	0.67

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Norsko				
18,645	STATOIL ASA	NOK	271,259.61	0.55
			271,259.61	0.55
			48,900,754.79	98.66

Portfolio cenných papírů celkem 48,900,754.79 98.66

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
255,342.52	USD	6,189,517.79	CZK	15/10/2015	255,342.52	1,043.35
101,897,239.93	CZK	4,228,105.04	USD	15/10/2015	4,228,105.04	(41,610.26)
					4,483,447.56	(40,566.91)
Finanční deriváty celkem (40,566.91)						

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	48,900,754.79	98.66
Finanční deriváty celkem	(40,566.91)	(0.08)
Hotovost v bance	503,038.27	1.01
Ostatní aktiva a pasiva	201,442.52	0.41
Čistá aktiva celkem	49,564,668.67	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2015 60.68%

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	145,400,885.53
	30/09/2014	EUR	235,930,353.23
	30/09/2013	EUR	169,327,168.05

Čistá hodnota aktiv na akciích**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,988.50
	30/09/2014	EUR	5,913.15
	30/09/2013	EUR	5,492.81

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,042.18
	30/09/2014	EUR	5,947.66
	30/09/2013	EUR	5,507.49

Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	269.44
	30/09/2014	EUR	270.76
	30/09/2013	EUR	-

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	254.33

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	9,866
	30/09/2014	10,080
	30/09/2013	8,216

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	11,102
	30/09/2014	18,242
	30/09/2013	19,852

Distribution N (EUR)	30/09/2015	71,393
	30/09/2014	250,491
	30/09/2013	-

Distribution P (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
	30/09/2013	58,425

Dividendy

Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50
----------------------	------------	-----	------

Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	2.50
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.37%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.08%
------------------------	------------	-------

Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.45%
----------------------	------------	-------

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		142,374,849.59
Subjekty kolektivního investování		1,016,422.22
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		141,358,427.37
Hotovost v bance		1,394,526.36
Marginální vklady		75,214.58
Ostatní aktiva	4,16	1,878,531.99
Aktiva celkem		145,723,122.52
Běžná pasiva	4,16	(286,635.26)
Finanční deriváty celkem		(35,601.73)
Měnové forwardy		(5,571.73)
Futures		(30,030.00)
Pasiva celkem		(322,236.99)
Čistá aktiva na konci roku		145,400,885.53

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,531,378.23
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		3,524,778.23
Ostatní příjmy	10	6,600.00
Výdaje celkem		(470,940.43)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(234,385.71)
Fixní servisní poplatek	6	(204,723.36)
Daň z úpisu	9	(29,553.69)
Bankovní úroky		(2,277.67)
Čisté příjmy z investic		3,060,437.80
Realizované zisky z investičního portfolia		7,571,651.99
Realizované ztráty z investičního portfolia		(16,372.04)
Realizované zisky z finančních derivátů		385,964.22
Realizované ztráty z finančních derivátů		(987,378.05)
Realizované zisky z převodu měn		8,523.72
Realizované ztráty z převodu měn		(2,553.09)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(7,044,531.02)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		5,632.38
Výsledek operací		2,981,375.91
Úpisy		15,996,253.24
Zpětné odkupy		(108,757,629.23)
Distribuce		(749,467.62)
Čistá aktiva na začátku roku		235,930,353.23
Čistá aktiva na konci roku		145,400,885.53

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					1,250,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 0.875% 14/11/2024	EUR	1,251,252.50	0.86
					400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	421,243.99	0.29
					1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,317,668.02	0.91
					900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	949,869.00	0.65
					1,100,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	1,198,813.02	0.82
					1,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	1,434,312.01	0.99
					1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,229,480.06	0.85
					1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,338,612.01	0.92
					700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN	EUR	884,989.07	0.61
					700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN	EUR	820,378.99	0.56
					800,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	855,471.98	0.59
					400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 26/01/2021 EMTN	EUR	482,104.00	0.33
					1,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,618,770.04	1.79
					1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,317,672.00	0.91
					500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	624,410.02	0.43
					400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	424,620.00	0.29
					500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 3.500% 14/06/2018	EUR	546,790.01	0.38
					700,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 4.000% 16/07/2025	EUR	900,808.97	0.62
					1,500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.125% 06/02/2019 EMTN	EUR	1,551,360.06	1.07
					1,300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.750% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,401,465.00	0.96
					600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	682,020.04	0.47
					500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 4.375% 17/03/2021	EUR	607,909.97	0.42
					400,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 2.875% 14/03/2019 EMTN	EUR	438,067.99	0.30
								23,773,768.76	16.35
Španělsko					Velká Británie				
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	587,990.00	0.40	600,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	580,710.02	0.40
800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	834,304.08	0.57	790,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.250% 18/09/2024 EMTN	EUR	808,059.42	0.56
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	1,746,929.85	1.20	750,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN	EUR	793,657.49	0.55
1,700,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	2,076,720.07	1.43	1,700,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018	EUR	1,867,331.03	1.28
300,000	AYT CEDULAS CAJAS IX FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 31/03/2020	EUR	342,417.00	0.24	900,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN	EUR	968,642.99	0.67
1,200,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	1,364,640.01	0.94	700,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN	EUR	803,719.01	0.55
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 20/01/2022	EUR	600,305.97	0.41	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,002,090.00	0.69
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.250% 12/06/2024	EUR	439,392.00	0.30	925,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	911,550.48	0.63
1,100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,178,143.88	0.81	800,000	LLOYDS BANK PLC 3.500% 11/01/2017 EMTN	EUR	834,848.02	0.57
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	689,771.94	0.47	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	1,057,131.00	0.73
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	364,752.00	0.25	1,800,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	2,321,135.93	1.59
1,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 18/01/2017 EMTN	EUR	1,473,234.04	1.01	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	184,802.00	0.13
1,200,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017	EUR	1,271,304.01	0.87	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN	EUR	219,994.00	0.15
700,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 5.750% 27/03/2017	EUR	757,253.01	0.52	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,170,280.00	0.80
200,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 0.750% 29/09/2020	EUR	199,302.00	0.14	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,091,729.97	0.75
900,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.500% 11/09/2017 EMTN	EUR	955,286.98	0.66				14,615,681.36	10.05
200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	201,892.20	0.14					
1,500,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	1,592,250.14	1.10					
300,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	375,939.03	0.26					
600,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	567,409.20	0.39					
1,000,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,004,609.91	0.69					
500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	613,929.98	0.42					
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	625,800.02	0.43					
1,400,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	1,716,651.94	1.18					
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	350,562.01	0.24					
1,400,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,456,078.40	1.00					
700,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	702,611.06	0.48					
3,400,000	CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN	EUR	3,371,195.20	2.33					
300,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	320,172.00	0.22					
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	370,148.99	0.25					
400,000	CAIXABANK SA 4.000% 16/02/2017	EUR	420,284.00	0.29					
1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,154,289.93	0.79					
100,000	CAIXABANK SA 4.750% 31/10/2018	EUR	113,824.00	0.08					
700,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	836,297.01	0.58					
200,000	KUTXABANK SA 1.250% 22/09/2025	EUR	196,534.00	0.14					
1,900,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	2,416,382.02	1.66					
2,700,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	2,995,164.19	2.07					
100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 10/04/2021	EUR	117,321.00	0.08					
1,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,714,972.01	1.18					
500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	623,775.03	0.43					
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	573,040.01	0.39					
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	511,672.03	0.35					
			39,824,552.15	27.39					
Francie									
500,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 0.375% 07/05/2025	EUR	475,680.01	0.33					
					400,000	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	399,392.00	0.27
					255,000	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	256,535.09	0.18
					700,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	694,939.00	0.48

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
280,000	CREDITO EMILIANO SPA 0.875% 05/11/2021	EUR	284,457.32	0.20	320,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.750% 29/10/2021	EUR	321,648.00	0.22
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.625% 20/01/2022 EMTN	EUR	398,048.00	0.27				4,787,167.94	3.29
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	849,143.98	0.58		Švýcarsko			
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 10/02/2026 EMTN	EUR	717,437.99	0.49	1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.000% 12/03/2019 EMTN	EUR	1,023,939.97	0.70
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 24/01/2025 EMTN	EUR	119,638.00	0.08	1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,062,549.97	0.73
2,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN	EUR	2,484,767.76	1.72	700,000	UBS AG/LONDON 1.375% 16/04/2021 EMTN	EUR	731,472.01	0.50
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	1,233,180.08	0.85	900,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	1,091,862.07	0.76
300,000	UNICREDIT SPA 3.000% 31/01/2024 EMTN	EUR	348,675.02	0.24		3,909,824.02	2.69		
900,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN	EUR	902,736.00	0.62		Rakousko			
440,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	478,829.95	0.33	600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020	EUR	598,943.99	0.41
			9,167,780.19	6.31	1,200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.500% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,209,179.99	0.83
	Irsko				700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.250% 14/10/2019 EMTN	EUR	727,621.94	0.50
765,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	755,253.88	0.52	400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	449,376.01	0.31
530,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 27/07/2020 EMTN	EUR	530,471.73	0.36	600,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	623,091.60	0.43
500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	542,289.97	0.37		3,608,213.53	2.48		
200,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	203,842.00	0.14		Německo			
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	541,344.99	0.37	1,500,000	DEUTSCHE BANK AG 1.375% 07/09/2020	EUR	1,586,880.00	1.09
300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	291,831.00	0.20	700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	825,523.99	0.57
1,350,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,413,436.37	0.98	276,000	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	320,568.51	0.22
700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	742,462.01	0.51	500,000	UNICREDIT BANK AG 1.250% 22/04/2020 EMTN	EUR	524,484.98	0.36
880,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.625% 02/10/2020 EMTN	EUR	1,013,047.23	0.70		3,257,457.48	2.24		
300,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	317,868.03	0.22		Austrálie			
550,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN	EUR	572,016.49	0.39	1,250,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,426,250.08	0.98
			6,923,863.70	4.76	400,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	378,152.01	0.26
	Norsko				1,150,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,192,354.49	0.82
600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN	EUR	617,226.01	0.42		2,996,756.58	2.06		
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.375% 31/08/2017 EMTN	EUR	1,044,100.04	0.72		Švédsko			
800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	905,328.00	0.62	500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN	EUR	526,225.02	0.36
1,400,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,665,285.96	1.15	1,500,000	STADSHYPOTEK AB 1.000% 19/06/2018 EMTN	EUR	1,536,150.06	1.06
300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	328,643.99	0.23	900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	929,771.99	0.64
1,000,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 12/06/2020	EUR	1,049,970.02	0.72		2,992,147.07	2.06		
400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 20/01/2020	EUR	419,091.98	0.29		Nový Zéland			
500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	594,889.99	0.41	1,700,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN	EUR	1,763,851.95	1.21
			6,624,535.99	4.56	1,125,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 0.875% 24/06/2019 EMTN	EUR	1,143,742.50	0.79
	Nizozemsko					2,907,594.45	2.00		
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,545,062.97	1.06		Lucembursko			
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,212,610.02	0.83	165,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 2.500% 27/03/2019	CHF	156,878.06	0.11
300,000	ABN AMRO BANK NV 5.000% 09/02/2022 EMTN	EUR	366,400.20	0.25	500,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	479,972.31	0.33
600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	650,004.04	0.45	1,000,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 4.250% 04/06/2018	EUR	1,091,860.00	0.75
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	415,527.00	0.29	1,000,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 5.000% 16/02/2016 EMTN	USD	905,737.96	0.62
700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	813,617.02	0.56		2,634,448.33	1.81		
1,400,000	STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN	EUR	1,399,999.78	0.96					
			6,403,221.03	4.40					
	Kanada								
400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	396,948.00	0.27					
390,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020	EUR	387,172.51	0.27					
540,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 1.250% 07/08/2018	EUR	556,950.56	0.38					
743,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	734,113.73	0.50					
1,900,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,003,151.15	1.38					
400,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	387,183.99	0.27					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Finsko				
770,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	722,814.42	0.50
545,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.000% 05/11/2024	EUR	549,768.75	0.38
1,000,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.375% 28/08/2018 EMTN	EUR	1,036,839.98	0.71
			2,309,423.15	1.59
Spojené státy americké				
200,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	198,314.00	0.14
1,560,000	BANK OF AMERICA CORP 2.500% 27/07/2020 EMTN	EUR	1,650,027.66	1.13
			1,848,341.66	1.27
Guernsey				
1,200,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,144,104.04	0.79
			1,144,104.04	0.79
Dánsko				
1,050,000	DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018	EUR	1,140,110.93	0.78
			1,140,110.93	0.78
Belgie				
500,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	489,435.01	0.34
			489,435.01	0.34
			141,358,427.37	97.22

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

1,005	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	1,016,422.22	0.70
			1,016,422.22	0.70
			1,016,422.22	0.70

Portfolio cenných papírů celkem **142,374,849.59** **97.92**

Finanční deriváty k 30/09/2015

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

Měnové forwardy

645,531.45	EUR	704,438.00	CHF	31/12/2015	645,531.45	(1,561.20)
927,610.15	EUR	1,041,687.00	USD	31/12/2015	927,610.15	(4,010.53)
					1,573,141.60	(5,571.73)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
15	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	1,935,300.00	10,050.00
(19)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	2,967,610.00	(40,080.00)
			4,902,910.00	(30,030.00)
Finanční deriváty celkem				(35,601.73)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	142,374,849.59	97.92
Finanční deriváty celkem	(35,601.73)	(0.02)
Hotovost v bance	1,394,526.36	0.96
Ostatní aktiva a pasiva	1,667,111.31	1.14
Čistá aktiva celkem	145,400,885.53	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	455,272,700.88
	30/09/2014	EUR	293,573,197.36
	30/09/2013	EUR	275,825,938.75
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	1,879,123.48
	30/09/2014	EUR	1,883,066.76
	30/09/2013	EUR	1,738,615.52
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	167.75
	30/09/2014	EUR	168.92
	30/09/2013	EUR	156.73
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	137.38
	30/09/2014	EUR	138.20
	30/09/2013	EUR	128.10
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	162.01
	30/09/2014	EUR	163.54
	30/09/2013	EUR	152.12
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,455.41
	30/09/2014	EUR	6,445.71
	30/09/2013	EUR	5,929.87
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,469.76
	30/09/2014	EUR	1,506.89
	30/09/2013	EUR	1,421.23
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		163
	30/09/2014		85
	30/09/2013		80
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		295,622
	30/09/2014		329,247
	30/09/2013		325,128
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		33,572
	30/09/2014		41,860
	30/09/2013		45,002
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		21,373
	30/09/2014		28,266
	30/09/2013		26,037
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		8,954
	30/09/2014		3,489
	30/09/2013		4,360
Distribution P (EUR)	30/09/2015		22,213
	30/09/2014		29,583
	30/09/2013		34,713

Dividendy

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	27.30
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	23.40
Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	48.40

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.25%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.13%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	152.61%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		449,936,750.33
Subjekty kolektivního investování		16,516,333.64
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		433,420,416.69
Finanční deriváty celkem		125,049.42
Futures		125,049.42
Hotovost v bance		303,878.64
Marginální vklady		536,158.91
Ostatní aktiva	4,16	10,149,716.82
Aktiva celkem		461,051,554.12
Běžná pasiva	4,16	(4,179,747.32)
Finanční deriváty celkem		(1,599,105.92)
Swapy úrokového selhání		(28,252.30)
Úrokové swapy		(1,501,889.52)
Měnové forwardy		(68,964.10)
Pasiva celkem		(5,778,853.24)
Čistá aktiva na konci roku		455,272,700.88

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		9,119,013.50
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		8,467,467.13
Úroky ze swapů		611,246.37
Ostatní příjmy	10	40,300.00
Výdaje celkem		(3,193,852.25)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,676,205.30)
Fixní servisní poplatek	6	(608,612.23)
Daň z úpisu	9	(80,579.09)
Bankovní úroky		(3,675.36)
Úroky ze swapů		(823,497.24)
Ostatní náklady	11	(1,283.03)
Čisté příjmy z investic		5,925,161.25
Realizované zisky z investičního portfolia		8,091,509.45
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,749,018.03)
Realizované zisky z finančních derivátů		5,865,451.72
Realizované ztráty z finančních derivátů		(9,475,542.67)
Realizované zisky z převodu měn		766,699.16
Realizované ztráty z převodu měn		(701,868.18)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(13,549,628.61)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(371,373.20)
Výsledek operací		(5,198,609.11)
Úpisy		383,244,432.16
Zpětné odkupy		(215,577,419.10)
Distribuce		(768,900.43)
Čistá aktiva na začátku roku		293,573,197.36
Čistá aktiva na konci roku		455,272,700.88

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					645,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	635,711.99	0.14
					790,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	766,669.79	0.17
					600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	615,773.89	0.14
					1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	993,460.01	0.22
					740,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	742,501.18	0.16
					300,000	WELLS FARGO & CO 1.625% 02/06/2025 EMTN	EUR	294,750.90	0.06
					1,200,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	1,241,579.95	0.27
					800,000	WELLS FARGO & CO 2.250% 02/05/2023 EMTN	EUR	839,888.00	0.18
								72,332,967.75	15.89
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nizozemsko				
Spojené státy americké					1,320,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 16/04/2025 EMTN	EUR	1,230,424.76	0.27
1,400,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	1,395,813.94	0.31	2,580,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	2,599,324.23	0.57
535,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	461,651.51	0.10	2,100,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	2,456,937.04	0.54
650,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	655,069.99	0.14	900,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,064,619.00	0.23
1,165,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	996,181.72	0.22	765,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	683,190.14	0.15
800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	793,296.02	0.17	900,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	849,960.00	0.19
800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	793,255.98	0.17	2,000,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,694,700.00	0.37
2,600,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	2,664,973.82	0.59	1,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	1,037,500.00	0.23
1,650,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,631,520.00	0.36	1,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,063,750.00	0.23
535,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	478,940.15	0.11	1,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	1,369,950.03	0.30
2,500,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	2,487,500.00	0.55	5,545,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	5,778,998.67	1.27
705,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	699,557.38	0.15	1,220,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020	EUR	1,392,264.12	0.31
5,450,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	5,277,507.45	1.17	1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 05/05/2016 EMTN	EUR	1,025,210.00	0.23
300,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	291,630.00	0.06	2,700,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	2,970,324.24	0.65
550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	564,360.54	0.12	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	321,915.00	0.07
1,000,000	CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN	EUR	1,156,449.89	0.25	1,000,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	911,200.03	0.20
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,250,439.99	0.27	3,975,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	4,113,926.37	0.90
3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,984,699.78	0.66	1,000,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,016,656.00	0.22
505,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	445,011.06	0.10	1,011,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	1,015,094.54	0.22
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,009,749.98	0.22	300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	345,284.98	0.08
1,500,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,470,975.03	0.32	4,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	4,853,710.96	1.07
603,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	609,030.00	0.13	1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,134,400.02	0.25
2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.625% 07/01/2021	USD	1,999,523.40	0.44	1,045,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNATIONAL BV 0.850% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,031,120.31	0.23
800,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	765,664.00	0.17	1,335,000	HEINEKEN NV 1.250% 10/09/2021 EMTN	EUR	1,336,628.73	0.29
2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.375% 16/09/2021 EMTN	EUR	2,198,944.09	0.48	400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.750% 17/09/2023 EMTN	EUR	399,060.00	0.09
2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 27/01/2025 EMTN	EUR	2,136,134.00	0.47	1,225,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	1,207,801.01	0.27
1,400,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN	EUR	1,449,657.96	0.32	1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,310,937.60	0.29
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024 EMTN	EUR	735,049.03	0.16	1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,793,624.96	0.39
800,000	MERCK & CO INC 1.875% 15/10/2026	EUR	813,872.07	0.18	700,000	KONINKLIJKE KPN NV FRN PERP	EUR	725,823.00	0.16
3,667,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	3,507,155.43	0.77	310,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	326,817.51	0.07
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	1,255,161.56	0.28	564,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	573,969.26	0.13
1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,376,154.03	0.30	500,000	LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN	EUR	523,125.00	0.11
650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	694,030.96	0.15	200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	217,160.00	0.05
690,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	624,829.50	0.14	2,204,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	1,281,634.82	0.28
900,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	850,590.02	0.19	500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	432,825.00	0.10
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN	EUR	1,001,312.00	0.22	1,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	1,605,224.99	0.35
920,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	890,102.76	0.20	1,000,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	954,250.03	0.21
1,450,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	1,450,710.56	0.32	1,340,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 15/09/2025 EMTN	EUR	1,343,685.03	0.30
1,450,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	1,521,862.13	0.33	150,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP	EUR	151,771.50	0.03
1,420,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,510,837.56	0.33					
880,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017	EUR	966,697.51	0.21					
4,000,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	3,853,399.96	0.86					
1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,295,749.95	0.28					
1,300,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	1,414,516.87	0.31					
3,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,861,250.00	0.63					
800,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	717,000.00	0.16					
1,500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	1,291,724.97	0.28					
875,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	903,087.49	0.20					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,100,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,474,560.95	0.32	635,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN	EUR	573,017.64	0.13
1,335,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,330,060.46	0.29	1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,157,923.50	0.25
1,565,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,530,460.43	0.34	1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,035,599.98	0.23
150,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	128,625.00	0.03	2,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	2,074,878.00	0.46
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	430,000.00	0.09	1,500,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016 EMTN	EUR	1,570,299.00	0.34
750,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	585,000.00	0.13	1,500,000	VODAFONE GROUP PLC 1.000% 11/09/2020 EMTN	EUR	1,486,650.02	0.33
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,095,000.00	0.24				59,592,423.93	13.09
4,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	3,971,600.04	0.87		Francie			
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	818,150.02	0.18	3,000,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	2,851,950.06	0.63
580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	568,066.50	0.12	600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	650,429.40	0.14
1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,627,650.03	0.36	1,300,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,429,713.96	0.31
			67,703,972.31	14.87	2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,820,006.27	0.40
	Velká Británie				500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	551,144.95	0.12
1,900,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,875,376.04	0.41	1,000,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,007,179.95	0.22
1,815,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	1,662,013.63	0.37	1,900,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 24/10/2022 EMTN	EUR	2,076,985.04	0.46
1,120,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,083,992.04	0.24	1,200,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 26/09/2023 EMTN	EUR	1,310,304.01	0.29
1,050,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,076,911.54	0.24	700,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	726,257.05	0.16
300,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	318,651.01	0.07	1,000,000	BNP PARIBAS SA 3.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,136,390.00	0.25
800,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 15/04/2021	USD	610,671.80	0.13	150,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	172,312.49	0.04
160,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	155,800.00	0.03	1,400,000	BPCE SA 0.750% 22/01/2020 EMTN	EUR	1,389,009.94	0.31
1,740,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	1,592,447.95	0.35	400,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	399,284.00	0.09
1,200,000	BARCLAYS BANK PLC 2.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,251,047.98	0.27	1,000,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,025,200.04	0.23
3,100,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	3,073,123.09	0.68	155,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	146,211.50	0.03
2,165,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,469,701.88	0.54	500,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	565,224.99	0.12
1,000,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,070,630.04	0.24	600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	540,420.00	0.12
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	959,100.04	0.21	600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	590,730.01	0.13
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	2,042,532.00	0.45	500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	506,500.02	0.11
900,000	FCE BANK PLC 1.134% 10/02/2022 EMTN	EUR	843,705.03	0.19	400,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016	EUR	422,832.00	0.09
1,565,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	1,553,888.52	0.34	200,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	184,500.00	0.04
335,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.625% 02/12/2019 EMTN	EUR	335,586.26	0.07	1,000,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	1,140,000.00	0.25
1,100,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,212,750.00	0.27	1,400,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	1,282,750.00	0.28
1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 10/01/2024 FRN EMTN	EUR	1,042,680.05	0.23	3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	2,935,363.94	0.64
2,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	2,167,740.18	0.48	820,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	752,399.18	0.17
1,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,653,300.02	0.36	1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	1,638,783.03	0.36
6,350,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	6,541,960.50	1.43	1,300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 20/05/2024 EMTN	EUR	1,353,755.03	0.30
530,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.875% 01/03/2023	GBP	636,500.29	0.14	1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	826,250.00	0.18
1,250,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	1,215,462.50	0.27	1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	992,200.01	0.22
1,370,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	1,350,080.17	0.30	1,000,000	ENGIE FRN PERP	EUR	983,099.98	0.22
1,255,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	1,231,669.54	0.27	3,000,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	3,195,599.91	0.69
1,710,000	LLOYDS BANK PLC 1.250% 13/01/2025 EMTN	EUR	1,637,666.95	0.36	400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	440,040.01	0.10
1,060,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	1,053,523.40	0.23	1,000,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	1,052,999.95	0.23
2,700,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	3,027,366.90	0.66	200,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	184,060.00	0.04
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	1,038,059.92	0.23	400,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	401,459.99	0.09
700,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	728,455.01	0.16	600,000	GECINA SA 2.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	633,839.95	0.14
290,000	PEARSON FUNDING FIVE PLC 1.375% 06/05/2025	EUR	275,357.89	0.06	900,000	GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	1,011,600.08	0.22
900,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,048,157.91	0.23	500,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	497,050.02	0.11
1,000,000	SKY PLC 1.875% 24/11/2023 EMTN	EUR	969,649.96	0.21	250,000	LA MONDIALE SAM FRN PERP	EUR	240,937.50	0.05
2,160,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	2,050,466.42	0.45	1,500,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	1,508,849.84	0.33
865,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/10/2025 FRN EMTN	EUR	838,029.33	0.18	400,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	391,040.01	0.09
					810,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	1,338,614.12	0.29
					500,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	500,670.02	0.11
					2,000,000	PERNOD RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	2,040,120.00	0.45
					1,165,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,115,965.15	0.25
					615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	574,471.52	0.13
					500,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015 EMTN	EUR	500,195.00	0.11

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,000,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	1,995,700.08	0.44	500,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	731,612.31	0.16
1,000,000	SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN	EUR	1,003,960.04	0.22				23,208,748.14	5.10
1,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.500% 08/09/2023 EMTN	EUR	1,002,000.00	0.22		Německo			
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	1,000,550.00	0.22	500,000	BAYER AG 01/07/2075 FRN EMTN	EUR	489,225.01	0.11
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,051,950.00	0.23	540,000	BAYER AG 02/04/2075 FRN	EUR	489,239.99	0.11
2,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	2,115,500.04	0.46	800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,185,712.04	0.26
400,000	SOCIETE GENERALE SA 2.625% 27/02/2025 EMTN	EUR	372,008.00	0.08	1,400,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,389,723.99	0.31
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	877,799.99	0.19	1,400,000	DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,264,955.94	0.28
1,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	1,051,900.02	0.23	2,000,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	1,971,419.98	0.43
			57,506,068.09	12.63	2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,378,280.02	0.52
	Itálie				1,300,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	1,251,250.00	0.27
1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,096,549.99	0.24	1,200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,141,920.05	0.25
500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	560,199.97	0.12	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	529,999.96	0.12
1,000,000	ATLANTIA SPA 5.625% 06/05/2016 EMTN	EUR	1,031,180.00	0.23	1,000,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,195,869.90	0.26
500,000	ENEL SPA 10/01/2074 FRN	EUR	532,361.50	0.12	500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	524,100.00	0.12
1,800,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	1,842,415.20	0.40	3,485,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	3,560,662.84	0.77
500,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	564,075.01	0.12	550,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	456,456.00	0.10
2,345,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	2,211,733.67	0.49	550,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	484,000.00	0.11
1,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,375,038.04	0.30	650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	680,992.03	0.15
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	501,765.02	0.11	380,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	352,279.01	0.08
4,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	4,258,160.08	0.95	200,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	196,370.00	0.04
1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,654,287.97	0.36	1,400,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.375% 03/06/2016	EUR	1,415,153.60	0.31
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019 EMTN	EUR	1,113,160.02	0.24				20,957,610.36	4.60
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	591,738.00	0.13		Švýcarsko			
2,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	2,007,560.00	0.44	2,000,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,213,870.00	0.49
500,000	SNAM SPA 2.000% 13/11/2015 EMTN	EUR	500,963.00	0.11	800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	850,039.98	0.19
3,500,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	3,613,399.93	0.79	1,800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,944,017.86	0.43
150,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	161,707.50	0.04	1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022	EUR	1,376,368.13	0.30
400,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	412,564.80	0.09	1,500,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,575,898.50	0.35
49,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	51,472.05	0.01	2,500,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	2,248,963.05	0.49
800,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	815,351.99	0.18	500,000	UBS AG/JERSEY FRN PERP EMTN	EUR	551,442.00	0.12
700,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	740,621.01	0.16	2,800,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	3,396,904.22	0.74
			25,636,304.75	5.63				14,157,503.74	3.11
	Irsko					Rakousko			
2,300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	2,408,076.77	0.53	1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,612,350.00	0.35
440,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	466,690.41	0.10	2,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	2,585,025.23	0.57
1,200,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	1,261,500.00	0.28	2,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,998,032.00	0.44
4,100,000	BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	4,156,170.00	0.91	700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	726,940.20	0.16
1,700,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	1,801,252.15	0.40	1,600,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	1,649,680.18	0.36
1,060,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,305,305.26	0.29	200,000	UNIQA INSURANCE GROUP AG 27/07/2046 FRN	EUR	198,989.40	0.04
690,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	680,587.71	0.15	3,825,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	4,104,733.73	0.91
2,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,843,520.07	0.62				12,875,750.74	2.83
1,500,000	CRH FINANCE LTD 3.125% 03/04/2023	EUR	1,589,249.96	0.35		Lucembursko			
1,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	999,499.97	0.22	1,000,000	ARCELORMITTAL 4.500% 01/03/2016	USD	904,501.68	0.20
450,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	459,067.46	0.10	1,000,000	ARCELORMITTAL 5.875% 17/11/2017 EMTN	EUR	1,021,166.00	0.22
650,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	667,244.50	0.15	750,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	759,389.99	0.17
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,111,680.00	0.46	2,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.375% 01/04/2016	EUR	2,034,012.00	0.45
650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	838,356.98	0.18	1,000,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,035,396.00	0.23
600,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	888,934.59	0.20	500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.750% 01/04/2021 EMTN	EUR	403,750.00	0.09

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 4.625% 03/04/2018 STEP-UP EMTN	EUR	463,359.99	0.10	1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,598,354.99	0.35
1,500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	1,458,750.00	0.32				6,329,072.91	1.39
3,150,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	3,608,955.00	0.79		Finsko			
1,000,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	1,044,339.98	0.23	3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,462,900.00	0.76
			12,733,620.64	2.80				3,462,900.00	0.76
	Austrálie					Guernsey			
615,000	AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.500% 26/02/2027 EMTN	EUR	548,764.52	0.12	3,285,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	3,131,984.80	0.69
1,140,000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375% 12/06/2024	EUR	1,175,283.10	0.26				3,131,984.80	0.69
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	457,584.99	0.10		Kanada			
4,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	4,564,000.24	1.00	500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	496,185.00	0.11
800,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	756,304.02	0.17	1,400,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020	EUR	1,389,850.03	0.30
1,680,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	1,604,971.15	0.35	700,000	GLENCORE FINANCE CANADA LTD 4.250% 25/10/2022	USD	494,624.86	0.11
290,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	300,889.49	0.07				2,380,659.89	0.52
520,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	504,296.02	0.11		Panenské ostrovy			
2,300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,384,708.98	0.52	2,120,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	1,919,689.68	0.42
			12,296,802.51	2.70				1,919,689.68	0.42
	Norsko					Bermudy			
1,500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021	EUR	1,762,050.02	0.39	1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,592,400.17	0.35
6,900,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	8,207,480.79	1.80				1,592,400.17	0.35
1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 2.125% 27/02/2019 EMTN	EUR	1,041,129.91	0.23		Portugalsko			
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	877,450.03	0.19	400,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 1.875% 30/04/2025 EMTN	EUR	360,959.99	0.08
			11,888,110.75	2.61	1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,083,400.04	0.24
	Belgie							1,444,360.03	0.32
350,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	368,473.00	0.08		Japonsko			
1,000,000	EANDIS CVBA 1.750% 04/12/2026 EMTN	EUR	989,599.99	0.22	1,400,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	1,289,750.00	0.28
500,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	549,275.06	0.12				1,289,750.00	0.28
1,200,000	EANDIS CVBA 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,444,331.90	0.32		Chorvatsko			
1,100,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,037,157.03	0.23	1,000,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020	EUR	1,071,144.00	0.24
1,100,000	KBC GROEP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	1,108,547.09	0.24				1,071,144.00	0.24
3,600,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	3,580,272.00	0.78		Jersey			
			9,077,656.07	1.99	1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	887,300.03	0.19
	Španělsko							887,300.03	0.19
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,520,781.00	0.33		Kajmanské ostrovy			
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	1,175,980.00	0.26	350,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	345,047.50	0.08
1,100,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	1,348,797.96	0.30	500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022	USD	479,088.91	0.10
1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,040,056.00	0.23				824,136.41	0.18
1,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,224,980.01	0.27		Dánsko			
300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	299,994.00	0.07	440,000	DANICA PENSION LIVSFORSIKRINGSAKTIESELSKAB 29/09/2045 FRN	EUR	434,060.01	0.10
900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	887,355.01	0.19				434,060.01	0.10
450,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	456,156.00	0.10		Brazílie			
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	507,819.00	0.11	300,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.500% 13/07/2022	EUR	223,500.00	0.05
			8,461,918.98	1.86				223,500.00	0.05
	Švédsko							433,420,416.69	95.20
500,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	524,375.04	0.12					
1,600,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	1,676,560.06	0.37					
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	2,119,482.86	0.46					
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	410,299.96	0.09					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
16,329	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	16,516,333.64	3.63
			16,516,333.64	3.63
			16,516,333.64	3.63
Portfolio cenných papírů celkem			449,936,750.33	98.83

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014 CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 23 VERSION 1 CDS LLOYDS BANK PLC 3.375% 20/04/2015 CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014 CDX 21667KEA2 05.000 BP 12/20/2020 MLMBIE2X LONG	Prodat	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	46,122.73
	Prodat	1.000	20/06/2020	EUR	4,500,000.00	27,313.20
	Prodat	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	21,930.38
	Prodat	1.000	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	14,012.56
	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	2,400,000.00	(137,631.17)
						(28,252.30)
K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokové swapy						
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	484,178.75	
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	202,831.58	
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(992,049.72)	
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(1,196,850.13)	
					(1,501,889.52)	

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
243,866.00	USD	216,831.05	EUR	31/12/2015	216,831.05	1,267.68
4,500,643.05	EUR	3,328,352.00	GBP	31/12/2015	4,500,643.05	(6,900.33)
15,283,578.98	EUR	17,160,071.16	USD	31/12/2015	15,283,578.98	(63,331.45)
					20,001,053.08	(68,964.10)

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

Úrokové futures					
205	EURO-BOBL FUTURE	08/12/2015	EUR	26,449,100.00	137,350.00
10	EURO-BUND FUTURE	08/12/2015	EUR	1,561,900.00	3,100.00
187	EURO-SCHATZ FUTURE	08/12/2015	EUR	20,822,450.00	18,700.00
(15)	LONG GILT FUTURE	29/12/2015	GBP	2,423,464.18	(24,425.98)
(4)	US LONG BOND (CBT)	21/12/2015	USD	563,829.79	(10,022.40)
10	US 10YR NOTE (CBT)	21/12/2015	USD	1,153,275.48	12,527.99
(20)	US 5 YEAR NOTE (CBT)	31/12/2015	USD	2,159,294.51	(12,180.19)
				55,133,313.96	125,049.42

Finanční deriváty celkem **(1,474,056.50)**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	449,936,750.33	98.83
Finanční deriváty celkem	(1,474,056.50)	(0.32)
Hotovost v bance	303,878.64	0.07
Ostatní aktiva a pasiva	6,506,128.41	1.42
Čistá aktiva celkem	455,272,700.88	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	421,445,559.78
	30/09/2014	EUR	455,391,760.32
	30/09/2013	EUR	394,612,993.38
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	148.84
	30/09/2014	EUR	142.81
	30/09/2013	EUR	129.15
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	133.44
	30/09/2014	EUR	129.27
	30/09/2013	EUR	118.03
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	215.01
	30/09/2014	EUR	208.00
	30/09/2013	EUR	189.66
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	123.79
	30/09/2014	EUR	120.52
	30/09/2013	EUR	110.59
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	95.01
	30/09/2014	EUR	92.73
	30/09/2013	EUR	85.45
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		1,433,443
	30/09/2014		1,311,409
	30/09/2013		1,157,163
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		388,828
	30/09/2014		909,674
	30/09/2013		987,999
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		687,886
	30/09/2014		677,205
	30/09/2013		623,978
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		11,007
	30/09/2014		10,900
	30/09/2013		12,824
Distribution P (EUR)	30/09/2015		73,091
	30/09/2014		89,951
	30/09/2013		102,829
Dividendy			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.65
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.80
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	1.20

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.15%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.65%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	191.44%

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

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

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

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

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

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

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		413,179,833.68
Akcie		413,179,833.68
Hotovost v bance		3,844,975.66
Ostatní aktiva	4,16	5,071,294.08
Aktiva celkem		422,096,103.42
Běžná pasiva	4,16	(650,543.64)
Pasiva celkem		(650,543.64)
Čistá aktiva na konci roku		421,445,559.78

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		13,075,950.53
Dividendy		12,662,967.41
Ostatní příjmy	10	412,983.12
Výdaje celkem		(5,094,919.53)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,032,346.01)
Fixní servisní poplatky	6	(975,444.67)
Daň z úpisu	9	(74,242.44)
Bankovní úroky		(12,886.41)
Čisté příjmy z investic		7,981,031.00
Realizované zisky z investičního portfolia		79,263,023.50
Realizované ztráty z investičního portfolia		(16,369,445.04)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,805,617.56
Realizované ztráty z finančních derivátů		(11,706.36)
Realizované zisky z převodu měn		1,785.28
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(54,482,847.48)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(108,016.78)
Výsledek operací		18,079,441.68
Úpisy		108,204,325.68
Zpětné odkupy		(160,173,743.48)
Distribuce		(56,224.42)
Čistá aktiva na začátku roku		455,391,760.32
Čistá aktiva na konci roku		421,445,559.78

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
82,659	ATOS SE	EUR	5,665,447.86	1.34
560,697	AXA SA	EUR	12,130,679.60	2.88
303,519	BNP PARIBAS SA	EUR	15,922,606.74	3.78
106,784	CAP GEMINI SA	EUR	8,502,142.08	2.02
120,989	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	9,850,924.38	2.34
825,978	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	8,470,404.39	2.01
601,352	ENGIE	EUR	8,683,522.88	2.06
126,699	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	3,471,552.60	0.82
71,557	INGENICO GROUP	EUR	7,713,844.60	1.83
708,867	NATIXIS SA	EUR	3,501,094.11	0.83
79,326	SANOFI	EUR	6,733,984.14	1.60
492,096	TOTAL SA	EUR	19,782,259.20	4.69
203,867	VINCI SA	EUR	11,561,297.57	2.74
555,326	VIVENDI SA	EUR	11,734,038.38	2.78
			133,723,798.53	31.72
Německo				
107,313	ALLIANZ SE	EUR	15,050,648.25	3.57
37,338	BAYER AG	EUR	4,273,334.10	1.01
30,000	CONTINENTAL AG	EUR	5,703,000.00	1.35
203,562	DAIMLER AG	EUR	13,200,995.70	3.13
284,535	DEUTSCHE BANK AG	EUR	6,848,757.45	1.63
132,042	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	10,171,195.26	2.41
252,642	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	7,557,785.43	1.79
187,948	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	11,276,880.00	2.68
132,041	GEA GROUP AG	EUR	4,494,015.44	1.07
154,741	K+S AG	EUR	4,630,624.43	1.10
13,152	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	2,193,096.00	0.52
47,598	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	2,086,696.32	0.50
204,659	SIEMENS AG	EUR	16,360,440.46	3.88
194,941	THYSSENKRUPP AG	EUR	3,056,674.88	0.73
			106,904,143.72	25.37
Nizozemsko				
129,782	ARCADIS NV	EUR	2,726,070.91	0.65
132,615	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3,836,551.95	0.91
1,123,884	ING GROEP NV	EUR	14,217,132.60	3.37
637,343	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	11,096,141.63	2.63
128,104	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5,277,244.28	1.25
2,155,924	POSTNL NV	EUR	7,024,000.39	1.67
			44,177,141.76	10.48
Španělsko				
21,813	AENA SA	EUR	2,154,033.75	0.51
1,802,902	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	9,741,079.51	2.31
107,340	ENAGAS SA	EUR	2,750,050.80	0.65
510,162	ENDESA SA	EUR	9,611,452.08	2.28
1,680,759	IBERDROLA SA	EUR	9,995,473.77	2.38
215,042	REPSOL SA	EUR	2,238,587.22	0.53
300,000	TELEFONICA SA	EUR	3,249,000.00	0.77
			39,739,677.13	9.43

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Itálie				
397,147	ATLANTIA SPA	EUR	9,924,703.53	2.36
3,140,121	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	9,910,221.88	2.35
521,260	PIRELLI & C. SPA	EUR	7,803,262.20	1.85
			27,638,187.61	6.56
Belgie				
115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV - ST VVPR	EUR	115.52	0.00
148,665	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	14,111,281.80	3.35
48,000	KBC GROEP NV	EUR	2,705,760.00	0.64
86,031	NYRSTAR NV	EUR	86.03	0.00
319,100	PROXIMUS	EUR	9,847,426.00	2.34
			26,664,669.35	6.33
Finsko				
135,804	ELISA OYJ	EUR	4,103,996.88	0.97
182,771	ORION OYJ	EUR	6,177,659.80	1.47
146,634	SAMPO OYJ	EUR	6,346,319.52	1.50
218,709	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,930,700.60	0.70
			19,558,676.80	4.64
Irsko				
704,642	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	9,223,763.78	2.19
			9,223,763.78	2.19
Lucembursko				
72,075	RTL GROUP SA	EUR	5,549,775.00	1.32
			5,549,775.00	1.32
			413,179,833.68	98.04
Portfolio cenných papírů celkem			413,179,833.68	98.04

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	413,179,833.68	98.04
Hotovost v bance	3,844,975.66	0.91
Ostatní aktiva a pasiva	4,420,750.44	1.05
Čistá aktiva celkem	421,445,559.78	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	1,100,033,385.53	Počet akcií				
	30/09/2014	EUR	923,750,121.22					
	30/09/2013	EUR	834,152,561.58					
Čistá hodnota aktiv na akciích**				Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		1,587,931	
					30/09/2014		1,629,993	
					30/09/2013		1,672,213	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	563.06	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		53,344	
	30/09/2014	EUR	549.56		30/09/2014		41,899	
	30/09/2013	EUR	497.60		30/09/2013		23,026	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	538.61	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		25,383	
	30/09/2014	EUR	526.13		30/09/2014		13,431	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		13,036	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	535.53	Distribution P (EUR)	30/09/2015		42,533	
	30/09/2014	EUR	524.68		30/09/2014		54,908	
	30/09/2013	EUR	476.92		30/09/2013		64,427	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	548.37		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.70
	30/09/2013	EUR	496.72					
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	147.94	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	10.60	
	30/09/2014	EUR	144.81					
	30/09/2013	EUR	131.50	Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	21.30	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	528.95	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2014	EUR	518.76		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.52%
	30/09/2013	EUR	472.04		Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.56%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,415.82	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		0.90%	
	30/09/2014	EUR	6,239.51	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		0.56%	
	30/09/2013	EUR	5,629.22	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		0.81%	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,195.53	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		1.01%	
	30/09/2014	EUR	1,187.70	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		0.14%	
	30/09/2013	EUR	1,090.00	Distribution P (EUR)	30/09/2015		0.90%	
Počet akcií				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		(8.84%)	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		919,159					
	30/09/2014		610,193					
	30/09/2013		565,017					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		47,451					
	30/09/2014		46,225					
	30/09/2013		-					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		149,558					
	30/09/2014		253,166					
	30/09/2013		328,233					
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-					
	30/09/2014		44,612					
	30/09/2013		44,470					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,053,251,013.01
Subjekty kolektivního investování		104,491,521.33
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		948,759,491.68
Finanční deriváty celkem		5,963,371.15
Swapy úrokového selhání		531,985.13
Úrokové swapy		2,362,656.47
Swapy celkových výnosů		192,262.00
Futures		2,876,467.55
Hotovost v bance		34,549,449.44
Marginální vklady		2,982,121.44
Ostatní aktiva	4,16	15,290,011.63
Aktiva celkem		1,112,035,966.67
Bankovní kontokorenty		(367.72)
Běžná pasiva	4,16	(12,002,213.42)
Pasiva celkem		(12,002,581.14)
Čistá aktiva na konci roku		1,100,033,385.53

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		19,456,104.45
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		17,567,786.48
Úroky ze swapů		1,860,180.96
Ostatní příjmy	10	28,137.01
Výdaje celkem		(6,699,081.13)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,623,868.75)
Fixní servisní poplatek	6	(1,544,666.54)
Daň z úpisu	9	(196,792.96)
Bankovní úroky		(129,157.36)
Úroky ze swapů		(199,825.39)
Ostatní náklady	11	(4,770.13)
Čisté příjmy z investic		12,757,023.32
Realizované zisky z investičního portfolia		18,866,040.00
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,949,848.49)
Realizované zisky z finančních derivátů		39,211,028.12
Realizované ztráty z finančních derivátů		(30,889,519.33)
Realizované ztráty z převodu měn		(0.82)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(15,806,107.47)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(93,470.72)
Výsledek operací		19,095,144.61
Úpisy		567,059,446.40
Zpětné odkupy		(408,997,050.92)
Distribuce		(874,275.78)
Čistá aktiva na začátku roku		923,750,121.22
Čistá aktiva na konci roku		1,100,033,385.53

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 07/02/2019 EMTN	EUR	569,334.99	0.05
					500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	625,355.00	0.06
					1,000,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.250% 06/02/2017 EMTN	EUR	1,070,439.91	0.10
					1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,067,450.03	0.19
					1,000,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,025,200.04	0.09
					910,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	858,403.02	0.08
					750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	775,424.99	0.07
					1,285,743	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2013 18/12/2024 FRN	EUR	1,288,798.34	0.12
					200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	202,600.01	0.02
					250,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	262,275.01	0.02
					400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	444,460.02	0.04
					381,443	CFHL-1 20141- 2014 28/04/2054 FRN	EUR	381,689.14	0.03
					300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	329,418.00	0.03
					1,200,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	1,368,000.00	0.12
					1,004,990	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-11- 2001 27/12/2023 FRN	EUR	1,004,990.00	0.09
					400,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	366,500.00	0.03
					455,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	417,489.79	0.04
					400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	385,596.01	0.04
					800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	853,023.98	0.08
					500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 3.875% 13/02/2019 EMTN	EUR	553,470.00	0.05
					600,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	495,750.00	0.05
					300,000	COMPARTIMENT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	341,010.02	0.03
					1,500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	1,540,081.50	0.14
					200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	198,440.00	0.02
					400,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	389,640.02	0.04
					500,000	ENGIE FRN PERP	EUR	491,549.99	0.04
					521,000	ENGIE 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	582,764.57	0.05
					300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	316,440.01	0.03
					1,000,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	1,100,100.02	0.10
					1,000,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	1,052,999.95	0.10
					700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	790,405.01	0.07
					1,020,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	1,335,261.65	0.12
					18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	21,096,948.73	1.91
					10,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	12,111,588.59	1.10
					4,663,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	6,662,820.48	0.61
					9,340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	10,763,883.93	0.98
					9,170,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,979,848.03	1.27
					9,510,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/10/2016	EUR	10,037,329.31	0.91
					817,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	1,244,895.52	0.11
					10,829,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	17,756,844.38	1.60
					21,190,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017	EUR	21,649,398.99	1.96
					100,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	92,030.00	0.01
					400,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	401,459.99	0.04
					1,000,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	951,212.00	0.09
					1,400,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	1,397,506.60	0.13
					500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	488,800.01	0.04
					420,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	690,900.00	0.06
					600,000	PERNOD RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	612,036.00	0.06
					1,000,000	PMACC 2015- 25/04/2027 FRN	EUR	999,277.23	0.09
					645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	602,494.53	0.05
Německo									
26,000,000	BUNDESOBLIGATION 1.250% 14/10/2016	EUR	26,404,821.82	2.40					
17,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	19,335,656.47	1.76					
11,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	12,170.62	0.00					
16,730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	19,801,462.21	1.80					
4,271,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	7,463,999.39	0.68					
11,646,678	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	18,316,380.86	1.67					
35,730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	37,337,135.76	3.39					
68,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/06/2017	EUR	68,292,400.00	6.21					
10,950,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/12/2016	EUR	10,983,397.50	1.00					
290,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	306,993.98	0.03					
1,000,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	992,659.99	0.09					
600,000	DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 EMTN	EUR	542,123.98	0.05					
600,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	591,425.99	0.05					
500,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	481,250.00	0.04					
3,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	3,025,500.00	0.28					
400,000	LBBW 4.750% 30/12/2015 EMTN	EUR	404,348.00	0.04					
500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	475,800.02	0.04					
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	529,999.96	0.05					
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,674,217.86	0.15					
640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	661,695.99	0.06					
1,435,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	1,466,155.29	0.13					
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	523,840.03	0.05					
945,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	876,062.27	0.08					
			220,499,497.99	20.05					
Francie									
800,000	ALSTOM SA 3.000% 08/07/2019 EMTN	EUR	850,640.02	0.08					
1,500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	1,425,975.03	0.13					
400,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	439,911.99	0.04					
1,035,620	BAVARIAN SKY SAGER1- 20/04/2024 FRN	EUR	1,034,961.38	0.09					
500,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	466,912.00	0.04					
2,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	2,515,548.04	0.23					
300,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN	EUR	307,722.02	0.03					
450,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	453,230.98	0.04					
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	299,463.00	0.03					
1,300,000	BPCE SA 3.750% 21/07/2017 EMTN	EUR	1,379,066.01	0.13					
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,615,950.17	0.15					
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,629,572.02	0.24					
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,157,559.97	0.11					
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,274,480.03	0.39					
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	8,289,574.87	0.75					
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	1,522,173.00	0.14					
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,844,220.09	0.17					
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	427,735.99	0.04					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	201,560.00	0.02	700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	851,088.00	0.08
500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	526,894.99	0.05	100,000	BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018	EUR	107,106.00	0.01
800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	904,960.08	0.08	600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 1.000% 07/04/2025	EUR	572,172.00	0.05
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	675,527.99	0.06	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	110,668.01	0.01
400,000	SOCIETE GENERALE SA 2.250% 23/01/2020 EMTN	EUR	424,424.04	0.04	2,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,123,000.18	0.19
495,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	434,511.00	0.04	500,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	472,841.00	0.04
500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	498,110.01	0.05	500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	613,929.98	0.06
			179,624,320.06	16.33	350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	438,060.01	0.04
					1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,519,102.05	0.14
	Itálie				1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,040,056.00	0.09
98,697	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	98,731.30	0.01	600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	602,238.05	0.05
300,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.875% 16/07/2024	EUR	331,191.01	0.03	200,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	213,448.00	0.02
491,250	GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN	EUR	490,513.10	0.04	2,000,000	CAIXABANK SA 3.250% 05/10/2015	EUR	2,000,504.00	0.18
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	943,170.01	0.09	400,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	493,531.98	0.04
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	602,118.02	0.05	700,000	CAIXABANK SA 5.000% 22/02/2016	EUR	713,127.10	0.06
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,047,569.96	0.10	400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019	EUR	458,676.00	0.04
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	958,712.04	0.09	600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	716,826.01	0.07
861,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	916,568.96	0.08	500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	EUR	539,775.01	0.05
1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,137,322.98	0.10	600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	641,699.98	0.06
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	369,954.02	0.03	7,130,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.125% 25/01/2016	EUR	7,239,823.39	0.66
19,282,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016	EUR	19,668,796.34	1.79	1,000,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	1,271,780.01	0.12
7,450,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	8,608,176.85	0.78	1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,331,184.08	0.12
3,680,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	4,204,068.43	0.38	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	979,984.01	0.09
13,420,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	15,006,780.40	1.36	200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	199,996.00	0.02
22,882,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	28,416,012.84	2.59	400,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	401,993.60	0.04
18,620,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	22,524,243.46	2.05	4,072,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	3,996,952.96	0.36
7,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	10,553,512.00	0.96	12,802,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	14,623,724.98	1.34
6,779,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	9,337,326.67	0.85	8,010,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	9,180,100.96	0.84
15,230,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017	EUR	16,652,634.76	1.51	5,801,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	7,612,942.41	0.70
4,400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	6,489,867.74	0.59	2,611,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	3,242,391.99	0.29
8,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	12,175,102.17	1.11	1,861,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	2,362,799.98	0.21
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,103,000.03	0.10	5,280,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	6,754,070.77	0.61
700,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	792,995.03	0.07	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	1,281,735.01	0.12
67,724	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	67,905.06	0.01	514,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	521,031.52	0.05
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	527,050.02	0.05				81,267,226.05	7.39
400,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	407,676.00	0.04		Belgie			
100,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	108,824.99	0.01	800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	844,416.02	0.08
800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	891,064.09	0.08	1,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	1,263,336.00	0.11
1,120,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023	EUR	1,482,286.40	0.13	2,120,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	3,041,945.75	0.28
700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	871,983.00	0.08	8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	9,032,100.17	0.82
368,405	VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN	EUR	362,686.49	0.03	10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	11,361,292.21	1.04
			167,147,844.17	15.19	4,050,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	5,001,709.54	0.45
	Španělsko				4,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	6,716,487.54	0.61
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,520,781.00	0.14	3,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	4,636,054.03	0.42
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	1,564,320.15	0.14	1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,382,615.31	0.22
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	465,847.96	0.04	1,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	1,098,550.11	0.10
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	366,480.01	0.03	1,000,000	EANDIS CVBA 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,203,609.92	0.11
300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	341,160.00	0.03	800,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	911,567.99	0.08
600,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	709,236.01	0.06	1,600,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,566,192.02	0.14
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,071,039.89	0.10					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	471,435.02	0.04	850,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	871,241.44	0.08
			49,531,311.63	4.50	750,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	741,600.00	0.07
					500,000	BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016 EMTN	EUR	523,894.00	0.05
	Nizozemsko				800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	859,719.97	0.08
525,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 16/04/2025 EMTN	EUR	489,373.48	0.04	1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,120,370.00	0.10
1,174,000	ABN AMRO BANK NV 2.500% 05/09/2023 EMTN	EUR	1,338,571.30	0.12	540,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	535,831.18	0.05
925,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	931,928.26	0.08	1,700,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	1,646,194.98	0.15
1,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,619,100.03	0.15	700,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	680,469.99	0.06
500,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	591,455.00	0.05	550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	564,360.54	0.05
135,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	120,562.97	0.01	250,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	248,437.50	0.02
450,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	469,629.00	0.04	1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,009,749.98	0.09
1,172,448	ARENA 2011-I BV1- 2011 17/12/2042 FRN	EUR	1,175,185.48	0.11	1,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,061,849.98	0.10
600,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	566,640.00	0.05	920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	933,809.20	0.08
900,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN	EUR	900,556.88	0.08	500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	536,720.05	0.05
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,191,750.03	0.11	500,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	478,540.00	0.04
2,000,000	DUTCH MBS XVIII BV18- 2013 02/02/2045 FRN	EUR	2,016,340.66	0.18	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 27/01/2025 EMTN	EUR	970,970.00	0.09
500,000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS IX BVIX- 27/12/2051 FRN	EUR	503,738.41	0.05	500,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.625% 23/04/2021 EMTN	EUR	534,730.04	0.05
97,759	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS VIII BVVIII- 25/07/2047 FRN	EUR	97,830.36	0.01	1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	1,009,968.95	0.09
1,900,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV1- 26/07/2047 FRN	EUR	1,893,402.06	0.17	860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	856,697.57	0.08
1,000,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	1,034,950.03	0.09	950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,005,651.02	0.09
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,229,650.04	0.11	600,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	640,643.96	0.06
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	575,474.97	0.05	750,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	708,825.02	0.06
891,683	HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES XII BV12- 18/12/2038 FRN	EUR	889,783.68	0.08	510,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	493,426.53	0.04
1,345,000	HYPENN RMBS III BV3- 17/09/2097 FRN	EUR	1,343,102.35	0.12	650,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	650,318.53	0.06
245,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	241,560.20	0.02	550,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	577,258.05	0.05
1,485,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,557,393.87	0.14	700,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017	EUR	768,963.93	0.07
1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,793,624.96	0.16	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,036,599.96	0.09
2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,665,045.18	0.25	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	787,462.52	0.07
500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	477,782.00	0.04	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	1,101,770.02	0.10
2,000,000	SAECURE 14 NHG BV14- 30/01/2092 FRN	EUR	2,027,679.84	0.19	1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	953,750.00	0.09
1,300,000	SAECURE 15 BV15- 30/01/2092 FRN	EUR	1,303,945.72	0.12	500,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	448,125.00	0.04
87,484	SAECURE 9 BV9- 25/09/2092 FRN	EUR	87,914.41	0.01	500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	430,574.99	0.04
2,000,000	STORM 2011-IV BV4- 2011 22/10/2053 FRN	EUR	2,027,399.06	0.18	800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	851,119.99	0.08
2,000,000	STORM 2013-IV BV4- 2013 22/10/2053 FRN	EUR	2,033,508.20	0.19	1,230,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,269,482.99	0.12
700,000	STORM 2014-II BV2- 2014 22/03/2051 FRN	EUR	705,138.15	0.06	1,867,338	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-55- 2003 17/06/2024 FRN	EUR	1,787,976.15	0.16
1,300,000	STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN	EUR	1,299,999.79	0.12	300,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	297,176.99	0.03
1,741,248	STORM 2015- 22/06/2054 FRN	EUR	1,740,370.24	0.16	145,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	142,912.00	0.01
160,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	214,481.59	0.02	385,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	386,301.29	0.04
610,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	607,742.98	0.06	1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.625% 02/06/2025 EMTN	EUR	982,503.00	0.09
1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	977,929.99	0.09	450,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	465,592.48	0.04
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	85,750.00	0.01	400,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	431,212.00	0.04
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	280,500.00	0.03				35,303,517.50	3.21
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	292,000.00	0.03					
275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	269,341.88	0.02					
1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,627,650.03	0.15					
			41,295,783.08	3.75					
	Spojené státy americké					Velká Británie			
800,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.000% 12/02/2025	EUR	754,520.02	0.07	500,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	493,520.01	0.04
1,500,000	AT&T INC 2.400% 15/03/2024	EUR	1,523,774.87	0.14	660,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	604,368.59	0.05
800,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	690,320.01	0.06	825,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	798,476.28	0.07
500,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	495,810.02	0.05	750,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN	EUR	793,657.49	0.07
440,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	436,290.79	0.04	400,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	410,252.02	0.04
					2,000,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	2,073,199.92	0.19
					180,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	175,275.00	0.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
920,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	841,983.97	0.08	500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	541,344.99	0.05
250,000	BARCLAYS BANK PLC 2.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	260,635.00	0.02	2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	1,945,540.00	0.18
600,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	628,379.98	0.06	1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,465,785.86	0.13
1,900,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	1,883,527.06	0.17	895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	949,290.72	0.09
296,000	BAT NETHERLANDS FINANCE BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	354,104.81	0.03	800,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	803,112.00	0.07
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,927,134.07	0.18	1,000,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,231,420.06	0.11
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	2,553,165.00	0.22	480,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	473,452.32	0.04
150,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	151,972.49	0.01	600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	710,880.02	0.06
500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	495,214.07	0.05	250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	244,862.00	0.02
638,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	703,395.00	0.06	600,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	615,918.00	0.06
1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,083,870.09	0.10	900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,160,801.97	0.11
1,400,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,619,799.96	0.15	2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,353,780.06	0.21
1,700,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	1,751,391.00	0.16	466,657	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1-2013 27/08/2024 FRN	EUR	478,375.60	0.04
310,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	301,434.70	0.03	487,096	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2-2013 27/11/2024 FRN	EUR	490,768.94	0.04
400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	420,963.99	0.04	3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,796,119.93	0.44
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,002,090.00	0.09	4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	5,234,852.37	0.48
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	985,459.98	0.09	280,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	310,825.21	0.03
550,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	539,775.49	0.05				24,912,573.63	2.26
600,000	LLOYDS BANK PLC 1.250% 13/01/2025 EMTN	EUR	574,619.98	0.05		Finsko			
530,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	526,761.70	0.05	1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN 15/04/2024	EUR	1,731,450.00	0.16
500,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	560,623.50	0.05	2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 04/07/2028	EUR	2,622,455.65	0.24
500,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	519,029.96	0.05	1,400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	1,683,668.01	0.15
1,500,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,934,279.94	0.18	2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3,104,351.95	0.28
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	462,005.01	0.04	980,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	919,945.62	0.08
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	520,325.01	0.05				10,061,871.23	0.91
432,781	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC22-15/09/2042 FRN	EUR	429,558.56	0.04		Švýcarsko			
1,800,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,965,113.95	0.18	2,100,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,324,563.50	0.20
700,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	815,233.93	0.07	1,100,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,168,804.97	0.11
1,000,000	SKY PLC 1.875% 24/11/2023 EMTN	EUR	969,649.96	0.09	1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,620,014.88	0.15
1,000,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	949,290.01	0.09	975,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022	EUR	975,970.13	0.09
485,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN	EUR	437,659.14	0.04	2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,294,440.00	0.21
1,100,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,139,159.98	0.10				8,383,793.48	0.76
			34,656,356.60	3.15		Nadnárodní a mezinárodní společnosti			
	Rakousko				5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,354,450.25	0.67
2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,210,263.78	0.20				7,354,450.25	0.67
5,300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,697,182.58	0.52		Lucembursko			
1,400,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	1,670,353.96	0.15	277,681	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	278,189.61	0.03
5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,579,587.68	0.60	200,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	200,170.20	0.02
2,310,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	3,447,859.71	0.31	459,717	E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN	EUR	460,387.21	0.04
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,337,186.39	0.21	1,104,541	E-CARAT SA 61- 2015 18/08/2023 FRN	EUR	1,104,285.13	0.10
3,000,000	AUTOBAHNEN- UND SCHNELLSTRASSEN-FINANZIERUNGS-AG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	3,000,900.00	0.27	376,606	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	376,748.97	0.03
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	517,005.05	0.05	1,500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	1,162,500.00	0.11
1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	999,016.00	0.09	500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	486,250.00	0.04
500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	515,525.06	0.05	500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	572,850.00	0.05
2,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	2,146,980.00	0.20	700,000	KBC CIFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	731,037.99	0.07
			29,121,860.21	2.65					
	Irsko								
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	799,680.58	0.07					
300,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	305,763.00	0.03					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,543,125.00	0.14	500,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.500% 13/07/2022	EUR	372,500.00	0.04
			6,915,544.11	0.63				633,250.00	0.06
Švédsko					Dánsko				
300,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	314,625.02	0.03	235,000	DANICA PENSION LIVSFORSIKRINGSAKTIESELSKAB 29/09/2045 FRN	EUR	231,827.50	0.02
1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,104,157.98	0.10				231,827.50	0.02
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	844,247.98	0.08	Portugalsko				
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	838,280.03	0.08	100,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750% 18/01/2018 EMTN	EUR	107,677.99	0.01
650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	692,620.49	0.06				107,677.99	0.01
1,100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,153,625.09	0.10				921,177,096.50	83.74
550,000	SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN	EUR	572,649.02	0.05	Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	103,308.00	0.01	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
			5,623,513.61	0.51	Španělsko				
Norsko					Velká Británie				
3,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	3,075,959.70	0.28	11,505,417	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	10,991,124.86	0.99
2,000,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	2,210,099.94	0.20				10,991,124.86	0.99
			5,286,059.64	0.48	Nizozemsko				
Austrálie					Francie				
300,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	274,550.99	0.02	500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	493,928.84	0.04
640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	605,043.21	0.06	993,042	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN	EUR	988,600.87	0.09
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,159,950.03	0.11	1,975,000	LAN 2015-1X 22/12/2054 FRN	EUR	1,968,683.95	0.18
2,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,939,600.06	0.17	1,866,667	LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	1,865,628.58	0.17
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	501,139.99	0.05	1,645,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2015 21/01/2070 FRN	EUR	1,640,474.72	0.15
			4,480,284.28	0.41				6,957,316.96	0.63
Maďarsko					Německo				
4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	4,255,456.00	0.39	659,691	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/09/2022 FRN	EUR	660,281.45	0.06
			4,255,456.00	0.39	1,000,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	999,121.00	0.09
Kanada					1,500,000	STORM 2015-II BV2- 2015 22/06/2054 FRN	EUR	1,499,999.94	0.14
500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	496,185.00	0.05				3,159,402.39	0.29
460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020	EUR	456,665.01	0.04	Lucembursko				
557,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	550,338.29	0.05	300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	300,124.20	0.03
			1,503,188.30	0.14	1,200,000	SILVER ARROW SA6- 15/10/2023 FRN	EUR	1,199,012.40	0.11
Guernsey								1,499,136.60	0.14
1,505,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,434,897.15	0.13	Austrálie				
			1,434,897.15	0.13	1,061,613	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST2E- 2014 14/06/2021 FRN	EUR	1,059,717.56	0.10
Kajmanské ostrovy								1,059,717.56	0.10
200,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	197,170.00	0.02	Itálie				
650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	680,992.03	0.06	71,271	ALBA 5 SPV SRLS- 20/04/2040 FRN	EUR	71,306.98	0.01
			878,162.03	0.08					
Mexiko									
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	110,539.99	0.01					
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	556,290.02	0.05					
			666,830.01	0.06					
Brazílie									
350,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.250% 25/04/2021	EUR	260,750.00	0.02					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
248,888	BERICA ABS 3 SRL3- 30/06/2061 FRN	EUR	250,726.12	0.02
213,436	CLARIS RMBS 2014 SRL1- 2014 28/12/2061 FRN	EUR	214,276.02	0.02
			536,309.12	0.05
			27,582,395.18	2.51

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
10,274	NN (L) AAA ABS Z CAP	EUR	52,183,392.58	4.75
4,964	NN (L) FLEX - EUROPEAN ABS Z CAP	EUR	25,134,816.88	2.28
26,865	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	27,173,311.87	2.47
			104,491,521.33	9.50
			104,491,521.33	9.50

Portfolio cenných papírů celkem **1,053,251,013.01** **95.75**

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	36,680,000.00	177,586.59
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	36,680,000.00	177,586.59
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	36,520,000.00	176,811.95
						531,985.13

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

Úrokové swapy

2.637	Floating	03/10/2033	EUR	2,700,000.00	536,891.71
0.995	Floating	08/04/2019	EUR	13,631,000.00	395,135.97
1.600	Floating	01/07/2020	EUR	6,130,000.00	373,405.21
1.781	Floating	05/09/2020	EUR	4,600,000.00	326,920.99
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	188,447.81
1.497	Floating	13/06/2020	EUR	2,680,000.00	149,450.76
0.629	Floating	17/07/2019	EUR	9,000,000.00	145,131.57
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	132,286.10
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	104,518.61
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	76,541.00
0.633	Floating	13/11/2016	EUR	7,560,000.00	51,303.52
0.632	Floating	13/11/2016	EUR	7,560,000.00	51,175.98
0.771	Floating	13/06/2016	EUR	6,890,000.00	35,771.78
1.500	Floating	01/12/2034	EUR	2,770,000.00	14,962.93
Floating	1.025	14/09/2025	EUR	3,436,717.00	(22,666.97)
0.710	Floating	06/03/2025	EUR	10,950,000.00	(196,620.50)
					2,362,656.47

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

Swapy celkových výnosů

15,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	20/11/2015	EUR	15,000,000.00	244,492.80
15,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	26/01/2016	EUR	15,000,000.00	45,481.65
29,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	29/01/2016	EUR	29,000,000.00	42,157.59
11,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	20/11/2015	EUR	11,000,000.00	(19,095.89)
63,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	20/11/2015	EUR	63,000,000.00	(120,774.15)
					192,262.00

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

Úrokové futures

284	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	44,230,160.00	1,493,840.00
764	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	98,571,280.00	672,320.00
120	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	18,742,800.00	363,922.56
120	EURO-OAT FUTURE 08/12/2015	EUR	18,194,400.00	392,703.80
(474)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	52,779,900.00	(46,318.81)
			232,518,540.00	2,876,467.55

Finanční deriváty celkem **5,963,371.15**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,053,251,013.01	95.75
Finanční deriváty celkem	5,963,371.15	0.54
Hotovost v bance	34,549,449.44	3.14
Ostatní aktiva a pasiva	6,269,551.93	0.57
Čistá aktiva celkem	1,100,033,385.53	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	809,242,801.04	Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,112.17
	30/09/2014	EUR	885,085,802.80		30/09/2014	EUR	1,146.34
	30/09/2013	EUR	767,785,170.28		30/09/2013	EUR	1,034.79
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution R (EUR)	30/09/2015	EUR	242.17
					30/09/2014	EUR	-
					30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	493.02	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	EUR	249.64
	30/09/2014	EUR	486.40		30/09/2014	EUR	259.60
	30/09/2013	EUR	420.41		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	449.61	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	248.22
	30/09/2014	EUR	444.15		30/09/2014	AUD	260.08
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	AUD	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	441.76	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	234.98
	30/09/2014	EUR	440.35		30/09/2014	USD	246.11
	30/09/2013	EUR	384.59		30/09/2013	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	89.53	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2015	EUR	233.78
	30/09/2014	USD	100.98		30/09/2014	EUR	245.66
	30/09/2013	USD	94.50		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	216.91	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	233.87
	30/09/2014	CHF	-		30/09/2014	AUD	247.01
	30/09/2013	CHF	-		30/09/2013	AUD	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2015	EUR	242.17	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	232.49
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	USD	245.78
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	USD	-
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	242.06	Počet akcií			
	30/09/2014	CHF	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		336,523
	30/09/2013	CHF	-	30/09/2014	EUR	427,847	
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	242.17	30/09/2013	EUR	603,598	
	30/09/2014	USD	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		3,188
	30/09/2013	USD	-	30/09/2014	EUR	6,349	
Capitalisation U (EUR)	30/09/2015	EUR	5,183.78	30/09/2013	EUR	-	
	30/09/2014	EUR	5,107.99	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		449,306
	30/09/2013	EUR	-	30/09/2014	EUR	588,504	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	180.78	30/09/2013	EUR	762,949	
	30/09/2014	EUR	179.96	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		9,992
	30/09/2013	EUR	156.96	30/09/2014	USD	128,041	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	410.83	30/09/2013	USD	24,609	
	30/09/2014	EUR	411.55	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015		760
	30/09/2013	EUR	361.25	30/09/2014	CHF	-	
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	426.03	30/09/2013	CHF	-	
	30/09/2014	EUR	434.29	Capitalisation R (EUR)	30/09/2015		29
	30/09/2013	EUR	387.83	30/09/2014	EUR	-	
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	1,131.47	30/09/2013	EUR	-	
	30/09/2014	EUR	1,155.41				
	30/09/2013	EUR	-				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií		
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	32	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	394,525
	30/09/2014	-		30/09/2014	4,304
	30/09/2013	-		30/09/2013	-
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2015	33	Dividendy		
	30/09/2014	-	Distribution I (EUR)	15/12/2014 EUR	13.00
	30/09/2013	-	Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	13.00
Capitalisation U (EUR)	30/09/2015	6,627	Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	12.75
	30/09/2014	8,730	Distribution N (EUR)	15/12/2014 EUR	35.00
	30/09/2013	-	Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	927,627	Distribution P (EUR)	15/12/2014 EUR	35.00
	30/09/2014	897,888	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00
	30/09/2013	879,595	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	34.55
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	115,722	Distribution X (M) (EUR)	02/09/2015 EUR	0.81
	30/09/2014	271,986	Distribution X (M) (EUR)	04/08/2015 EUR	0.81
	30/09/2013	84,280	Distribution X (M) (EUR)	02/07/2015 EUR	0.81
Distribution I (EUR)	30/09/2015	24,376	Distribution X (M) (EUR)	02/06/2015 EUR	0.81
	30/09/2014	21,183	Distribution X (M) (EUR)	05/05/2015 EUR	0.81
	30/09/2013	22,530	Distribution X (M) (EUR)	02/04/2015 EUR	0.81
Distribution N (EUR)	30/09/2015	503	Distribution X (M) (EUR)	03/03/2015 EUR	0.81
	30/09/2014	474	Distribution X (M) (EUR)	03/02/2015 EUR	0.81
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (EUR)	05/01/2015 EUR	0.81
Distribution P (EUR)	30/09/2015	30,033	Distribution X (M) (EUR)	02/12/2014 EUR	0.90
	30/09/2014	37,808	Distribution X (M) (EUR)	04/11/2014 EUR	0.90
	30/09/2013	40,244	Distribution X (M) (EUR)	06/10/2014 EUR	0.90
Distribution R (EUR)	30/09/2015	29	Distribution X (M) (EUR)	03/09/2014 EUR	0.90
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (EUR)	04/08/2014 EUR	0.90
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (EUR)	02/07/2014 EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	27,795	Distribution X (M) (EUR)	04/06/2014 EUR	0.90
	30/09/2014	16,682	Distribution X (M) (EUR)	05/05/2014 EUR	0.90
	30/09/2013	-			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	83,505			
	30/09/2014	38,700			
	30/09/2013	-			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	167,490			
	30/09/2014	108,101			
	30/09/2013	-			
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2015	6,736			
	30/09/2014	582			
	30/09/2013	-			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	64,621			
	30/09/2014	1,357			
	30/09/2013	-			

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	05/02/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/09/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	05/05/2015	EUR	0.77
				Distribution Y (M) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.77

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	06/10/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	03/09/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/09/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.20				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.20				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.20				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.30				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation U (EUR)	30/09/2015	0.70%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.36%
Distribution I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2015	1.05%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	2.36%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.36%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	2.37%
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2015	3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	3.35%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	158.53%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		794,355,785.38
Akcie		794,355,785.38
Finanční deriváty celkem		477,668.30
Měnové forwardy		477,668.30
Hotovost v bance		31,261,863.83
Ostatní aktiva	4,16	8,787,548.86
Aktiva celkem		834,882,866.37
Běžná pasiva	4,16	(25,640,065.33)
Pasiva celkem		(25,640,065.33)
Čistá aktiva na konci roku		809,242,801.04

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		32,097,476.62
Dividendy		30,636,788.36
Ostatní příjmy	10	1,460,688.26
Výdaje celkem		(16,238,223.83)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(12,969,079.44)
Fixní servisní poplatek	6	(2,917,213.58)
Daň z úpisu	9	(291,288.26)
Bankovní úroky		(60,642.55)
Čisté příjmy z investic		15,859,252.79
Realizované zisky z investičního portfolia		129,531,174.77
Realizované ztráty z investičního portfolia		(69,498,082.34)
Realizované zisky z finančních derivátů		356,651.61
Realizované ztráty z finančních derivátů		(4,037,515.84)
Realizované zisky z převodu měn		3,042,614.84
Realizované ztráty z převodu měn		(2,919,500.62)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(62,004,891.51)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		197,026.97
Výsledek operací		10,526,730.67
Úpisy		611,310,636.73
Zpětné odkupy		(692,428,727.25)
Distribuce		(5,251,641.91)
Čistá aktiva na začátku roku		885,085,802.80
Čistá aktiva na konci roku		809,242,801.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
986,282	AXA SA	EUR	21,338,211.07	2.64
515,037	BNP PARIBAS SA	EUR	27,018,841.02	3.33
859,031	CARREFOUR SA	EUR	22,712,779.64	2.81
170,090	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	8,079,275.00	1.00
354,680	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	13,729,662.80	1.70
571,688	ELIS SA	EUR	7,969,330.72	0.98
1,544,008	ENGIE	EUR	22,295,475.52	2.76
176,635	IMERYS SA	EUR	10,137,082.65	1.25
153,290	KLEPIERRE	EUR	6,206,712.10	0.77
57,176	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8,702,187.20	1.08
464,962	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	7,950,850.20	0.98
413,637	SANOFI	EUR	35,113,644.93	4.33
151,483	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7,575,664.83	0.94
496,980	SOCIETE GENERALE SA	EUR	19,804,653.00	2.45
481,599	SOCIETE TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	6,044,067.45	0.75
909,797	TOTAL SA	EUR	36,573,839.40	4.51
250,916	VINCI SA	EUR	14,229,446.36	1.76
			275,481,723.89	34.04
Německo				
152,092	ALLIANZ SE	EUR	21,330,903.00	2.64
324,449	DAIMLER AG	EUR	21,040,517.65	2.60
1,131,295	DEUTSCHE BANK AG	EUR	27,230,270.65	3.37
128,350	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,886,800.50	1.22
673,001	DEUTSCHE POST AG	EUR	16,673,599.78	2.06
1,692,022	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	26,877,769.47	3.32
94,794	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	15,806,899.50	1.95
43,426	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	4,481,563.20	0.55
379,964	SAP SE	EUR	22,018,913.80	2.72
60,390	VOLKSWAGEN AG	EUR	5,903,122.50	0.73
174,272	WACKER CHEMIE AG	EUR	11,834,811.52	1.46
			183,085,171.57	22.62
Nizozemsko				
2,290,130	ING GROEP NV	EUR	28,970,144.50	3.58
223,250	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	9,196,783.75	1.14
4,812,889	POSTNL NV	EUR	15,680,392.36	1.94
805,694	RELX NV	EUR	11,738,961.58	1.45
1,020,806	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	21,625,775.11	2.67
1	TNT EXPRESS NV	EUR	6.82	0.00
521,706	UNILEVER NV	EUR	18,724,028.34	2.31
61,936	VASTNED RETAIL NV	EUR	2,398,781.28	0.30
			108,334,873.74	13.39
Itálie				
1,221,088	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	19,976,999.68	2.47
481,946	ASTALDI SPA	EUR	3,925,450.17	0.49
5,673,669	ENEL SPA	EUR	22,626,591.97	2.79
6,751,713	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	21,308,406.23	2.63
3,800,148	UNICREDIT SPA	EUR	21,166,824.36	2.62
			89,004,272.41	11.00
Španělsko				
1,034,765	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	14,621,229.45	1.81

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
400,127	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	6,081,930.40	0.75
475,749	EBRO FOODS SA	EUR	8,347,016.21	1.03
2,818,312	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	12,118,741.60	1.50
1,976,649	TELEFONICA SA	EUR	21,407,108.67	2.64
			62,576,026.33	7.73
Portugalsko				
972,997	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	9,699,807.09	1.20
4,452,366	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	14,563,689.19	1.80
928,901	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	8,173,399.90	1.01
			32,436,896.18	4.01
Rakousko				
100,672	LENZING AG	EUR	6,752,071.04	0.83
343,964	VOESTALPINE AG	EUR	10,559,694.80	1.31
			17,311,765.84	2.14
Irsko				
505,964	CRH PLC	EUR	11,890,154.00	1.47
			11,890,154.00	1.47
Lucembursko				
2,212,697	ARCELORMITTAL	EUR	10,308,955.32	1.27
			10,308,955.32	1.27
Belgie				
166,884	BEKAERT SA	EUR	3,925,946.10	0.49
			3,925,946.10	0.49
			794,355,785.38	98.16

Portfolio cenných papírů celkem 794,355,785.38 98.16

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
145,943,015.70	USD	130,392,563.40	EUR 15/10/2015	130,392,563.40	326,047.81
43,698,951.94	AUD	27,298,011.98	EUR 15/10/2015	27,298,011.98	168,262.11
185,786.04	CHF	169,779.14	EUR 15/10/2015	169,779.14	597.37
13,066.23	EUR	14,272.47	CHF 15/10/2015	13,066.23	(22.45)
5,023,364.50	EUR	8,003,853.73	AUD 15/10/2015	5,023,364.50	(7,329.16)
13,869,564.71	EUR	15,495,950.23	USD 15/10/2015	13,869,564.71	(9,887.38)
			176,766,349.96	477,668.30	
Finanční deriváty celkem 477,668.30					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	794,355,785.38	98.16
Finanční deriváty celkem	477,668.30	0.06
Hotovost v bance	31,261,863.83	3.86
Ostatní aktiva a pasiva	(16,852,516.47)	(2.08)
Čistá aktiva celkem	809,242,801.04	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	94,246,210.85
	30/09/2014	EUR	117,966,198.36
	30/09/2013	EUR	147,436,761.59
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	290.83
	30/09/2014	EUR	277.77
	30/09/2013	EUR	262.96
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,116.91
	30/09/2014	EUR	1,072.12
	30/09/2013	EUR	1,020.03
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	150.31
	30/09/2014	EUR	155.32
	30/09/2013	EUR	157.59
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	147.68
	30/09/2014	EUR	151.21
	30/09/2013	EUR	153.53
Distribution X (EUR)	30/09/2015	EUR	620.29
	30/09/2014	EUR	640.52
	30/09/2013	EUR	649.87
Počet akcií			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		129,618
	30/09/2014		171,381
	30/09/2013		210,747
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		1,908
	30/09/2014		2,089
	30/09/2013		2,477
Distribution I (EUR)	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Distribution P (EUR)	30/09/2015		347,862
	30/09/2014		424,364
	30/09/2013		559,234
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2015		917
	30/09/2014		630
	30/09/2013		583
Distribution X (EUR)	30/09/2015		3,217
	30/09/2014		3,299
	30/09/2013		1,955

Dividendy

Distribution I (EUR)	14/12/2012	EUR	43.62
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	11.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	10.63
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	10.07
Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2015	EUR	2.78
Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2015	EUR	2.91
Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2015	EUR	2.55
Distribution P (Q) (EUR)	22/12/2014	EUR	2.65
Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2014	EUR	2.71
Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2014	EUR	2.69
Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2014	EUR	2.75
Distribution P (Q) (EUR)	23/12/2013	EUR	2.69
Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2013	EUR	2.53
Distribution P (Q) (EUR)	21/06/2013	EUR	2.55
Distribution P (Q) (EUR)	28/03/2013	EUR	2.57
Distribution P (Q) (EUR)	28/12/2012	EUR	2.50
Distribution P (Q) (EUR)	01/10/2012	EUR	2.36
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	42.14
Distribution X (EUR)	16/12/2013	EUR	40.69
Distribution X (EUR)	14/12/2012	EUR	37.95
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%
Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2015		1.85%
Distribution X (EUR)	30/09/2015		2.35%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		201.11%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		87,088,960.07
Akcie		87,088,960.07
Finanční deriváty celkem		2,243,914.32
Opce		2,243,914.32
Hotovost v bance		3,156,847.21
Marginální vklady		4,919,057.96
Ostatní aktiva	4,16	71,861.36
Aktiva celkem		97,480,640.92
Běžná pasiva	4,16	(3,185,000.79)
Finanční deriváty celkem		(49,429.28)
Futures		(49,429.28)
Pasiva celkem		(3,234,430.07)
Čistá aktiva na konci roku		94,246,210.85

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,915,025.69
Dividendy		2,808,659.34
Bankovní úroky		190.67
Ostatní příjmy	10	106,175.68
Výdaje celkem		(2,028,176.21)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,643,113.05)
Fixní servisní poplatek	6	(320,265.69)
Daň z úpisu	9	(51,894.02)
Bankovní úroky		(12,643.92)
Ostatní náklady	11	(259.53)
Čisté příjmy z investic		886,849.48
Realizované zisky z investičního portfolia		20,967,851.96
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,309,398.75)
Realizované zisky z finančních derivátů		17,517,388.07
Realizované ztráty z finančních derivátů		(17,445,075.13)
Realizované zisky z převodu měn		1,039.95
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(14,823,683.08)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,621,016.81
Výsledek operací		4,415,989.31
Úpisy		21,351,176.06
Zpětné odkupy		(44,834,508.50)
Distribuce		(4,652,644.38)
Čistá aktiva na začátku roku		117,966,198.36
Čistá aktiva na konci roku		94,246,210.85

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
17,771	ATOS SE	EUR	1,218,024.34	1.29
122,559	AXA SA	EUR	2,651,563.97	2.81
65,592	BNP PARIBAS SA	EUR	3,440,956.32	3.65
22,804	CAP GEMINI SA	EUR	1,815,654.48	1.93
25,454	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,072,464.68	2.20
173,624	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1,780,514.12	1.89
126,432	ENGIE	EUR	1,825,678.08	1.94
27,573	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	755,500.20	0.80
13,000	INGENICO GROUP	EUR	1,401,400.00	1.49
150,088	NATIXIS SA	EUR	741,284.63	0.79
16,444	SANOFI	EUR	1,395,931.16	1.48
102,045	TOTAL SA	EUR	4,102,209.00	4.36
42,262	VINCI SA	EUR	2,396,678.02	2.54
114,202	VIVENDI SA	EUR	2,413,088.26	2.56
			28,010,947.26	29.73
Německo				
23,610	ALLIANZ SE	EUR	3,311,302.50	3.51
7,832	BAYER AG	EUR	896,372.40	0.95
6,311	CONTINENTAL AG	EUR	1,199,721.10	1.27
44,842	DAIMLER AG	EUR	2,908,003.70	3.09
59,881	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,441,335.67	1.53
27,636	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,128,801.08	2.26
54,570	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,632,461.55	1.73
39,597	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,375,820.00	2.52
27,372	GEA GROUP AG	EUR	931,606.02	0.99
32,267	K+S AG	EUR	965,589.98	1.02
2,400	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	400,200.00	0.42
10,000	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	438,400.00	0.47
43,890	SIEMENS AG	EUR	3,508,566.60	3.73
40,715	THYSSENKRUPP AG	EUR	638,411.20	0.68
			22,776,591.80	24.17
Nizozemsko				
27,260	ARCADIS NV	EUR	572,596.30	0.61
27,737	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	802,431.41	0.85
242,415	ING GROEP NV	EUR	3,066,549.75	3.25
132,961	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2,314,851.01	2.46
26,840	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,105,673.80	1.17
454,117	POSTNL NV	EUR	1,479,513.19	1.57
			9,341,615.46	9.91
Španělsko				
4,600	AENA SA	EUR	454,250.00	0.48
375,827	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	2,030,593.28	2.15
22,814	ENAGAS SA	EUR	584,494.68	0.62
107,741	ENDESA SA	EUR	2,029,840.44	2.15
352,513	IBERDROLA SA	EUR	2,096,394.81	2.23
45,698	REPSOL SA	EUR	475,716.18	0.50
63,101	TELEFONICA SA	EUR	683,383.83	0.73
			8,354,673.22	8.86

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Itálie				
82,329	ATLANTIA SPA	EUR	2,057,401.71	2.18
680,983	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,149,182.35	2.29
109,163	PIRELLI & C. SPA	EUR	1,634,170.11	1.73
			5,840,754.17	6.20
Belgie				
149,941	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV - ST VVPR	EUR	149.94	0.00
31,161	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	2,957,802.12	3.13
10,469	KBC GROEP NV	EUR	590,137.53	0.63
68,924	PROXIMUS	EUR	2,126,994.64	2.26
			5,675,084.23	6.02
Finsko				
28,383	ELISA OYJ	EUR	857,734.26	0.91
38,107	ORION OYJ	EUR	1,288,016.60	1.37
30,735	SAMPO OYJ	EUR	1,330,210.80	1.40
45,473	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	609,338.20	0.65
			4,085,299.86	4.33
Irsko				
147,323	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,928,458.07	2.05
			1,928,458.07	2.05
Lucembursko				
13,968	RTL GROUP SA	EUR	1,075,536.00	1.14
			1,075,536.00	1.14
			87,088,960.07	92.41

Portfolio cenných papírů celkem 87,088,960.07 92.41

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR
Opce				
5,270	PUT EURO STOXX 50 INDEX 11/11/2015 3310.75	EUR		1,304,296.95
4,910	PUT EURO STOXX 50 INDEX 09/12/2015 3107.45	EUR		757,275.76
5,070	PUT EURO STOXX 50 INDEX 07/10/2015 3155.98	EUR		436,032.60
(2,000)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 02/10/2015 3203.03	EUR	6,201,340.00	(205.67)
(2,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 07/10/2015 3273.27	EUR	6,821,474.00	(8,364.66)
(2,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 14/10/2015 3257.60	EUR	6,821,474.00	(30,570.95)
(2,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 21/10/2015 3083.731	EUR	6,821,474.00	(214,549.71)
			26,665,762.00	2,243,914.32

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakt future na akciový index				
684	EURO STOXX 50 18/12/2015	EUR	21,142,440.00	(49,429.28)
			21,142,440.00	(49,429.28)
Finanční deriváty celkem				2,194,485.04

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	87,088,960.07	92.41
Finanční deriváty celkem	2,194,485.04	2.33
Hotovost v bance	3,156,847.21	3.35
Ostatní aktiva a pasiva	1,805,918.53	1.91
Čistá aktiva celkem	94,246,210.85	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	28,054,670.91	Počet akcií				
	30/09/2014	EUR	20,787,098.21					
	30/09/2013	EUR	19,678,753.43		Distribution N (EUR)	30/09/2015	37	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2014	65		
					30/09/2013	-		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,993.92	Distribution P (EUR)	30/09/2015	-		
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	-		
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	107		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	259.87	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	260.41		Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	1.70
	30/09/2013	EUR	-					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	259.92	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2014	EUR	260.38		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.14%	
	30/09/2013	EUR	260.62		Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.17%	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.17%		
	30/09/2014	EUR	5,272.13	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.14%		
	30/09/2013	EUR	5,273.70	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	0.17%		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	257.44	Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.17%		
	30/09/2014	EUR	257.99					
	30/09/2013	EUR	258.22	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(103.06%)		
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	1,022.62					
	30/09/2014	EUR	1,024.76					
	30/09/2013	EUR	-					
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	-					
	30/09/2014	EUR	-					
	30/09/2013	EUR	1,025.71					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		143					
	30/09/2014		-					
	30/09/2013		-					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		4,779					
	30/09/2014		5,957					
	30/09/2013		-					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		52					
	30/09/2014		2,598					
	30/09/2013		4,706					
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-					
	30/09/2014		2,290					
	30/09/2013		2,290					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		101,177					
	30/09/2014		24,884					
	30/09/2013		24,266					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		25,501,539.64
Subjekty kolektivního investování		2,381,988.30
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		2,505,075.08
Nástroje peněžního trhu		20,614,476.26
Hotovost v bance		2,808,900.52
Ostatní aktiva	4,16	5,815,362.80
Aktiva celkem		34,125,802.96
Běžná pasiva	4,16	(6,071,132.05)
Pasiva celkem		(6,071,132.05)
Čistá aktiva na konci roku		28,054,670.91

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Výdaje celkem		(47,435.05)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,332.89)
Fixní servisní poplatek	6	(39,633.65)
Daň z úpisu	9	(2,088.58)
Bankovní úroky		(2,970.20)
Ostatní náklady	11	(409.73)
Čisté ztráty z investic		(47,435.05)
Realizované zisky z investičního portfolia		2,858.80
Realizované ztráty z investičního portfolia		(63.92)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,063.72)
Výsledek operací		(45,703.89)
Úpisy		30,768,943.57
Zpětné odkupy		(23,455,666.98)
Čistá aktiva na začátku roku		20,787,098.21
Čistá aktiva na konci roku		28,054,670.91

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Francie				
2,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015	EUR	2,505,075.08	8.93
			2,505,075.08	8.93
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Francie				
2,700,000	DEPARTEMENT DE L'ESSONNE-ANLEIHE ZCP 20/10/2015	EUR	2,699,957.26	9.62
7,800,000	REGION CENTRE ZCP 21/10/2015	EUR	7,799,869.97	27.80
1,800,000	REGION NORD ZCP 20/10/2015	EUR	1,799,971.51	6.42
			12,299,798.74	43.84
Belgie				
4,315,000	BRUSSELS MUNICIPAL ZCP 28/10/2015	EUR	4,314,902.91	15.38
1,000,000	REGION WALLONNE ZCP 23/12/2015	EUR	999,930.84	3.56
1,500,000	REGION WALLONNE ZCP 29/01/2016	EUR	1,499,850.02	5.35
			6,814,683.77	24.29
Švédsko				
1,500,000	VASTERAS KOMMUN ZCP 06/10/2015	EUR	1,499,993.75	5.35
			1,499,993.75	5.35
			20,614,476.26	73.48
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
2,355	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	2,381,988.30	8.49
			2,381,988.30	8.49
			2,381,988.30	8.49
Portfolio cenných papírů celkem			25,501,539.64	90.90

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	25,501,539.64	90.90
Hotovost v bance	2,808,900.52	10.01
Ostatní aktiva a pasiva	(255,769.25)	(0.91)
Čistá aktiva celkem	28,054,670.91	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	767,764,292.69
	30/09/2014	EUR	768,880,252.67
	30/09/2013	EUR	585,264,923.62
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,699.58
	30/09/2014	EUR	7,148.09
	30/09/2013	EUR	5,851.51
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	434.25
	30/09/2014	EUR	402.88
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	430.82
	30/09/2014	EUR	401.51
	30/09/2013	EUR	329.98
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	426.08
	30/09/2014	EUR	397.49
	30/09/2013	EUR	327.00
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		4,193
	30/09/2014		8,882
	30/09/2013		3,925
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		1,305,385
	30/09/2014		1,472,174
	30/09/2013		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		388,000
	30/09/2014		277,651
	30/09/2013		1,703,661
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		3,406
	30/09/2014		2,030
	30/09/2013		405
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.51%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		(13.29%)

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		719,201,442.65
Subjekty kolektivního investování		21,315,788.55
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		697,885,654.10
Finanční deriváty celkem		3,529,213.06
Swapy úrokového selhání		364,275.22
Futures		3,164,937.84
Hotovost v bance		33,608,614.43
Marginální vklady		3,602,362.10
Ostatní aktiva	4,16	10,473,357.02
Aktiva celkem		770,414,989.26
Běžná pasiva	4,16	(2,650,696.57)
Pasiva celkem		(2,650,696.57)
Čistá aktiva na konci roku		767,764,292.69

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		21,264,039.78
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		20,458,489.75
Úroky ze swapů		805,550.03
Výdaje celkem		(4,638,432.21)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,576,102.99)
Fixní servisní poplatek	6	(1,569,727.76)
Daň z úpisu	9	(381,394.16)
Bankovní úroky		(69,987.95)
Úroky ze swapů		(41,219.35)
Čisté příjmy z investic		16,625,607.57
Realizované zisky z investičního portfolia		54,845,533.11
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,523,937.60)
Realizované zisky z finančních derivátů		34,557,895.76
Realizované ztráty z finančních derivátů		(27,903,118.11)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(27,669,944.31)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,494,802.80
Výsledek operací		47,426,839.22
Úpisy		462,592,630.52
Zpětné odkupy		(511,135,429.72)
Čistá aktiva na začátku roku		768,880,252.67
Čistá aktiva na konci roku		767,764,292.69

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					10,391,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	12,761,603.05	1.66
					6,926,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	8,672,252.73	1.13
					6,373,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	8,269,604.48	1.08
					5,724,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	7,948,460.88	1.04
					10,395,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	14,317,968.84	1.86
					7,483,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	10,535,465.88	1.37
					7,863,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	11,065,835.95	1.44
					10,553,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	14,488,530.18	1.89
					7,206,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	10,628,633.39	1.38
					12,052,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	17,963,988.20	2.34
					12,748,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	18,813,115.45	2.45
					2,225,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	3,410,079.34	0.44
					67,724	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	67,905.06	0.01
					368,405	VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN	EUR	362,686.49	0.05
								155,363,573.38	20.23
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Španělsko				
Francie					1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	1,680,912.94	0.22
600,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	560,294.40	0.07	400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	472,824.00	0.06
5,300,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 15/12/2025	EUR	6,838,060.21	0.89	200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	201,892.20	0.03
300,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	276,870.00	0.04	700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	941,996.99	0.12
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	5,841,094.05	0.76	500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	613,929.98	0.08
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025 EMTN	EUR	836,361.06	0.11	1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,251,600.04	0.16
500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	450,350.00	0.06	1,100,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	1,314,181.01	0.17
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	480,128.98	0.06	3,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	4,164,932.03	0.54
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.000% 24/10/2025 EMTN	EUR	1,028,479.98	0.13	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	998,040.04	0.13
1,000,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	922,500.00	0.12	6,745,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	8,246,639.35	1.07
100,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	91,756.00	0.01	1,197,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	1,494,873.47	0.19
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	198,440.00	0.03	5,405,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	7,093,251.80	0.92
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,066,297.48	0.40	5,396,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	7,271,164.34	0.95
700,000	ENGIE 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	614,110.02	0.08	2,365,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	3,126,104.47	0.41
1,500,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	1,597,799.96	0.21	3,813,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	5,387,654.50	0.70
11,926,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	13,648,709.75	1.78	7,568,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	10,904,428.40	1.42
13,844,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	16,240,535.53	2.12	5,847,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.900% 30/07/2026	EUR	8,038,280.48	1.05
6,700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	8,770,836.34	1.14	929,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	1,322,310.79	0.17
13,341,712	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	16,676,473.31	2.17	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN	EUR	1,273,544.95	0.17
8,771,683	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	13,546,109.44	1.76				65,798,561.78	8.56
1,588,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	2,488,983.56	0.32					
9,019,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	12,887,356.55	1.68					
10,117,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	15,768,962.92	2.05					
9,606,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	14,644,538.74	1.91					
10,570,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	16,105,931.06	2.10					
10,568,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	17,330,179.11	2.26					
8,039,609	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	11,996,462.96	1.56					
700,000	LA MONDIALE SAM FRN PERP	EUR	674,625.00	0.09					
500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	490,574.99	0.06					
740,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	1,217,300.00	0.16					
1,000,000	SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN	EUR	1,003,960.04	0.13					
5,480,000	SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,221,643.95	1.07					
500,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	723,825.00	0.09					
1,000,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	996,220.02	0.13					
			196,235,770.41	25.55					
Itálie									
98,697	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	98,731.30	0.01	300,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 23/04/2075 FRN	EUR	252,870.00	0.03
200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 EMTN	EUR	200,500.02	0.03	1,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	1,290.87	0.00
800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	902,520.02	0.12	3,957,606	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	5,127,949.48	0.67
700,000	ENI SPA 3.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	804,614.94	0.10	1,687,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	2,572,759.43	0.34
491,250	GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN	EUR	490,513.10	0.06	6,217,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	9,214,464.69	1.20
4,645,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	5,066,115.42	0.66	7,090,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	11,472,328.86	1.49
7,324,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	8,494,448.66	1.11	6,741,863	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031	EUR	11,069,599.76	1.44
					8,533,958	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	13,421,099.56	1.75
					900,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	866,250.00	0.11
					400,000	RWE AG 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	477,280.00	0.06
								54,475,892.65	7.09

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Belgie					4,901,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	7,315,134.38	0.95
450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	473,751.00	0.06	3,250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	4,526,827.60	0.59
1,510,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	1,407,893.78	0.18	2,918,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,608,047.21	0.60
2,267,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	2,784,641.48	0.36				24,567,863.83	3.20
3,253,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	4,667,664.87	0.61	Spojené státy americké				
3,600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,924,512.25	0.64	400,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	345,160.00	0.04
6,189,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	9,382,276.01	1.23	2,100,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	2,195,865.04	0.29
4,148,984	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	5,616,272.40	0.73	2,300,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	2,235,829.98	0.29
7,517,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	11,784,457.63	1.54	2,635,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,408,785.28	0.31
6,404,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	9,619,000.31	1.26	400,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	352,484.01	0.05
1,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	1,098,550.11	0.14	1,000,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	980,650.02	0.13
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	551,925.01	0.07	600,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	574,248.00	0.07
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	569,730.00	0.07	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.875% 24/05/2028 EMTN	EUR	1,074,020.00	0.14
			52,880,674.85	6.89	1,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.000% 19/02/2026 EMTN	EUR	1,197,679.97	0.16
Nadnárodní a mezinárodní společnosti					1,700,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	1,953,656.97	0.25
6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,375,556.13	1.09	745,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	674,634.75	0.09
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	14,975,084.03	1.95	350,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	330,785.01	0.04
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	3,965,519.57	0.52	2,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029	EUR	2,121,520.08	0.28
9,733,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	13,193,665.48	1.72	500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125% 03/06/2033	EUR	546,644.98	0.07
			40,509,825.21	5.28	400,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	358,500.00	0.05
Nizozemsko					500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	430,574.99	0.06
400,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	447,048.00	0.06	1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,534,743.93	0.20
800,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 1.375% 03/02/2027	EUR	756,744.02	0.10	410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	558,563.50	0.07
4,091,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	4,907,318.22	0.64				19,874,346.51	2.59
3,219,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	4,237,041.17	0.55	Irsko				
6,202,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	9,470,577.79	1.23	250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	244,862.00	0.03
5,696,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	8,560,746.58	1.12	1,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	1,836,203.98	0.24
4,645,701	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	7,085,297.97	0.92	466,657	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN	EUR	478,375.60	0.06
300,000	NN GROUP NV FRN PERP	EUR	279,750.00	0.04	487,096	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN	EUR	490,768.94	0.06
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	913,099.98	0.12	1,700,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,623,550.97	0.21
200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028	EUR	217,360.00	0.03	3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	3,249,689.94	0.43
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	477,125.02	0.06				7,923,451.43	1.03
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	402,152.99	0.05	Lucembursko				
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	365,000.00	0.05	200,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	200,170.20	0.03
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	857,500.00	0.11	6,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	7,372,096.19	0.96
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	409,075.01	0.05	300,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 3.750% 01/04/2026 EMTN	EUR	235,500.00	0.03
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	287,717.99	0.04				7,807,766.39	1.02
			39,673,554.74	5.17	Finsko				
Rakousko					1,846,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,353,022.29	0.31
1,567,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	1,827,780.11	0.24	2,440,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,934,392.82	0.38
2,537,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,445,195.36	0.45	420,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	394,262.41	0.05
1,704,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,844,879.17	0.37				5,681,677.52	0.74
					Velká Británie				
					450,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	411,839.99	0.05
					500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	493,774.99	0.06
					1,300,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,433,250.00	0.20
					1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,083,870.09	0.14

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	277,203.00	0.04
1,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN	EUR	1,099,970.02	0.14
500,000	SKY PLC 2.500% 15/09/2026 EMTN	EUR	491,274.99	0.06
			5,291,183.08	0.69
Austrálie				
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027 EMTN	EUR	539,974.98	0.07
700,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	661,766.01	0.09
			1,201,740.99	0.16
Kanada				
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	982,200.01	0.13
			982,200.01	0.13
Slovensko				
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	900,420.00	0.12
			900,420.00	0.12
Jersey				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	887,300.03	0.12
			887,300.03	0.12
Norsko				
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	877,450.03	0.11
			877,450.03	0.11
Dánsko				
100,000	DANICA PENSION LIVSFORSIKRINGSAKTIESELSKAB 29/09/2045 FRN	EUR	98,650.00	0.01
			98,650.00	0.01
			681,031,902.84	88.69

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Španělsko				
13,468,809	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	12,866,753.18	1.68
			12,866,753.18	1.68
Itálie				
71,271	ALBA 5 SPV SRL5- 20/04/2040 FRN	EUR	71,306.98	0.01
248,888	BERICA ABS 3 SRL3- 30/06/2061 FRN	EUR	250,726.12	0.03
213,436	CLARIS RMBS 2014 SRL1- 2014 28/12/2061 FRN	EUR	214,276.02	0.03
2,407,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	2,221,059.30	0.29
			2,757,368.42	0.36
Velká Británie				
500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	493,928.84	0.06
			493,928.84	0.06
Německo				
438,446	DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN	EUR	435,576.62	0.06
			435,576.62	0.06

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Lucembursko				
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	300,124.20	0.04
			300,124.20	0.04
			16,853,751.26	2.20

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
4,012	NN (L) FLEX - EUROPEAN ABS Z CAP	EUR	20,314,441.04	2.65
805	NN (L) LIQUID EUR- A CAP	EUR	1,001,347.51	0.13
			21,315,788.55	2.78
			21,315,788.55	2.78

Portfolio cenných papírů celkem

719,201,442.65 93.67

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	25,120,000.00	121,618.73
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	25,110,000.00	121,570.32
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	25,010,000.00	121,086.17
						364,275.22

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

Úrokové futures

485	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	75,533,900.00	2,551,100.00
508	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	65,542,160.00	447,040.00
55	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	8,590,450.00	166,797.84
			149,666,510.00	3,164,937.84

Finanční deriváty celkem

3,529,213.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	719,201,442.65	93.67
Finanční deriváty celkem	3,529,213.06	0.46
Hotovost v bance	33,608,614.43	4.38
Ostatní aktiva a pasiva	11,425,022.55	1.49
Čistá aktiva celkem	767,764,292.69	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	191,928,644.84
	30/09/2014	EUR	158,637,466.37
	30/09/2013	EUR	143,926,766.01
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,396.95
	30/09/2014	EUR	5,386.15
	30/09/2013	EUR	5,264.64
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	441.88
	30/09/2014	EUR	442.47
	30/09/2013	EUR	433.97
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,243.94
	30/09/2014	EUR	1,249.93
	30/09/2013	EUR	1,231.49
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,150
	30/09/2014		2,405
	30/09/2013		2,960
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		399,525
	30/09/2014		313,892
	30/09/2013		274,908
Distribution P (EUR)	30/09/2015		3,041
	30/09/2014		5,437
	30/09/2013		7,341
Dividendy			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.40
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	5.65
Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	11.75
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		0.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2015		0.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		23.78%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		182,936,710.02
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		151,946,190.76
Nástroje peněžního trhu		30,990,519.26
Hotovost v bance		8,821,696.13
Marginální vklady		98.47
Ostatní aktiva	4,16	2,315,210.45
Aktiva celkem		194,073,715.07
Běžná pasiva	4,16	(2,145,070.23)
Pasiva celkem		(2,145,070.23)
Čistá aktiva na konci roku		191,928,644.84

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,024,381.61
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,024,381.61
Výdaje celkem		(1,310,324.40)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(934,005.97)
Fixní servisní poplatek	6	(291,828.86)
Daň z úpisu	9	(76,100.54)
Bankovní úroky		(8,389.03)
Čisté ztráty z investic		(285,942.79)
Realizované zisky z investičního portfolia		1,055,380.76
Realizované ztráty z investičního portfolia		(9,507.60)
Realizované zisky z finančních derivátů		79,306.53
Realizované ztráty z finančních derivátů		(18,643.37)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,119,221.85)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(6,967.58)
Výsledek operací		(305,595.90)
Úpisy		122,751,324.25
Zpětné odkupy		(89,136,917.80)
Distribuce		(17,632.08)
Čistá aktiva na začátku roku		158,637,466.37
Čistá aktiva na konci roku		191,928,644.84

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Itálie				
394,789	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	394,925.19	0.21
19,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.250% 15/05/2018	EUR	18,983,850.19	9.89
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.150% 15/05/2017	EUR	3,049,739.91	1.59
6,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/02/2018	EUR	6,596,520.54	3.44
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	3,219,060.06	1.68
13,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/06/2017	EUR	13,993,719.61	7.29
237,034	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	237,667.70	0.12
			46,475,483.20	24.22
Španělsko				
4,500,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.375% 31/10/2015	EUR	4,507,695.00	2.35
5,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/04/2018	EUR	4,986,850.00	2.60
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 31/01/2020	EUR	2,055,680.08	1.07
5,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.100% 30/04/2017	EUR	5,671,929.95	2.96
19,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.500% 31/01/2018	EUR	21,403,395.39	11.14
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	1,646,759.96	0.86
			40,272,310.38	20.98
Nizozemsko				
1,000,000	BMW FINANCE NV 1.000% 24/10/2016 EMTN	EUR	1,004,760.06	0.52
1,086,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 06/11/2016 FRN EMTN	EUR	1,119,063.27	0.58
3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.500% 28/10/2016 EMTN	EUR	3,130,758.00	1.63
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	5,054,199.60	2.64
10,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	11,157,499.70	5.82
3,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	2,978,700.03	1.55
			24,444,980.66	12.74
Francie				
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.375% 31/05/2016 EMTN	EUR	1,542,060.00	0.80
1,294,525	BAVARIAN SKY SAGER1- 20/04/2024 FRN	EUR	1,293,701.72	0.67
7,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2018	EUR	7,720,949.93	4.03
700,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	698,753.30	0.36
			11,255,464.95	5.86
Spojené státy americké				
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.500% 09/05/2016	EUR	2,051,464.00	1.07
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN	EUR	1,001,312.00	0.52
2,000,000	MORGAN STANLEY 4.375% 12/10/2016	EUR	2,083,439.78	1.09
1,000,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	1,023,120.00	0.53
3,000,000	ZURICH FINANCE USA INC 6.500% 14/10/2015 EMTN	EUR	3,006,180.00	1.57
			9,165,515.78	4.78
Irsko				
1,500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.750% 04/04/2016 EMTN	EUR	1,527,570.00	0.80
1,499,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.125% 27/10/2016 EMTN	EUR	1,561,433.48	0.81

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.250% 01/03/2017 EMTN	EUR	2,110,579.98	1.10
			5,199,583.46	2.71
Belgie				
4,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	4,569,280.08	2.38
			4,569,280.08	2.38
Finsko				
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018	EUR	2,075,099.94	1.08
			2,075,099.94	1.08
Velká Británie				
258,263	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	256,801.55	0.13
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.625% 02/02/2017 EMTN	EUR	1,056,820.07	0.55
			1,313,621.62	0.68
Švédsko				
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,048,750.08	0.55
			1,048,750.08	0.55
Německo				
966,961	DRIVER TWELVE GMBH 12A 22/05/2020 FRN	EUR	962,769.77	0.50
			962,769.77	0.50
			146,782,859.92	76.48
Nástroj peněžního trhu				
Itálie				
4,000,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 29/01/2016	EUR	3,999,880.00	2.08
			3,999,880.00	2.08
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Belgie				
2,000,000	COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 3.332% 04/12/2015 EMTN	EUR	2,008,746.00	1.05
			2,008,746.00	1.05
Itálie				
1,296,823	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 10 10/12/2028 FRN	EUR	1,293,812.09	0.67
			1,293,812.09	0.67
Spojené státy americké				
1,295,557	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-22- 2003 15/12/2023 FRN	EUR	1,261,300.15	0.66
			1,261,300.15	0.66
Nizozemsko				
600,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	599,472.60	0.31
			599,472.60	0.31
			5,163,330.84	2.69

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nástroje peněžního trhu				
Rakousko				
3,000,000	BUNDESIMMOBIL ZCP 02/12/2015	EUR	2,999,845.02	1.56
4,000,000	BUNDESIMMOBIL ZCP 16/11/2015	EUR	3,999,846.68	2.08
6,000,000	KA FINANZ AG ZCP 27/04/2016	EUR	5,998,955.16	3.13
			12,998,646.86	6.77
Velká Británie				
5,000,000	CREDIT SUISSE ZCP 29/07/2016	EUR	4,994,658.70	2.61
4,000,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 08/02/2016	EUR	3,998,706.60	2.08
2,000,000	JP MORGAN CHASE BANK NATIONAL ZCP 12/04/2015	EUR	1,999,893.34	1.04
			10,993,258.64	5.73
Hongkong				
3,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK ZCP 11/03/2016	EUR	2,998,733.76	1.56
			2,998,733.76	1.56
			26,990,639.26	14.06
Portfolio cenných papírů celkem			182,936,710.02	95.31

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	182,936,710.02	95.31
Hotovost v bance	8,821,696.13	4.60
Ostatní aktiva a pasiva	170,238.69	0.09
Čistá aktiva celkem	191,928,644.84	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	428,175,657.07
	30/09/2014	EUR	416,178,832.72
	30/09/2013	EUR	493,438,503.28

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.55%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.88%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	0.95%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.85%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	188.84%
---	------------	---------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,311.52
	30/09/2014	EUR	7,366.05
	30/09/2013	EUR	6,809.37

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	355.78
	30/09/2014	EUR	358.73
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	353.87
	30/09/2014	EUR	357.88
	30/09/2013	EUR	332.00

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	282.25
	30/09/2014	EUR	285.73
	30/09/2013	EUR	265.44

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,123.52
	30/09/2014	EUR	1,152.65
	30/09/2013	EUR	1,076.95

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	48,656
	30/09/2014	45,048
	30/09/2013	61,609

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	190,570
	30/09/2014	217,994
	30/09/2013	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	8,464
	30/09/2014	11,327
	30/09/2013	221,234

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1,780
	30/09/2014	1,234
	30/09/2013	879

Distribution P (EUR)	30/09/2015	1,004
	30/09/2014	1,513
	30/09/2013	220

Dividendy

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.60
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	7.35
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	14.25
----------------------	------------	-----	-------

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		424,389,128.41
Subjekty kolektivního investování		26,861,294.67
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		397,527,833.74
Finanční deriváty celkem		468,486.28
Futures		468,486.28
Hotovost v bance		1,700,710.06
Marginální vklady		1,118,653.13
Ostatní aktiva	4,16	7,096,807.18
Aktiva celkem		434,773,785.06
Běžná pasiva	4,16	(6,264,591.97)
Finanční deriváty celkem		(333,536.02)
Úrokové swapy		(253,272.08)
Měnové forwardy		(80,263.94)
Pasiva celkem		(6,598,127.99)
Čistá aktiva na konci roku		428,175,657.07

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		8,304,677.78
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		8,199,944.72
Úroky ze swapů		50,733.06
Ostatní příjmy	10	54,000.00
Výdaje celkem		(2,796,337.30)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,628,672.29)
Fixní servisní poplatek	6	(651,600.38)
Daň z úpisu	9	(78,123.26)
Bankovní úroky		(6,391.79)
Úroky ze swapů		(430,477.66)
Ostatní náklady	11	(1,071.92)
Čisté příjmy z investic		5,508,340.48
Realizované zisky z investičního portfolia		15,975,562.41
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,291,516.21)
Realizované zisky z finančních derivátů		8,969,800.86
Realizované ztráty z finančních derivátů		(13,754,397.89)
Realizované zisky z převodu měn		814,361.10
Realizované ztráty z převodu měn		(715,128.89)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(17,362,434.19)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		576,510.63
Výsledek operací		(1,278,901.70)
Úpisy		145,611,602.00
Zpětné odkupy		(132,310,760.15)
Distribuce		(25,115.80)
Čistá aktiva na začátku roku		416,178,832.72
Čistá aktiva na konci roku		428,175,657.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nizozemsko				
1,300,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,446,445.09	0.34
1,500,000	ATRADUIS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,271,025.00	0.30
1,500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	1,556,250.00	0.36
3,000,000	BMW FINANCE NV 2.625% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,154,050.06	0.74
5,095,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	5,310,008.69	1.25
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,191,750.03	0.28
2,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	2,360,710.00	0.55
1,500,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	1,366,800.05	0.32
5,475,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	5,666,351.41	1.33
1,511,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	1,517,119.53	0.35
800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	859,360.05	0.20
400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 11/03/2020 EMTN	EUR	465,420.01	0.11
700,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN	EUR	860,649.98	0.20
1,300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,598,545.05	0.37
1,325,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	1,525,008.67	0.36
3,420,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	3,860,393.37	0.90
1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.500% 15/04/2021 EMTN	EUR	1,111,850.05	0.26
1,700,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,928,480.03	0.45
2,135,000	HEINEKEN NV 1.250% 10/09/2021 EMTN	EUR	2,137,604.74	0.50
1,300,000	KONINKLIJKE KPN NV FRN PERP	EUR	1,347,957.00	0.31
1,000,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021	EUR	1,094,319.92	0.26
2,528,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	2,665,144.08	0.62
1,504,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	1,530,584.70	0.36
2,300,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	1,337,459.20	0.31
2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	1,731,300.00	0.40
3,900,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	4,030,649.92	0.94
3,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	3,210,449.97	0.75
2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 12/02/2016 EMTN	EUR	2,028,256.00	0.47
700,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	668,894.80	0.16
1,550,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	2,077,790.42	0.49
1,030,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,026,188.97	0.24
1,250,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,222,412.49	0.29
3,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	3,739,924.68	0.87
935,000	URENCO FINANCE NV 2.250% 05/08/2022 EMTN	EUR	922,891.77	0.22
2,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	2,690,516.12	0.63
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	187,000.00	0.04
1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,118,000.00	0.26
1,600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,168,000.00	0.27
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,170,000.00	0.27
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	1,489,350.02	0.35
1,900,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,554,485.04	0.36
1,700,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,788,144.97	0.42
			78,987,541.88	18.46

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Francie				
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	522,849.96	0.12
2,200,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	2,091,430.04	0.49
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	337,860.03	0.08
4,700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	5,168,965.86	1.22
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	888,860.02	0.21
1,000,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,025,200.04	0.24
1,400,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,443,399.97	0.34
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,147,854.96	0.50
900,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	810,630.00	0.19
600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	590,730.01	0.14
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	1,013,000.03	0.24
800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	872,479.98	0.20
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	2,098,200.08	0.49
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	441,039.98	0.10
1,000,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016	EUR	1,057,080.00	0.25
500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	487,050.02	0.11
1,600,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,587,520.02	0.37
400,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 25/03/2027 EMTN	EUR	484,739.96	0.11
2,600,000	ENGIE FRN PERP	EUR	2,556,059.95	0.60
700,000	ENGIE 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	614,110.02	0.14
3,800,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	4,047,759.89	0.95
1,157,000	ENGIE 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	1,294,162.38	0.30
2,000,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	2,109,600.06	0.49
4,350,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	4,580,549.78	1.08
1,100,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 5.750% 09/03/2018	EUR	1,229,085.01	0.29
1,800,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	1,904,130.07	0.44
2,300,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,286,430.09	0.53
1,000,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,001,340.03	0.23
900,000	PERNOD RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	918,054.00	0.21
1,460,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,398,548.60	0.33
1,615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,508,571.56	0.35
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,505,476.24	0.35
3,800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	3,791,830.15	0.89
1,600,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	1,600,880.00	0.37
3,900,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	4,102,605.00	0.97
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,131,200.10	0.26
3,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	3,173,250.06	0.74
1,300,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	1,431,365.04	0.33
2,100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	2,205,944.96	0.52
900,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	1,302,884.99	0.30
900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	992,745.00	0.23
2,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	2,103,800.04	0.49
2,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	2,296,287.15	0.54
			74,155,561.13	17.33
Spojené státy americké				
845,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.000% 12/02/2025	EUR	796,961.77	0.19
1,400,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	1,395,813.94	0.33
880,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	793,195.14	0.19
1,000,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	947,399.98	0.22
1,150,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	992,335.01	0.23

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
545,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	565,464.73	0.13
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,080,889.97	0.25
2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,551,890.07	0.60
3,280,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	3,180,944.10	0.74
			14,100,955.54	3.29
Rakousko				
2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,526,015.00	0.59
4,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	3,996,064.00	0.93
3,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	3,489,759.78	0.82
2,600,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,790,145.80	0.65
			12,801,984.58	2.99
Španělsko				
2,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	EUR	2,159,100.04	0.50
100,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	106,395.00	0.02
900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	887,355.01	0.21
1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017	EUR	1,481,689.99	0.35
3,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	3,446,512.00	0.80
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017	EUR	1,057,300.11	0.25
2,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	2,335,967.40	0.55
			11,474,319.55	2.68
Lucembursko				
2,635,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.000% 12/03/2020	USD	2,362,650.18	0.55
500,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	506,260.00	0.12
250,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	392,074.27	0.09
1,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018	EUR	1,052,500.00	0.25
2,800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	2,671,228.03	0.62
1,300,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,337,375.00	0.31
			8,322,087.48	1.94
Bermudy				
4,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	5,095,680.53	1.19
1,661,000	HOLCIM GB FINANCE LTD 8.750% 24/04/2017 EMTN	GBP	2,489,154.74	0.58
			7,584,835.27	1.77
Irsko				
1,500,000	CRH FINANCE LTD 3.125% 03/04/2023	EUR	1,589,249.96	0.37
2,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,998,999.94	0.47
1,000,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	1,020,149.92	0.24
1,800,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	1,847,754.00	0.43
			6,456,153.82	1.51
Mexiko				
1,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	1,105,399.93	0.26
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	556,290.02	0.13
4,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	4,710,132.46	1.10
			6,371,822.41	1.49
Dánsko				
1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,055,199.97	0.25

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
4,000,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018	EUR	4,316,999.80	1.00
			5,372,199.77	1.25
Panenské ostrovy				
5,100,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	4,618,121.39	1.08
			4,618,121.39	1.08
Finsko				
1,000,000	CRH FINLAND SERVICES OYJ 2.750% 15/10/2020 EMTN	EUR	1,050,299.99	0.25
2,300,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	2,654,890.00	0.61
900,000	TEOLLISUUUDEN VOIMA OYJ 2.500% 17/03/2021 EMTN	EUR	885,870.00	0.21
			4,591,059.99	1.07
Česká republika				
4,194,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	4,285,429.20	1.00
			4,285,429.20	1.00
Portugalsko				
500,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 1.875% 30/04/2025 EMTN	EUR	451,199.99	0.11
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,083,400.04	0.25
			1,534,600.03	0.36
Japonsko				
1,400,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	1,289,750.00	0.30
			1,289,750.00	0.30
Norsko				
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	877,450.03	0.20
			877,450.03	0.20
Brazílie				
300,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.500% 13/07/2022	EUR	223,500.00	0.05
			223,500.00	0.05
			392,938,814.74	91.78

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Rakousko				
4,500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	4,589,019.00	1.07
			4,589,019.00	1.07

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
26,557	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	26,861,294.67	6.27
			26,861,294.67	6.27

Portfolio cenných papírů celkem 424,389,128.41 99.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

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

Úrokový swap

Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(253,272.08)
					(253,272.08)

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

Měnové forwardy

160,757.00	USD	142,935.50	EUR	31/12/2015	142,935.50	835.66
18,628,346.83	EUR	13,776,185.94	GBP	31/12/2015	18,628,346.83	(28,560.76)
12,209,399.84	EUR	13,710,625.43	USD	31/12/2015	12,209,399.84	(52,538.84)
					30,980,682.17	(80,263.94)

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

Úrokové futures

195	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	25,158,900.00	130,650.00
195	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	30,457,050.00	403,650.00
167	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	18,595,450.00	16,700.00
(33)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	5,331,621.20	(53,737.15)
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	576,637.74	(5,984.04)
(27)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	5,297,956.33	(4,522.24)
(30)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	3,238,941.77	(18,270.29)
			88,656,557.04	468,486.28

Finanční deriváty celkem **134,950.26**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	424,389,128.41	99.12
Finanční deriváty celkem	134,950.26	0.03
Hotovost v bance	1,700,710.06	0.40
Ostatní aktiva a pasiva	1,950,868.34	0.45
Čistá aktiva celkem	428,175,657.07	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	84,072,938.31
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,969.42
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		16,918
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.50%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		95.67%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		79,030,073.37
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		79,030,073.37
Hotovost v bance		4,216,047.33
Marginální vklady		58,354.39
Ostatní aktiva	4,16	1,214,530.19
Aktiva celkem		84,519,005.28
Běžná pasiva	4,16	(420,538.87)
Finanční deriváty celkem		(25,528.10)
Měnové forwardy		(10,861.57)
Futures		(14,666.53)
Pasiva celkem		(446,066.97)
Čistá aktiva na konci období		84,072,938.31

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 22/10/2014 do 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		563,423.87
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		552,207.20
Úroky ze swapů		1,916.67
Ostatní příjmy	10	9,300.00
Výdaje celkem		(216,726.25)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(150,449.30)
Fixní servisní poplatky	6	(54,391.80)
Daň z úpisu	9	(4,405.63)
Bankovní úroky		(2,548.95)
Úroky ze swapů		(4,930.57)
Čisté příjmy z investic		346,697.62
Realizované zisky z investičního portfolia		313,039.12
Realizované ztráty z investičního portfolia		(177,084.28)
Realizované zisky z finančních derivátů		192,140.70
Realizované ztráty z finančních derivátů		(273,874.91)
Realizované zisky z převodu měn		102,715.77
Realizované ztráty z převodu měn		(97,754.19)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(896,496.91)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(25,528.10)
Výsledek operací		(516,145.18)
Úpisy		85,650,637.65
Zpětné odkupy		(1,061,554.16)
Čistá aktiva na začátku období		-
Čistá aktiva na konci období		84,072,938.31

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					350,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	348,677.01	0.41
								12,826,005.77	15.25
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nizozemsko				
Francie					200,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	198,238.01	0.24
500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	475,325.01	0.57	200,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 16/04/2025 EMTN	EUR	186,427.99	0.22
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	108,404.90	0.13	800,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	805,992.01	0.95
800,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	879,823.98	1.06	500,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	584,985.01	0.70
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	106,969.00	0.13	150,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	177,436.50	0.21
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	304,239.01	0.36	100,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	89,305.90	0.11
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	551,144.95	0.66	200,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	222,530.01	0.26
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.625% 27/04/2017 EMTN	EUR	533,774.99	0.63	300,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	341,004.00	0.41
300,000	BPCE SA 0.750% 22/01/2020 EMTN	EUR	297,644.99	0.35	300,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	283,320.00	0.34
200,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	199,642.00	0.24	250,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	211,837.50	0.25
100,000	BPCE SA 1.375% 22/05/2019 EMTN	EUR	102,224.99	0.12	355,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	369,980.98	0.44
200,000	BPCE SA 1.625% 08/02/2017 EMTN	EUR	203,504.00	0.24	300,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020	EUR	342,360.03	0.41
200,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	205,040.01	0.24	1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,100,120.09	1.30
100,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	94,330.00	0.11	300,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	338,684.99	0.40
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	113,045.00	0.13	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	238,350.01	0.28
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	196,910.00	0.23	200,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	182,240.01	0.22
100,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	101,300.00	0.12	250,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	258,737.51	0.31
500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	524,550.02	0.62	100,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	100,405.00	0.12
100,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	92,250.00	0.11	500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN	EUR	614,749.99	0.73
200,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	228,000.00	0.27	200,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	225,754.00	0.27
300,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	274,875.00	0.33	300,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.500% 15/04/2021 EMTN	EUR	333,555.02	0.40
250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	244,613.66	0.29	200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	226,880.00	0.27
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	275,267.99	0.33	135,000	HEINEKEN NV 1.250% 10/09/2021 EMTN	EUR	135,164.70	0.16
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	481,995.01	0.57	100,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	105,125.00	0.13
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 20/05/2024 EMTN	EUR	208,270.00	0.25	100,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.750% 17/09/2023 EMTN	EUR	99,765.00	0.12
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	213,256.00	0.25	800,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	788,768.01	0.93
100,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	82,625.00	0.10	300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	305,234.99	0.36
300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	297,660.00	0.35	250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	262,187.52	0.31
100,000	ENGIE FRN PERP	EUR	98,310.00	0.12	207,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	218,229.76	0.26
400,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	426,079.99	0.51	400,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	232,601.60	0.28
400,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	421,920.01	0.50	400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	346,260.00	0.41
400,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	421,199.98	0.50	100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	103,350.00	0.12
200,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	200,730.00	0.24	100,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	134,051.00	0.16
200,000	GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	224,800.02	0.27	400,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	391,172.00	0.47
200,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	211,570.01	0.25	200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	210,699.98	0.25
100,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	95,121.20	0.11	235,000	URENCO FINANCE NV 2.250% 05/08/2022 EMTN	EUR	231,956.75	0.28
100,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	99,410.00	0.12	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	146,000.00	0.17
100,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	100,134.00	0.12	250,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	195,000.00	0.23
500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	478,955.00	0.57	100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	99,290.00	0.12
430,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	401,663.02	0.48	250,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	204,537.51	0.24
400,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	399,140.02	0.47	30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	29,382.75	0.03
400,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	400,220.00	0.48	300,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	315,554.99	0.38
600,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	631,170.00	0.76	100,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	108,510.00	0.13
100,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	110,105.00	0.13				12,095,736.12	14.38
100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	105,045.00	0.12	Spojené státy americké				
100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	144,765.00	0.17	350,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	348,953.49	0.42
100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	110,305.00	0.13	90,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	81,122.23	0.10
					600,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	568,439.99	0.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
115,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	98,335.53	0.12	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.125% 03/06/2022 EMTN	EUR	195,672.00	0.23
100,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	110,671.00	0.13	300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.125% 03/04/2017 EMTN	EUR	312,150.01	0.37
200,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	209,130.00	0.25	200,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	208,130.00	0.25
150,000	BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN	EUR	150,963.30	0.18	200,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 1.625% 25/06/2019 EMTN	EUR	199,298.00	0.24
500,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	457,075.01	0.54	300,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	349,385.97	0.42
200,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	176,242.00	0.21	700,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	664,503.01	0.79
500,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	530,924.99	0.63	150,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 20/11/2018 EMTN	EUR	152,085.01	0.18
100,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	98,065.00	0.12	100,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/10/2025 FRN EMTN	EUR	96,882.00	0.12
500,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	495,210.00	0.59	200,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN	EUR	180,478.00	0.21
200,000	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC 4.150% 15/05/2025	USD	178,181.77	0.21	300,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	311,231.70	0.37
100,000	KINDER MORGAN INC/DE 1.500% 16/03/2022	EUR	86,585.00	0.10	500,000	VODAFONE GROUP PLC 1.000% 11/09/2020 EMTN	EUR	495,550.01	0.59
567,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	542,284.46	0.65				9,932,603.57	11.81
250,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	264,645.01	0.31		Německo			
200,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	229,842.00	0.27	200,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.750% 14/10/2024 EMTN	EUR	200,920.01	0.24
200,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	181,110.00	0.22	1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	1,676,939.97	1.98
300,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	283,530.01	0.34	500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	741,070.03	0.88
100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	96,750.30	0.12	200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	323,620.00	0.38
300,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	300,147.01	0.36	400,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	397,064.00	0.47
900,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	944,604.08	1.12	150,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	153,442.49	0.18
400,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	425,588.04	0.51	300,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	297,285.00	0.35
600,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	572,250.00	0.68	200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	192,500.00	0.23
300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	268,875.00	0.32	1,000,000	KFW 1.875% 20/03/2019	EUR	1,065,899.96	1.27
200,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	172,230.00	0.20	200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	200,759.98	0.24
300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	319,170.00	0.38	300,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	285,480.01	0.34
200,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	212,240.01	0.25	500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	475,800.02	0.57
100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	103,210.00	0.12	100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	105,999.99	0.13
1,300,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	1,291,498.01	1.53	300,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	358,760.97	0.43
195,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	195,659.09	0.23	600,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	628,920.00	0.75
600,000	WELLS FARGO & CO 1.625% 02/06/2025 EMTN	EUR	589,501.80	0.70	935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	955,299.79	1.14
200,000	WELLS FARGO & CO 2.250% 02/05/2023 EMTN	EUR	209,972.00	0.25	150,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	124,488.00	0.15
			10,793,006.13	12.84	150,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	132,000.00	0.16
	Velká Británie				380,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	352,279.01	0.42
400,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	394,816.01	0.47	100,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.375% 03/06/2016	EUR	101,082.40	0.12
800,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	774,280.03	0.93				8,769,611.63	10.43
200,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	205,126.01	0.24		Irsko			
700,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	743,519.02	0.88	600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.500% 20/01/2020	EUR	599,855.99	0.71
100,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.875% 20/11/2020 EMTN	EUR	85,326.00	0.10	300,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	315,375.00	0.38
400,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	366,079.99	0.44	200,000	BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	202,740.00	0.24
600,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	642,378.02	0.76	1,000,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	1,059,560.09	1.27
200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	318,788.88	0.38	100,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	123,142.01	0.15
100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	95,910.00	0.11	500,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	592,400.02	0.70
200,000	FCE BANK PLC 1.134% 10/02/2022 EMTN	EUR	187,490.01	0.22	400,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	399,799.99	0.48
150,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	151,213.51	0.18	200,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	204,029.98	0.24
300,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	297,870.00	0.35	100,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	102,653.00	0.12
400,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	441,000.00	0.52	700,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	777,063.02	0.92
100,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	97,237.00	0.12				4,376,619.10	5.21
200,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	197,092.00	0.23					
300,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	294,423.00	0.35					
300,000	LLOYDS BANK PLC 1.250% 13/01/2025 EMTN	EUR	287,309.99	0.34					
210,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	208,716.90	0.25					
500,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	560,623.50	0.67					
250,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	259,514.98	0.31					
150,000	LLOYDS BANK PLC 4.625% 02/02/2017 EMTN	EUR	158,523.01	0.19					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Itálie					400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	419,140.02	0.50
100,000	ENEL SPA 10/01/2074 FRN	EUR	106,472.30	0.13	300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	307,724.97	0.37
200,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	204,712.80	0.24	300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	319,671.00	0.38
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	471,585.01	0.56	300,000	SWEDBANK AB 1.000% 01/06/2022	EUR	296,031.01	0.35
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	200,706.01	0.24				1,866,942.04	2.22
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN	EUR	414,127.96	0.49	Rakousko				
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	217,143.98	0.26	150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	161,235.00	0.19
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	638,724.01	0.75	200,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	206,802.02	0.25
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	123,318.01	0.15	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 3.375% 28/03/2017 EMTN	EUR	103,994.00	0.12
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	118,347.60	0.14	100,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	99,901.60	0.12
500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	501,890.00	0.60	200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	207,697.20	0.25
100,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	124,175.00	0.15	300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	309,315.03	0.37
100,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	105,045.00	0.12	600,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	643,879.80	0.76
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	100,278.00	0.12				1,732,824.65	2.06
300,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	317,409.00	0.38	Lucembursko				
			3,643,934.68	4.33	400,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.000% 12/03/2020	USD	358,656.57	0.43
Belgie					200,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA	EUR	229,140.00	0.27
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	216,998.00	0.26	400,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	381,604.00	0.45
300,000	EANDIS CVBA 2.875% 09/10/2023 EMTN	EUR	331,950.01	0.39	400,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	417,735.99	0.50
200,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	220,770.00	0.26				1,387,136.56	1.65
400,000	KBC BANK NV 25/01/2023 FRN	USD	391,543.11	0.47	Norsko				
300,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	282,861.01	0.34	500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021	EUR	587,350.01	0.70
700,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	696,164.00	0.83	500,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	594,744.99	0.71
			2,140,286.13	2.55				1,182,095.00	1.41
Španělsko					Dánsko				
100,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.500% 27/02/2025	EUR	102,074.99	0.12	800,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018	EUR	863,399.96	1.03
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	321,311.97	0.38				863,399.96	1.03
100,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU FRN PERP	USD	90,705.49	0.11	Bermudy				
100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	122,498.00	0.15	600,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	636,960.07	0.76
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	99,998.00	0.12	150,000	HOLCIM GB FINANCE LTD 8.750% 24/04/2017 EMTN	GBP	224,788.21	0.27
300,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	301,495.20	0.36				861,748.28	1.03
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	197,190.00	0.23	Mexiko				
100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN	EUR	97,965.00	0.12	200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	221,079.99	0.26
700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	710,946.60	0.84	400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	448,584.04	0.54
			2,044,185.25	2.43				669,664.03	0.80
Austrálie					Česká republika				
100,000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375% 12/06/2024	EUR	103,095.01	0.12	600,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	613,080.00	0.73
100,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	91,517.00	0.11				613,080.00	0.73
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	456,400.02	0.54	Finsko				
300,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	286,601.99	0.34	400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	461,720.00	0.55
100,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	115,995.00	0.14				461,720.00	0.55
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	96,980.00	0.12	Portugalsko				
250,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	250,569.99	0.30	100,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 1.875% 30/04/2025 EMTN	EUR	90,240.00	0.11
500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	518,415.00	0.61	200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	216,680.01	0.26
			1,919,574.01	2.28				306,920.01	0.37
Švédsko									
500,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	524,375.04	0.62					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Japonsko				
250,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	230,312.50	0.27
			230,312.50	0.27
			78,717,405.42	93.63

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Velká Británie

400,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.625% 14/05/2020	USD	312,667.95	0.37
			312,667.95	0.37
			312,667.95	0.37

Portfolio cenných papírů celkem **79,030,073.37** **94.00**

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
73,021.00	USD	65,279.39 EUR	31/12/2015	65,279.39	26.09
566,941.27	EUR	419,269.00 GBP	31/12/2015	566,941.27	(869.23)
2,543,725.49	EUR	2,855,456.00 USD	31/12/2015	2,543,725.49	(10,018.43)
			3,175,946.15	(10,861.57)	

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

Úrokové futures

(4)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	624,760.00	(6,420.00)
64	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	7,126,400.00	6,400.00
(1)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	161,564.28	(1,628.40)
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	576,637.74	(5,984.04)
(2)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	392,441.21	(334.98)
(11)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	1,187,611.98	(6,699.11)
			10,069,415.21	(14,666.53)

Finanční deriváty celkem **(25,528.10)**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	79,030,073.37	94.00
Finanční deriváty celkem	(25,528.10)	(0.03)
Hotovost v bance	4,216,047.33	5.01
Ostatní aktiva a pasiva	852,345.71	1.02
Čistá aktiva celkem	84,072,938.31	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	227,176,170.74	Počet akcií				
	30/09/2014	EUR	248,080,379.12					
	30/09/2013	EUR	261,587,598.76					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		186,663	
					30/09/2014		399,238	
					30/09/2013		584,001	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	3,622.77	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		1,257,094	
	30/09/2014	EUR	3,566.45		30/09/2014		1,231,045	
	30/09/2013	EUR	3,432.74		30/09/2013		1,096,496	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	175.33	Capitalisation W (EUR)	30/09/2015		18	
	30/09/2014	EUR	172.57		30/09/2014		117	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		1	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	173.99	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		38,863	
	30/09/2014	EUR	171.93		30/09/2014		36,487	
	30/09/2013	EUR	166.12		30/09/2013		46,872	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	113.21	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	EUR	111.77		30/09/2014		-	
	30/09/2013	EUR	107.89		30/09/2013		-	
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	EUR	258.28	Distribution P (EUR)	30/09/2015		224,581	
	30/09/2014	EUR	256.51		30/09/2014		368,596	
	30/09/2013	EUR	248.80		30/09/2013		587,166	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	171.33	Distribution W (M) (EUR)	30/09/2015		154	
	30/09/2014	EUR	169.48		30/09/2014		39	
	30/09/2013	EUR	163.92		30/09/2013		4	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015		81	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		4	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		4	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	56.78	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	56.11		Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.15
	30/09/2013	EUR	54.37					
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2015	EUR	257.26	Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	0.30	
	30/09/2014	EUR	255.54					
	30/09/2013	EUR	248.33					
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	EUR	260.13					
	30/09/2014	EUR	257.30					
	30/09/2013	EUR	248.96					
Počet akcií								
	30/09/2015		7,262					
	30/09/2014		2,314					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013		1,939					
	30/09/2015		37,637					
	30/09/2014		38,715					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2013		-					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	0.80%
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	1.40%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.85%
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2015	1.40%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	69.97%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		227,294,124.04
Subjekty kolektivního investování		11,198,061.79
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		216,096,062.25
Finanční deriváty celkem		718,492.88
Futures		718,492.88
Hotovost v bance		849,332.10
Marginální vklady		822,302.68
Ostatní aktiva	4,16	4,225,736.98
Aktiva celkem		233,909,988.68
Běžná pasiva	4,16	(6,733,817.94)
Pasiva celkem		(6,733,817.94)
Čistá aktiva na konci roku		227,176,170.74

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,748,788.77
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,748,788.77
Výdaje celkem		(1,930,738.77)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,505,751.46)
Fixní servisní poplatek	6	(369,612.43)
Daň z úpisu	9	(51,172.91)
Bankovní úroky		(4,201.97)
Čisté ztráty z investic		(181,950.00)
Realizované zisky z investičního portfolia		6,541,955.18
Realizované ztráty z investičního portfolia		(23,348.29)
Realizované zisky z finančních derivátů		4,191,937.69
Realizované ztráty z finančních derivátů		(3,105,508.45)
Realizované zisky z převodu měn		0.02
Realizované ztráty z převodu měn		(0.01)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,796,890.22)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		525,995.80
Výsledek operací		3,152,191.72
Úpisy		88,133,969.99
Zpětné odkupy		(112,190,370.09)
Čistá aktiva na začátku roku		248,080,379.12
Čistá aktiva na konci roku		227,176,170.74

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					3,220,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	3,634,575.00	1.60
					3,183,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	3,295,900.91	1.45
					3,480,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	4,092,619.06	1.80
					4,061,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	4,730,577.96	2.08
					2,195,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	2,723,402.13	1.20
					4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	4,462,999.88	1.96
					3,238,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	3,737,072.75	1.65
					3,080,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,340,629.54	1.47
								52,400,606.07	23.07
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Německo									
3,700,000	BUNDES OBLIGATION 0.250% 11/10/2019	EUR	3,756,683.93	1.65					
3,600,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 07/04/2017	EUR	3,641,183.64	1.60					
3,700,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 12/04/2019	EUR	3,788,503.67	1.67					
4,668,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 13/10/2017	EUR	4,739,373.67	2.09					
3,870,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 23/02/2018	EUR	3,938,498.88	1.73					
5,000,000	BUNDES OBLIGATION 0.750% 24/02/2017	EUR	5,070,500.20	2.23					
3,870,000	BUNDES OBLIGATION 1.000% 12/10/2018	EUR	4,012,028.92	1.77					
3,600,000	BUNDES OBLIGATION 1.000% 22/02/2019	EUR	3,744,468.00	1.65					
4,600,000	BUNDES OBLIGATION 17/04/2020 ZCP	EUR	4,613,983.68	2.03					
2,480,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2025	EUR	2,473,378.45	1.09					
1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022	EUR	1,634,384.88	0.72					
2,870,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023	EUR	3,132,748.47	1.38					
2,620,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	2,862,114.12	1.26					
5,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	6,195,952.34	2.73					
3,470,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 15/02/2024	EUR	3,866,655.70	1.70					
4,190,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	4,684,252.32	2.06					
2,641,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	2,989,955.46	1.32					
3,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	4,007,376.07	1.76					
5,067,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	5,717,298.78	2.52					
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	4,865,149.22	2.14					
4,525,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	5,183,025.14	2.28					
4,499,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	5,141,816.85	2.26					
4,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	4,971,078.38	2.19					
5,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	5,822,207.80	2.56					
4,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	4,874,027.68	2.15					
5,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	5,777,100.80	2.54					
2,662,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	2,917,844.82	1.28					
11,430,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	12,336,741.79	5.44					
3,788,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	4,255,969.10	1.87					
7,739,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/09/2016	EUR	7,757,960.16	3.41					
10,930,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/12/2016	EUR	10,963,336.50	4.83					
			149,735,599.42	65.91					
Nizozemsko									
2,240,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/04/2018	EUR	2,248,892.87	0.99					
1,702,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	1,720,449.54	0.76					
2,250,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	2,138,760.00	0.94					
3,423,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	3,462,022.17	1.52					
1,654,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2018	EUR	1,708,631.64	0.75					
2,732,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	2,853,874.49	1.26					
4,812,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	5,274,481.32	2.33					
2,662,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	2,975,716.81	1.31					
					Finsko				
					486,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018	EUR	504,249.29	0.22
					879,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	943,219.74	0.42
					1,138,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	1,231,941.79	0.54
					1,138,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	1,264,557.00	0.56
					1,845,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	2,121,307.16	0.93
					1,270,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	1,501,139.86	0.66
					2,857,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	3,087,616.78	1.35
					1,256,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	1,635,726.51	0.72
					1,432,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375% 04/07/2019	EUR	1,670,098.63	0.74
								13,959,856.76	6.14
								216,096,062.25	95.12
Subjekty kolektivního investování									
Otevřené podílové fondy									
Lucembursko									
					11,071	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	11,198,061.79	4.93
								11,198,061.79	4.93
								11,198,061.79	4.93
Portfolio cenných papírů celkem								227,294,124.04	100.05
Finanční deriváty k 30/09/2015									
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR					
Úrokové futures									
34	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	5,295,160.00	178,840.00					
148	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	19,094,960.00	130,240.00					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
135	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	21,085,650.00	409,412.88
			45,475,770.00	718,492.88
Finanční deriváty celkem				718,492.88

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	227,294,124.04	100.05
Finanční deriváty celkem	718,492.88	0.32
Hotovost v bance	849,332.10	0.37
Ostatní aktiva a pasiva	(1,685,778.28)	(0.74)
Čistá aktiva celkem	227,176,170.74	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	195,496,667.04
	30/09/2014	EUR	215,446,238.53
	30/09/2013	EUR	214,171,158.12
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	58.00
	30/09/2014	EUR	54.47
	30/09/2013	EUR	48.16
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	54.56
	30/09/2014	EUR	51.39
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	53.86
	30/09/2014	EUR	51.06
	30/09/2013	EUR	45.58
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	49.86
	30/09/2014	EUR	47.52
	30/09/2013	EUR	42.63
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	12,000.82
	30/09/2014	CZK	11,519.21
	30/09/2013	CZK	10,362.52
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	38.11
	30/09/2014	EUR	37.09
	30/09/2013	EUR	33.55
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		923,780
	30/09/2014		736,550
	30/09/2013		667,981
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		35,164
	30/09/2014		29,518
	30/09/2013		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		2,162,110
	30/09/2014		2,940,725
	30/09/2013		3,489,875
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		191,696
	30/09/2014		191,648
	30/09/2013		210,991
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		9,553
	30/09/2014		7,280
	30/09/2013		5,618
Distribution P (EUR)	30/09/2015		256,189
	30/09/2014		309,901
	30/09/2013		347,953

Dividendy

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.90
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.45
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	0.45

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.69%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.93%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.64%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.15%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.65%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*

30/09/2015	216.38%
------------	---------

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

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

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

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

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

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

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		194,348,776.45
Akcie		194,348,776.45
Hotovost v bance		1,112,459.37
Ostatní aktiva	4,16	440,082.85
Aktiva celkem		195,901,318.67
Běžná pasiva	4,16	(372,316.89)
Finanční deriváty celkem		(32,334.74)
Měnové forwardy		(32,334.74)
Pasiva celkem		(404,651.63)
Čistá aktiva na konci roku		195,496,667.04

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,822,223.40
Dividendy		5,675,749.73
Ostatní příjmy	10	146,473.67
Výdaje celkem		(2,942,631.52)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,308,480.64)
Fixní servisní poplatek	6	(549,683.33)
Daň z úpisu	9	(80,147.39)
Bankovní úroky		(4,320.16)
Čisté příjmy z investic		2,879,591.88
Realizované zisky z investičního portfolia		60,913,999.52
Realizované ztráty z investičního portfolia		(14,238,478.73)
Realizované zisky z finančních derivátů		372,030.52
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,219.84)
Realizované zisky z převodu měn		1,472,400.33
Realizované ztráty z převodu měn		(1,524,325.43)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(43,161,021.64)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(55,220.87)
Výsledek operací		6,652,755.74
Úpisy		56,966,530.42
Zpětné odkupy		(83,301,511.46)
Distribuce		(267,346.19)
Čistá aktiva na začátku roku		215,446,238.53
Čistá aktiva na konci roku		195,496,667.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
27,352	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,552,031.95	0.79
141,573	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	6,998,727.34	3.57
115,278	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	4,237,745.84	2.17
433,247	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,931,935.42	1.50
122,648	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	5,680,364.79	2.91
1,300,090	ITV PLC	GBP	4,339,982.64	2.22
659,325	MITIE GROUP PLC	GBP	2,730,634.30	1.40
419,012	NATIONAL GRID PLC	GBP	5,224,854.25	2.67
40,250	NEXT PLC	GBP	4,156,521.29	2.13
88,858	PERSIMMON PLC	GBP	2,421,250.43	1.24
241,514	REXAM PLC	GBP	1,715,688.60	0.88
308,104	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	6,497,223.69	3.31
27,289	SABMILLER PLC	GBP	1,383,853.72	0.71
918,616	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	2,437,026.41	1.25
			52,307,840.67	26.75
Švýcarsko				
33,914	ACTELION LTD	CHF	3,846,344.79	1.97
27,121	NESTLE SA	CHF	1,821,431.42	0.93
113,277	NOVARTIS AG	CHF	9,284,932.58	4.74
13,885	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4,204,246.85	2.15
2,833	SGS SA	CHF	4,415,653.56	2.26
13,377	SYNGENTA AG	CHF	3,827,824.28	1.96
165,760	UBS GROUP AG	CHF	2,737,114.39	1.40
6,937	ZÜRICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,521,361.31	0.78
			31,658,909.18	16.19
Francie				
243,293	AXA SA	EUR	5,263,644.06	2.69
107,981	BNP PARIBAS SA	EUR	5,664,683.26	2.89
20,868	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,699,072.56	0.87
168,568	ENGIE	EUR	2,434,121.92	1.25
74,602	KLEPIERRE	EUR	3,020,634.98	1.55
9,164	SOCIETE BIC SA	EUR	1,271,963.20	0.65
115,090	TOTAL SA	EUR	4,626,618.00	2.37
80,793	VINCI SA	EUR	4,581,771.03	2.34
			28,562,509.01	14.61
Německo				
79,428	DAIMLER AG	EUR	5,150,905.80	2.64
52,033	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4,008,101.99	2.05
64,090	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,917,252.35	0.98
116,525	GEA GROUP AG	EUR	3,965,928.38	2.03
66,066	K+S AG	EUR	1,977,025.05	1.01
28,997	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	4,835,249.75	2.47
22,183	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	972,502.72	0.50
			22,826,966.04	11.68
Irsko				
323,294	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	4,231,918.46	2.16
80,650	SHIRE PLC	GBP	4,929,265.62	2.53
			9,161,184.08	4.69

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko				
100,271	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,900,840.03	1.48
293,273	ING GROEP NV	EUR	3,709,903.45	1.90
84,605	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1,472,973.05	0.75
			8,083,716.53	4.13
Španělsko				
678,887	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	3,668,026.46	1.88
228,708	ENDESA SA	EUR	4,308,858.72	2.20
			7,976,885.18	4.08
Švédsko				
371,070	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	4,752,305.00	2.43
362,978	TELIASONERA AB	SEK	1,746,256.21	0.89
			6,498,561.21	3.32
Itálie				
152,725	ATLANTIA SPA	EUR	3,816,597.75	1.96
919,383	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,647,823.04	1.35
			6,464,420.79	3.31
Finsko				
53,135	ORION OYJ	EUR	1,795,963.00	0.92
97,569	SAMPO OYJ	EUR	4,222,786.32	2.16
			6,018,749.32	3.08
Dánsko				
115,191	NOVO NORDISK A/S	DKK	5,530,888.98	2.83
			5,530,888.98	2.83
Norsko				
216,818	ORKLA ASA	NOK	1,436,859.06	0.73
241,768	TELENOR ASA	NOK	4,034,708.77	2.07
			5,471,567.83	2.80
Belgie				
80,686	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV - ST VVPR	EUR	80.69	0.00
25,218	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	2,393,692.56	1.23
45,133	PROXIMUS	EUR	1,392,804.38	0.71
			3,786,577.63	1.94
			194,348,776.45	99.41

Portfolio cenných papírů celkem 194,348,776.45 99.41

Finanční deriváty k 30/09/2015

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

Měnové forwardy

258,862.08	EUR	7,042,996.63	CZK	15/10/2015	258,862.08	(316.86)
------------	-----	--------------	-----	------------	------------	----------

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
119,468,155.30 CZK	4,428,389.38 EUR	15/10/2015	4,428,389.38	(32,017.88)
			4,687,251.46	(32,334.74)
Finanční deriváty celkem				(32,334.74)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	194,348,776.45	99.41
Finanční deriváty celkem	(32,334.74)	(0.02)
Hotovost v bance	1,112,459.37	0.57
Ostatní aktiva a pasiva	67,765.96	0.04
Čistá aktiva celkem	195,496,667.04	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	93,441,255.91	Počet akcií	Distribution N (EUR)	30/09/2015	41,209		
	30/09/2014	EUR	671,461,032.12			30/09/2014	38,078		
	30/09/2013	EUR	514,610,340.27			30/09/2013	-		
Čistá hodnota aktiv na akcii**									
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,763.03	Distribution P (EUR)	30/09/2015	3,199			
	30/09/2014	EUR	7,704.36		30/09/2014	4,913			
	30/09/2013	EUR	6,894.24		30/09/2013	8,558			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	320.06	Dividendy	Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.80	
	30/09/2014	EUR	320.86			Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	1.35
	30/09/2013	EUR	290.12				Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR		1.35	
	30/09/2014	EUR	7,696.71		Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	1.95	
	30/09/2013	EUR	6,890.21						
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	308.19	Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%		
	30/09/2014	EUR	310.60			Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.84%	
	30/09/2013	EUR	282.25				Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.85%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%			
	30/09/2014	EUR	7,217.86		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.21%		
	30/09/2013	EUR	6,420.30			Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.95%	
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	154.26	Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.84%		
	30/09/2014	EUR	156.46		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	163.22%		
	30/09/2013	EUR	-						
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	153.15						
	30/09/2014	EUR	155.34						
	30/09/2013	EUR	141.79						
Počet akcií									
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		8,792						
	30/09/2014		73,155						
	30/09/2013		60,440						
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		21,482						
	30/09/2014		139,235						
	30/09/2013		189,843						
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-						
	30/09/2014		835						
	30/09/2013		800						
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		37,203						
	30/09/2014		40,256						
	30/09/2013		42,028						
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		-						
	30/09/2014		5,199						
	30/09/2013		3,778						

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

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

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

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

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

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

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		88,524,807.20
Akcie		88,524,807.20
Hotovost v bance		1,633,018.43
Ostatní aktiva	4,16	3,457,014.40
Aktiva celkem		93,614,840.03
Běžná pasiva	4,16	(173,584.12)
Pasiva celkem		(173,584.12)
Čistá aktiva na konci roku		93,441,255.91

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		13,723,682.85
Dividendy		13,329,514.29
Ostatní příjmy	10	394,168.56
Výdaje celkem		(3,752,076.11)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,787,481.07)
Fixní servisní poplatek	6	(880,233.33)
Daň z úpisu	9	(51,386.18)
Bankovní úroky		(32,975.53)
Čisté příjmy z investic		9,971,606.74
Realizované zisky z investičního portfolia		106,079,418.54
Realizované ztráty z investičního portfolia		(80,908,395.88)
Realizované zisky z finančních derivátů		0.55
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,211.27)
Realizované zisky z převodu měn		4,032,159.56
Realizované ztráty z převodu měn		(4,212,474.94)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		209,466.31
Výsledek operací		35,170,569.61
Úpisy		44,298,419.91
Zpětné odkupy		(657,363,067.98)
Distribuce		(125,697.75)
Čistá aktiva na začátku roku		671,461,032.12
Čistá aktiva na konci roku		93,441,255.91

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
78,179	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,005,191.48	1.08
60,574	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,437,144.75	3.68
142,546	BG GROUP PLC	GBP	1,839,564.50	1.97
73,079	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,612,694.48	3.87
2,424,881	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,822,970.59	1.95
85,772	DIAGEO PLC	GBP	2,060,729.25	2.21
500,000	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3,383,676.54	3.62
46,151	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,137,454.47	2.29
30,120	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	933,534.85	1.00
86,116	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,471,258.71	1.57
74,000	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,399,323.61	1.50
44,211	RIO TINTO PLC	GBP	1,325,873.47	1.42
214,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,860,868.76	1.99
			26,290,285.46	28.15
Švýcarsko				
8,058	ACTELION LTD	CHF	913,895.33	0.98
22,070	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,531,784.64	1.64
66,955	NESTLE SA	CHF	4,496,660.92	4.81
66,425	NOVARTIS AG	CHF	5,444,632.59	5.83
8,081	SYNGENTA AG	CHF	2,312,375.57	2.47
			14,699,349.05	15.73
Francie				
65,375	AXA SA	EUR	1,414,388.13	1.51
25,000	BNP PARIBAS SA	EUR	1,311,500.00	1.40
9,227	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1,004,820.30	1.08
3,060	HERMES INTERNATIONAL	EUR	994,500.00	1.06
4,684	ILIAD SA	EUR	845,462.00	0.90
37,127	KLEPIERRE	EUR	1,503,272.23	1.62
9,768	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,486,689.60	1.59
26,517	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,326,115.17	1.42
65,100	VIVENDI SA	EUR	1,375,563.00	1.47
			11,262,310.43	12.05
Nizozemsko				
45,138	ARCADIS NV	EUR	948,123.69	1.01
23,338	ASML HOLDING NV	EUR	1,824,098.08	1.95
106,954	ING GROEP NV	EUR	1,352,968.10	1.45
31,623	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,302,709.49	1.39
123,627	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	2,619,038.00	2.80
82,946	UNILEVER NV	EUR	2,976,931.94	3.20
			11,023,869.30	11.80
Německo				
23,444	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,857,233.68	1.99
73,480	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,768,663.60	1.89
42,123	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	1,006,107.86	1.08
31,509	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,890,540.00	2.02
42,138	GEA GROUP AG	EUR	1,434,166.83	1.53
12,820	LINDE AG	EUR	1,858,259.00	1.99
			9,814,970.97	10.50

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Španělsko				
13,238	AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	506,022.55	0.54
33,178	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	993,017.54	1.06
116,484	TELEFONICA SA	EUR	1,261,521.72	1.35
			2,760,561.81	2.95
Švédsko				
113,296	SANDVIK AB	SEK	861,636.03	0.92
75,048	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	961,142.06	1.03
102,749	VOLVO AB	SEK	879,102.26	0.94
			2,701,880.35	2.89
Itálie				
440,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,388,640.00	1.49
164,774	UNICREDIT SPA	EUR	917,791.18	0.98
			2,306,431.18	2.47
Dánsko				
39,876	NOVO NORDISK A/S	DKK	1,914,643.76	2.05
			1,914,643.76	2.05
Belgie				
21,710	UCB SA	EUR	1,516,443.50	1.62
			1,516,443.50	1.62
Irsko				
21,880	SHIRE PLC	GBP	1,337,288.68	1.43
			1,337,288.68	1.43
Turecko				
217,637	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	452,695.90	0.48
90,733	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	514,105.86	0.55
			966,801.76	1.03
Portugalsko				
106,508	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	937,163.89	1.00
			937,163.89	1.00
Česká republika				
2,578	KOMERCNI BANKA AS	CZK	499,947.06	0.54
			499,947.06	0.54
Rakousko				
19,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	492,860.00	0.53
			492,860.00	0.53
			88,524,807.20	94.74
Portfolio cenných papírů celkem			88,524,807.20	94.74

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	88,524,807.20	94.74
Hotovost v bance	1,633,018.43	1.75
Ostatní aktiva a pasiva	3,283,430.28	3.51
Čistá aktiva celkem	93,441,255.91	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	454,856,928.06
	30/09/2014	EUR	439,286,167.53
	30/09/2013	EUR	387,338,980.61
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2015	EUR	407.60
	30/09/2014	EUR	413.13
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	407.60
	30/09/2014	EUR	413.13
	30/09/2013	EUR	369.30
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	4,499.33
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	34,022.07
	30/09/2014	PLN	34,179.22
	30/09/2013	PLN	29,905.45
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	373.56
	30/09/2014	EUR	379.14
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	367.05
	30/09/2014	EUR	375.90
	30/09/2013	EUR	339.53
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	USD	246.27
	30/09/2014	USD	259.54
	30/09/2013	USD	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	406.18
	30/09/2014	EUR	411.86
	30/09/2013	EUR	368.31
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	135.00
	30/09/2014	EUR	138.07
	30/09/2013	EUR	124.54
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	347.85
	30/09/2014	EUR	358.03
	30/09/2013	EUR	325.00
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	USD	237.22
	30/09/2014	USD	251.94
	30/09/2013	USD	-
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	277.00
	30/09/2014	EUR	289.41
	30/09/2013	EUR	-
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	267.91
	30/09/2014	EUR	281.81
	30/09/2013	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	263.33
	30/09/2014	EUR	279.60
	30/09/2013	EUR	261.50

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	521,755	
	30/09/2014	409,046	
	30/09/2013	482,350	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	1,566	
	30/09/2014	-	
	30/09/2013	-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	11,580	
	30/09/2014	6,708	
	30/09/2013	3,019	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	19,766	
	30/09/2014	16,444	
	30/09/2013	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	171,267	
	30/09/2014	286,786	
	30/09/2013	296,580	
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	34,373	
	30/09/2014	54,615	
	30/09/2013	-	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	11,368	
	30/09/2014	39,390	
	30/09/2013	37,342	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	146,225	
	30/09/2014	191,666	
	30/09/2013	211,791	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	61,080	
	30/09/2014	61,641	
	30/09/2013	76,698	
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	3,654	
	30/09/2014	5,734	
	30/09/2013	-	
Distribution I (EUR)	30/09/2015	607	
	30/09/2014	607	
	30/09/2013	-	
Distribution N (EUR)	30/09/2015	1,808	
	30/09/2014	1,905	
	30/09/2013	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	69,084	
	30/09/2014	84,146	
	30/09/2013	84,480	
Dividendy			
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	7.95
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10

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

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

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

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

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

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

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	9.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	9.00
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	8.50
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2015		2.36%
Distribution I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2015		0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		115.56%

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

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

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

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

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

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

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		446,341,743.63
Akcie		446,341,743.63
Hotovost v bance		5,908,705.84
Ostatní aktiva	4,16	6,573,333.41
Aktiva celkem		458,823,782.88
Běžná pasiva	4,16	(3,685,620.76)
Finanční deriváty celkem		(281,234.06)
Měnové forwardy		(281,234.06)
Pasiva celkem		(3,966,854.82)
Čistá aktiva na konci roku		454,856,928.06

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		17,437,369.50
Dividendy		16,864,938.35
Ostatní příjmy	10	572,431.15
Výdaje celkem		(5,536,971.47)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,334,903.36)
Fixní servisní poplatek	6	(1,076,029.48)
Daň z úpisu	9	(105,597.68)
Bankovní úroky		(20,440.95)
Čisté příjmy z investic		11,900,398.03
Realizované zisky z investičního portfolia		60,541,743.69
Realizované ztráty z investičního portfolia		(43,467,558.01)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,083,681.06
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,331,618.86)
Realizované zisky z převodu měn		4,487,490.83
Realizované ztráty z převodu měn		(3,208,009.64)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(46,786,410.78)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(844,798.08)
Výsledek operací		(17,625,081.76)
Úpisy		272,236,207.77
Zpětné odkupy		(238,277,341.59)
Distribuce		(763,023.89)
Čistá aktiva na začátku roku		439,286,167.53
Čistá aktiva na konci roku		454,856,928.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					1,500,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,734,000.00	1.04
					1,600,000	UNICREDIT SPA	EUR	8,912,000.00	1.96
								32,624,200.00	7.17
Akcie					Nizozemsko				
Velká Británie					830,000	ING GROEP NV	EUR	10,499,500.00	2.31
3,100,000	BARCLAYS PLC	GBP	10,270,649.07	2.26	150,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6,179,250.00	1.36
380,000	BHP BILLITON PLC	GBP	5,182,378.47	1.14	1,800,000	POSTNL NV	EUR	5,864,400.00	1.29
1,500,000	BP PLC	GBP	6,798,564.05	1.49				22,543,150.00	4.96
290,000	DIAGEO PLC	GBP	6,967,442.56	1.53	Španělsko				
680,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,682,131.38	2.57	330,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	4,662,900.00	1.03
2,200,000	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	14,888,176.78	3.28	220,000	EBRO FOODS SA	EUR	3,859,900.00	0.85
2,400,000	J SAINSBURY PLC	GBP	8,500,240.57	1.87	653,900	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	2,811,770.00	0.62
70,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,325,353.17	0.51	825,000	TELEFONICA SA	EUR	8,934,750.00	1.96
2,200,000	KINGFISHER PLC	GBP	10,705,635.04	2.35				20,269,320.00	4.46
8,900,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	9,077,290.74	2.00	Švédsko				
2,100,000	MITIE GROUP PLC	GBP	8,697,276.79	1.91	2,150,000	TELIASONERA AB	SEK	10,343,466.69	2.27
2,000,000	PREMIER FARNELL PLC	GBP	2,842,912.51	0.63	870,000	VOLVO AB	SEK	7,443,566.06	1.64
150,000	RIO TINTO PLC	GBP	4,498,451.07	0.99				17,787,032.75	3.91
540,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	11,387,391.24	2.50	Jersey				
850,000	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	4,644,939.09	1.02	460,000	WPP PLC	GBP	8,570,533.10	1.88
460,000	SMITHS GROUP PLC	GBP	6,273,405.51	1.38				8,570,533.10	1.88
860,000	TATE & LYLE PLC	GBP	6,862,071.60	1.51	Norsko				
			131,604,309.64	28.94	560,000	STATOIL ASA	NOK	7,298,763.40	1.60
Francie								7,298,763.40	1.60
480,000	AXA SA	EUR	10,384,800.00	2.28	Irsko				
200,000	BNP PARIBAS SA	EUR	10,492,000.00	2.31	230,000	CRH PLC	GBP	5,433,830.35	1.19
280,000	CARREFOUR SA	EUR	7,403,200.00	1.63				5,433,830.35	1.19
67,432	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	3,203,020.00	0.70	Lucembursko				
207,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	8,012,970.00	1.76	770,000	ARCELORMITTAL	EUR	3,587,430.00	0.79
300,000	ELIS SA	EUR	4,182,000.00	0.92				3,587,430.00	0.79
950,000	ENGIE	EUR	13,718,000.00	3.02	Dánsko				
150,000	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	2,565,000.00	0.56	700,000	TDC A/S	DKK	3,224,990.08	0.71
165,000	SANOFI	EUR	14,006,850.00	3.09				3,224,990.08	0.71
220,000	TOTAL SA	EUR	8,844,000.00	1.94	Polsko				
125,000	VINCI SA	EUR	7,088,750.00	1.56	170,000	PKP CARGO SA	PLN	2,703,036.57	0.59
			89,900,590.00	19.77				2,703,036.57	0.59
Švýcarsko								446,341,743.63	98.13
2,500	LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	117,013.31	0.03	Portfolio cenných papírů celkem				
240,000	NESTLE SA	CHF	16,118,267.82	3.54				446,341,743.63	98.13
69,000	ROCHE HOLDING AG	CHF	16,258,546.26	3.57					
32,232	SYNGENTA AG	CHF	9,223,176.51	2.03					
600,000	UBS GROUP AG	CHF	9,907,508.65	2.18					
40,000	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	8,772,445.19	1.93					
			60,396,957.74	13.28					
Německo									
67,000	ADIDAS AG	EUR	4,824,670.00	1.06					
114,000	DAIMLER AG	EUR	7,392,900.00	1.63					
380,000	DEUTSCHE BANK AG	EUR	9,146,600.00	2.01					
51,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	8,504,250.00	1.87					
57,000	VOLKSWAGEN AG	EUR	5,571,750.00	1.22					
73,000	WACKER CHEMIE AG	EUR	4,957,430.00	1.09					
			40,397,600.00	8.88					
Itálie									
575,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	9,407,000.00	2.07					
2,400,000	ENEL SPA	EUR	9,571,200.00	2.10					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
7,974,987.07	EUR	33,668,051.86 PLN	15/10/2015	7,974,987.07	47,897.94
2,901,927.19	USD	1,902,117.28 GBP	30/10/2015	2,603,792.90	18,882.33
162,171.00	USD	1,341,342.80 NOK	30/10/2015	145,510.10	4,472.02
1,281,056.34	USD	1,249,339.95 CHF	30/10/2015	1,149,444.89	1,106.07
59,839.63	USD	225,763.15 PLN	30/10/2015	53,691.90	466.84
235,324.76	EUR	262,771.86 USD	30/10/2015	235,324.76	20.87
27,187.05	DKK	4,070.09 USD	30/10/2015	3,643.80	0.41
71,108.34	USD	475,084.43 DKK	30/10/2015	63,802.91	(20.90)
366,924.87	USD	3,082,761.85 SEK	30/10/2015	329,228.24	(777.61)
4,458,692.46	USD	3,995,091.05 EUR	30/10/2015	3,995,091.05	(2,472.88)
426,969,401.84	PLN	100,880,074.05 EUR	15/10/2015	100,880,074.05	(350,809.15)
			117,434,591.67	(281,234.06)	
Finanční deriváty celkem				(281,234.06)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	446,341,743.63	98.13
Finanční deriváty celkem	(281,234.06)	(0.06)
Hotovost v bance	5,908,705.84	1.30
Ostatní aktiva a pasiva	2,887,712.65	0.63
Čistá aktiva celkem	454,856,928.06	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	1,216,090,051.28	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,745.68
	30/09/2014	EUR	629,212,279.86		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	360,233,873.29		30/09/2013	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,279.79
					30/09/2014	EUR	1,359.38
					30/09/2013	EUR	1,286.89
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,820.53	Distribution X (EUR)	30/09/2015	EUR	243.76
	30/09/2014	EUR	4,904.20		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	-	Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2015	JPY	10,131.00
	30/09/2014	USD	5,299.00		30/09/2014	JPY	11,078.00
	30/09/2013	USD	5,314.45		30/09/2013	JPY	10,264.00
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	CHF	4,799.38	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2015	JPY	9,581.00
	30/09/2014	CHF	4,972.31		30/09/2014	JPY	10,252.00
	30/09/2013	CHF	-		30/09/2013	JPY	10,055.00
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	7,512.21	Počet akcií			
	30/09/2014	EUR	7,723.71		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	5,489
	30/09/2013	EUR	7,249.72		30/09/2014	2	
Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	USD	5,302.52	30/09/2013	-		
	30/09/2014	USD	5,390.93	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	-	
	30/09/2013	USD	5,006.64	30/09/2014	8		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	362.81	30/09/2013	1,198		
	30/09/2014	EUR	368.97	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	7,896	
	30/09/2013	EUR	-	30/09/2014	3,439		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	359.50	30/09/2013	-		
	30/09/2014	EUR	367.44	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	65,334	
	30/09/2013	EUR	342.80	30/09/2014	47,782		
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	-	30/09/2013	28,268		
	30/09/2014	USD	236.92	Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	9,013	
	30/09/2013	USD	-	30/09/2014	2,757		
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	CHF	237.39	30/09/2013	2		
	30/09/2014	CHF	247.28	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	22,953	
	30/09/2013	CHF	-	30/09/2014	15,500		
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	USD	249.71	30/09/2013	-		
	30/09/2014	USD	257.97	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	341,488	
	30/09/2013	USD	-	30/09/2014	153,713		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	5,000.07	30/09/2013	174,018		
	30/09/2014	EUR	5,088.40	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	-	
	30/09/2013	EUR	-	30/09/2014	15,167		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	355.52	30/09/2013	-		
	30/09/2014	EUR	365.20	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	5,037	
	30/09/2013	EUR	342.43	30/09/2014	4,007		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,924.67	30/09/2013	-		
	30/09/2014	EUR	6,993.90				
	30/09/2013	EUR	6,447.79				

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

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

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

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

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

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	186,649	Distribution Z (M) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	61,839	Distribution Z (M) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00
	30/09/2013	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	8	Distribution Z (M) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	10	Distribution Z (M) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00
	30/09/2013	-	Distribution Z (M) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	11,345	Distribution Z (M) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00
	30/09/2014	6,657	Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00
	30/09/2013	2,299	Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	6,134	Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00
	30/09/2014	8,929	Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00
	30/09/2013	1,835	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	19,140	Distribution Z (M) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00
	30/09/2014	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00
	30/09/2013	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00
Distribution P (EUR)	30/09/2015	108,879	Distribution Z (M) (JPY)	04/03/2014	JPY	45.00
	30/09/2014	66,491	Distribution Z (M) (JPY)	04/02/2014	JPY	45.00
	30/09/2013	60,000	Distribution Z (M) (JPY)	03/01/2014	JPY	45.00
Distribution X (EUR)	30/09/2015	622	Distribution Z (M) (JPY)	03/12/2013	JPY	45.00
	30/09/2014	-	Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2013	JPY	45.00
	30/09/2013	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2015	2,222	Distribution Z (M) (JPY)	03/09/2013	JPY	45.00
	30/09/2014	2,288	Distribution Z (M) (JPY)	02/08/2013	JPY	45.00
	30/09/2013	10,113	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2015	2,375,897	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	2,510	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00
	30/09/2013	4,230	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00
			Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
Dividendy						
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2015	EUR	41.40			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2015	EUR	41.00			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2015	EUR	38.00			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	51.05			
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	19.25			
Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	63.15			
Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00			

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

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

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

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

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

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

				Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.93%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.86%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00	Distribution X (EUR)	30/09/2015	1.86%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00	Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2015	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2015	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	33.05%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/03/2014	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/02/2014	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2014	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/12/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/09/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2013	JPY	45.00			
Poplatek za správu v %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.89%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.89%			
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015		0.89%			
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		0.89%			

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

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

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

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

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

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,175,612,912.04
Akcie		405,285.55
Subjekty kolektivního investování		87,875,899.69
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,087,331,726.80
Hotovost v bance		7,920,965.26
Ostatní aktiva	4,16	59,956,906.87
Aktiva celkem		1,243,490,784.17
Běžná pasiva	4,16	(25,021,495.82)
Finanční deriváty celkem		(2,379,237.07)
Úrokové swapy		(2,115,223.74)
Měnové forwardy		(264,013.33)
Pasiva celkem		(27,400,732.89)
Čistá aktiva na konci roku		1,216,090,051.28

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		56,058,085.97
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		55,627,557.45
Úroky ze swapů		49,508.20
Ostatní příjmy	10	381,020.32
Výdaje celkem		(9,752,111.62)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(7,176,701.43)
Fixní servisní poplatek	6	(1,904,921.04)
Daň z úpisu	9	(227,193.96)
Bankovní úroky		(31,298.51)
Úroky ze swapů		(411,191.47)
Ostatní náklady	11	(805.21)
Čisté příjmy z investic		46,305,974.35
Realizované zisky z investičního portfolia		17,585,717.23
Realizované ztráty z investičního portfolia		(7,849,300.66)
Realizované zisky z finančních derivátů		27,586,365.47
Realizované ztráty z finančních derivátů		(28,462,482.82)
Realizované zisky z převodu měn		7,347,450.82
Realizované ztráty z převodu měn		(7,665,483.45)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(82,427,938.81)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(2,058,331.29)
Výsledek operací		(29,638,029.16)
Úpisy		1,249,272,824.46
Zpětné odkupy		(623,371,060.46)
Distribuce		(9,385,963.42)
Čistá aktiva na začátku roku		629,212,279.86
Čistá aktiva na konci roku		1,216,090,051.28

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Španělsko				
14,356,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	13,998,392.04	1.15
8,000,000	CEMEX ESPANA SA/LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	USD	7,702,217.25	0.63
14,400,000	CEMEX ESPANA SA/LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	15,538,896.00	1.28
			37,239,505.29	3.06
Kanada				
33,139,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	29,569,616.42	2.43
			29,569,616.42	2.43
Japonsko				
27,630,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.750% 30/07/2025	EUR	25,458,282.00	2.09
			25,458,282.00	2.09
Jižní Afrika				
23,781,736	EDCON HOLDINGS LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	7,550,701.18	0.62
1,059,086	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	917,433.25	0.08
14,626,000	EDCON LTD 9.500% 01/03/2018	EUR	8,921,860.00	0.73
			17,389,994.43	1.43
Švédsko				
6,760,000	CIECH GROUP FINANCING AB 9.500% 30/11/2019	EUR	7,209,742.80	0.59
11,090,000	OVAKO AB 6.500% 01/06/2019	EUR	9,759,200.00	0.81
			16,968,942.80	1.40
Rakousko				
15,513,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	13,991,174.70	1.15
			13,991,174.70	1.15
Česká republika				
12,480,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	12,891,840.00	1.06
			12,891,840.00	1.06
Brazílie				
11,000,000	OI SA 5.750% 10/02/2022	USD	4,582,306.83	0.38
14,500,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.500% 23/10/2020	USD	6,965,845.46	0.57
			11,548,152.29	0.95
Jersey				
9,250,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 6.000% 01/03/2021	EUR	9,388,750.00	0.77
			9,388,750.00	0.77
Chorvatsko				
7,400,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	7,093,393.06	0.58
			7,093,393.06	0.58
Mexiko				
6,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	5,400,000.00	0.44
			5,400,000.00	0.44
Kajmanské ostrovy				
1,125,000	UPCB FINANCE V LTD 7.250% 15/11/2021	USD	1,067,049.27	0.09
			1,067,049.27	0.09
			1,074,141,201.80	88.32

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie				
Spojené státy americké				
Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,131	GALLERY MEDIA	USD	405,285.55	0.03
			405,285.55	0.03
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
12,850,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 5.750% 01/02/2021	EUR	13,190,525.00	1.09
			13,190,525.00	1.09
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
86,880	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	87,875,899.69	7.23
			87,875,899.69	7.23
			1,175,612,912.04	96.67

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Úrokový swap					
0.00	2.503	03/07/2025	USD	50,000,000.00	(2,115,223.74)
					(2,115,223.74)
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
20,204,357,231.00	149,683,240.60	EUR 05/10/2015	149,683,240.60	1,446,273.45	
57,222,557.48	50,835,263.19	EUR 05/10/2015	50,835,263.19	425,787.84	
52,672,987.75	46,828,484.92	EUR 06/10/2015	46,828,484.92	356,299.05	
3,910,138,058.00	21,324,774.54	GBP 05/10/2015	28,804,349.06	311,993.23	
Měnové forwardy					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
101,079,682.01 EUR	74,410,433.52 GBP	05/10/2015	101,079,682.01	110,659.79
8,422,618.42 USD	5,495,723.25 GBP	05/10/2015	7,517,118.17	87,883.11
4,330,399.53 EUR	3,133,978.99 GBP	15/12/2015	4,330,399.53	84,408.13
427,471,828.00 JPY	3,563,318.23 USD	05/10/2015	3,181,411.85	5,420.81
880,596.09 USD	857,184.09 CHF	05/10/2015	786,034.29	2,905.83
9,575,260.00 JPY	77,481.71 CHF	05/10/2015	71,112.93	580.70
9,890,035.29 USD	8,848,654.80 EUR	15/12/2015	8,848,654.80	(110.83)
2,708,988.57 EUR	2,954,682.17 CHF	05/10/2015	2,708,988.57	(148.28)
70,861.14 CHF	8,721,055.00 JPY	05/10/2015	65,068.02	(261.58)
222,700.86 GBP	331,657.81 CHF	05/10/2015	305,374.60	(1,908.48)
749,840.48 CHF	770,783.69 USD	05/10/2015	686,314.85	(2,956.75)
405,982.79 GBP	621,608.83 USD	05/10/2015	556,141.45	(5,962.71)
4,070,266.36 USD	488,607,052.00 JPY	05/10/2015	3,633,630.38	(8,581.33)
515,658.44 GBP	94,778,754.00 JPY	05/10/2015	707,696.91	(9,242.03)
6,881,373.81 CHF	4,661,838.87 GBP	05/10/2015	6,349,928.68	(16,237.97)
2,697,422.40 GBP	3,681,851.54 EUR	05/10/2015	3,681,851.54	(21,664.53)
3,633,931.55 EUR	4,089,381.06 USD	06/10/2015	3,633,931.55	(29,360.97)
9,371,474.28 EUR	1,259,503,048.00 JPY	05/10/2015	9,371,474.28	(49,666.00)
14,962,222.76 EUR	16,788,163.76 USD	05/10/2015	14,962,222.76	(76,932.37)
35,463,205.78 CHF	32,625,830.31 EUR	05/10/2015	32,625,830.31	(109,751.82)
69,689,227.00 GBP	94,770,688.54 EUR	15/12/2015	94,770,688.54	(354,019.05)
181,795,165.91 EUR	205,885,834.73 USD	15/12/2015	181,795,165.91	(2,409,420.57)
			757,820,059.70	(264,013.33)

Finanční deriváty celkem (2,379,237.07)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,175,612,912.04	96.67
Finanční deriváty celkem	(2,379,237.07)	(0.20)
Hotovost v bance	7,920,965.26	0.65
Ostatní aktiva a pasiva	34,935,411.05	2.88
Čistá aktiva celkem	1,216,090,051.28	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	312,983,792.38
	30/09/2014	EUR	245,794,814.14
	30/09/2013	EUR	153,669,492.79
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2015	EUR	1,140.34
	30/09/2014	EUR	939.12
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	EUR	798.89
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	1,052.82
	30/09/2014	EUR	868.68
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,036.27
	30/09/2014	EUR	862.31
	30/09/2013	EUR	741.23
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	962.01
	30/09/2014	EUR	804.51
	30/09/2013	EUR	695.00
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	24,709.75
	30/09/2014	CZK	20,796.14
	30/09/2013	CZK	18,041.69
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,562.82
	30/09/2014	EUR	6,478.81
	30/09/2013	EUR	5,659.16
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	2,859.85
	30/09/2014	EUR	2,475.65
	30/09/2013	EUR	2,163.01
Počet akcií			
	30/09/2015		157,903
	30/09/2014		103,487
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013		71,480
	30/09/2015		1,076
	30/09/2014		676
Capitalisation N (EUR)	30/09/2013		-
	30/09/2015		86,360
	30/09/2014		102,896
Capitalisation P (EUR)	30/09/2013		79,409
	30/09/2015		8,943
	30/09/2014		10,672
Capitalisation X (EUR)	30/09/2013		10,204

Počet akcií				
	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	3,178	
		30/09/2014	2,722	
Capitalisation Z (EUR)		30/09/2013	1,533	
		30/09/2015	-	
		30/09/2014	-	
Distribution I (EUR)		30/09/2013	-	
		30/09/2015	3,070	
		30/09/2014	5,986	
Distribution P (EUR)		30/09/2013	3,657	
		30/09/2015	2,653	
		30/09/2014	3,986	
Dividendy		30/09/2013	4,087	
	Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	259.00
	Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	147.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	99.00	
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	35.05	
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	21.00	
Poplatek za správu v %*				
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%	
	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.95%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.35%		
Distribution I (EUR)	30/09/2015	0.81%		
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%		
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	11.55%		

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

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

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

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

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

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

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		307,783,521.34
Akcie		307,783,521.34
Hotovost v bance		4,292,321.56
Ostatní aktiva	4,16	11,998,255.26
Aktiva celkem		324,074,098.16
Běžná pasiva	4,16	(11,069,888.18)
Finanční deriváty celkem		(20,417.60)
Měnové forwardy		(20,417.60)
Pasiva celkem		(11,090,305.78)
Čistá aktiva na konci roku		312,983,792.38

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		9,896,667.44
Dividendy		9,804,059.63
Ostatní příjmy	10	92,607.81
Výdaje celkem		(3,919,261.82)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,062,238.74)
Fixní servisní poplatky	6	(766,968.37)
Daň z úpisu	9	(78,468.24)
Bankovní úroky		(11,586.47)
Čisté příjmy z investic		5,977,405.62
Realizované zisky z investičního portfolia		39,675,744.60
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,120,746.61)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,406,315.68
Realizované ztráty z finančních derivátů		(93,482.02)
Realizované zisky z převodu měn		776,531.49
Realizované ztráty z převodu měn		(832,128.21)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		8,637,488.24
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(35,169.09)
Výsledek operací		51,391,959.70
Úpisy		254,416,141.48
Zpětné odkupy		(236,425,861.68)
Distribuce		(2,193,261.26)
Čistá aktiva na začátku roku		245,794,814.14
Čistá aktiva na konci roku		312,983,792.38

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
103,380	FONCIERE DES REGIONS	EUR	8,049,166.80	2.57
142,000	GECINA SA	EUR	15,470,900.00	4.94
40,235	ICADE	EUR	2,437,838.65	0.78
665,000	KLEPIERRE	EUR	26,925,850.00	8.60
130,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	30,069,000.00	9.62
			82,952,755.45	26.51
Německo				
240,000	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	9,650,400.00	3.08
1,245,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	29,736,825.00	9.51
171,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	12,621,510.00	4.03
865,000	VONOVIA SE	EUR	24,864,425.00	7.95
			76,873,160.00	24.57
Velká Británie				
257,056	BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	2,525,490.73	0.81
1,026,182	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	11,676,345.23	3.73
310,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	15,308,167.91	4.88
859,293	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14,680,690.13	4.69
1,600,000	SEGRO PLC	GBP	9,325,295.84	2.98
1,000,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	12,443,679.12	3.98
			65,959,668.96	21.07
Švédsko				
1,180,000	FABEGE AB	SEK	15,465,210.95	4.94
46,898	FASTIGHETS AB BALDER	SEK	795,488.85	0.25
844,555	HUFVUDSTADEN AB	SEK	9,878,052.61	3.16
			26,138,752.41	8.35
Švýcarsko				
130,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	9,547,185.60	3.05
214,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	13,969,898.92	4.46
			23,517,084.52	7.51
Španělsko				
1,450,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	15,442,500.00	4.93
			15,442,500.00	4.93
Nizozemsko				
280,000	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	10,925,600.00	3.49
			10,925,600.00	3.49
Rakousko				
2,900,000	IMMOFINANZ AG	EUR	5,974,000.00	1.91
			5,974,000.00	1.91
			307,783,521.34	98.34
Portfolio cenných papírů celkem			307,783,521.34	98.34

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
11,301.53	EUR	306,134.37	CZK	15/10/2015	11,301.53	35.93
79,424,389.51	CZK	2,943,233.42	EUR	15/10/2015	2,943,233.42	(20,453.53)
					2,954,534.95	(20,417.60)
Finanční deriváty celkem						(20,417.60)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	307,783,521.34	98.34
Finanční deriváty celkem	(20,417.60)	(0.01)
Hotovost v bance	4,292,321.56	1.37
Ostatní aktiva a pasiva	928,367.08	0.30
Čistá aktiva celkem	312,983,792.38	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	124,089,541.03
	30/09/2014	EUR	126,655,352.85
	30/09/2013	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,644.96
	30/09/2014	EUR	5,276.15
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	278.29
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	278.06
	30/09/2014	EUR	262.61
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	5,961.71
	30/09/2014	EUR	5,532.04
	30/09/2013	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,743
	30/09/2014		7
	30/09/2013		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		18
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1,521
	30/09/2014		29
	30/09/2013		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		18,145
	30/09/2014		22,887
	30/09/2013		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		0.09%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		69.31%

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

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

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

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

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

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

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		123,591,476.22
Akcie		123,052,370.06
Subjekty kolektivního investování		539,106.16
Hotovost v bance		171,159.14
Ostatní aktiva	4,16	349,184.63
Aktiva celkem		124,111,819.99
Běžná pasiva	4,16	(22,278.96)
Pasiva celkem		(22,278.96)
Čistá aktiva na konci roku		124,089,541.03

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,672,055.77
Dividendy		3,672,055.77
Výdaje celkem		(147,563.50)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(18,611.08)
Fixní servisní poplatek	6	(111,957.61)
Daň z úpisu	9	(13,477.06)
Bankovní úroky		(3,517.75)
Čisté příjmy z investic		3,524,492.27
Realizované zisky z investičního portfolia		14,120,360.06
Realizované ztráty z investičního portfolia		(6,490,732.80)
Realizované zisky z finančních derivátů		253.69
Realizované ztráty z finančních derivátů		(74.20)
Realizované zisky z převodu měn		787,250.57
Realizované ztráty z převodu měn		(765,841.20)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(2,370,444.03)
Výsledek operací		8,805,264.36
Úpisy		73,909,959.40
Zpětné odkupy		(85,281,035.58)
Čistá aktiva na začátku roku		126,655,352.85
Čistá aktiva na konci roku		124,089,541.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					22,922	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1,397,783.56	1.13
								14,631,666.66	11.79
Akcie									
Velká Británie									
83,804	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,077,515.27	0.87	72,597	ARCADIS NV	EUR	1,524,899.99	1.23
34,335	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,948,267.66	1.57	163,962	ING GROEP NV	EUR	2,074,119.30	1.67
237,333	AVIVA PLC	GBP	1,455,713.91	1.17	15,917	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	567,998.15	0.46
105,778	BG GROUP PLC	GBP	1,365,071.30	1.10	176,288	RELX NV	EUR	2,568,516.16	2.07
118,902	BHP BILLITON PLC	GBP	1,621,566.22	1.31	93,743	UNILEVER NV	EUR	3,364,436.27	2.71
1,130,323	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	849,751.22	0.68				10,099,969.87	8.14
86,672	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,238,473.33	1.00	Švédsko				
60,396	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2,220,223.27	1.79	39,968	ALFA LAVAL AB	SEK	584,447.01	0.47
85,382	DIAGEO PLC	GBP	2,051,359.24	1.65	172,026	ASSA ABLOY AB	SEK	2,754,387.27	2.22
287,321	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,944,402.66	1.57	86,366	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	1,106,092.04	0.89
60,425	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,032,337.86	0.83	136,372	VOLVO AB	SEK	1,166,774.70	0.94
233,934	NATIONAL GRID PLC	GBP	2,917,031.15	2.35				5,611,701.02	4.52
19,768	NEXT PLC	GBP	2,041,394.11	1.65	Dánsko				
119,069	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,251,568.42	1.81	71,074	NOVO NORDISK A/S	DKK	3,412,613.86	2.75
28,464	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,312,515.52	1.86	72,992	TRYG A/S	DKK	1,268,034.52	1.02
75,623	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	1,594,719.79	1.29				4,680,648.38	3.77
49,717	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHS	GBP	1,054,492.17	0.85	Irsko				
120,549	SSE PLC	GBP	2,447,229.35	1.97	133,106	EXPERIAN PLC	GBP	1,911,009.16	1.54
1,224,428	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3,463,495.44	2.80	25,809	SHIRE PLC	GBP	1,577,426.12	1.27
			34,887,127.89	28.12				3,488,435.28	2.81
Švýcarsko									
20,133	ACTELION LTD	CHF	2,283,377.36	1.84	Itálie				
88,275	NESTLE SA	CHF	5,928,500.38	4.78	60,437	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	988,749.32	0.80
77,220	NOVARTIS AG	CHF	6,329,462.24	5.09	707,392	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,232,529.15	1.80
2,816	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	852,658.20	0.69				3,221,278.47	2.60
4,561	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,074,713.47	0.87	Španělsko				
4,288	SWISSCOM AG	CHF	1,911,477.67	1.54	91,877	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	2,749,878.61	2.22
4,239	SYNGENTA AG	CHF	1,212,988.50	0.98				2,749,878.61	2.22
			19,593,177.82	15.79	Jersey				
Německo									
18,800	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,489,336.00	1.20	116,715	WPP PLC	GBP	2,174,586.46	1.75
5,211	CONTINENTAL AG	EUR	990,611.10	0.80				2,174,586.46	1.75
19,213	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,479,977.39	1.19	Rakousko				
67,104	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	1,602,779.04	1.29	23,900	AMS AG	CHF	795,433.77	0.64
46,866	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,811,960.00	2.27	18,818	LENZING AG	EUR	1,262,123.26	1.02
58,442	GEA GROUP AG	EUR	1,989,073.47	1.60				2,057,557.03	1.66
21,685	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,994,369.45	1.61	Finsko				
9,945	LINDE AG	EUR	1,441,527.75	1.16	38,771	SAMPO OYJ	EUR	1,678,008.88	1.35
50,660	SAP SE	EUR	2,935,747.00	2.37				1,678,008.88	1.35
			16,735,381.20	13.49	Norsko				
Francie									
99,677	AXA SA	EUR	2,156,511.90	1.74	110,711	STATOIL ASA	NOK	1,442,952.49	1.16
48,430	BNP PARIBAS SA	EUR	2,540,637.80	2.04				1,442,952.49	1.16
29,188	CAP GEMINI SA	EUR	2,323,948.56	1.87				123,052,370.06	99.17
18,262	DASSAULT SYSTEMES	EUR	1,205,292.00	0.97					
32,052	EDENRED	EUR	467,798.94	0.38					
17,827	FAURECIA	EUR	495,055.79	0.40					
40,285	KLEPIERRE	EUR	1,631,139.65	1.31					
10,337	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,573,291.40	1.27					
9,317	PERNOD RICARD SA	EUR	840,207.06	0.68					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
533	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	539,106.16	0.43
			539,106.16	0.43
			539,106.16	0.43
Portfolio cenných papírů celkem			123,591,476.22	99.60

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	123,591,476.22	99.60
Hotovost v bance	171,159.14	0.14
Ostatní aktiva a pasiva	326,905.67	0.26
Čistá aktiva celkem	124,089,541.03	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	681,527,798.34	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	242.42
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	AUD	-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	AUD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	242.00
					30/09/2014	USD	-
					30/09/2013	USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,041.73	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	242.12
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	AUD	-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	AUD	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	22,802.53	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	241.85
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	PLN	-		30/09/2013	USD	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	24.29	Počet akcií			
	30/09/2014	EUR	-				
	30/09/2013	EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	271.74	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		10,417
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	503.30	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		24,451
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	CZK	-		30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	1,029.16	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		729,377
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	275.19	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		151,753
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2015	RON	962.59	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		468,071
	30/09/2014	RON	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	RON	-		30/09/2013		-
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	242.05	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2015		3,663
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,538.19	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		85,914
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	267.33	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2015		2,724
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	236.97	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015		21,463
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Distribution X (EUR)	30/09/2015	EUR	269.67	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		55,705
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-

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

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

			Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.35%
			Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.35%
Počet akcií			Distribution X (EUR)	30/09/2015	1.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	29,356	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	1.80%
	30/09/2014	-	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.80%
	30/09/2013	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.80%
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1,253	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	2.80%
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(6.36%)
Distribution X (EUR)	30/09/2015	35,179			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	3,955			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	14,544			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	4,351			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	5,174			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Dividendy					
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.15		
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	4.20		
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.71%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.71%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.80%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.35%			
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1.30%			
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.30%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.80%			
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2015	1.79%			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.80%			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.08%			

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

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		624,527,206.91
Akcie		172,451,781.90
Subjekty kolektivního investování		29,759,649.70
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		422,315,775.31
Finanční deriváty celkem		1,683,372.28
Futures		1,683,372.28
Hotovost v bance		54,287,907.23
Marginální vklady		13,841,413.84
Ostatní aktiva	4,16	8,818,916.86
Aktiva celkem		703,158,817.12
Běžná pasiva	4,16	(20,321,954.80)
Finanční deriváty celkem		(1,309,063.98)
Měnové forwardy		(1,309,063.98)
Pasiva celkem		(21,631,018.78)
Čistá aktiva na konci období		681,527,798.34

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 28/11/2014 do 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,793,030.27
Dividendy		2,110,227.27
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,682,803.00
Výdaje celkem		(1,834,865.56)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,157,210.38)
Fixní servisní poplatek	6	(496,569.31)
Daň z úpisu	9	(77,586.23)
Bankovní úroky		(103,267.93)
Ostatní náklady	11	(231.71)
Čisté příjmy z investic		1,958,164.71
Realizované zisky z investičního portfolia		22,017,888.41
Realizované ztráty z investičního portfolia		(11,713,682.46)
Realizované zisky z finančních derivátů		63,017,205.90
Realizované ztráty z finančních derivátů		(51,126,377.05)
Realizované zisky z převodu měn		7,996,889.00
Realizované ztráty z převodu měn		(8,666,671.28)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(18,793,141.12)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		374,308.30
Výsledek operací		5,064,584.41
Úpisy		815,723,526.63
Zpětné odkupy		(139,203,265.11)
Distribuce		(57,047.59)
Čistá aktiva na začátku období		-
Čistá aktiva na konci období		681,527,798.34

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					24,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,257,422.29	0.18
					1,592,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	2,488,749.74	0.37
								13,537,806.43	1.99
Akcie					Velká Británie				
Spojené státy americké					83,870	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,078,363.87	0.16
48,465	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,621,994.49	0.38	18,218	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,033,742.25	0.15
41,390	APPLE INC	USD	4,089,869.65	0.60	66,343	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,279,697.17	0.49
23,067	AUTODESK INC	USD	912,140.99	0.13	850,045	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	639,044.57	0.09
55,901	BAKER HUGHES INC	USD	2,606,125.90	0.38	59,571	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,758,993.30	0.40
28,790	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	3,363,239.42	0.49	82,424	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2,554,637.33	0.37
2,037	BIOGEN INC	USD	532,512.40	0.08	16,061	LIBERTY GLOBAL PLC - A	USD	617,835.91	0.09
4,482	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	422,883.98	0.06	6,656	LIBERTY GLOBAL PLC - SERIES C	USD	244,594.96	0.04
8,134	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	431,384.37	0.06				12,206,909.36	1.79
1,204	CABLE ONE INC	USD	452,391.20	0.07	Irsko				
12,503	CELGENE CORP	USD	1,211,600.90	0.18	12,281	ALLERGAN PLC	USD	2,990,457.88	0.44
77,820	CITIGROUP INC	USD	3,458,589.20	0.51	4,548	KERRY GROUP PLC	EUR	303,988.32	0.04
45,269	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,573,590.81	0.38	32,097	MEDTRONIC PLC	USD	1,924,813.60	0.28
63,235	COMCAST CORP	USD	3,222,223.34	0.47	13,514	SHIRE PLC	GBP	825,965.23	0.12
34,369	DELTA AIR LINES INC	USD	1,381,533.73	0.20	76,348	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	2,288,559.09	0.34
76,982	DEVON ENERGY CORP	USD	2,557,905.83	0.38				8,333,784.12	1.22
20,715	EMC CORP/MA	USD	448,353.33	0.07	Francie				
10,283	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	743,231.75	0.11	88,080	ALSTOM SA	EUR	2,431,448.40	0.36
63,718	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,889,500.70	0.42	5,112	BNP PARIBAS SA	EUR	268,175.52	0.04
30,629	FMC CORP	USD	930,463.06	0.14	40,590	ENGIE	EUR	586,119.60	0.09
81,033	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,830,819.49	0.27	47,893	VINCI SA	EUR	2,716,012.03	0.39
6,588	GOOGLE INC - CL C	USD	3,590,836.25	0.53				6,001,755.55	0.88
5,402	INTUIT INC	USD	429,498.32	0.06	Švýcarsko				
108,611	KINDER MORGAN INC/DE	USD	2,693,260.90	0.40	3,647	ACTELION LTD	CHF	413,623.27	0.06
147,620	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	2,679,311.27	0.39	9,917	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	402,067.11	0.06
39,614	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	2,498,388.00	0.37	43,902	NOVARTIS AG	CHF	3,598,498.46	0.53
9,722	MEDIVATION INC	USD	370,154.54	0.05	2,228	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	674,617.36	0.10
64,531	METLIFE INC	USD	2,725,766.32	0.40	2,180	SYNGENTA AG	CHF	623,806.30	0.09
85,757	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1,150,853.18	0.17				5,712,612.50	0.84
93,315	NIMBLE STORAGE INC	USD	2,016,356.37	0.30	Německo				
110,955	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,627,174.33	0.24	75,921	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,827,418.47	0.27
126,014	PFIZER INC	USD	3,545,890.02	0.52	35,524	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,736,413.72	0.40
11,607	PPL CORP	USD	341,997.07	0.05	20,600	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	903,104.00	0.13
14,610	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	997,471.98	0.15				5,466,936.19	0.80
35,581	ROCKWELL COLLINS INC	USD	2,608,688.95	0.38	Kanada				
19,459	SANDISK CORP	USD	947,106.36	0.14	23,521	AGRIUM INC	CAD	1,879,723.07	0.28
67,441	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	USD	1,233,724.72	0.18	14,979	ENBRIDGE INC	CAD	495,944.86	0.07
42,151	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	2,510,368.18	0.37	37,074	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	2,321,713.55	0.33
12,963	STERICYCLE INC	USD	1,617,805.63	0.24	14,617	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	513,748.90	0.08
71,358	T-MOBILE US INC	USD	2,544,915.55	0.37				5,211,130.38	0.76
51,028	TORCHMARK CORP	USD	2,578,256.84	0.38	Austrálie				
22,640	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,804,912.52	0.26	51,116	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	278,199.58	0.04
72,439	US BANCORP	USD	2,661,342.34	0.39	66,473	CROWN RESORTS LTD	AUD	415,984.30	0.06
39,865	YUM! BRANDS INC	USD	2,855,280.40	0.42	222,261	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	545,119.22	0.08
			82,709,714.58	12.14	22,633	REA GROUP LTD	AUD	634,071.67	0.09
Japonsko					438,665	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	518,526.61	0.08
230,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,675,381.92	0.40	232,873	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	687,436.31	0.10
18,700	BRIDGESTONE CORP	JPY	579,890.05	0.09	239,353	TATTS GROUP LTD	AUD	568,883.24	0.08
38,800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	478,536.57	0.07					
11,200	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	297,902.00	0.04					
570,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2,597,846.22	0.38					
8,800	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	362,243.20	0.05					
72,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,451,784.06	0.36					
29,800	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	348,050.38	0.05					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
113,199	WESTFIELD CORP	AUD	713,401.83	0.11					
			4,361,622.76	0.64		Singapur			
	Kajmanské ostrovy				461,900	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	555,568.01	0.08
140,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	444,718.93	0.07	18,200	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	311,309.53	0.05
202,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,044,251.49	0.44				866,877.54	0.13
			3,488,970.42	0.51		Belgie			
	Jižní Korea				8,662	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	822,197.04	0.12
1,316	KCC CORP	KRW	412,745.55	0.06				822,197.04	0.12
799	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	688,075.82	0.10		Rusko			
57,854	SK HYNIX INC	KRW	1,474,016.61	0.22	4,296	MAGNIT PJSC	USD	680,484.09	0.10
			2,574,837.98	0.38				680,484.09	0.10
	Tchaj-wan					Malajsie			
498,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	263,424.57	0.04	340,200	MISC BHD	MYR	613,039.85	0.09
7,623	HERMES MICROVISION INC	TWD	259,442.58	0.04				613,039.85	0.09
426,769	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,516,638.91	0.22		Čína			
173,707	TPK HOLDING CO LTD	TWD	372,288.28	0.05	738,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	559,718.71	0.08
			2,411,794.34	0.35				559,718.71	0.08
	Španělsko					Finsko			
39,119	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1,170,831.67	0.17	12,438	SAMPO OYJ	EUR	538,316.64	0.08
111,486	TELEFONICA SA	EUR	1,207,393.38	0.18				538,316.64	0.08
			2,378,225.05	0.35		Hongkong			
	Švédsko				109,766	AIA GROUP LTD	HKD	510,588.00	0.07
135,417	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	1,734,289.72	0.25				510,588.00	0.07
			1,734,289.72	0.25		Turecko			
	Nizozemsko				81,322	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	460,781.82	0.07
40,134	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,653,320.13	0.24				460,781.82	0.07
			1,653,320.13	0.24		Norsko			
	Itálie				60,869	ORKLA ASA	NOK	403,380.60	0.06
363,592	ENEL SPA	EUR	1,450,004.90	0.21				403,380.60	0.06
			1,450,004.90	0.21		Panama			
	Bermudy				10,472	COPA HOLDINGS SA	USD	393,362.56	0.06
791,789	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	1,338,970.78	0.20				393,362.56	0.06
			1,338,970.78	0.20		Thajsko			
	Jižní Afrika				844,400	THAI UNION GROUP PCL	THB	385,322.17	0.06
4,363	NASPERS LTD	ZAR	489,223.73	0.07				385,322.17	0.06
82,241	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	837,415.41	0.12		Chile			
			1,326,639.14	0.19	68,819	SACI FALABELLA	CLP	381,265.31	0.06
	Dánsko							381,265.31	0.06
22,327	NOVO NORDISK A/S	DKK	1,072,029.57	0.16		Indonésie			
			1,072,029.57	0.16	1,095,900	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	370,340.09	0.05
	Brazílie							370,340.09	0.05
226,598	LOJAS AMERICANAS SA	BRL	601,052.76	0.09		Polsko			
116,858	LOJAS AMERICANAS SA - PREFERRED	BRL	425,908.38	0.06	49,945	CYFROWY POLSAT SA	PLN	274,988.35	0.04
			1,026,961.14	0.15				274,988.35	0.04
	Mexiko								
115,416	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	922,141.43	0.14					
			922,141.43	0.14					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Filipíny				
73,200	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	270,662.66	0.04
			270,662.66	0.04
			172,451,781.90	25.30
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Německo				
50,000,000	BUNDES OBLIGATION 1.750% 09/10/2015	EUR	50,019,500.50	7.33
2,830,574	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDES OBLIGATION INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	2,914,913.58	0.43
3,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2025	EUR	3,789,854.08	0.56
8,720,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	9,839,124.80	1.44
25,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/01/2016	EUR	25,245,498.75	3.70
5,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	7,419,599.90	1.09
13,427,570	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	14,058,155.54	2.06
4,825,440	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	5,089,155.12	0.75
5,039,850	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	5,618,167.75	0.82
15,581,798	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016	EUR	15,600,496.56	2.29
15,594,684	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	17,236,773.15	2.53
			156,831,239.73	23.00
Velká Británie				
6,400,500	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	9,405,930.72	1.38
12,230,000	UNITED KINGDOM GILT 1.750% 07/09/2022	GBP	16,904,783.02	2.48
11,500,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	20,179,611.24	2.96
			46,490,324.98	6.82
Austrálie				
25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	15,962,227.82	2.34
5,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	4,521,262.89	0.66
3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,682,985.80	0.39
27,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	20,585,810.02	3.03
			43,752,286.53	6.42
Nizozemsko				
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	5,265,040.28	0.77
4,920,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,786,116.60	0.85
11,910,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	12,307,317.48	1.81
8,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	12,201,040.00	1.79
			35,559,514.36	5.22
Kanada				
11,300,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	8,090,540.36	1.19
15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	10,976,499.08	1.61
12,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	8,854,968.62	1.30
4,348,380	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	4,233,561.51	0.62
			32,155,569.57	4.72

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Rakousko				
5,028,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	5,179,041.37	0.76
8,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	8,753,519.92	1.28
1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,357,980.04	0.20
7,550,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	9,182,234.20	1.35
4,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	6,316,719.96	0.93
			30,789,495.49	4.52
Finsko				
9,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	10,000,890.18	1.47
1,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,657,057.95	0.24
9,540,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	11,276,278.95	1.66
			22,934,227.08	3.37
Švédsko				
19,370,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.500% 13/11/2023	SEK	2,224,787.55	0.33
95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	11,813,774.73	1.73
40,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022	SEK	5,166,153.37	0.76
			19,204,715.65	2.82
Dánsko				
45,480,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	6,542,337.00	0.96
75,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	10,887,930.58	1.60
			17,430,267.58	2.56
Španělsko				
6,800,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	6,964,900.20	1.02
			6,964,900.20	1.02
Itálie				
7,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 01/06/2025	EUR	6,867,490.14	1.01
			6,867,490.14	1.01
Portugalsko				
3,200,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15/10/2025	EUR	3,335,744.00	0.49
			3,335,744.00	0.49
			422,315,775.31	61.97
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
3,900	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE I CAP	EUR	29,759,649.70	4.37
			29,759,649.70	4.37
			29,759,649.70	4.37
Portfolio cenných papírů celkem			624,527,206.91	91.64

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
58,366,130.18	EUR	42,800,000.00	GBP	16/10/2015	58,366,130.18	302,865.64
19,521,204.14	EUR	182,100,000.00	SEK	16/10/2015	19,521,204.14	68,468.04
14,166,772.69	USD	12,632,483.34	EUR	15/10/2015	12,632,483.34	56,447.62
223,400,000.00	JPY	1,649,887.88	EUR	16/10/2015	1,649,887.88	21,091.98
3,799,990.46	EUR	16,059,024.72	PLN	15/10/2015	3,799,990.46	18,918.69
1,300,000.00	USD	1,156,180.41	EUR	16/10/2015	1,156,180.41	8,188.12
2,613,199.26	RON	590,334.78	EUR	15/10/2015	590,334.78	820.03
112,118.19	EUR	3,036,208.84	CZK	15/10/2015	112,118.19	387.14
17,601,944.11	EUR	131,300,000.00	DKK	16/10/2015	17,601,944.11	103.12
1,083.48	EUR	4,801.94	RON	15/10/2015	1,083.48	(2.81)
19,064.05	EUR	30,387.71	AUD	15/10/2015	19,064.05	(35.66)
112,327.67	EUR	125,713.64	USD	15/10/2015	112,327.67	(271.84)
2,046,126.66	AUD	1,286,410.42	EUR	15/10/2015	1,286,410.42	(350.39)
44,850,359.04	EUR	71,400,000.00	AUD	16/10/2015	44,850,359.04	(23,720.15)
4,435,658.74	EUR	597,400,000.00	JPY	16/10/2015	4,435,658.74	(32,753.84)
236,900,435.04	CZK	8,783,949.47	EUR	15/10/2015	8,783,949.47	(66,125.73)
32,664,508.63	EUR	49,000,000.00	CAD	16/10/2015	32,664,508.63	(68,059.61)
569,034,212.36	PLN	134,439,612.45	EUR	15/10/2015	134,439,612.45	(461,414.42)
80,193,043.68	EUR	90,800,000.00	USD	16/10/2015	80,193,043.68	(1,133,619.91)
					422,216,291.12	(1,309,063.98)
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Kontrakty futures na akciové indexy						
254	DJ US REAL ESTATE 18/12/2015	USD	6,298,517.36	131,977.60		
(342)	EURO STOXX 50 18/12/2015	EUR	10,571,220.00	209,740.00		
(128)	F/C S&P 500 FUTURE DEC15	USD	54,717,491.60	1,349,473.69		
(66)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2015	GBP	5,390,284.26	56,282.03		
369	FTSE/EPRA EUROPE 18/12/2015	EUR	7,987,005.00	145,755.00		
(825)	MSCI EMERGING MARKET NT 18/12/2015	EUR	23,533,867.50	469,590.00		
106	MSCI HEALTH CARE 18/12/2015	USD	2,382,082.33	(150,379.93)		
134	MSCI WORLD IT 18/12/2015	USD	1,809,315.12	(24,537.16)		
104	S&P/ASX200 A-REIT 17/12/2015	AUD	2,020,089.21	7,687.79		
142	TOPIX INDEX FUTURE 10/12/2015	JPY	14,992,630.19	(281,215.14)		
					129,702,502.57	1,914,373.88
Úrokové futures						
485	AUST 10 YEARS BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	39,486,514.50	201,705.64		
99	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	9,379,673.20	(136,561.47)		
58	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	9,370,728.16	41,354.23		
(282)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	32,522,368.42	(337,500.00)		
					90,759,284.28	(231,001.60)
Finanční deriváty celkem				374,308.30		

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	624,527,206.91	91.64
Finanční deriváty celkem	374,308.30	0.05
Hotovost v bance	54,287,907.23	7.97
Ostatní aktiva a pasiva	2,338,375.90	0.34
Čistá aktiva celkem	681,527,798.34	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	53,588,966.08
	30/09/2014	EUR	53,937,204.31
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.78%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.78%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.92%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.52%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.32%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.06%
------------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	207.65%
---	------------	---------

Čistá hodnota aktiv na akciích**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,920.19
	30/09/2014	EUR	5,218.72
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	19,146.97
	30/09/2014	PLN	-
	30/09/2013	PLN	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	29.54
	30/09/2014	EUR	26.08
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	293.08
	30/09/2014	EUR	260.29
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	281.90
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,148.54
	30/09/2014	EUR	5,382.04
	30/09/2013	EUR	-

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	58
	30/09/2014	7
	30/09/2013	-

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	116
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	11,923
	30/09/2014	2,725
	30/09/2013	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	10,005
	30/09/2014	29
	30/09/2013	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	3,211
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	7,893
	30/09/2014	10,000
	30/09/2013	-

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

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		41,694,751.83
Akcie		9,419,006.86
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		32,275,744.97
Finanční deriváty celkem		2,100,957.27
Swapy úrokového selhání		1,646,815.50
Měnové forwardy		404,383.14
Futures		49,758.63
Hotovost v bance		7,602,592.22
Marginální vklady		3,137,344.89
Ostatní aktiva	4,16	1,316,403.69
Aktiva celkem		55,852,049.90
Běžná pasiva	4,16	(2,263,083.82)
Pasiva celkem		(2,263,083.82)
Čistá aktiva na konci roku		53,588,966.08

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		991,061.46
Dividendy		155,283.62
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		227,151.12
Úroky ze swapů		608,626.72
Výdaje celkem		(180,249.20)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(15,576.01)
Fixní servisní poplatky	6	(29,533.12)
Daň z úpisu	9	(6,091.19)
Bankovní úroky		(11,179.78)
Úroky ze swapů		(117,869.10)
Čisté příjmy z investic		810,812.26
Realizované zisky z investičního portfolia		1,480,266.52
Realizované ztráty z investičního portfolia		(2,286,797.43)
Realizované zisky z finančních derivátů		25,927,068.80
Realizované ztráty z finančních derivátů		(17,656,230.16)
Realizované zisky z převodu měn		3,390,040.85
Realizované ztráty z převodu měn		(2,822,276.71)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,645,288.61)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		960,920.97
Výsledek operací		8,158,516.49
Úpisy		5,349,624.05
Zpětné odkupy		(13,856,378.77)
Čistá aktiva na začátku roku		53,937,204.31
Čistá aktiva na konci roku		53,588,966.08

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					1,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	68,110.37	0.13
					87,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	136,005.80	0.25
								736,535.93	1.37
Akcie					Velká Británie				
Spojené státy americké					4,573	ARM HOLDINGS PLC	GBP	58,797.65	0.11
2,643	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	142,988.37	0.27	996	ASTRAZENECA PLC	GBP	56,515.93	0.11
2,257	APPLE INC	USD	223,020.92	0.43	3,623	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	179,104.70	0.33
1,258	AUTODESK INC	USD	49,745.24	0.09	46,427	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	34,902.77	0.07
3,048	BAKER HUGHES INC	USD	142,098.92	0.27	3,255	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	150,753.27	0.28
1,572	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	183,640.58	0.34	4,505	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	139,627.31	0.26
111	BIOGEN INC	USD	29,017.61	0.05	878	LIBERTY GLOBAL PLC - A	USD	33,774.98	0.06
244	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	23,021.80	0.04	364	LIBERTY GLOBAL PLC - SERIES C	USD	13,376.29	0.02
445	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	23,600.45	0.04				666,852.90	1.24
41	CABLE ONE INC	USD	15,405.35	0.03	Irsko				
683	CELGENE CORP	USD	66,185.99	0.12	671	ALLERGAN PLC	USD	163,390.38	0.31
4,243	CITIGROUP INC	USD	188,573.55	0.35	248	KERRY GROUP PLC	EUR	16,576.32	0.03
2,468	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	140,308.43	0.26	1,753	MEDTRONIC PLC	USD	105,125.03	0.20
3,448	COMCAST CORP	USD	175,697.42	0.33	738	SHIRE PLC	GBP	45,105.99	0.08
1,877	DELTA AIR LINES INC	USD	75,449.94	0.14	4,170	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	124,997.27	0.23
4,198	DEVON ENERGY CORP	USD	139,488.30	0.26				455,194.99	0.85
1,131	EMC CORP/MA	USD	24,479.25	0.05	Francie				
562	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	40,620.08	0.08	4,810	ALSTOM SA	EUR	132,780.05	0.25
3,483	EVERSOURCE ENERGY	USD	157,948.00	0.29	279	BNP PARIBAS SA	EUR	14,636.34	0.03
1,673	FMC CORP	USD	50,823.23	0.09	2,219	ENGIE	EUR	32,042.36	0.06
4,425	GENERAL ELECTRIC CO	USD	99,976.26	0.19	2,616	VINCI SA	EUR	148,353.36	0.27
360	GOOGLE INC - CL C	USD	196,220.56	0.38				327,812.11	0.61
295	INTUIT INC	USD	23,454.65	0.04	Švýcarsko				
5,922	KINDER MORGAN INC/DE	USD	146,849.68	0.27	199	ACTELION LTD	CHF	22,569.52	0.04
8,049	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	146,089.80	0.27	542	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	21,974.43	0.04
2,160	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	136,227.55	0.25	2,398	NOVARTIS AG	CHF	196,555.95	0.37
532	MEDIVATION INC	USD	20,255.32	0.04	122	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	36,940.45	0.07
3,529	METLIFE INC	USD	149,063.70	0.28	119	SYNGENTA AG	CHF	34,051.81	0.06
4,687	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	62,899.23	0.12				312,092.16	0.58
5,096	NIMBLE STORAGE INC	USD	110,114.69	0.21	Německo				
6,065	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	88,944.28	0.17	4,147	DEUTSCHE BANK AG	EUR	99,818.29	0.19
6,882	PFIZER INC	USD	193,651.62	0.36	1,940	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	149,438.20	0.28
634	PPL CORP	USD	18,680.64	0.03	1,123	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	49,232.32	0.09
797	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	54,413.77	0.10				298,488.81	0.56
1,943	ROCKWELL COLLINS INC	USD	142,454.75	0.27	Kanada				
1,063	SANDISK CORP	USD	51,738.22	0.10	1,283	AGRIUM INC	CAD	102,533.26	0.19
3,677	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	USD	67,264.81	0.13	817	ENBRIDGE INC	CAD	27,050.33	0.05
2,298	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	136,860.95	0.26	2,025	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	126,813.13	0.24
708	STERICYCLE INC	USD	88,359.67	0.16	797	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	28,012.44	0.05
3,891	T-MOBILE US INC	USD	138,768.83	0.26				284,409.16	0.53
2,789	TORCHMARK CORP	USD	140,917.89	0.26	Austrálie				
1,236	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	98,536.74	0.18	2,787	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	15,168.29	0.03
3,957	US BANCORP	USD	145,376.55	0.27	3,625	CROWN RESORTS LTD	AUD	22,685.05	0.04
2,177	YUM! BRANDS INC	USD	155,924.88	0.29	12,145	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	29,786.93	0.06
			4,505,158.47	8.42	1,236	REA GROUP LTD	AUD	34,626.98	0.06
					23,954	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	28,314.97	0.05
					12,719	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	37,546.22	0.07
					13,073	TATTS GROUP LTD	AUD	31,071.31	0.06
Japonsko									
12,600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	146,309.95	0.27					
1,000	BRIDGESTONE CORP	JPY	31,010.16	0.06					
2,100	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	25,900.17	0.05					
600	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	15,959.03	0.03					
31,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	141,717.27	0.26					
500	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	20,582.00	0.04					
3,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	132,253.91	0.25					
1,600	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	18,687.27	0.03					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
6,173	WESTFIELD CORP	AUD	38,903.43	0.07		Singapur			
			238,103.18	0.44	25,200	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	30,310.27	0.06
	Kajmanské ostrovy				1,000	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	17,104.92	0.03
8,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	25,412.51	0.05				47,415.19	0.09
11,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	165,448.45	0.31		Belgie			
			190,860.96	0.36	472	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	44,802.24	0.08
	Tchaj-wan							44,802.24	0.08
27,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	14,282.06	0.03		Rusko			
1,000	HERMES MICROVISION INC	TWD	34,034.18	0.06	235	MAGNIT PJSC	USD	37,223.87	0.07
22,415	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	79,657.76	0.14				37,223.87	0.07
9,000	TPK HOLDING CO LTD	TWD	19,288.77	0.04		Malajsie			
			147,262.77	0.27	18,600	MISC BHD	MYR	33,517.17	0.06
	Jižní Korea							33,517.17	0.06
72	KCC CORP	KRW	22,581.82	0.04		Čína			
44	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	37,891.53	0.07	40,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	30,337.06	0.06
3,155	SK HYNIX INC	KRW	80,383.77	0.15				30,337.06	0.06
			140,857.12	0.26		Finsko			
	Španělsko				679	SAMPO OYJ	EUR	29,387.12	0.05
2,133	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	63,840.69	0.12				29,387.12	0.05
6,094	TELEFONICA SA	EUR	65,998.02	0.12		Hongkong			
			129,838.71	0.24	5,985	AIA GROUP LTD	HKD	27,839.85	0.05
	Švédsko							27,839.85	0.05
7,384	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	94,567.12	0.18		Turecko			
			94,567.12	0.18	4,442	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	25,168.99	0.05
	Nizozemsko							25,168.99	0.05
2,188	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	90,134.66	0.17		Norsko			
			90,134.66	0.17	3,325	ORKLA ASA	NOK	22,034.87	0.04
	Itálie							22,034.87	0.04
19,859	ENEL SPA	EUR	79,197.69	0.15		Panama			
			79,197.69	0.15	572	COPA HOLDINGS SA	USD	21,486.19	0.04
	Bermudy							21,486.19	0.04
43,282	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	73,192.90	0.14		Thajsko			
			73,192.90	0.14	46,200	THAI UNION GROUP PCL	THB	21,082.29	0.04
	Jižní Afrika							21,082.29	0.04
238	NASPERS LTD	ZAR	26,686.97	0.05		Chile			
4,491	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	45,729.41	0.09	3,761	SACI FALABELLA	CLP	20,836.38	0.04
			72,416.38	0.14				20,836.38	0.04
	Dánsko					Indonésie			
1,219	NOVO NORDISK A/S	DKK	58,530.21	0.11	59,900	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	20,242.15	0.04
			58,530.21	0.11				20,242.15	0.04
	Brazílie					Polsko			
12,376	LOJAS AMERICANAS SA	BRL	32,827.43	0.06	2,723	CYFROWY POLSAT SA	PLN	14,992.36	0.03
6,386	LOJAS AMERICANAS SA - PREFERRED	BRL	23,274.84	0.04				14,992.36	0.03
			56,102.27	0.10					
	Mexiko								
6,293	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	50,279.30	0.09					
			50,279.30	0.09					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Filipíny				
3,990	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	14,753.33	0.03
			14,753.33	0.03
			9,419,006.86	17.58
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Německo				
2,000,000	BUNDESOBLIGATION 1.750% 09/10/2015	EUR	2,000,780.02	3.73
2,000,000	BUNDESOBLIGATION 2.000% 26/02/2016	EUR	2,018,480.08	3.77
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/01/2016	EUR	2,019,639.90	3.77
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 11/03/2016	EUR	2,004,620.06	3.74
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2015 ZCP	EUR	2,000,920.00	3.73
2,065,780	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	2,162,793.16	4.04
1,007,970	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	1,123,633.55	2.10
			13,330,866.77	24.88
Rakousko				
1,700,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	1,860,122.98	3.47
500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	678,990.02	1.27
900,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	1,421,261.99	2.65
			3,960,374.99	7.39
Nizozemsko				
2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	2,794,625.10	5.22
600,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	789,756.04	1.47
			3,584,381.14	6.69
Švédsko				
10,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,243,555.23	2.32
13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022	SEK	1,678,999.84	3.13
			2,922,555.07	5.45
Finsko				
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,165,099.80	4.04
250,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	318,664.99	0.59
			2,483,764.79	4.63
Dánsko				
5,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	719,254.29	1.34
9,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	1,306,551.67	2.44
			2,025,805.96	3.78
Španělsko				
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	921,825.03	1.72
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	423,890.99	0.79
			1,345,716.02	2.51
Itálie				
900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 01/06/2025	EUR	882,963.02	1.65
300,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	327,197.98	0.61
			1,210,161.00	2.26

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Velká Británie				
426,700	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	627,062.05	1.17
			627,062.05	1.17
Kanada				
434,838	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	423,356.15	0.79
			423,356.15	0.79
Austrálie				
400,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	361,701.03	0.67
			361,701.03	0.67
			32,275,744.97	60.22
Portfolio cenných papírů celkem			41,694,751.83	77.80

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	6,000,000.00	693,856.77
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	4,000,000.00	462,571.18
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2020	EUR	3,000,000.00	172,038.96
CDX ITRAXX ASIA EX-JAPAN INVESTMENT GRADE SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	4,000,000.00	104,418.62
CDX ITRAXX ASIA EX-JAPAN INVESTMENT GRADE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2020	EUR	1,800,000.00	103,223.38
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	10,000,000.00	48,415.10
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	5,000,000.00	24,207.55
CDX CDX.NA.IG.25	Prodat	1.000	20/12/2020	USD	6,000,000.00	19,041.97
CDX CDX.NA.IG.25	Prodat	1.000	20/12/2020	USD	6,000,000.00	19,041.97
						1,646,815.50

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
1,114,784.63	USD	3,900,000.00 BRL	22/10/2015	1,013,724.71	127,485.22
858,534.21	USD	3,400,000.00 MYR	22/10/2015	779,784.17	77,172.58
852,362.15	USD	11,000,000.00 ZAR	22/10/2015	768,233.33	53,386.79
1,114,614.34	USD	70,000,000.00 RUB	22/10/2015	1,013,709.12	48,936.44
2,607,167.97	USD	16,300,000.00 CNY	22/10/2015	2,368,000.24	42,464.76
508,498.12	EUR	1,600,000.00 TRY	22/10/2015	508,498.12	38,350.44
1,657,366.08	EUR	1,200,000.00 GBP	29/10/2015	1,657,366.08	29,861.25
875,774.19	USD	31,000,000.00 THB	22/10/2015	795,247.87	19,978.06
309,300.94	USD	900,000.00 TRY	22/10/2015	277,387.51	12,546.37
1,600,000.00	USD	1,421,093.05 EUR	29/10/2015	1,421,093.05	11,678.19
31,000,000.00	RUB	457,471.33 USD	22/10/2015	410,126.14	10,697.71
4,900,000.00	CNY	760,993.64 USD	22/10/2015	681,780.61	7,614.61
673,557.34	EUR	1,000,000.00 CAD	29/10/2015	673,557.34	5,723.75
2,886,843.13	EUR	27,000,000.00 SEK	29/10/2015	2,886,843.13	2,315.58
31,923.12	EUR	134,866.02 PLN	15/10/2015	31,923.12	169.13
2,011,188.64	EUR	15,000,000.00 DKK	29/10/2015	2,011,188.64	104.62
8,000,000.00	THB	221,661.30 USD	22/10/2015	198,136.28	(1,264.37)
2,388,543.36	PLN	564,315.53 EUR	15/10/2015	564,315.53	(1,936.80)
700,000.00	TRY	210,700.33 EUR	22/10/2015	210,700.33	(5,010.72)
3,300,000.00	ZAR	245,435.46 USD	22/10/2015	221,179.16	(6,815.56)
1,100,000.00	MYR	263,164.19 USD	22/10/2015	233,081.70	(11,894.89)
7,587,659.79	EUR	8,500,000.00 USD	29/10/2015	7,587,659.79	(23,937.42)
1,800,000.00	BRL	485,934.88 USD	22/10/2015	448,562.49	(33,242.60)
				26,762,098.46	404,383.14

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

Kontrakty futures na akciové indexy

(650)	BCOM COMDTY IND 16/12/2015	USD	5,118,477.04	58,230.68
(75)	BIST 30 FUTURES 30/10/2015	TRY	204,158.56	(10,138.40)
70	DJ US REAL ESTATE 18/12/2015	USD	1,735,811.87	36,371.78
(34)	EURO STOXX 50 18/12/2015	EUR	1,050,940.00	16,940.00
(7)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2015	GBP	571,696.81	5,794.38
67	FTSE/EPRA EUROPE 18/12/2015	EUR	1,450,215.00	26,465.00
(4)	KOSPI2 INDEX FUTURE 10/12/2015	KRW	357,344.99	(12,319.63)
(17)	MSCI BRAZIL INDEX FUTURE 18/12/2015	USD	378,244.48	30,547.46
31	MSCI CHILE 18/12/2015	USD	399,910.41	(14,580.07)
(10)	MSCI CHINA FREE 18/12/2015	USD	254,199.33	(7,413.21)
(84)	MSCI EMERGING MARKET NT 18/12/2015	EUR	2,396,175.60	47,812.80
37	MSCI HEALTH CARE 18/12/2015	USD	831,481.57	(52,491.11)
7	MSCI INDIA FUTURE 18/12/2015	USD	321,448.78	7,885.78
(13)	MSCI MALAYSIA 18/12/2015	USD	359,050.39	(582.31)
38	MSCI MEXICO 18/12/2015	USD	827,234.04	(18,723.40)
31	MSCI PHILIPPINES 18/12/2015	USD	665,128.78	(1,007.84)
21	MSCI POLAND 18/12/2015	USD	352,743.56	(13,545.35)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(25)	MSCI QATAR 17/12/2015	USD	309,518.48	5,599.10
(12)	MSCI RUSSIA 18/12/2015	USD	205,867.86	806.27
10	MSCI SOUTH AFRICA 18/12/2015	USD	403,493.84	(29,966.41)
64	MSCI WORLD IT 18/12/2015	USD	864,150.50	(11,719.24)
(85)	SET 50 FUTURES 29/12/2015	THB	358,468.53	8,923.76
50	SGX MSCI INDONESIA 29/10/2015	USD	430,459.13	(3,171.33)
(35)	S&P 500 EMINI FUTURE 18/12/2015	USD	2,992,362.82	70,851.06
32	S&P/ASX200 A-REIT 17/12/2015	AUD	621,565.91	2,365.47
24	TOPIX INDEX FUTURE 10/12/2015	JPY	2,533,965.67	(48,785.35)
			25,994,113.95	94,149.89

Úrokové futures

105	AUST 10 YEARS BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	8,548,626.85	43,668.23
57	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	5,400,417.90	(82,936.85)
(5)	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	778,700.00	300.00
(28)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	3,612,560.00	(24,360.00)
44	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	7,108,828.26	52,448.00
(28)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	3,229,171.33	(33,510.64)
			28,678,304.34	(44,391.26)

Finanční deriváty celkem

2,100,957.27

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	41,694,751.83	77.80
Finanční deriváty celkem	2,100,957.27	3.92
Hotovost v bance	7,602,592.22	14.19
Ostatní aktiva a pasiva	2,190,664.76	4.09
Čistá aktiva celkem	53,588,966.08	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	121,280,772.22
	30/09/2014	EUR	132,629,768.66
	30/09/2013	EUR	149,080,765.08
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,054.35
	30/09/2014	EUR	5,033.63
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	31.39
	30/09/2014	EUR	31.28
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	31.20
	30/09/2014	EUR	31.20
	30/09/2013	EUR	30.18
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,176
	30/09/2014		2
	30/09/2013		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		1,509,971
	30/09/2014		1,712,514
	30/09/2013		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		2,015,643
	30/09/2014		2,533,290
	30/09/2013		4,939,235
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.53%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.59%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.00%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		31.95%

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

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		112,796,535.05
Subjekty kolektivního investování		47,697,968.64
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		6,102,247.80
Nástroje peněžního trhu		58,996,318.61
Hotovost v bance		6,259,401.17
Marginální vklady		2,604,469.35
Ostatní aktiva	4,16	56,497.86
Aktiva celkem		121,716,903.43
Běžná pasiva	4,16	(164,691.21)
Finanční deriváty celkem		(271,440.00)
Futures		(271,440.00)
Pasiva celkem		(436,131.21)
Čistá aktiva na konci roku		121,280,772.22

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		43,824.21
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		43,824.21
Výdaje celkem		(956,554.85)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(669,199.10)
Fixní servisní poplatek	6	(246,957.85)
Daň z úpisu	9	(28,117.44)
Bankovní úroky		(12,280.46)
Čisté ztráty z investic		(912,730.64)
Realizované zisky z investičního portfolia		194,012.92
Realizované ztráty z investičního portfolia		(41.98)
Realizované zisky z finančních derivátů		9,531,339.75
Realizované ztráty z finančních derivátů		(8,422,709.67)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(201,921.61)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		29,810.00
Výsledek operací		217,758.77
Úpisy		15,820,493.87
Zpětné odkupy		(27,387,249.08)
Čistá aktiva na začátku roku		132,629,768.66
Čistá aktiva na konci roku		121,280,772.22

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Francie				
3,600,000	HSBC FRANCE SA 27/01/2016 FRN EMTN	EUR	3,601,702.80	2.97
			3,601,702.80	2.97
Nizozemsko				
500,000	ABN AMRO BANK NV 15/01/2016 FRN EMTN	EUR	500,346.00	0.41
1,000,000	BMW FINANCE NV 27/01/2016 FRN EMTN	EUR	999,619.00	0.82
1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 15/01/2016 FRN	EUR	1,000,580.00	0.83
			2,500,545.00	2.06
			6,102,247.80	5.03
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Velká Británie				
3,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 09/05/2016 FRN	EUR	3,000,232.98	2.47
5,000,000	QATAR NATIONAL ZCP 02/10/2015	EUR	4,999,995.85	4.13
5,000,000	STANDARD CHARTERED PLC ZCP 24/02/2016	EUR	4,999,391.75	4.13
			12,999,620.58	10.73
Švédsko				
5,000,000	NORDEA BANK AB ZCP 08/01/2016	EUR	4,999,587.55	4.12
5,000,000	VASTERAS KOMMUN ZCP 06/10/2015	EUR	4,999,979.15	4.12
			9,999,566.70	8.24
Spojené státy americké				
5,000,000	SIMON PROPERTY GROUP INC ZCP 15/10/2015	EUR	4,999,941.65	4.12
2,500,000	THE PROCTER ZCP 10/12/2015	EUR	2,499,854.18	2.06
2,000,000	THE PROCTER ZCP 11/11/2015	EUR	1,999,931.66	1.65
			9,499,727.49	7.83
Belgie				
2,500,000	LVMH FINANCE ZCP 13/11/2015	EUR	2,499,910.43	2.06
2,500,000	LVMH FINANCE ZCP 16/10/2015	EUR	2,499,968.75	2.06
3,000,000	VOLKSWAGEN GR ZCP 05/11/2015	EUR	2,999,912.49	2.48
			7,999,791.67	6.60
Francie				
1,200,000	REGION NORD ZCP 20/10/2015	EUR	1,199,981.00	0.99
4,300,000	UNIBAIL RODAM SE ZCP 14/12/2015	EUR	4,299,734.86	3.54
			5,499,715.86	4.53
Lucembursko				
5,000,000	DH EUROPE FINANCE SA 03/12/2015 FRN	EUR	4,999,737.50	4.12
			4,999,737.50	4.12
Rakousko				
5,000,000	BUNDESIMMOBILI ZCP 16/02/2016	EUR	4,999,425.05	4.12
			4,999,425.05	4.12

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Hongkong				
3,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK ZCP 11/03/2016	EUR	2,998,733.76	2.47
			2,998,733.76	2.47
			58,996,318.61	48.64

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
23,162	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M- A CAP	EUR	23,848,753.30	19.66
23,579	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	23,849,215.34	19.67
			47,697,968.64	39.33
			47,697,968.64	39.33

Portfolio cenných papírů celkem **112,796,535.05** **93.00**

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Kontrakt future na akciový index				
348	EURO STOXX 50 18/12/2015	EUR	10,756,680.00	(271,440.00)
			10,756,680.00	(271,440.00)
Finanční deriváty celkem				(271,440.00)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	112,796,535.05	93.00
Finanční deriváty celkem	(271,440.00)	(0.22)
Hotovost v bance	6,259,401.17	5.16
Ostatní aktiva a pasiva	2,496,276.00	2.06
Čistá aktiva celkem	121,280,772.22	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	79,428,844.50	Počet akcií				
	30/09/2014	EUR	229,141,496.24					
	30/09/2013	EUR	36,573,260.62		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	28,936	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2014	7,445		
					30/09/2013	-		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,729.12	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	11,501		
	30/09/2014	EUR	4,968.63		30/09/2014	39,889		
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	7,256		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	24.51	Distribution N (EUR)	30/09/2015	1,724		
	30/09/2014	EUR	25.75		30/09/2014	1,135		
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	252.14	Distribution P (EUR)	30/09/2015	100		
	30/09/2014	EUR	266.08		30/09/2014	100		
	30/09/2013	EUR	250.52		30/09/2013	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	248.37	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	263.49		Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
	30/09/2013	EUR	248.89		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.35
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	4,686.54	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2014	CZK	4,971.86		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.76%	
	30/09/2013	CZK	-		Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.75%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	5,178.32	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.20%		
	30/09/2014	EUR	5,407.79	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.50%		
	30/09/2013	EUR	5,038.90	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1.50%		
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	23.77	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.16%		
	30/09/2014	EUR	25.75	Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.75%		
	30/09/2013	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.20%		
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	235.95	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	126.60%		
	30/09/2014	EUR	256.60					
	30/09/2013	EUR	-					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,827					
	30/09/2014		2,188					
	30/09/2013		-					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		1,389					
	30/09/2014		1,587					
	30/09/2013		-					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		5,608					
	30/09/2014		4,203					
	30/09/2013		40					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		4					
	30/09/2014		4					
	30/09/2013		4					

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

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

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

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

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

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		70,336,289.89
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		70,336,289.89
Finanční deriváty celkem		1,284,175.72
Swapy úrokového selhání		372,775.76
Měnové forwardy		911,399.96
Hotovost v bance		6,369,534.13
Marginální vklady		644,631.53
Ostatní aktiva	4,16	2,485,391.01
Aktiva celkem		81,120,022.28
Běžná pasiva	4,16	(1,439,581.99)
Finanční deriváty celkem		(251,595.79)
Futures		(251,595.79)
Pasiva celkem		(1,691,177.78)
Čistá aktiva na konci roku		79,428,844.50

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		10,323,847.13
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		10,129,579.78
Úroky ze swapů		138,924.32
Ostatní příjmy	10	55,343.03
Výdaje celkem		(578,877.75)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(128,677.48)
Fixní servisní poplatek	6	(321,033.13)
Daň z úpisu	9	(19,766.35)
Bankovní úroky		(40,355.95)
Úroky ze swapů		(59,689.93)
Ostatní náklady	11	(9,354.91)
Čisté příjmy z investic		9,744,969.38
Realizované zisky z investičního portfolia		22,382,515.04
Realizované ztráty z investičního portfolia		(11,818,583.46)
Realizované zisky z finančních derivátů		16,435,638.06
Realizované ztráty z finančních derivátů		(37,441,867.51)
Realizované zisky z převodu měn		3,897,547.71
Realizované ztráty z převodu měn		(4,125,980.84)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(11,047,458.33)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		5,067,209.90
Výsledek operací		(6,906,010.05)
Úpisy		7,726,906.86
Zpětné odkupy		(150,531,931.55)
Distribuce		(1,617.00)
Čistá aktiva na začátku roku		229,141,496.24
Čistá aktiva na konci roku		79,428,844.50

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					800,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	716,048.00	0.90
					900,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	931,856.40	1.17
					400,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	155,879.06	0.20
					1,000,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	985,000.00	1.24
								3,398,773.36	4.28
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké					Francie				
350,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	304,974.24	0.38	1,600,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,587,520.02	2.00
750,000	ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	354,423.29	0.45	500,000	NUMERICABLE-SFR SAS 5.375% 15/05/2022	EUR	501,060.00	0.63
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	1,342,822.84	1.69	1,000,000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	934,500.00	1.18
1,800,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024	USD	1,510,798.66	1.90				3,023,080.02	3.81
1,800,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	1,537,428.17	1.94	Mexiko				
750,000	FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021	USD	745,800.67	0.94	1,300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	1,437,019.91	1.81
750,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	596,572.50	0.75	500,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025	USD	400,895.86	0.50
750,000	GREKTOWN HOLDINGS LLC/GREKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	688,689.81	0.87	244,801	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	207,244.58	0.26
500,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	412,094.06	0.52	6,571,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	387,457.37	0.49
600,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	451,511.76	0.57	150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	123,750.00	0.16
1,190,000	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC 4.150% 15/05/2025	USD	1,060,181.53	1.33	400,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	287,569.99	0.36
1,000,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	716,685.33	0.90				2,843,937.71	3.58
750,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	621,500.56	0.78	Německo				
1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,714,491.74	2.17	1,000,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	1,060,160.00	1.34
1,000,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	197,088.47	0.25	200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	192,500.00	0.24
1,000,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	733,482.64	0.92	322,590	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	335,312.95	0.42
1,900,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	1,695,785.53	2.13	300,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042	EUR	358,760.97	0.45
500,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	455,767.08	0.57	1,000,000	FRN EMTN UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	880,000.00	1.11
996,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	964,770.44	1.21				2,826,733.92	3.56
1,100,000	WILLIAMS COS INC/THE 3.700% 15/01/2023	USD	764,180.96	0.96	Itálie				
			16,869,050.28	21.23	2,555,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	2,741,566.15	3.45
Velká Británie								2,741,566.15	3.45
1,600,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	1,464,319.95	1.84	Španělsko				
1,500,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,653,750.00	2.08	2,485,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	2,728,132.33	3.43
750,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	996,020.17	1.25				2,728,132.33	3.43
700,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	987,657.66	1.24	Irsko				
1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN	EUR	902,389.98	1.14	1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,658,720.04	2.08
700,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	991,485.75	1.25	300,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017	USD	270,724.30	0.34
			6,995,623.51	8.80	280,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.375% 13/02/2017	USD	252,484.37	0.32
Nizozemsko					200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	164,068.98	0.21
1,525,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	1,440,210.00	1.82				2,345,997.69	2.95
600,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 15/04/2020	USD	510,638.30	0.64	Panenské ostrovy				
1,000,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	382,500.00	0.48	400,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	369,988.80	0.47
250,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	225,657.33	0.28	350,000	CCCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	306,264.19	0.39
350,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	295,834.27	0.37	350,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	313,806.94	0.40
500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	516,610.00	0.65	800,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	713,718.25	0.89
750,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	772,530.00	0.97	1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP*	USD	114,221.72	0.14
1,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	900,000.00	1.13				1,817,999.90	2.29
			5,043,979.90	6.34	Lucembursko				
Švýcarsko									
1,500,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,660,402.50	2.08					
700,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	735,419.30	0.93					
1,500,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,349,377.83	1.70					
			3,745,199.63	4.71					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Rakousko					Polsko				
1,800,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,730,250.00	2.18	2,250,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	510,397.26	0.64
			1,730,250.00	2.18				510,397.26	0.64
Singapur					Uruguay				
900,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	721,612.54	0.91	100,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	90,481.52	0.11
1,000,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	912,331.47	1.15	13,047,286	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 14/09/2018	UYU	391,559.60	0.50
			1,633,944.01	2.06				482,041.12	0.61
Chorvatsko					Kolumbie				
1,000,000	AGROKOR DD 9.875% 01/05/2019	EUR	1,070,400.00	1.35	1,703,700,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	471,719.25	0.59
280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	253,778.00	0.32				471,719.25	0.59
			1,324,178.00	1.67					
Hongkong					Kazachstán				
700,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	627,094.65	0.79	250,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	191,209.41	0.24
600,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	538,857.78	0.68	250,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	211,422.17	0.27
			1,165,952.43	1.47				402,631.58	0.51
Bermudy					Jižní Korea				
250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	234,042.55	0.29	400,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	370,068.35	0.47
850,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	659,679.96	0.84				370,068.35	0.47
			893,722.51	1.13					
Jižní Afrika					Filipíny				
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	168,587.68	0.21	400,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	362,303.78	0.46
10,690,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	699,881.59	0.88				362,303.78	0.46
			868,469.27	1.09					
Kajmanské ostrovy					Malajsie				
300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	251,585.31	0.32	200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.500% 18/03/2045	USD	165,600.72	0.21
350,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	319,511.67	0.40	200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	173,019.48	0.22
362,440	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	85,556.95	0.11				338,620.20	0.43
838,000	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022*	USD	157,652.86	0.20					
			814,306.79	1.03					
Japonsko					Maďarsko				
350,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	313,509.07	0.39	300,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	291,601.34	0.37
300,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	276,375.00	0.35				291,601.34	0.37
			589,884.07	0.74					
Kanada					Austrálie				
400,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	129,003.36	0.16	300,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	268,297.42	0.34
500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	446,145.00	0.56				268,297.42	0.34
			575,148.36	0.72					
Indonésie					Makedonie				
5,834,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	342,960.67	0.43	250,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	242,687.50	0.31
300,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	222,357.72	0.28				242,687.50	0.31
			565,318.39	0.71					
Brazílie					Kostarika				
2,419,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017*	BRL	525,390.58	0.66	300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	237,514.00	0.30
			525,390.58	0.66				237,514.00	0.30
					Izrael				
					200,000	ISRAEL CHEMICALS LTD 4.500% 02/12/2024	USD	179,386.34	0.23
								179,386.34	0.23
					Chile				
					200,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	168,868.98	0.21
								168,868.98	0.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Rwanda				
200,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	168,456.89	0.21
			168,456.89	0.21
Etiopie				
200,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	163,726.76	0.21
			163,726.76	0.21
Montenegro				
170,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	162,231.00	0.20
			162,231.00	0.20
Pobřeží slonoviny				
200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	155,120.81	0.20
			155,120.81	0.20
Ghana				
200,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	148,547.37	0.19
			148,547.37	0.19
El Salvador				
185,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	145,431.13	0.18
			145,431.13	0.18
			70,336,289.89	88.55

Portfolio cenných papírů celkem 70,336,289.89 88.55

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	3,100,000.00	369,361.62
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	2,000,000.00	238,298.26
CDX CDX.NA.IG.25	Koupit	1.000	20/12/2020	USD	1,800,000.00	(6,509.30)
CDX	Koupit	5.000	20/06/2020	USD	1,500,000.00	(38,234.93)
CDX.NA.HY.24 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	1,500,000.00	(73,266.00)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Koupit	5.000	20/12/2020	EUR	1,990,000.00	(116,873.89)
						372,775.76

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
7,668,824.15	EUR	5,415,900.00	GBP	30/10/2015	7,668,824.15	323,637.40
1,905,948.33	USD	6,310,432.00	BRL	15/10/2015	1,711,934.33	294,277.57
24,465,381.76	EUR	27,000,201.23	USD	30/10/2015	24,465,381.76	287,554.97
1,622,178.16	EUR	22,682,903.00	ZAR	15/10/2015	1,622,178.16	156,151.19
1,255,936.09	USD	3,359,437,374.00	COP	15/10/2015	1,126,687.03	151,438.06
1,713,298.89	USD	23,440,490,465.00	IDR	15/10/2015	1,534,339.43	108,771.59
1,161,598.03	EUR	20,653,073.25	MXN	15/10/2015	1,161,598.03	71,225.32
740,438.09	EUR	2,296,887.00	TRY	15/10/2015	740,438.09	63,837.94
433,601.87	USD	6,834,783.00	MXN	15/10/2015	390,720.32	27,529.34
229,386.82	USD	633,593.00	TRY	15/10/2015	206,701.35	18,818.59
3,810,320.47	USD	3,395,087.51	EUR	15/10/2015	3,395,087.51	17,750.02
2,718,833.45	EUR	3,030,288.00	USD	15/10/2015	2,718,833.45	4,657.40
2,277,360.00	TRY	666,914.84	EUR	15/10/2015	666,914.84	3,933.19
7,533,363.15	USD	6,741,132.42	EUR	30/11/2015	6,741,132.42	1,356.95
183,483.17	EUR	4,983,343.54	CZK	06/10/2015	183,483.17	105.18
385,016.26	EUR	1,636,065.00	PLN	15/10/2015	385,016.26	(192.64)
14,967,349.00	MXN	793,073.93	EUR	15/10/2015	793,073.93	(2,877.30)
14,997,293.70	USD	13,446,150.71	EUR	30/10/2015	13,446,150.71	(16,548.22)
653,120.00	TRY	235,657.06	USD	15/10/2015	219,138.52	(18,682.60)
18,893,840,030.00	IDR	1,312,940.84	USD	15/10/2015	1,186,219.89	(26,734.18)
6,891,878.00	MXN	437,889.80	USD	15/10/2015	396,147.44	(28,355.65)
141,038,431.67	CZK	5,222,563.43	EUR	06/10/2015	5,222,563.43	(32,605.45)
2,011,312,993.00	COP	699,077.24	USD	15/10/2015	627,785.03	(43,322.46)
14,364,413.00	ZAR	974,661.88	EUR	15/10/2015	974,661.88	(46,270.27)
4,546,456.00	BRL	1,197,297.89	USD	15/10/2015	1,086,275.84	(54,489.56)
14,872,478.30	EUR	16,695,685.00	USD	31/12/2015	14,872,478.30	(59,113.76)
3,181,847.07	GBP	4,398,727.90	EUR	30/10/2015	4,398,727.90	(83,422.79)
17,031,664.94	EUR	19,260,742.00	USD	30/11/2015	17,031,664.94	(207,029.87)
					114,974,158.11	911,399.96

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
(1)	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	155,740.00	(5,260.00)
(29)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	3,741,580.00	(14,310.00)
(39)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	6,091,410.00	(92,580.00)
(7)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	986,702.13	(17,539.20)
(3)	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	431,103.02	(2,309.63)
(100)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	11,532,754.76	(118,987.96)
(1)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	107,964.73	(609.00)
			23,047,254.64	(251,595.79)

Finanční deriváty celkem 1,032,579.93

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	70,336,289.89	88.55
Finanční deriváty celkem	1,032,579.93	1.30
Hotovost v bance	6,369,534.13	8.02
Ostatní aktiva a pasiva	1,690,440.55	2.13
Čistá aktiva celkem	79,428,844.50	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	228,891,235.53	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	225,231,270.70					
	30/09/2013	USD	217,796,059.42					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2015		9,741	
					30/09/2014		9,914	
					30/09/2013		11,415	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	13,361.65	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		4,256	
	30/09/2014	EUR	11,159.03		30/09/2014		-	
	30/09/2013	EUR	9,308.69		30/09/2013		-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	2,106.98	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		29,147	
	30/09/2014	USD	1,991.45		30/09/2014		33,392	
	30/09/2013	USD	1,780.10		30/09/2013		29,871	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,497.58	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		81,672	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		137,176	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		152,404	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,904.59	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		5,071	
	30/09/2014	USD	1,818.86		30/09/2014		3,619	
	30/09/2013	USD	1,642.85		30/09/2013		4,417	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	566.65	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		16,506	
	30/09/2014	EUR	524.30		30/09/2014		10,479	
	30/09/2013	EUR	463.07		30/09/2013		11,317	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,815.84	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		30,862	
	30/09/2014	EUR	1,539.94		30/09/2014		6,016	
	30/09/2013	EUR	1,304.42		30/09/2013		277	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,771.68	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	USD	1,700.24		30/09/2014		-	
	30/09/2013	USD	1,543.10		30/09/2013		-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	291.92	Distribution P (USD)	30/09/2015		1,576	
	30/09/2014	USD	283.02		30/09/2014		1,101	
	30/09/2013	USD	259.51		30/09/2013		1,222	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		5,508	
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		6,149	
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		6,854	
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	7,738.62	Dividendy				
	30/09/2014	USD	7,405.38		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	15.00
	30/09/2013	USD	6,705.18					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	2,314.40	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	17.05	
	30/09/2014	EUR	2,146.17					
	30/09/2013	EUR	1,901.54	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	27.85	
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50	
	30/09/2015		8	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	6.50	
	30/09/2014		178	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR	7.15	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		8					
	30/09/2014		178					
	30/09/2013		135					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.35%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	103.53%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		226,858,392.82
Akcie		226,858,392.82
Finanční deriváty celkem		206,574.22
Měnové forwardy		206,574.22
Hotovost v bance		1,709,343.42
Ostatní aktiva	4,16	1,744,261.37
Aktiva celkem		230,518,571.83
Běžná pasiva	4,16	(1,627,336.30)
Pasiva celkem		(1,627,336.30)
Čistá aktiva na konci roku		228,891,235.53

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		6,170,583.59
Dividendy		6,117,390.02
Bankovní úroky		4,895.30
Ostatní příjmy	10	48,298.27
Výdaje celkem		(4,527,337.87)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,594,506.65)
Fixní servisní poplatek	6	(823,329.90)
Daň z úpisu	9	(109,490.96)
Bankovní úroky		(10.36)
Čisté příjmy z investic		1,643,245.72
Realizované zisky z investičního portfolia		57,119,639.37
Realizované ztráty z investičního portfolia		(16,017,761.65)
Realizované zisky z finančních derivátů		39,997.94
Realizované ztráty z finančních derivátů		(11,324,103.35)
Realizované zisky z převodu měn		2,655,048.45
Realizované ztráty z převodu měn		(2,902,470.40)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(31,586,010.46)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,538,151.55
Výsledek operací		1,165,737.17
Úpisy		243,950,249.21
Zpětné odkupy		(241,405,245.14)
Distribuce		(50,776.41)
Čistá aktiva na začátku roku		225,231,270.70
Čistá aktiva na konci roku		228,891,235.53

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
219,796	ALTRIA GROUP INC	USD	11,956,902.40	5.22
148,577	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	6,158,516.65	2.69
102,235	CAMPBELL SOUP CO	USD	5,181,269.80	2.26
46,630	CLOROX CO/THE	USD	5,387,163.90	2.35
188,951	COCA-COLA CO/THE	USD	7,580,714.12	3.31
126,621	CVS HEALTH CORP	USD	12,216,394.08	5.34
78,068	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	6,171,275.40	2.70
105,003	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	4,064,666.13	1.78
70,189	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	5,662,848.52	2.47
105,939	GENERAL MILLS INC	USD	5,946,356.07	2.60
69,832	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7,614,481.28	3.33
183,014	KROGER CO/THE	USD	6,601,314.98	2.88
26,979	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1,129,610.73	0.49
152,208	PEPSICO INC	USD	14,353,214.40	6.28
75,226	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	5,967,678.58	2.61
131,051	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	9,427,808.94	4.12
14,370	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1,194,147.00	0.52
140,693	WAL-MART STORES INC	USD	9,122,534.12	3.99
			125,736,897.10	54.94
Velká Británie				
219,401	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	12,107,060.80	5.30
48,818	DIAGEO PLC	GBP	1,309,232.76	0.57
166,214	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	8,593,000.53	3.75
57,056	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5,174,299.09	2.26
			27,183,593.18	11.88
Švýcarsko				
271,889	NESTLE SA	CHF	20,382,631.51	8.90
			20,382,631.51	8.90
Japonsko				
114,100	FAMILYMART CO LTD	JPY	5,216,971.39	2.28
195,900	JAPAN TOBACCO INC	JPY	6,072,746.99	2.66
51,800	LAWSON INC	JPY	3,828,617.47	1.67
			15,118,335.85	6.61
Belgie				
62,297	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	6,600,644.25	2.88
56,120	COLRUYT SA	EUR	2,695,569.12	1.18
			9,296,213.37	4.06
Austrálie				
530,571	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	2,455,869.73	1.07
219,038	WESFARMERS LTD	AUD	6,061,568.37	2.65
			8,517,438.10	3.72
Nizozemsko				
311,521	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	6,054,071.75	2.64
			6,054,071.75	2.64
Norsko				
633,804	ORKLA ASA	NOK	4,688,514.94	2.05
			4,688,514.94	2.05

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Španělsko				
653,198	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	3,939,501.57	1.72
			3,939,501.57	1.72
Francie				
13,777	L'OREAL SA	EUR	2,384,448.20	1.04
			2,384,448.20	1.04
Německo				
65,935	METRO AG	EUR	1,817,182.58	0.79
			1,817,182.58	0.79
Kanada				
84,963	EMPIRE CO LTD	CAD	1,739,564.67	0.76
			1,739,564.67	0.76
			226,858,392.82	99.11
Portfolio cenných papírů celkem			226,858,392.82	99.11

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
9,643,645.96	EUR	7,055,040.65	GBP	30/10/2015	10,747,843.34	84,226.77
1,767,083.36	EUR	16,312,458.99	NOK	30/10/2015	1,969,414.39	61,887.68
45,915,897.65	EUR	51,245,769.13	USD	30/10/2015	51,245,769.13	30,097.40
7,325,972.27	EUR	7,959,786.09	CHF	30/10/2015	8,164,796.02	27,176.23
3,078,601.51	EUR	4,883,933.46	AUD	30/10/2015	3,431,101.35	13,640.94
632,126.58	EUR	937,280.06	CAD	30/10/2015	704,505.07	6,915.43
233.97	EUR	4,430.39	MXN	30/10/2015	260.76	0.48
431.40	EUR	4,045.20	SEK	30/10/2015	480.79	(0.87)
1,258.59	EUR	2,004.77	SGD	30/10/2015	1,402.69	(3.03)
2,211.09	EUR	10,195.40	BRL	30/10/2015	2,464.26	(65.71)
564,362.69	USD	506,090.89	EUR	30/10/2015	564,362.69	(806.45)
5,519,741.14	EUR	739,966,562.00	JPY	30/10/2015	6,151,751.45	(16,494.65)
					82,984,151.94	206,574.22
Finanční deriváty celkem					206,574.22	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	226,858,392.82	99.11
Finanční deriváty celkem	206,574.22	0.09
Hotovost v bance	1,709,343.42	0.75
Ostatní aktiva a pasiva	116,925.07	0.05
Čistá aktiva celkem	228,891,235.53	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	130,502,579.80	Počet akcií			
	30/09/2014	USD	136,700,064.38				
	30/09/2013	USD	-				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,460	
					30/09/2014	3,484	
					30/09/2013	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,295.46	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	29	
	30/09/2014	USD	5,550.57		30/09/2014	-	
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	-	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,746.20	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2014	EUR	4,985.14		Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.88%
	30/09/2013	EUR	-		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.88%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	23.64	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.90%	
	30/09/2014	EUR	24.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.56%	
	30/09/2013	EUR	-	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.55%	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	248.13	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.85%	
	30/09/2014	USD	261.81	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.85%	
	30/09/2013	USD	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	106.91%	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	239.82				
	30/09/2014	EUR	252.21				
	30/09/2013	EUR	-				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	240.63				
	30/09/2014	EUR	255.04				
	30/09/2013	EUR	-				
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	236.01				
	30/09/2014	EUR	-				
	30/09/2013	EUR	-				
Počet akcií							
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		23,103				
	30/09/2014		22,414				
	30/09/2013		-				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1,282				
	30/09/2014		1,631				
	30/09/2013		-				
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		3,566				
	30/09/2014		2,224				
	30/09/2013		-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		2,370				
	30/09/2014		3,137				
	30/09/2013		-				
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		69				
	30/09/2014		0.10				
	30/09/2013		-				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		127,566,854.10
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		127,566,854.10
Finanční deriváty celkem		52,099.01
Futures		52,099.01
Hotovost v bance		1,062,735.94
Marginální vklady		429,412.47
Ostatní aktiva	4,16	2,833,846.90
Aktiva celkem		131,944,948.42
Bankovní kontokorenty		(9,964.63)
Běžná pasiva	4,16	(1,272,844.99)
Finanční deriváty celkem		(159,559.00)
Měnové forwardy		(159,559.00)
Pasiva celkem		(1,442,368.62)
Čistá aktiva na konci roku		130,502,579.80

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		9,670,216.65
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		9,665,027.12
Bankovní úroky		189.54
Ostatní příjmy	10	4,999.99
Výdaje celkem		(1,271,795.21)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,040,005.46)
Fixní servisní poplatek	6	(217,082.69)
Daň z úpisu	9	(14,675.79)
Bankovní úroky		(31.27)
Čisté příjmy z investic		8,398,421.44
Realizované zisky z investičního portfolia		2,789,217.53
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,126,331.20)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,710,370.95
Realizované ztráty z finančních derivátů		(2,282,423.12)
Realizované zisky z převodu měn		80,090.91
Realizované ztráty z převodu měn		(104,474.71)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(15,325,039.61)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		50,157.60
Výsledek operací		(7,810,010.21)
Úpisy		15,383,978.73
Zpětné odkupy		(13,771,453.10)
Čistá aktiva na začátku roku		136,700,064.38
Čistá aktiva na konci roku		130,502,579.80

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Srí Lanka				
6,387,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	6,770,220.00	5.19
3,150,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	3,007,812.15	2.30
1,400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	1,413,967.80	1.08
2,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	2,493,415.00	1.91
			13,685,414.95	10.48
Dominikánská republika				
425,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	420,750.00	0.32
350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	348,314.75	0.27
2,795,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	2,697,175.00	2.06
1,600,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	1,576,000.00	1.21
2,520,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	2,425,500.00	1.86
5,038,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	5,151,355.00	3.94
			12,619,094.75	9.66
Pobřeží slonoviny				
8,688,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	7,521,792.38	5.76
			7,521,792.38	5.76
Kostarika				
850,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	852,125.00	0.65
800,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	785,960.00	0.60
1,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	746,250.00	0.57
2,300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	2,032,625.00	1.56
2,250,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	1,991,250.00	1.53
950,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	760,000.00	0.58
			7,168,210.00	5.49
Mongolsko				
3,741,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	3,535,042.99	2.70
3,060,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	2,983,451.04	2.29
			6,518,494.03	4.99
Ghana				
200,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	165,816.00	0.13
5,295,000	REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026	USD	4,395,909.00	3.37
1,740,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	1,725,210.00	1.32
			6,286,935.00	4.82
Zambie				
1,250,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	885,625.00	0.68
3,310,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	2,648,000.00	2.03
3,455,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	2,729,450.00	2.09
			6,263,075.00	4.80

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Ekvádor				
1,800,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	1,350,000.00	1.03
4,810,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	3,391,050.00	2.61
700,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015	USD	682,500.00	0.52
			5,423,550.00	4.16
El Salvador				
1,007,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	871,055.00	0.67
1,705,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	1,496,137.50	1.15
1,400,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	1,237,250.00	0.95
2,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	1,782,500.00	1.36
			5,386,942.50	4.13
Jamajka				
1,785,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 28/04/2028	USD	1,793,925.00	1.37
1,295,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 09/07/2025	USD	1,411,550.00	1.08
1,985,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	1,985,000.00	1.53
			5,190,475.00	3.98
Pákistán				
750,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	778,069.50	0.60
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,532,655.86	1.17
1,260,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	1,317,211.56	1.01
845,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 30/09/2025	USD	861,771.56	0.66
			4,489,708.48	3.44
Nizozemsko				
1,510,600	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	1,291,563.00	0.99
525,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.250% 17/03/2044	USD	348,180.00	0.27
2,676,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	2,524,806.00	1.93
			4,164,549.00	3.19
Keňa				
4,495,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	4,072,470.00	3.12
			4,072,470.00	3.12
Gabon				
2,705,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	2,234,194.75	1.71
1,860,000	GABONESE REPUBLIC 6.950% 16/06/2025	USD	1,562,176.80	1.20
			3,796,371.55	2.91
Kajmanské ostrovy				
3,033,333	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	3,140,287.96	2.41
			3,140,287.96	2.41
Paraguay				
300,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 4.625% 25/01/2023	USD	294,750.00	0.23
2,690,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	2,629,475.00	2.01
			2,924,225.00	2.24

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Irák				
3,856,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	2,654,686.34	2.03
			2,654,686.34	2.03
Montenegro				
585,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	623,163.85	0.48
1,730,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	1,969,734.71	1.51
			2,592,898.56	1.99
Argentina				
690,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	695,175.00	0.53
1,300,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038*	EUR	720,048.21	0.55
28,041	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	24,016.91	0.02
665,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	668,325.00	0.51
507,695	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	479,771.78	0.37
			2,587,336.90	1.98
Egypt				
2,595,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	2,452,275.00	1.88
			2,452,275.00	1.88
Gruzie				
1,097,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	1,129,910.00	0.87
1,250,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	1,257,812.50	0.96
			2,387,722.50	1.83
Honduras				
900,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	938,250.00	0.72
1,050,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	1,162,875.00	0.89
			2,101,125.00	1.61
Vietnam				
2,055,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	1,942,373.67	1.49
			1,942,373.67	1.49
Belize				
2,410,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	1,772,555.00	1.36
			1,772,555.00	1.36
Etiopie				
1,900,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	1,736,220.00	1.33
			1,736,220.00	1.33
Tunisko				
1,550,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 5.750% 30/01/2025	USD	1,476,375.00	1.13
			1,476,375.00	1.13
Arménie				
401,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	379,546.50	0.29
760,000	REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025	USD	716,847.20	0.55
			1,096,393.70	0.84
Venezuela				
1,050,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	335,947.50	0.26

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
2,195,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	740,812.50	0.57
			1,076,760.00	0.83
Rwanda				
1,079,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	1,014,475.80	0.78
			1,014,475.80	0.78
Senegal				
900,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	805,932.00	0.62
			805,932.00	0.62
Bosně				
1,297,292	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	669,038.24	0.51
			669,038.24	0.51
Singapur				
600,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	516,000.00	0.40
			516,000.00	0.40
Kanada				
750,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	262,275.00	0.20
			262,275.00	0.20
Kazachstán				
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	144,500.00	0.11
			144,500.00	0.11
			125,940,538.31	96.50

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Kajmanské ostrovy				
2,105,263	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	1,626,315.79	1.25
			1,626,315.79	1.25
			1,626,315.79	1.25

Portfolio cenných papírů celkem 127,566,854.10 97.75

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
815,223.27	USD	726,922.06 EUR 06/10/2015	815,223.27	3,750.62
690,000.00	EUR	779,320.46 USD 04/11/2015	779,320.46	(8,711.70)
7,572,501.29	EUR	8,529,917.05 USD 06/10/2015	8,529,917.05	(76,634.43)
4,724,380.95	USD	4,300,000.00 EUR 04/11/2015	4,724,380.95	(77,963.49)
			14,848,841.73	(159,559.00)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
(17)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	2,448,315.73	(15,940.05)
(10)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	1,573,437.50	(26,484.37)
109	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	13,136,203.13	94,523.43
			17,157,956.36	52,099.01
Finanční deriváty celkem				(107,459.99)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	127,566,854.10	97.75
Finanční deriváty celkem	(107,459.99)	(0.08)
Hotovost v bance	1,062,735.94	0.81
Ostatní aktiva a pasiva	1,980,449.75	1.52
Čistá aktiva celkem	130,502,579.80	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	165,493,127.17	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	340.00
	30/09/2014	EUR	163,006,082.18		30/09/2014	EUR	339.61
	30/09/2013	EUR	137,003,606.34		30/09/2013	EUR	309.16
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	USD	568.26
					30/09/2014	USD	599.04
					30/09/2013	USD	570.05
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	19,299.23	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	98.14
	30/09/2014	EUR	17,750.48		30/09/2014	USD	103.55
	30/09/2013	EUR	15,612.02		30/09/2013	USD	98.51
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	6,789.58	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	268
	30/09/2014	USD	7,067.50			30/09/2014	871
	30/09/2013	USD	6,643.81			30/09/2013	2
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,010.79	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	240	
	30/09/2014	EUR	4,905.38		30/09/2014	546	
	30/09/2013	EUR	4,416.57		30/09/2013	149	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	20,348.50	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	1,353	
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014	7	
	30/09/2013	PLN	-		30/09/2013	36	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	942.45	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	110	
	30/09/2014	EUR	870.11		30/09/2014	-	
	30/09/2013	EUR	766.30		30/09/2013	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,006.48	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	31,261	
	30/09/2014	USD	1,051.65		30/09/2014	37,201	
	30/09/2013	USD	992.43		30/09/2013	23,708	
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	243.01	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	11,219	
	30/09/2014	EUR	238.59		30/09/2014	13,193	
	30/09/2013	EUR	216.06		30/09/2013	17,532	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	171.17	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	135,953	
	30/09/2014	EUR	157.90		30/09/2014	162,955	
	30/09/2013	EUR	138.92		30/09/2013	176,488	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	929.34	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	11,803	
	30/09/2014	EUR	858.95		30/09/2014	12,111	
	30/09/2013	EUR	757.22		30/09/2013	12,411	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	992.14	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	4,540	
	30/09/2014	USD	1,037.87		30/09/2014	2,174	
	30/09/2013	USD	980.43		30/09/2013	2,661	
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	240.05	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	22,027	
	30/09/2014	EUR	235.93		30/09/2014	627	
	30/09/2013	EUR	213.76		30/09/2013	705	
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	24.97	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	24,765	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	12,092	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	9,615	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	264.14				
	30/09/2014	EUR	248.03				
	30/09/2013	EUR	220.50				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	3,460	Distribution P (Q) (USD)	15/10/2012	USD	1.65
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.07
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.07
Distribution P (EUR)	30/09/2015	22,749	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.07
	30/09/2014	26,960	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.06
	30/09/2013	32,414	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.08
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	96,101	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.08
	30/09/2014	110,634	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.08
	30/09/2013	132,060	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.08
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	15,475	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.08
	30/09/2014	21,699	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.07
	30/09/2013	28,324	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	6,029	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.07
	30/09/2014	6,368	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.07
	30/09/2013	9,947	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.07
Dividendy			Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.07
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR 4.10	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.06
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR 2.05	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.06
Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR 4.10	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.06
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR 5.60	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.06
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR 1.70	Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.06
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	23/04/2013	EUR 5.40	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.06
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD 1.10	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD 1.15	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD 1.35	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD 1.55	Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD 1.65	Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD 1.20				
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD 1.10				
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD 1.00				
Distribution P (Q) (USD)	15/07/2013	USD 1.20				
Distribution P (Q) (USD)	17/04/2013	USD 1.35				
Distribution P (Q) (USD)	14/01/2013	USD 1.45				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.52%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.52%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.52%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.50%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.97%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	0.97%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.97%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.22%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.22%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	1.22%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.97%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.97%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	0.97%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.22%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	196.85%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		110,246,424.92
Subjekty kolektivního investování		13,967,742.60
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		96,278,682.32
Finanční deriváty celkem		2,371,952.37
Swapy celkových výnosů		81,613.60
Futures		2,290,338.77
Hotovost v bance		37,451,555.95
Marginální vklady		11,259,590.94
Ostatní aktiva	4,16	18,706,635.16
Aktiva celkem		180,036,159.34
Běžná pasiva	4,16	(9,450,707.14)
Finanční deriváty celkem		(5,092,325.03)
Swapy úrokového selhání		(1,956,488.05)
Úrokové swapy		(2,781,055.04)
Měnové forwardy		(354,781.94)
Pasiva celkem		(14,543,032.17)
Čistá aktiva na konci roku		165,493,127.17

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		4,253,515.98
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,501,968.60
Bankovní úroky		3,038.63
Úroky ze swapů		2,748,508.75
Výdaje celkem		(4,148,835.15)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(909,305.63)
Fixní servisní poplatek	6	(290,391.36)
Daň z úpisu	9	(65,862.93)
Bankovní úroky		(343.14)
Úroky ze swapů		(2,866,028.64)
Ostatní náklady	11	(16,903.45)
Čisté příjmy z investic		104,680.83
Realizované zisky z investičního portfolia		10,920,790.55
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,664,731.24)
Realizované zisky z finančních derivátů		257,935,262.71
Realizované ztráty z finančních derivátů		(251,746,267.49)
Realizované zisky z převodu měn		136,108,709.23
Realizované ztráty z převodu měn		(135,416,411.56)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,163,404.55)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(4,162,968.24)
Výsledek operací		6,915,660.24
Úpisy		135,464,937.20
Zpětné odkupy		(139,098,390.31)
Distribuce		(795,162.14)
Čistá aktiva na začátku roku		163,006,082.18
Čistá aktiva na konci roku		165,493,127.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					5,331,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 31/05/2022	USD	4,820,777.98	2.92
					19,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	17,482.71	0.01
					10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	9,320.65	0.01
					10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043	USD	10,310.75	0.01
					855,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875% 15/03/2023	USD	763,112.68	0.46
					822,000	US BANCORP 3.700% 30/01/2024	USD	770,936.96	0.47
					855,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	904,935.83	0.55
					80,000	VIACOM INC 4.250% 01/09/2023	USD	70,208.86	0.04
					245,000	VOYA FINANCIAL INC 2.900% 15/02/2018	USD	224,111.18	0.14
					658,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.300% 18/11/2021	USD	597,245.30	0.36
					822,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026	USD	742,898.75	0.45
					411,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	368,703.73	0.22
					411,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.700% 01/04/2020	USD	369,543.96	0.22
								37,586,284.46	22.72
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
500,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	409,302.13	0.25					
427,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	374,880.18	0.23					
822,000	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	739,118.84	0.45					
658,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.800% 10/07/2045	USD	601,771.29	0.36					
472,000	AMERICAN TOWER CORP 3.400% 15/02/2019	USD	435,265.40	0.26					
822,000	APPLE INC 2.500% 09/02/2025	USD	699,478.74	0.42					
427,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	387,798.24	0.23					
822,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025	USD	746,623.43	0.45					
684,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	618,492.86	0.37					
822,000	BRANCH BANKING & TRUST CO 3.625% 16/09/2025	USD	736,989.92	0.45					
245,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	221,303.32	0.13					
427,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024	USD	358,395.02	0.22					
822,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	731,564.90	0.44					
855,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	772,736.17	0.47					
684,000	CELGENE CORP 2.875% 15/08/2020	USD	618,325.58	0.37					
307,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019	USD	274,488.66	0.17					
822,000	COMCAST CORP 3.375% 15/08/2025	USD	742,057.78	0.45					
822,000	CVS HEALTH CORP 2.800% 20/07/2020	USD	748,179.43	0.45					
822,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 4.200% 08/08/2023	USD	758,220.17	0.46					
460,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	411,935.41	0.25					
658,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.250% 15/11/2020	USD	631,937.60	0.38					
411,000	EASTMAN CHEMICAL CO 2.700% 15/01/2020	USD	367,862.03	0.22					
411,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.550% 15/10/2019	USD	367,141.83	0.22					
658,000	EDELSON CORP 3.950% 15/06/2025	USD	594,968.76	0.36					
205,000	FEDEX CORP 3.200% 01/02/2025	USD	178,154.88	0.11					
822,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.500% 17/01/2017	USD	733,838.89	0.44					
684,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	661,811.74	0.40					
855,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	1,037,236.60	0.63					
684,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.300% 13/07/2025	USD	592,797.75	0.36					
822,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 23/01/2025	USD	724,728.22	0.44					
822,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.600% 19/03/2020	USD	734,048.03	0.44					
822,405	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 10/09/2024	USD	729,716.55	0.44					
155,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	138,289.58	0.08					
427,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	431,487.85	0.26					
855,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.200% 15/07/2045	USD	811,186.47	0.49					
480,000	KROGER CO/THE 2.950% 01/11/2021	USD	430,934.43	0.26					
684,000	MICROSOFT CORP 3.750% 12/02/2045	USD	566,185.33	0.34					
385,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	367,470.91	0.22					
822,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	782,951.23	0.47					
855,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018	USD	764,671.41	0.46					
855,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	762,058.72	0.46					
822,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.000% 01/10/2022	USD	718,978.45	0.43					
410,000	REYNOLDS AMERICAN INC 5.850% 15/08/2045	USD	408,648.33	0.25					
479,000	TARGET CORP 3.875% 15/07/2020	USD	466,923.83	0.28					
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 30/11/2015	USD	8,961.13	0.01					
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 15/12/2016	USD	8,977.46	0.01					
2,784,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/01/2017	USD	2,507,799.64	1.52					
					10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 31/05/2022	USD	4,820,777.98	2.92
					19,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	17,482.71	0.01
					10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	9,320.65	0.01
					10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043	USD	10,310.75	0.01
					855,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875% 15/03/2023	USD	763,112.68	0.46
					822,000	US BANCORP 3.700% 30/01/2024	USD	770,936.96	0.47
					855,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	904,935.83	0.55
					80,000	VIACOM INC 4.250% 01/09/2023	USD	70,208.86	0.04
					245,000	VOYA FINANCIAL INC 2.900% 15/02/2018	USD	224,111.18	0.14
					658,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.300% 18/11/2021	USD	597,245.30	0.36
					822,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026	USD	742,898.75	0.45
					411,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	368,703.73	0.22
					411,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.700% 01/04/2020	USD	369,543.96	0.22
								37,586,284.46	22.72
					Německo				
					10,000	BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018	EUR	10,367.00	0.01
					10,000,000	BUNDESobligation 17/04/2020 ZCP	EUR	10,030,399.30	6.07
					10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	12,908.70	0.01
					6,503,296	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	7,449,004.78	4.50
					3,699,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	4,206,317.70	2.54
					454,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	734,617.39	0.44
								22,443,614.87	13.57
					Velká Británie				
					10,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	13,754.00	0.01
					50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	71,300.11	0.04
					1,730,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	2,716,605.19	1.65
					1,390,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	2,418,106.98	1.46
								5,219,766.28	3.16
					Itálie				
					10,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	10,850.50	0.01
					5,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	6,260.65	0.00
					1,220,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	1,475,809.72	0.89
					350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	486,017.00	0.29
					970,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	1,336,068.28	0.81
								3,315,006.15	2.00
					Belgie				
					1,350,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	1,542,132.03	0.93
					737,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	931,000.50	0.56
								2,473,132.53	1.49
					Španělsko				
					1,359,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,333,953.60	0.80
					220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	310,853.39	0.19
					260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	322,150.40	0.19
					260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	374,623.60	0.23
								2,341,580.99	1.41

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Francie				
1,174,546	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	1,537,574.74	0.93
321,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	526,356.54	0.32
			2,063,931.28	1.25
Kanada				
20,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017	CAD	13,548.57	0.01
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	88,549.69	0.05
1,020,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	917,038.47	0.55
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	589,090.79	0.36
			1,608,227.52	0.97
Nizozemsko				
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	527,797.61	0.32
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	604,960.02	0.36
			1,132,757.63	0.68
Rakousko				
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	796,570.31	0.48
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	216,954.12	0.13
			1,013,524.43	0.61
Austrálie				
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	14,005.74	0.01
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	30,497.50	0.02
			44,503.24	0.03
Japonsko				
1,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.700% 20/12/2043	JPY	8,067.76	0.00
1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	13,053.90	0.01
2,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 1.600% 20/12/2033	JPY	16,475.26	0.01
			37,596.92	0.02
			79,279,926.30	47.91

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Japonsko				
2,079,787,600	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	16,425,146.21	9.92
			16,425,146.21	9.92
Švýcarsko				
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION	BRL	573,609.81	0.35
			573,609.81	0.35
			16,998,756.02	10.27

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Lucembursko				
112,734	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES I CAP	EUR	13,967,742.60	8.44
			13,967,742.60	8.44

Portfolio cenných papírů celkem 110,246,424.92 66.62

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	27,140,000.00	131,398.58
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	27,140,000.00	131,398.58
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	27,030,000.00	130,866.02
CDX CDX.NA.IG.25 EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	USD	10,750,000.00	34,116.86
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	EUR	810,000.00	(37,694.95)
CDX CDX.NA.IG.25 EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2025	USD	11,050,000.00	(257,843.89)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	USD	5,580,000.00	(645,286.80)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	USD	5,600,000.00	(647,599.65)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2020	USD	6,730,000.00	(795,842.80)
						(1,956,488.05)

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Úrokové swapy					
1.518	Floating	18/01/2046	JPY	1,985,000,000.00	530,291.94
1.323	Floating	15/02/2018	GBP	67,645,000.00	464,070.09
1.338	Floating	15/02/2018	GBP	56,185,000.00	408,090.53
0.317	Floating	18/01/2021	JPY	9,511,000,000.00	344,840.02
3.674	Floating	18/02/2044	USD	1,550,000.00	343,098.25
1.901	Floating	18/02/2024	EUR	2,190,000.00	202,293.37
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	159,640.57
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	135,127.40
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	106,304.53
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	92,589.36
2.217	Floating	08/09/2025	USD	4,630,000.00	83,274.96
2.997	Floating	28/10/2044	USD	715,000.00	66,309.16
1.148	Floating	05/09/2024	EUR	2,090,000.00	54,886.70
1.624	Floating	18/02/2019	USD	2,700,000.00	44,589.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
0.593	Floating	18/02/2017	EUR	3,580,000.00	27,863.71					
2.686	Floating	08/09/2045	USD	800,000.00	25,469.47	164,993.56	EUR	30/10/2015	694,758.01	1,530.54
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	20,977.51	209,643.89	EUR	30/10/2015	1,023,655.88	1,530.45
1.227	Floating	03/09/2018	GBP	2,950,000.00	13,491.16	968,334.49	EUR	29/10/2015	15,000,000.00	1,509.60
0.00	1.797	30/01/2023	USD	4,040,000.00	(14,994.74)	1,400,000,000.00	CLP	29/10/2015	2,000,428.66	1,124.67
0.00	1.120	28/10/2024	EUR	2,000,000.00	(45,453.02)					
0.00	2.100	15/02/2026	GBP	12,030,000.00	(325,567.98)	372,909.17	USD	30/10/2015	333,195.29	733.09
0.00	2.110	15/02/2026	GBP	14,700,000.00	(416,428.21)	15,822,872.00	JPY	30/10/2015	117,790.53	555.19
0.00	0.668	18/01/2026	JPY	9,771,000,000.00	(894,090.13)	289,820.61	EUR	30/10/2015	5,487,853.50	543.50
0.327	2.241	27/02/2022	USD	48,120,000.00	(1,663,670.38)	46,148.47	EUR	06/10/2015	194,655.20	297.62
0.00	2.238	27/02/2022	USD	73,940,000.00	(2,544,059.30)	2,460,111.27	PLN	06/10/2015	579,232.25	244.66
(2,781,055.04)						77,326.39	EUR	30/10/2015	2,094,579.92	238.44
Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	760,000.00	TRY	28/10/2015	222,660.32	186.26
						198,529.06	EUR	30/10/2015	8,049,815.35	134.88
Swapy celkových výnosů										
18,770,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX*	01/08/2016	USD	18,770,000.00	75,041.33	252,053.71	EUR	30/10/2015	1,879,476.76	65.93
820,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	08/01/2016	USD	820,000.00	6,572.27	14,571.39	AUD	30/10/2015	9,089.26	59.42
81,613.60						50,943.06	MXN	30/10/2015	2,656.09	29.23
						1,746.64	NZD	30/10/2015	972.50	25.91
						32,011.23	SEK	30/10/2015	3,398.40	21.52
						6,066.85	CHF	30/10/2015	5,543.82	21.40
						39,844.82	RUB	30/10/2015	530.81	8.00
						18,927.00	EUR	30/10/2015	163,744.68	7.85
						3,951.73	ILS	30/10/2015	895.58	6.22
						23,408.71	ZAR	30/10/2015	1,502.55	5.96
						1,740.32	SGD	30/10/2015	1,089.77	5.16
						3,677.26	TRY	30/10/2015	1,072.34	5.14
						74,725.43	THB	30/10/2015	1,836.77	4.90
						75,600.00	CLP	30/10/2015	95.64	1.14
						1,445.45	HKD	30/10/2015	166.66	0.35
						17,446.94	DKK	30/10/2015	2,339.84	(0.67)
						19,443.73	CZK	30/10/2015	716.27	(0.67)
						9,502.47	MYR	30/10/2015	1,939.14	(7.25)
						6,437.99	PLN	30/10/2015	1,523.56	(8.83)
						8,935.34	NOK	30/10/2015	963.58	(26.00)
						10,394.62	EUR	30/10/2015	8,144,040.00	(31.35)
						27,678.28	CAD	30/10/2015	18,536.15	(52.05)
						33,571.29	GBP	30/10/2015	45,724.87	(194.60)
						115,825.71	EUR	30/10/2015	396,133.56	(246.22)
						117,697.68	EUR	30/10/2015	187,476.83	(254.19)
						57,531.96	EUR	30/10/2015	4,292,292.83	(511.30)
						368,566.43	EUR	30/10/2015	3,456,050.66	(661.16)
						96,367.85	EUR	30/10/2015	425,701.05	(778.79)
						14,650,000.00	THB	29/10/2015	404,197.03	(870.66)
						106,013.92	EUR	30/10/2015	188,485.32	(1,727.39)
						5,300,000.00	SGD	29/10/2015	3,337,239.37	(2,530.21)
						4,706,777.36	EUR	29/10/2015	44,900,000.00	(4,727.94)
						925,455.69	EUR	30/10/2015	1,233,724,967.00	(5,596.02)
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR						
Měnové forwardy										
15,430,000.00	AUD	9,604,856.33	EUR	29/10/2015	9,604,856.33	83,599.84				
890,000,000.00	INR	13,411,693.79	USD	29/10/2015	12,106,036.11	70,246.32				
6,123,177.28	EUR	4,480,000.00	GBP	29/10/2015	6,123,177.28	47,159.24				
1,217,500,000.00	JPY	9,064,317.63	EUR	29/10/2015	9,064,317.63	41,893.37				
4,943,417.79	EUR	3,616,475.93	GBP	30/10/2015	4,943,417.79	38,657.53				
9,476,501.87	EUR	15,053,772.00	AUD	29/10/2015	9,476,501.87	24,278.27				
137,850,000.00	SEK	14,702,984.06	EUR	29/10/2015	14,702,984.06	24,131.62				
35,993,629.10	EUR	40,171,733.58	USD	30/10/2015	35,993,629.10	21,111.41				
2,010,904.14	EUR	2,981,650.22	CAD	30/10/2015	2,010,904.14	19,699.18				
3,530,000.00	GBP	4,772,461.73	EUR	29/10/2015	4,772,461.73	15,114.98				
3,438,488.36	USD	10,600,000,000.00	COP	29/10/2015	3,083,431.25	13,575.60				
2,850,000.00	USD	2,541,685.88	EUR	29/10/2015	2,541,685.88	10,437.89				
3,940,000,000.00	KRW	3,314,811.78	USD	29/10/2015	2,980,284.30	5,177.55				
991,338.47	EUR	1,572,684.82	AUD	30/10/2015	991,338.47	3,925.14				
104,271.67	EUR	962,562.02	NOK	30/10/2015	104,271.67	3,270.12				
1,260,000.00	CHF	1,153,798.61	EUR	29/10/2015	1,153,798.61	1,998.22				
601,512.31	EUR	653,552.75	CHF	30/10/2015	601,512.31	1,997.99				
164,257.31	EUR	2,521,708.89	ZAR	30/10/2015	164,257.31	1,752.25				

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
13,899,848.25 USD	458,000,000.00 TWD	29/10/2015	12,464,554.77	(9,356.97)
8,910,000.00 PLN	2,110,992.23 EUR	29/10/2015	2,110,992.23	(14,543.35)
4,492,488.26 EUR	6,750,000.00 CAD	29/10/2015	4,492,488.26	(15,388.50)
813,000,000.00 PHP	17,378,999.67 USD	29/10/2015	15,623,711.83	(15,654.39)
4,637,916.93 EUR	5,200,000.00 USD	29/10/2015	4,637,916.93	(18,589.60)
7,738,375.61 USD	115,000,000,000.00 IDR	29/10/2015	6,939,313.64	(25,084.80)
39,000,000.00 NOK	4,120,152.96 EUR	29/10/2015	4,120,152.96	(27,754.15)
12,714,796.99 EUR	1,704,522,799.00 JPY	30/10/2015	12,714,796.99	(34,025.34)
8,500,000.00 CAD	5,720,049.99 EUR	29/10/2015	5,720,049.99	(43,464.44)
149,000,000.00 MXN	7,908,438.33 EUR	29/10/2015	7,908,438.33	(53,495.20)
4,017,918.36 USD	16,500,000.00 BRL	29/10/2015	3,603,029.51	(77,001.71)
11,425,970.42 USD	73,600,000.00 CNH	29/10/2015	10,246,128.70	(81,304.77)
28,377,720.24 USD	3,406,310,000.00 JPY	15/12/2015	25,353,095.90	(90,541.13)
13,808,407.82 EUR	24,380,000.00 NZD	29/10/2015	13,808,407.82	(128,906.28)
36,000,000.00 MYR	8,328,513.59 USD	29/10/2015	7,514,583.77	(138,449.77)
			273,278,848.14	(354,781.94)

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

Úrokové futures

829	AUST 10 YEARS BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	67,493,444.37	317,980.75
(735)	AUST 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	51,915,845.91	(64,872.70)
(303)	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	28,707,484.63	(12,332.85)
78	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	12,147,720.00	410,280.00
204	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	26,320,080.00	170,520.00
10	EURO-BTP FUTURE 08/12/2015	EUR	1,362,900.00	32,449.89
375	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	58,571,250.00	195,903.20
5	EURO-OAT FUTURE 08/12/2015	EUR	758,100.00	16,362.66
70	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	7,794,500.00	(700.00)
6	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	6,649,528.04	(2,038.21)
27	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	2,580,842.59	3,112.81
976	KOREA 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	81,099,053.22	291,272.04
(119)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	19,226,149.16	(69,218.98)
165	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	23,257,978.72	390,000.52
211	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	30,320,912.65	200,143.83
410	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	47,284,294.51	396,862.15
6	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	1,177,323.63	1,007.84
48	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	5,182,306.83	13,605.82

471,849,714.26 **2,290,338.77**

Finanční deriváty celkem **(2,720,372.66)**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	110,246,424.92	66.62
Finanční deriváty celkem	(2,720,372.66)	(1.64)
Hotovost v bance	37,451,555.95	22.63
Ostatní aktiva a pasiva	20,515,518.96	12.39
Čistá aktiva celkem	165,493,127.17	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	274,905,034.52
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	0.91%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.26%

Čistá hodnota aktiv na akcii

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	133.45
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %* 30/09/2015 57.22%

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	123.96
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	GBP	132.88
	30/09/2014	GBP	-
	30/09/2013	GBP	-

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	121.83
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,877.70
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	356,042
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1,410,177
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	116,837
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	92
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1,605
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

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

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

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

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

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

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		255,121,549.46
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		255,121,549.46
Hotovost v bance		14,440,680.07
Ostatní aktiva	4,16	48,949,590.91
Aktiva celkem		318,511,820.44
Běžná pasiva	4,16	(42,163,369.54)
Finanční deriváty celkem		(1,443,416.38)
Měnové forwardy		(1,443,416.38)
Pasiva celkem		(43,606,785.92)
Čistá aktiva na konci období		274,905,034.52

Výkaz operací a změn čistých aktiv za období od 01/04/2015 do 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,579.10
Dividendy		2,287.89
Bankovní úroky		291.21
Výdaje celkem		(1,073,074.63)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(335,130.55)
Fixní servisní poplatek	6	(134,498.79)
Daň z úpisu	9	(7,914.86)
Bankovní úroky		(1.95)
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		(594,635.55)
Ostatní náklady	11	(892.93)
Čisté ztráty z investic		(1,070,495.53)
Realizované zisky z investičního portfolia		536,442.99
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,345,776.06)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,397,115.67
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,912,683.56)
Realizované zisky z převodu měn		2,640,936.22
Realizované ztráty z převodu měn		(2,569,627.76)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,843,634.85)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(1,443,416.38)
Výsledek operací		(3,611,139.26)
Úpisy		278,781,384.94
Zpětné odkupy		(265,211.16)
Čistá aktiva na začátku období		-
Čistá aktiva na konci období		274,905,034.52

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
12,050,000	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC 1.375% 01/01/2020 CONVERTIBLE	USD	11,801,468.75	4.29
14,000,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.500% 15/04/2019 CONVERTIBLE	USD	14,686,000.00	5.34
7,900,000	HURON CONSULTING GROUP INC 1.250% 01/10/2019 CONVERTIBLE	USD	8,230,812.50	2.99
6,000,000	ICONIX BRAND GROUP INC 1.500% 15/03/2018 CONVERTIBLE	USD	4,770,000.00	1.74
3,000,000	ICONIX BRAND GROUP INC 2.500% 01/06/2016 CONVERTIBLE	USD	2,827,290.00	1.03
2,000,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019 CONVERTIBLE	USD	2,193,750.00	0.80
800,000	JARDEN CORP 1.500% 15/06/2019 CONVERTIBLE	USD	1,073,500.00	0.39
9,900,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.000% 01/12/2020 CONVERTIBLE	USD	9,213,187.50	3.35
9,600,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.350% 15/06/2020 CONVERTIBLE	USD	11,274,000.00	4.10
8,500,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.375% 15/10/2017 CONVERTIBLE	USD	8,476,115.00	3.08
3,500,000	SALESFORCE.COM INC 0.250% 01/04/2018 CONVERTIBLE	USD	4,287,500.00	1.56
9,600,000	SANDISK CORP 1.500% 15/08/2017 CONVERTIBLE	USD	11,916,000.00	4.33
17,000,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.550% 01/03/2018 CONVERTIBLE	USD	17,297,500.00	6.29
12,400,000	STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST 3.000% 01/07/2019 CONVERTIBLE	USD	11,764,500.00	4.28
6,000,000	YAHOO! INC ZCP 01/12/2018 CONVERTIBLE	USD	5,805,000.00	2.11
			125,616,623.75	45.68
Německo				
3,100,000	DEUTSCHE WOHNEN AG 0.875% 08/09/2021 CONVERTIBLE	EUR	4,603,682.82	1.67
10,000,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020 CONVERTIBLE	EUR	13,325,234.13	4.85
1,000,000	FRESENIUS SE & CO KGAA ZCP 24/09/2019 CONVERTIBLE	EUR	1,465,078.10	0.53
11,000,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021 CONVERTIBLE	EUR	13,583,366.94	4.95
			32,977,361.99	12.00
Japonsko				
80,000,000	ASICS CORP ZCP 01/03/2019 CONVERTIBLE	JPY	812,424.33	0.30
850,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022 CONVERTIBLE	JPY	7,274,662.88	2.65
1,500,000,000	TAIYO YUDEN CO LTD ZCP 27/01/2021 CONVERTIBLE	JPY	13,495,178.06	4.90
500,000,000	TORAY INDUSTRIES INC ZCP 30/08/2019 CONVERTIBLE	JPY	5,161,148.92	1.88
			26,743,414.19	9.73
Nizozemsko				
10,100,000	OCI NV 3.875% 25/09/2018 CONVERTIBLE	EUR	12,767,946.33	4.65
8,800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019 CONVERTIBLE	USD	9,623,680.00	3.50
			22,391,626.33	8.15
Francie				
13,974,000	ALCATEL-LUCENT ZCP 30/01/2019 CONVERTIBLE	EUR	16,649,761.39	6.06
			16,649,761.39	6.06
Jersey				
9,600,000	BALFOUR BEATTY FINANCE NO.2 LTD 1.875% 03/12/2018 CONVERTIBLE	GBP	14,196,236.61	5.16
			14,196,236.61	5.16

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Norsko				
7,900,000	MARINE HARVEST ASA 0.875% 06/05/2019 CONVERTIBLE	EUR	10,868,646.99	3.95
			10,868,646.99	3.95
			249,443,671.25	90.73

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Japonsko				
300,000,000	NIHON UNISYS LTD ZCP 20/06/2016 CONVERTIBLE	JPY	2,874,378.99	1.05
			2,874,378.99	1.05
Jersey				
1,400,000	UNITE JERSEY ISSUER LTD 2.500% 10/10/2018 CONVERTIBLE	GBP	2,803,499.22	1.02
			2,803,499.22	1.02
			5,677,878.21	2.07
Portfolio cenných papírů celkem			255,121,549.46	92.80

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
74,007,500.74	USD	65,955,298.61	EUR	30/12/2015	74,007,500.74	261,777.70
17,259,706.64	USD	11,375,935.82	GBP	30/12/2015	17,259,706.64	33,254.10
438,446.54	USD	286,131.00	GBP	06/10/2015	438,446.54	5,038.83
29,676,286.86	USD	3,553,731,200.00	JPY	30/12/2015	29,676,286.86	(53,208.31)
15,766,487.00	GBP	24,159,697.52	USD	06/10/2015	24,159,697.52	(277,919.73)
183,178,928.69	EUR	205,897,402.26	USD	06/10/2015	205,897,402.26	(1,412,358.97)
					351,439,040.56	(1,443,416.38)
Finanční deriváty celkem					(1,443,416.38)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	255,121,549.46	92.80
Finanční deriváty celkem	(1,443,416.38)	(0.53)
Hotovost v bance	14,440,680.07	5.25
Ostatní aktiva a pasiva	6,786,221.37	2.48
Čistá aktiva celkem	274,905,034.52	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	199,627,009.05	Počet akcií				
	30/09/2014	EUR	216,770,425.51					
	30/09/2013	EUR	179,368,757.30					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	171,980		
					30/09/2014	225,961		
					30/09/2013	251,474		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	239.49	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	5,288		
	30/09/2014	EUR	227.68		30/09/2014	4,898		
	30/09/2013	EUR	194.48		30/09/2013	5,882		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	6,655.55	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	54,042		
	30/09/2014	USD	7,160.30		30/09/2014	10,652		
	30/09/2013	USD	6,553.74		30/09/2013	9,434		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	223.00	Distribution P (EUR)	30/09/2015	808		
	30/09/2014	EUR	214.03		30/09/2014	932		
	30/09/2013	EUR	184.58		30/09/2013	980		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	4,523.19		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.90
	30/09/2013	EUR	3,865.19					
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	161.64	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	6.05	
	30/09/2014	EUR	154.93					
	30/09/2013	EUR	133.43	Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	7.10	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	208.18	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2014	EUR	200.81		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.69%	
	30/09/2013	EUR	174.05		Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.69%	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	12,997.86	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.65%		
	30/09/2014	CZK	12,599.64	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.73%		
	30/09/2013	CZK	10,944.69	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%		
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,557.61	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.15%		
	30/09/2014	EUR	1,499.91	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.15%		
	30/09/2013	EUR	1,299.52	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.65%		
Počet akcií				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	207.79%		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	495,821					
	30/09/2014	590,628						
	30/09/2013	456,980						
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		336					
	30/09/2014		1,100					
	30/09/2013		3,652					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		102,584					
	30/09/2014		125,066					
	30/09/2013		143,479					
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-					
	30/09/2014		1,553					
	30/09/2013		1,673					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		196,909,587.79
Akcie		196,909,587.79
Hotovost v bance		3,126,520.39
Ostatní aktiva	4,16	6,308,709.62
Aktiva celkem		206,344,817.80
Běžná pasiva	4,16	(6,572,809.76)
Finanční deriváty celkem		(144,998.99)
Měnové forwardy		(144,998.99)
Pasiva celkem		(6,717,808.75)
Čistá aktiva na konci roku		199,627,009.05

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,810,410.21
Dividendy		3,728,871.66
Ostatní příjmy	10	81,538.55
Výdaje celkem		(1,996,195.27)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,549,469.55)
Fixní servisní poplatek	6	(404,327.33)
Daň z úpisu	9	(37,369.66)
Bankovní úroky		(5,028.73)
Čisté příjmy z investic		1,814,214.94
Realizované zisky z investičního portfolia		81,251,685.88
Realizované ztráty z investičního portfolia		(18,603,738.77)
Realizované zisky z finančních derivátů		296,151.67
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,816.06)
Realizované zisky z převodu měn		4,825,474.94
Realizované ztráty z převodu měn		(4,382,629.70)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(64,912,940.85)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(178,779.36)
Výsledek operací		102,622.69
Úpisy		163,686,792.10
Zpětné odkupy		(180,928,361.27)
Distribuce		(4,469.98)
Čistá aktiva na začátku roku		216,770,425.51
Čistá aktiva na konci roku		199,627,009.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
186,670	AES CORP/VA	USD	1,637,177.42	0.82
14,952	ALLSTATE CORP/THE	USD	780,116.00	0.39
22,075	ALTRIA GROUP INC	USD	1,075,816.35	0.54
82,381	APPLE INC	USD	8,140,312.92	4.08
77,200	CA INC	USD	1,888,071.67	0.95
70,237	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2,825,210.57	1.42
118,676	CITIGROUP INC	USD	5,274,370.76	2.64
91,583	COMCAST CORP	USD	4,666,733.29	2.34
252,043	CORNING INC	USD	3,865,600.14	1.94
41,830	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	2,962,294.74	1.48
118,589	DUKE REALTY CORP	USD	2,023,848.11	1.01
69,210	FOOT LOCKER INC	USD	4,462,301.19	2.24
52,297	GILEAD SCIENCES INC	USD	4,600,261.98	2.30
38,220	GREENBRIER COS INC/THE	USD	1,099,434.89	0.55
53,557	HCA HOLDINGS INC	USD	3,711,686.02	1.86
15,522	HURON CONSULTING GROUP INC	USD	869,510.11	0.44
81,206	KOHL'S CORP	USD	3,369,003.23	1.69
29,489	L BRANDS INC	USD	2,381,046.87	1.19
104,456	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	4,335,450.37	2.17
109,434	MERCK & CO INC	USD	4,842,056.22	2.43
110,984	METLIFE INC	USD	4,687,924.39	2.35
121,286	MOSAIC CO/THE	USD	3,380,253.04	1.69
201,827	PFIZER INC	USD	5,679,181.25	2.84
41,845	PG&E CORP	USD	1,979,320.04	0.99
37,097	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2,636,421.06	1.32
102,399	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	3,867,540.28	1.94
42,700	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	1,693,463.83	0.85
15,936	ROCKWELL COLLINS INC	USD	1,168,378.27	0.59
84,295	SANDISK CORP	USD	4,102,797.18	2.06
37,399	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	1,648,068.81	0.83
27,908	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	2,424,652.04	1.21
39,551	TORCHMARK CORP	USD	1,998,366.32	1.00
50,955	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	4,062,249.00	2.03
28,265	US BANCORP	USD	1,038,430.15	0.52
27,086	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,055,777.70	0.53
241,931	WESTERN UNION CO/THE	USD	3,979,263.75	1.99
			110,212,389.96	55.22
Japonsko				
68,400	CANON INC	JPY	1,775,633.23	0.89
408,700	ITOCHU CORP	JPY	3,862,668.70	1.93
122,000	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	3,864,846.41	1.94
35,900	JAPAN TOBACCO INC	JPY	996,973.74	0.50
57,300	NITTO DENKO CORP	JPY	3,068,416.58	1.54
783,600	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3,570,728.46	1.79
75,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,570,473.47	1.29
118,200	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	1,380,521.96	0.69
			21,090,262.55	10.57
Velká Británie				
154,449	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1,350,788.93	0.68
89,707	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,434,707.42	2.22
92,216	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,270,925.90	2.14
47,683	PERSIMMON PLC	GBP	1,299,291.95	0.65

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
39,280	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	828,327.27	0.41
497,232	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1,319,123.02	0.66
			13,503,164.49	6.76
Švýcarsko				
25,871	ACTELION LTD	CHF	2,934,150.68	1.47
34,130	NOVARTIS AG	CHF	2,797,520.67	1.40
13,274	SWISS RE AG	CHF	1,017,437.14	0.51
220,983	UBS GROUP AG	CHF	3,648,984.97	1.83
			10,398,093.46	5.21
Nizozemsko				
337,267	ING GROEP NV	EUR	4,266,427.55	2.14
152,772	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	3,236,474.82	1.62
			7,502,902.37	3.76
Německo				
47,302	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3,643,673.06	1.82
6,056	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	1,009,838.00	0.51
26,010	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	990,850.95	0.50
22,492	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	986,049.28	0.49
			6,630,411.29	3.32
Kanada				
128,975	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	4,533,130.18	2.27
			4,533,130.18	2.27
Finsko				
63,517	SAMPO OYJ	EUR	2,749,015.76	1.38
123,708	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,657,687.20	0.83
			4,406,702.96	2.21
Francie				
72,537	VINCI SA	EUR	4,113,573.27	2.06
			4,113,573.27	2.06
Hongkong				
728,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,919,364.60	0.96
536,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,080,723.92	0.54
			3,000,088.52	1.50
Austrálie				
569,514	TELSTRA CORP LTD	AUD	2,019,592.41	1.01
			2,019,592.41	1.01
Jižní Korea				
2,045	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,761,095.18	0.88
			1,761,095.18	0.88
Čína				
2,880,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	1,582,172.54	0.79
			1,582,172.54	0.79
Izrael				
29,728	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	1,523,322.86	0.76
			1,523,322.86	0.76
Irsko				
45,395	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	1,360,731.65	0.68
			1,360,731.65	0.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Belgie				
12,482	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	1,184,791.44	0.59
			1,184,791.44	0.59
Tchaj-wan				
56,453	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	USD	1,049,406.27	0.53
			1,049,406.27	0.53
Thajsko				
778,500	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	THB	1,037,755.46	0.52
			1,037,755.46	0.52
Turecko				
0.46	AKBANK TAS	TRY	0.93	0.00
			0.93	0.00
			196,909,587.79	98.64

Portfolio cenných papírů celkem 196,909,587.79 98.64

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
1,436,087.03	EUR	39,055,711.77 CZK	15/10/2015	1,436,087.03 (1,144.65)
725,215,145.29	CZK	26,831,427.99 EUR	15/10/2015	26,831,427.99 (143,854.34)
				28,267,515.02 (144,998.99)

Finanční deriváty celkem (144,998.99)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	196,909,587.79	98.64
Finanční deriváty celkem	(144,998.99)	(0.07)
Hotovost v bance	3,126,520.39	1.57
Ostatní aktiva a pasiva	(264,100.14)	(0.14)
Čistá aktiva celkem	199,627,009.05	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	476,224,834.19	Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	360.45
	30/09/2014	EUR	559,467,580.56		30/09/2014	EUR	359.21
	30/09/2013	EUR	496,407,145.81		30/09/2013	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	356.79
					30/09/2014	EUR	356.88
					30/09/2013	EUR	307.73
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,742.43	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	18,089
	30/09/2014	EUR	7,648.13			30/09/2014	21,140
	30/09/2013	EUR	6,507.39			30/09/2013	20,527
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	-	
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	-	
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	133,089.17	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1,469	
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014	-	
	30/09/2013	CZK	-		30/09/2013	-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	31,386.75	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	2,586	
	30/09/2014	PLN	30,672.43		30/09/2014	978	
	30/09/2013	PLN	25,517.73		30/09/2013	352	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	359.39	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	44,977	
	30/09/2014	EUR	355.67		30/09/2014	34,268	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	353.50	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	182,833	
	30/09/2014	EUR	352.82		30/09/2014	262,546	
	30/09/2013	EUR	303.33		30/09/2013	357,257	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	131.64	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	5,145	
	30/09/2014	USD	148.69		30/09/2014	14,557	
	30/09/2013	USD	136.99		30/09/2013	11,426	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	7,720.69	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	675	
	30/09/2014	EUR	7,629.66		30/09/2014	675	
	30/09/2013	EUR	6,494.30		30/09/2013	675	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	338.63	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	571,754	
	30/09/2014	EUR	339.68		30/09/2014	615,411	
	30/09/2013	EUR	293.50		30/09/2013	592,501	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	75,208.29	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	395	
	30/09/2014	HUF	74,817.99		30/09/2014	239	
	30/09/2013	HUF	61,903.62		30/09/2013	319	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	286.89	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	25,462	
	30/09/2014	USD	325.67		30/09/2014	3,355	
	30/09/2013	USD	301.52		30/09/2013	1,850	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	8,708.00	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	19,864	
	30/09/2014	CZK	8,800.44		30/09/2014	41,501	
	30/09/2013	CZK	7,624.56		30/09/2013	30,715	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-				
	30/09/2014	EUR	7,345.95				
	30/09/2013	EUR	6,212.88				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

			Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(7.32%)
Počet akcií					
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	-			
	30/09/2014	3,698			
	30/09/2013	5,337			
Distribution N (EUR)	30/09/2015	896			
	30/09/2014	1,075			
	30/09/2013	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2015	45,713			
	30/09/2014	78,806			
	30/09/2013	98,034			
Dividendy					
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.40		
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75		
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.90		
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	0.05		
Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%		
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		0.81%		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.81%		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.95%		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%		
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.85%		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		0.85%		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		2.35%		
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		2.35%		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		2.35%		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		0.21%		
Distribution N (EUR)	30/09/2015		0.95%		
Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.85%		

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		469,351,868.65
Akcie		469,351,868.65
Hotovost v bance		5,337,770.76
Ostatní aktiva	4,16	5,777,403.85
Aktiva celkem		480,467,043.26
Běžná pasiva	4,16	(4,067,470.70)
Finanční deriváty celkem		(174,738.37)
Měnové forwardy		(174,738.37)
Pasiva celkem		(4,242,209.07)
Čistá aktiva na konci roku		476,224,834.19

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		11,690,109.52
Dividendy		11,392,151.08
Bankovní úroky		74.25
Ostatní příjmy	10	297,884.19
Výdaje celkem		(9,570,308.43)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(7,793,751.41)
Fixní servisní poplatek	6	(1,543,872.28)
Daň z úpisu	9	(200,941.82)
Bankovní úroky		(31,478.52)
Ostatní náklady	11	(264.40)
Čisté příjmy z investic		2,119,801.09
Realizované zisky z investičního portfolia		119,113,373.20
Realizované ztráty z investičního portfolia		(51,037,972.16)
Realizované zisky z finančních derivátů		5,583,639.55
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,960,031.19)
Realizované zisky z převodu měn		6,051,660.23
Realizované ztráty z převodu měn		(6,064,094.37)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(59,068,152.83)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(1,223,708.18)
Výsledek operací		13,514,515.34
Úpisy		376,876,076.13
Zpětné odkupy		(473,574,743.13)
Distribuce		(58,594.71)
Čistá aktiva na začátku roku		559,467,580.56
Čistá aktiva na konci roku		476,224,834.19

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
16,275	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	2,280,176.71	0.48	236,616	ING GROEP NV	EUR	2,993,192.40	0.63
50,062	AMGEN INC	USD	6,203,427.40	1.30	114,693	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4,724,778.14	0.99
117,870	APPLE INC	USD	11,647,087.12	2.45	160,156	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	3,392,904.86	0.71
45,619	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	5,329,198.30	1.12	196,871	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	7,820,165.86	1.64
19,381	BIOGEN INC	USD	5,066,579.72	1.06	332,342	UNILEVER NV	EUR	11,927,754.38	2.51
134,090	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	3,804,372.05	0.80				30,858,795.64	6.48
130,580	BORGWARNER INC	USD	4,865,238.25	1.02					
73,620	CELGENE CORP	USD	7,134,132.50	1.50					
429,655	CITIGROUP INC	USD	19,095,350.10	4.01					
289,251	EMC CORP/MA	USD	6,260,518.84	1.31					
64,970	EOG RESOURCES INC	USD	4,237,237.18	0.89					
163,669	EXXON MOBIL CORP	USD	10,901,491.74	2.29					
495,677	GENERAL ELECTRIC CO	USD	11,199,080.80	2.35					
73,671	GILEAD SCIENCES INC	USD	6,480,408.05	1.36					
337,157	GOLDCORP INC	USD	3,781,595.20	0.79					
44,061	GOOGLE INC - CL C	USD	24,015,761.36	5.05					
34,367	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	3,179,159.17	0.67					
332,599	KBR INC	USD	4,964,030.76	1.04					
186,947	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,359,128.86	1.34					
108,907	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	6,868,580.34	1.44					
278,588	MICROSOFT CORP	USD	11,046,185.78	2.32					
62,663	MONSANTO CO	USD	4,790,737.22	1.01					
150,142	MOSAIC CO/THE	USD	4,184,472.67	0.88					
190,702	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	2,796,677.93	0.59					
5,500	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	6,094,271.00	1.28					
113,690	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,327,084.97	1.54					
113,511	QUANTA SERVICES INC	USD	2,461,904.87	0.52					
52,199	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,225,231.83	0.68					
62,216	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6,815,473.67	1.43					
153,271	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,816,204.44	0.59					
80,113	VISA INC	USD	4,999,481.82	1.05					
107,984	VMWARE INC	USD	7,622,001.67	1.60					
85,983	YUM! BRANDS INC	USD	6,158,424.05	1.29					
			224,010,706.37	47.05					
Japonsko									
661,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7,680,111.12	1.61					
226,800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	2,797,218.95	0.59					
344,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	6,296,821.85	1.32					
263,000	mitsui fudosan co ltd	JPY	6,449,820.85	1.35					
1,224,000	RESONA HOLDINGS INC	JPY	5,577,554.41	1.17					
125,300	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	5,157,849.21	1.08					
200,400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	6,795,816.41	1.43					
183,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	9,598,323.46	2.02					
			50,353,516.26	10.57					
Velká Británie									
473,004	BG GROUP PLC	GBP	6,104,144.39	1.28					
271,160	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	13,404,921.17	2.82					
1,627,763	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11,015,646.95	2.31					
114,704	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	5,312,443.44	1.12					
155,894	RIO TINTO PLC	GBP	4,675,210.20	0.98					
971,154	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	8,444,813.72	1.77					
			48,957,179.87	10.28					
					Nizozemsko				
					236,616	ING GROEP NV	EUR	2,993,192.40	0.63
					114,693	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4,724,778.14	0.99
					160,156	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	3,392,904.86	0.71
					196,871	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	7,820,165.86	1.64
					332,342	UNILEVER NV	EUR	11,927,754.38	2.51
								30,858,795.64	6.48
					Švýcarsko				
					29,354	ACTELION LTD	CHF	3,329,173.94	0.70
					202,087	NOVARTIS AG	CHF	16,564,387.91	3.47
					32,379	SYNGENTA AG	CHF	9,265,240.51	1.95
								29,158,802.36	6.12
					Kajmanské ostrovy				
					65,567	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	3,463,817.24	0.73
					2,028,400	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	1,531,324.54	0.32
					3,379,000	HKBN LTD	HKD	3,496,762.65	0.73
					129,700	KOLAO HOLDINGS	KRW	1,329,689.40	0.28
					165,165	VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	2,485,797.98	0.52
								12,307,391.81	2.58
					Irsko				
					41,372	ALLERGAN PLC	USD	10,074,197.82	2.12
								10,074,197.82	2.12
					Německo				
					664,045	AIXTRON SE	EUR	3,597,131.77	0.76
					228,454	DEUTSCHE BANK AG	EUR	5,498,887.78	1.15
								9,096,019.55	1.91
					Indie				
					808,055	ICICI BANK LTD	INR	2,987,424.84	0.63
					1,257,700	ITC LTD	INR	5,674,258.77	1.19
								8,661,683.61	1.82
					Francie				
					11,111	HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,611,075.00	0.76
					29,348	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,466,765.60	0.94
								8,077,840.60	1.70
					Hongkong				
					865,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,979,167.62	0.42
					2,924,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	3,910,178.08	0.82
					14,442,800	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	1,861,979.03	0.39
								7,751,324.73	1.63
					Jižní Korea				
					6,743	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5,806,877.65	1.22
								5,806,877.65	1.22
					Kanada				
					195,625	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,665,281.06	0.98
								4,665,281.06	0.98
					Indonésie				
					4,195,008	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	2,042,674.54	0.43
					3,663,400	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	675,262.62	0.14
					84,991,000	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	1,728,494.67	0.36
								4,446,431.83	0.93

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Čína				
7,401,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	4,426,881.05	0.93
			4,426,881.05	0.93
Dánsko				
81,335	NOVO NORDISK A/S	DKK	3,905,295.16	0.82
			3,905,295.16	0.82
Jižní Afrika				
23,947	NASPERS LTD	ZAR	2,685,180.07	0.56
			2,685,180.07	0.56
Filipíny				
683,500	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	2,527,294.09	0.53
			2,527,294.09	0.53
Kambodža				
2,934,000	NAGACORP LTD	HKD	1,581,169.12	0.33
			1,581,169.12	0.33
			469,351,868.65	98.56

Portfolio cenných papírů celkem 469,351,868.65 98.56

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
1,894,415.78	EUR	8,015,173.28 PLN	15/10/2015	1,894,415.78	7,256.01
820,956.63	EUR	22,352,563.89 CZK	15/10/2015	820,956.63	(1,607.12)
88,791,512.76	PLN	20,977,818.74 EUR	15/10/2015	20,977,818.74	(71,998.63)
388,771,434.38	CZK	14,414,993.17 EUR	15/10/2015	14,414,993.17	(108,388.63)
				38,108,184.32	(174,738.37)

Finanční deriváty celkem (174,738.37)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	469,351,868.65	98.56
Finanční deriváty celkem	(174,738.37)	(0.04)
Hotovost v bance	5,337,770.76	1.12
Ostatní aktiva a pasiva	1,709,933.15	0.36
Čistá aktiva celkem	476,224,834.19	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	933,230,908.09	Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	295.87
	30/09/2014	EUR	679,437,924.91		30/09/2014	EUR	300.45
	30/09/2013	EUR	417,171,793.20		30/09/2013	EUR	258.92
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (USD)	30/09/2015	USD	-
					30/09/2014	USD	-
					30/09/2013	USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	410.59	Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,009.24
	30/09/2014	EUR	402.47		30/09/2014	EUR	1,035.12
	30/09/2013	EUR	336.91		30/09/2013	EUR	901.32
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	458.38	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	USD	108.64
	30/09/2014	USD	508.49		30/09/2014	USD	125.33
	30/09/2013	USD	456.05		30/09/2013	USD	117.23
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	133,539.64	Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	290.54
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014	EUR	298.99
	30/09/2013	CZK	-		30/09/2013	EUR	263.32
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	42,570.58	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	221.68
	30/09/2014	PLN	41,264.24		30/09/2014	USD	258.71
	30/09/2013	PLN	33,823.68		30/09/2013	USD	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	368.40	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	AUD	240.87
	30/09/2014	EUR	364.87		30/09/2014	AUD	266.52
	30/09/2013	EUR	308.63		30/09/2013	AUD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	405.55	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	294.38
	30/09/2014	USD	454.56		30/09/2014	EUR	301.39
	30/09/2013	USD	412.00		30/09/2013	EUR	264.06
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	212.47
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	USD	250.55
	30/09/2013	EUR	336.14		30/09/2013	USD	-
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	EUR	312.61	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	AUD	233.78
	30/09/2014	EUR	312.74		30/09/2014	AUD	261.51
	30/09/2013	EUR	267.70		30/09/2013	AUD	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	344.39	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	744,244
	30/09/2014	EUR	342.79			30/09/2014	423,035
	30/09/2013	EUR	291.40			30/09/2013	247,121
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	83,750.40	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	136,788	
	30/09/2014	HUF	82,673.41		30/09/2014	22,955	
	30/09/2013	HUF	67,299.23		30/09/2013	8,734	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	378.07	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1,387	
	30/09/2014	USD	425.87		30/09/2014	-	
	30/09/2013	USD	387.94		30/09/2013	-	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	8,893.01	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	22,704	
	30/09/2014	CZK	8,913.10		30/09/2014	10,448	
	30/09/2013	CZK	7,593.25		30/09/2013	6,109	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	4,822.73				
	30/09/2014	EUR	-				
	30/09/2013	EUR	-				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	209,046	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	101,201		
	30/09/2014	309,538		30/09/2014	239,648		
	30/09/2013	344,162		30/09/2013	-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	44,849	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	33,465		
	30/09/2014	54,275		30/09/2014	68,471		
	30/09/2013	60,593		30/09/2013	-		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	-	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2015	2,596		
	30/09/2014	-		30/09/2014	975		
	30/09/2013	23,223		30/09/2013	177		
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	311	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	24,017		
	30/09/2014	174		30/09/2014	6,215		
	30/09/2013	1		30/09/2013	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	112,434	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	14,043		
	30/09/2014	138,411		30/09/2014	2,075		
	30/09/2013	141,568		30/09/2013	-		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	1,012	Dividendy				
	30/09/2014	1,221	Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	10.00	
	30/09/2013	1,136		16/12/2013	EUR	7.50	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	62,038		Distribution I (EUR)	14/12/2012	EUR	7.20
	30/09/2014	141,228	Distribution P (EUR)		15/12/2014	EUR	34.00
	30/09/2013	105,037			16/12/2013	EUR	26.00
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	43,777		Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	25.45
	30/09/2014	49,997	Distribution P (Q) (USD)		11/08/2015	USD	1.35
	30/09/2013	39,950			12/05/2015	USD	0.70
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	8,669		Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	0.70
	30/09/2014	-	Distribution P (Q) (USD)		11/11/2014	USD	0.80
	30/09/2013	-			11/08/2014	USD	1.45
Distribution I (EUR)	30/09/2015	237,134		Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	0.75
	30/09/2014	235,622	Distribution P (Q) (USD)		11/02/2014	USD	0.70
	30/09/2013	198,497			Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD
Distribution I (USD)	30/09/2015	-		Distribution P (Q) (USD)		15/07/2013	USD
	30/09/2014	-	Distribution P (Q) (USD)			17/04/2013	USD
	30/09/2013	-			14/01/2013	USD	0.50
Distribution P (EUR)	30/09/2015	23,826					
	30/09/2014	16,995					
	30/09/2013	15,991					
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	2,546					
	30/09/2014	2,805					
	30/09/2013	2,926					
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2015	1,354					
	30/09/2014	1,028					
	30/09/2013	350					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution P (Q) (USD)	15/10/2012	USD	1.40	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.55	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05	Distribution X (M) (USD)	05/02/2014	USD	0.80
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15
Distribution W (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	3.25	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.27
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.60	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.27
Distribution W (Q) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.60	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.27
Distribution W (Q) (EUR)	15/07/2013	EUR	2.65	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.21
Distribution W (Q) (EUR)	17/04/2013	EUR	1.35	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)			
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	04/06/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	05/05/2014	USD	0.75				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.12
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.12
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.25
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.25
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.25
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	3.25	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	15/07/2013	EUR	2.65	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	17/04/2013	EUR	1.35	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.19
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.67				
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.67				
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.67				
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.12				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	2.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.22%
Distribution I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution I (USD)	30/09/2015	0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2015	2.85%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	2.35%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	2.35%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2015	2.35%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	3.36%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	3.36%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(17.51%)

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		897,599,088.50
Akcie		897,599,088.50
Hotovost v bance		35,548,929.71
Ostatní aktiva	4,16	4,775,482.96
Aktiva celkem		937,923,501.17
Běžná pasiva	4,16	(1,545,308.75)
Finanční deriváty celkem		(3,147,284.33)
Měnové forwardy		(3,147,284.33)
Pasiva celkem		(4,692,593.08)
Čistá aktiva na konci roku		933,230,908.09

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		26,350,632.32
Dividendy		25,583,994.33
Bankovní úroky		1,070.63
Ostatní příjmy	10	765,567.36
Výdaje celkem		(10,948,646.12)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(8,601,916.15)
Fixní servisní poplatek	6	(2,089,233.41)
Daň z úpisu	9	(199,617.99)
Bankovní úroky		(57,584.68)
Ostatní náklady	11	(293.89)
Čisté příjmy z investic		15,401,986.20
Realizované zisky z investičního portfolia		55,052,482.11
Realizované ztráty z investičního portfolia		(22,365,503.71)
Realizované zisky z finančních derivátů		22,439,781.45
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,951,452.14)
Realizované zisky z převodu měn		8,798,982.40
Realizované ztráty z převodu měn		(8,452,693.36)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(77,483,602.73)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(7,437,090.85)
Výsledek operací		(20,997,110.63)
Úpisy		627,707,976.65
Zpětné odkupy		(347,688,375.04)
Distribuce		(5,229,507.80)
Čistá aktiva na začátku roku		679,437,924.91
Čistá aktiva na konci roku		933,230,908.09

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
145,923	ABBVIE INC	USD	7,112,806.66	0.76	364,085	BNP PARIBAS SA	EUR	19,099,899.10	2.04
268,000	ADT CORP/THE	USD	7,178,678.61	0.77	231,393	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	10,991,167.50	1.18
157,100	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	8,002,424.19	0.86	286,155	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	11,077,060.05	1.19
85,983	AMGEN INC	USD	10,654,574.30	1.14	776,829	ENGIE	EUR	11,217,410.76	1.20
112,899	APPLE INC	USD	11,155,887.75	1.20	277,587	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	7,605,883.80	0.82
240,050	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	7,064,405.38	0.76	85,850	SANOFI	EUR	7,287,806.50	0.78
70,914	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3,760,903.74	0.40	364,700	TOTAL SA	EUR	14,660,940.00	1.57
115,745	CATERPILLAR INC	USD	6,777,239.15	0.73	194,907	VINCI SA	EUR	11,053,175.97	1.18
337,394	CENTURYLINK INC	USD	7,592,687.37	0.81				92,993,343.68	9.96
164,816	CHEVRON CORP	USD	11,646,751.25	1.25	Japonsko				
498,253	CISCO SYSTEMS INC	USD	11,717,035.83	1.26	178,800	CANON INC	JPY	4,641,567.57	0.50
413,400	CITIGROUP INC	USD	18,372,921.84	1.97	580,500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	7,159,548.49	0.77
320,000	CONAGRA FOODS INC	USD	11,613,169.09	1.24	719,900	ITOCHU CORP	JPY	6,803,854.17	0.73
102,039	ELI LILLY & CO	USD	7,650,296.90	0.82	2,733,800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	14,719,638.56	1.57
525,900	EMC CORP/MA	USD	11,382,525.42	1.22	676,000	MITSUI & CO LTD	JPY	6,810,646.57	0.73
184,405	EVERSOURCE ENERGY	USD	8,362,446.67	0.90	1,348,700	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	11,089,386.21	1.19
233,871	EXXON MOBIL CORP	USD	15,577,432.34	1.67	432,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	14,673,401.99	1.57
814,433	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	7,069,971.57	0.76	92,100	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3,625,075.31	0.39
400,300	GAP INC/THE	USD	10,220,425.53	1.10				69,523,118.87	7.45
853,350	GENERAL ELECTRIC CO	USD	19,280,167.53	2.07	Švýcarsko				
146,534	INTEL CORP	USD	3,956,582.09	0.42	509,894	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	10,948,794.12	1.17
137,492	JOHNSON & JOHNSON	USD	11,498,211.15	1.23	133,422	NOVARTIS AG	CHF	10,936,150.10	1.17
135,470	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,399,422.98	0.79	64,710	ROCHE HOLDING AG	CHF	15,247,688.82	1.64
201,900	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,867,765.29	0.74	25,000	SYNGENTA AG	CHF	7,153,742.02	0.77
159,242	MACY'S INC	USD	7,321,208.90	0.78	33,760	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7,403,943.74	0.79
547,600	MATTEL INC	USD	10,331,427.55	1.11				51,690,318.80	5.54
176,871	MCDONALD'S CORP	USD	15,612,183.32	1.67	Itálie				
360,752	METLIFE INC	USD	15,238,035.21	1.63	932,152	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	15,250,006.72	1.63
487,685	MICROSOFT CORP	USD	19,337,010.62	2.06	668,621	ENI SPA	EUR	9,394,125.05	1.01
100,528	MOLSON COORS BREWING CO	USD	7,476,671.50	0.80	604,626	STMICROELECTRONICS NV	EUR	3,676,730.71	0.39
251,700	MOSAIC CO/THE	USD	7,014,904.37	0.75	2,042,900	UNICREDIT SPA	EUR	11,378,953.00	1.22
652,116	PFIZER INC	USD	18,349,799.38	1.97				39,699,815.48	4.25
140,869	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	11,256,900.16	1.21	Kanada				
186,111	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11,994,468.39	1.29	118,951	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	7,620,843.32	0.82
165,800	SANDISK CORP	USD	8,069,799.78	0.86	914,502	CENOVUS ENERGY INC	CAD	12,368,074.08	1.32
114,200	SCHLUMBERGER LTD	USD	7,056,102.13	0.76	666,962	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	11,515,969.61	1.23
86,500	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	7,515,135.50	0.81	131,266	TRANSCANADA CORP	CAD	3,701,447.66	0.40
652,250	SYMANTEC CORP	USD	11,376,759.24	1.22				35,206,334.67	3.77
194,003	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7,600,225.03	0.81	Nizozemsko				
			397,465,363.71	42.60	870,310	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	18,437,517.35	1.98
Velká Británie								18,437,517.35	1.98
3,213,412	BARCLAYS PLC	GBP	10,646,395.80	1.14	Německo				
1,667,023	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11,281,333.23	1.21	458,799	DEUTSCHE BANK AG	EUR	11,043,291.93	1.18
207,906	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	9,629,035.30	1.03	64,800	SAP SE	EUR	3,755,160.00	0.40
2,477,897	J SAINSBURY PLC	GBP	8,776,133.58	0.94	102,900	WINCOR NIXDORF AG	EUR	3,611,790.00	0.39
2,356,700	KINGFISHER PLC	GBP	11,468,168.22	1.23				18,410,241.93	1.97
1,028,590	REXAM PLC	GBP	7,306,988.97	0.78	Tchaj-wan				
368,946	RIO TINTO PLC	GBP	11,064,570.18	1.19	508,366	MEDIATEK INC	TWD	3,383,930.53	0.36
1,371,400	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	7,494,199.37	0.80	631,298	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	USD	11,735,214.78	1.26
390,400	SSE PLC	GBP	7,925,394.16	0.85				15,119,145.31	1.62
5,160,525	VODAFONE GROUP PLC	GBP	14,597,391.42	1.57					
			100,189,610.23	10.74					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Švédsko				
147,100	ELECTROLUX AB	SEK	3,708,121.48	0.40
1,303,914	VOLVO AB	SEK	11,156,057.47	1.19
			14,864,178.95	1.59
Španělsko				
1,031,212	TELEFONICA SA	EUR	11,168,025.96	1.20
			11,168,025.96	1.20
Singapur				
3,269,400	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	7,450,856.51	0.80
311,900	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,662,646.28	0.39
			11,113,502.79	1.19
Irsko				
190,846	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	7,659,485.60	0.82
			7,659,485.60	0.82
Belgie				
206,700	AGEAS	EUR	7,586,923.50	0.81
			7,586,923.50	0.81
Lucembursko				
1,389,174	ARCELORMITTAL	EUR	6,472,161.67	0.69
			6,472,161.67	0.69
Portfolio cenných papírů celkem			897,599,088.50	96.18

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
16,467,226.45	EUR	69,663,900.53	PLN	15/10/2015	16,467,226.45	64,972.14
1,254,000.79	AUD	578,284.28	GBP	30/10/2015	789,643.48	3,042.50
461,029.94	AUD	430,885.13	CAD	30/10/2015	290,310.25	1,704.97
348,977.37	EUR	555,604.77	AUD	30/10/2015	348,977.37	139.79
1,247,492.00	JPY	14,794.75	AUD	30/10/2015	9,271.60	41.59
13,396.67	AUD	35,573.09	PLN	30/10/2015	8,300.74	41.47
13,309.25	AUD	226,070.15	CZK	30/10/2015	8,309.91	36.06
108,480.00	TWD	4,677.20	AUD	30/10/2015	2,919.93	13.75
8,296.68	SGD	8,301.38	AUD	30/10/2015	5,182.84	7.86
789.30	AUD	153,821.44	HUF	30/10/2015	497.02	4.86
6.75	AUD	31.73	DKK	30/10/2015	4.25	(0.02)
153,821.47	HUF	784.69	AUD	30/10/2015	493.97	(1.96)
180,812.45	CZK	10,639.31	AUD	30/10/2015	6,650.67	(25.37)
35,573.09	PLN	13,581.13	AUD	30/10/2015	8,444.58	(157.28)
46,255.92	AUD	1,074,304.00	TWD	30/10/2015	29,127.33	(176.05)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
660,471.89	AUD	452,392.20	CHF	30/10/2015	415,898.72	(307.95)
146,022.22	AUD	146,627.49	SGD	30/10/2015	91,950.09	(570.98)
183,744.45	AUD	1,086,097.97	SEK	30/10/2015	115,703.76	(669.07)
1,259,565.49	EUR	34,290,315.12	CZK	15/10/2015	1,259,565.49	(2,301.86)
3,508,126.72	AUD	2,204,995.61	EUR	30/10/2015	2,204,995.61	(2,411.17)
914,454.56	AUD	77,277,720.00	JPY	30/10/2015	575,831.44	(3,849.49)
5,414,362.26	AUD	3,809,247.50	USD	30/10/2015	3,409,420.39	(11,642.47)
5,314,870.65	EUR	6,000,000.00	USD	05/11/2015	5,314,870.65	(5,7415.34)
601,813,635.01	CZK	22,311,148.58	EUR	15/10/2015	22,311,148.58	(164,692.03)
1,024,768,958.80	PLN	242,128,329.23	EUR	15/10/2015	242,128,329.23	(848,111.77)
146,000,000.00	USD	132,850,582.22	EUR	05/11/2015	132,850,582.22	(2,124,956.51)
			428,653,656.57	(3,147,284.33)		
Finanční deriváty celkem				(3,147,284.33)		

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	96.18
Finanční deriváty celkem	(0.34)
Hotovost v bance	3.81
Ostatní aktiva a pasiva	0.35
Čistá aktiva celkem	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	4,158,794,448.06	Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	6,614,545,759.24		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	3,494,825,982.11		30/09/2013	EUR	6,185.09
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015	PLN	-
					30/09/2014	PLN	21,834.70
					30/09/2013	PLN	20,263.90
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,831.33	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,502.52
	30/09/2014	USD	6,424.35		30/09/2014	EUR	5,025.19
	30/09/2013	USD	6,157.37		30/09/2013	EUR	5,022.13
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	476.47	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	222.40
	30/09/2014	EUR	508.34		30/09/2014	EUR	248.27
	30/09/2013	EUR	479.66		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015	PLN	31,529.77	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	821.71
	30/09/2014	PLN	33,092.57		30/09/2014	EUR	931.27
	30/09/2013	PLN	30,544.36		30/09/2013	EUR	905.35
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	USD	5,038.63	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	227.70
	30/09/2014	USD	5,377.61		30/09/2014	EUR	254.13
	30/09/2013	USD	5,055.19		30/09/2013	EUR	252.42
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	456.16	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	85.99
	30/09/2014	EUR	486.75		30/09/2014	USD	103.55
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	USD	107.58
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	453.76	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	AUD	218.59
	30/09/2014	EUR	486.46		30/09/2014	AUD	255.30
	30/09/2013	EUR	461.10		30/09/2013	AUD	260.75
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	USD	239.51	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	902.37
	30/09/2014	USD	256.67		30/09/2014	EUR	1,039.81
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	EUR	1,054.17
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	246.01	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	USD	221.07
	30/09/2014	EUR	266.24		30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	EUR	254.68		30/09/2013	USD	-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	73,988.78	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	201.50
	30/09/2014	HUF	72,124.01		30/09/2014	USD	245.29
	30/09/2013	HUF	62,379.93		30/09/2013	USD	257.48
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	315.93	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	AUD	207.74
	30/09/2014	USD	351.40		30/09/2014	AUD	245.26
	30/09/2013	USD	340.08		30/09/2013	AUD	253.04
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	431.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	214.78
	30/09/2014	EUR	465.19		30/09/2014	EUR	250.07
	30/09/2013	EUR	443.11		30/09/2013	EUR	256.15
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	258.55	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	USD	218.59
	30/09/2014	USD	290.50		30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	283.97		30/09/2013	USD	-
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	267.84				
	30/09/2014	EUR	291.64				
	30/09/2013	EUR	280.62				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,709.02	Počet akcií		
	30/09/2014	EUR	5,335.88	Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2013	EUR	5,156.97		30/09/2014	-
Počet akcií					30/09/2013	1,844
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		569	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015	-
	30/09/2014		5,648		30/09/2014	1,259
	30/09/2013		16,046		30/09/2013	1,259
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		144,007	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	89,659
	30/09/2014		76,190		30/09/2014	84,421
	30/09/2013		111,789		30/09/2013	25,462
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015		20,127	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	302,142
	30/09/2014		40,160		30/09/2014	418,822
	30/09/2013		25,702		30/09/2013	-
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2015		503	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	69,815
	30/09/2014		1,000		30/09/2014	120,484
	30/09/2013		4,879		30/09/2013	123,080
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		173,312	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	4,254
	30/09/2014		1,019,185		30/09/2014	3,108
	30/09/2013		-		30/09/2013	164
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		110,176	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	12,657,398
	30/09/2014		226,649		30/09/2014	18,324,931
	30/09/2013		276,525		30/09/2013	8,615,708
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2015		16,365	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	3,559,577
	30/09/2014		35,978		30/09/2014	4,373,049
	30/09/2013		-		30/09/2013	1,569,681
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		106	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	70,002
	30/09/2014		106		30/09/2014	87,812
	30/09/2013		41		30/09/2013	51,960
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		3,705	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	53,727
	30/09/2014		4,512		30/09/2014	-
	30/09/2013		1,909		30/09/2013	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		29,924	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	4,813,026
	30/09/2014		95,087		30/09/2014	7,342,059
	30/09/2013		116,342		30/09/2013	4,107,423
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		22,880	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	2,236,240
	30/09/2014		30,102		30/09/2014	2,670,448
	30/09/2013		31,254		30/09/2013	1,279,577
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		57,606	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	76,195
	30/09/2014		103,305		30/09/2014	93,944
	30/09/2013		60,132		30/09/2013	57,460
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		1,584	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	189,286
	30/09/2014		1,806		30/09/2014	-
	30/09/2013		934		30/09/2013	-

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	103,592	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	23/04/2013	EUR	46.50
	30/09/2014	117,654	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.60
	30/09/2013	132,181				
Dividendy			Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.60
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	15/12/2014	PLN 1,202.75	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.60
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	16/12/2013	PLN 135.30	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.61
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR 58.60	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.61
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR 55.15	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.61
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR 52.30	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR 51.30	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2014	EUR 53.55	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2014	EUR 59.00	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.73
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2014	EUR 61.00	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.73
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	14/11/2013	EUR 118.10	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR 2.90	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR 2.75	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR 2.60	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR 2.55	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2014	EUR 2.65	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2014	EUR 2.95	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2014	EUR 3.05	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.80
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR 46.95	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.80
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR 23.20				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.80	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.65
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.65
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.65
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/09/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.67
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.67
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.64				
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.64				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/04/2013	AUD	2.15
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.86
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2013	AUD	1.86
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/01/2013	AUD	1.86
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/06/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2013	AUD	2.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2013	AUD	2.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/09/2013	AUD	2.14	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2013	AUD	2.14	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2013	AUD	2.14	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/06/2013	AUD	2.15	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2013	AUD	2.15	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	5.50

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	5.80	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	5.80	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	5.80	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/09/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/06/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/04/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2013	EUR	6.70	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2013	EUR	6.70	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/01/2013	EUR	6.70	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2012	EUR	7.00	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2012	EUR	7.00	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2012	EUR	7.00	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.53

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013	USD	1.61	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013	USD	1.61	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013	USD	1.61	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013	USD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013	USD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013	USD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013	USD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013	USD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013	USD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/09/2013	AUD	2.08
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.82	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2013	AUD	2.08
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.82				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.82				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.98				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.98				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.98				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2013	AUD	2.08	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/06/2013	AUD	2.10	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2013	AUD	2.10	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/04/2013	AUD	2.10	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.80	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/09/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/06/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/04/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2013	EUR	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2013	EUR	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/01/2013	EUR	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2012	EUR	1.71
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2012	EUR	1.71

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

				Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.17%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2012	EUR	1.71	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.58	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.58	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.58	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	1.36%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	2.26%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.86%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	1.86%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	1.86%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	1.86%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	339.15	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	2.86%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	168.00	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	2.86%
Poplatek za správu v %*				Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	2.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.89%	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.09%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		0.89%	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	103.57%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015		0.89%			
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2015		0.89%			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		0.81%			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		1.36%			
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2015		1.36%			
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		2.26%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		1.86%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.86%			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		1.86%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		2.86%			
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		2.86%			

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		4,093,467,645.59
Akcie		17,332,074.38
Subjekty kolektivního investování		384,328,673.69
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		3,691,806,897.52
Finanční deriváty celkem		4,300,974.00
Swapy úrokového selhání		4,300,974.00
Hotovost v bance		23,031,648.60
Ostatní aktiva	4,16	105,266,241.94
Aktiva celkem		4,226,066,510.13
Bankovní kontokorenty		(8,999,999.58)
Běžná pasiva	4,16	(52,356,372.68)
Finanční deriváty celkem		(5,915,689.81)
Měnové forwardy		(5,915,689.81)
Pasiva celkem		(67,272,062.07)
Čistá aktiva na konci roku		4,158,794,448.06

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		327,718,852.73
Dividendy		203,204.38
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		321,518,816.05
Úroky ze swapů		2,431,762.08
Ostatní příjmy	10	3,565,070.22
Výdaje celkem		(95,081,508.15)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(62,803,191.26)
Fixní servisní poplatek	6	(30,369,989.92)
Daň z úpisu	9	(1,886,755.20)
Bankovní úroky		(20,197.50)
Ostatní náklady	11	(1,374.27)
Čisté příjmy z investic		232,637,344.58
Realizované zisky z investičního portfolia		551,683,011.86
Realizované ztráty z investičního portfolia		(294,329,680.86)
Realizované zisky z finančních derivátů		149,353,538.74
Realizované ztráty z finančních derivátů		(582,658,815.44)
Realizované zisky z převodu měn		94,404,680.33
Realizované ztráty z převodu měn		(91,685,757.39)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(315,654,142.47)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		104,864,810.23
Výsledek operací		(151,385,010.42)
Úpisy		846,571,287.14
Zpětné odkupy		(2,768,482,834.49)
Distribuce		(382,454,753.41)
Čistá aktiva na začátku roku		6,614,545,759.24
Čistá aktiva na konci roku		4,158,794,448.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					12,887,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	11,629,067.17	0.28
					7,567,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.500% 01/12/2024	USD	6,778,947.37	0.16
					24,956,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	23,781,139.71	0.57
					8,186,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	6,966,808.51	0.17
					9,000,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	5,895,000.00	0.14
					9,813,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	5,911,975.36	0.14
					5,662,000	CHEMOURS CO/THE 7.000% 15/05/2025	USD	3,335,063.83	0.08
					3,346,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 15/04/2019 FRN	USD	2,128,250.84	0.05
					12,500,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 2.500% 15/05/2037 CONVERTIBLE	USD	9,630,459.13	0.23
					3,810,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	3,567,523.98	0.09
					17,976,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC / CHESTER DOWNS FINANCE CORP 9.250% 01/02/2020	USD	12,118,199.33	0.29
					9,850,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	8,427,099.66	0.20
					7,679,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	6,741,697.65	0.16
					5,050,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/2019	USD	4,498,628.22	0.11
					9,000,000	CIT GROUP INC 5.000% 15/08/2022	USD	8,052,631.58	0.19
					7,697,000	CIT GROUP INC 5.500% 15/02/2019	USD	7,153,986.56	0.17
					5,040,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	4,774,736.84	0.11
					8,098,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	7,218,374.02	0.17
					8,365,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	7,521,942.89	0.18
					804,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	718,468.09	0.02
					14,626,000	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC 5.950% 15/01/2018	USD	6,878,969.76	0.17
					9,697,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.250% 01/02/2017	USD	8,524,238.52	0.20
					4,436,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.875% 01/11/2015	USD	3,964,085.11	0.10
					3,700,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.875% 16/07/2018	USD	3,248,376.26	0.08
					1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,535,139.98	0.04
					2,110,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	1,918,611.42	0.05
					9,225,000	COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021	USD	8,078,331.47	0.19
					8,117,000	COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024	USD	6,944,443.45	0.17
					2,275,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES FINANCE LLC 6.000% 15/06/2025	USD	1,955,287.35	0.05
					12,339,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	10,998,705.49	0.26
					12,000,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	10,320,268.76	0.25
					3,437,000	CSC HOLDINGS LLC 6.750% 15/11/2021	USD	2,755,758.12	0.07
					7,916,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	7,304,349.38	0.18
					23,267,000	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC 5.000% 01/05/2025	USD	20,010,141.10	0.48
					6,881,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	3,328,770.44	0.08
					27,183,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	14,489,482.64	0.35
					8,212,000	DISH DBS CORP 5.000% 15/03/2023	USD	6,161,298.99	0.15
					8,140,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	6,453,661.81	0.16
					3,348,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/2024	USD	2,547,554.31	0.06
					9,650,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	8,326,188.58	0.20
					4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,446,891.42	0.11
					3,488,000	DR HORTON INC 4.750% 15/02/2023	USD	3,140,371.78	0.08
					3,480,000	DR HORTON INC 5.750% 15/08/2023	USD	3,338,680.04	0.08
					26,845,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/2022	USD	24,259,703.25	0.58
					3,245,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/2024	USD	2,936,125.42	0.07
					4,915,000	ELDORADO RESORTS INC 7.000% 01/08/2023	USD	4,326,080.63	0.10
					22,927,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	18,495,644.79	0.44
					14,611,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	13,023,914.89	0.31
					10,700,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 11.000% 15/03/2020	USD	4,505,263.16	0.11
					12,778,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 9.250% 15/12/2017	USD	2,575,632.70	0.06
					17,605,000	EPL OIL & GAS INC 8.250% 15/02/2018	USD	3,864,031.35	0.09
					7,224,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	6,584,922.73	0.16
					16,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	14,612,134.92	0.35
Akcie									
Bermudy									
986,620	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	USD	11,684,762.73	0.28					
			11,684,762.73	0.28					
Irsko									
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	124,659.92	0.00					
			124,659.92	0.00					
			11,809,422.65	0.28					
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
7,669,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/2021	USD	3,692,799.55	0.09					
6,180,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/2020	USD	2,885,845.46	0.07					
32,495,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	28,314,680.18	0.68					
15,393,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021	USD	11,790,382.98	0.28					
9,118,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625% 30/03/2025	USD	7,719,157.89	0.19					
38,819,000	ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	18,344,477.04	0.44					
17,191,000	AMC ENTERTAINMENT INC 5.875% 15/02/2022	USD	15,477,675.25	0.37					
5,350,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.125% 15/02/2019	USD	4,792,833.15	0.12					
4,232,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	USD	3,810,221.72	0.09					
448	AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018	USD	413.89	0.00					
3,854,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.125% 01/12/2022	USD	2,969,263.16	0.07					
23,935,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	18,815,643.90	0.45					
14,412,000	ASHTON WOODS USA LLC / ASHTON WOODS FINANCE CO 6.875% 15/02/2021	USD	11,878,199.33	0.29					
14,100,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	9,252,631.58	0.22					
13,151,000	AV HOMES INC 8.500% 01/07/2019	USD	11,693,050.39	0.28					
10,086,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 7.375% 01/05/2021	USD	9,521,274.36	0.23					
21,350,000	BALL CORP 5.250% 01/07/2025	USD	18,851,500.11	0.45					
2,535,000	BEACON ROOFING SUPPLY INC 6.375% 01/10/2023	USD	2,276,674.13	0.05					
3,275,000	BLUE CUBE SPINCO INC 9.750% 15/10/2023	USD	3,051,287.79	0.07					
32,725,000	BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERVICES INC 8.500% 01/12/2021	USD	26,165,341.55	0.63					
4,784,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	4,223,634.49	0.10					
2,917,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 15/09/2017	USD	2,724,275.48	0.07					
3,900,000	CAESARS GROWTH PROPERTIES HOLDINGS LLC / CAESARS GROWTH PROPERTIES FINANCE INC 9.375% 01/05/2022	USD	2,733,930.57	0.07					
25,311,000	CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024	USD	21,087,776.04	0.51					
5,100,000	CALPINE CORP 5.750% 15/01/2025	USD	4,271,892.50	0.10					
11,538,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 6.500% 15/04/2021	USD	9,302,754.76	0.22					
9,067,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.625% 15/01/2022	USD	7,554,141.10	0.18					
9,155,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.750% 15/04/2023	USD	7,524,938.41	0.18					
8,985,000	CCM MERGER INC 9.125% 01/05/2019	USD	8,502,848.60	0.20					
3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	2,755,179.17	0.07					
3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	2,794,340.43	0.07					
8,259,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 6.500% 30/04/2021	USD	7,435,874.58	0.18					
24,540,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.375% 01/06/2020	USD	22,836,215.01	0.55					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
7,400,000	EQUINIX INC 5.750% 01/01/2025	USD	6,579,619.26	0.16	14,678,000	MERITOR INC 6.750% 15/06/2021	USD	13,215,131.02	0.32
7,002,000	E*TRADE FINANCIAL CORP 4.625% 15/09/2023	USD	6,335,516.24	0.15	1,491,000	MICHAELS STORES INC 5.875% 15/12/2020	USD	1,392,490.48	0.03
17,500,000	FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021	USD	17,402,015.68	0.42	13,219,000	MICRON TECHNOLOGY INC 5.250% 01/08/2023	USD	10,892,574.42	0.26
14,132,000	FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022	USD	13,229,957.45	0.32	12,000,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	11,180,291.15	0.27
24,301,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	22,042,340.43	0.53	5,125,000	MSCI INC 5.750% 15/08/2025	USD	4,625,699.89	0.11
6,200,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 10.500% 15/09/2022	USD	5,415,453.53	0.13	14,044,000	NATIONAL FINANCIAL PARTNERS CORP 9.000% 15/07/2021	USD	12,141,061.59	0.29
6,200,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.000% 15/09/2025	USD	5,373,796.19	0.13	12,431,000	NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021	USD	11,470,486.00	0.28
3,100,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.875% 15/09/2020	USD	2,721,612.54	0.07	26,100,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	22,446,584.55	0.54
13,846,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	9,985,245.24	0.24	6,555,000	NORANDA ALUMINUM ACQUISITION CORP 11.000% 01/06/2019	USD	1,636,914.89	0.04
10,000,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.800% 15/02/2024	USD	6,718,924.97	0.16	7,271,000	NORTEK INC 8.500% 15/04/2021	USD	6,839,462.49	0.16
18,708,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	17,178,678.61	0.41	26,029,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	17,342,950.73	0.42
18,997,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	16,805,856.66	0.40	16,742,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	15,598,369.54	0.38
14,977,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	12,343,865.62	0.30	21,058,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	16,648,318.03	0.40
21,982,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	16,541,885.78	0.40	9,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	8,150,665.17	0.20
2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,184,098.54	0.05	5,500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	4,533,034.71	0.11
5,091,000	GULFPORT ENERGY CORP 7.750% 01/11/2020	USD	4,480,992.16	0.11	6,938,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023	USD	4,816,976.48	0.12
3,600,000	HCA INC 4.750% 01/05/2023	USD	3,236,371.78	0.08	5,750,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	4,545,912.65	0.11
8,765,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	7,871,814.11	0.19	15,000,000	ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS INC 7.250% 15/12/2021	USD	13,639,417.69	0.33
13,933,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	12,747,212.77	0.31	2,000,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	1,802,911.53	0.04
17,902,000	HCA INC 5.375% 01/02/2025	USD	15,877,249.72	0.38	665,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	601,702.13	0.01
3,868,000	HEALTHSOUTH CORP 5.125% 15/03/2023	USD	3,335,229.56	0.08	5,221,000	OWENS-ILLINOIS INC 7.800% 15/05/2018	USD	5,162,534.15	0.12
1,660,000	HEALTHSOUTH CORP 5.750% 01/11/2024	USD	1,468,533.03	0.04	4,995,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.125% 15/08/2023	USD	4,508,365.06	0.11
19,155,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	13,813,908.17	0.33	32,128,000	PEABODY ENERGY CORP 10.000% 15/03/2022	USD	10,829,258.68	0.26
22,051,000	HEXION INC / HEXION NOVA SCOTIA FINANCE LLC 9.000% 15/11/2020	USD	11,852,721.16	0.29	4,936,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	906,499.44	0.02
475,000	HEXION INC 10.000% 15/04/2020	USD	407,978.72	0.01	3,500,000	PEABODY ENERGY CORP 6.500% 15/09/2020	USD	650,615.90	0.02
23,021,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	17,529,988.80	0.42	10,105,000	PLANTRONICS INC 5.500% 31/05/2023	USD	9,075,263.16	0.22
7,492,000	HEXION INC 7.875% 15/02/2023	USD	3,506,893.62	0.08	5,685,000	POST HOLDINGS INC 7.750% 15/03/2024	USD	5,220,268.76	0.13
23,865,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	17,103,695.41	0.41	13,978,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 5.875% 01/08/2022	USD	12,522,284.43	0.30
13,200,000	HOLOGIC INC 5.250% 15/07/2022	USD	11,943,561.03	0.29	29,268,000	QUICKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020	USD	1,966,494.96	0.05
21,502,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.875% 01/10/2021	USD	18,395,888.02	0.44	4,130,000	QUINTILES TRANSNATIONAL CORP 4.875% 15/05/2023	USD	3,662,889.14	0.09
2,900,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	2,683,341.00	0.06	10,798,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	9,606,906.84	0.23
22,138,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	20,477,030.24	0.49	2,575,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	2,018,477.04	0.05
23,726,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	21,590,660.00	0.52	10,085,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	9,051,287.50	0.22
19,797,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	18,222,994.40	0.44	4,561,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/03/2022	USD	4,014,497.20	0.10
25,811,000	ISTAR INC 4.875% 01/07/2018	USD	22,371,460.25	0.54	7,293,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/06/2023	USD	6,304,810.75	0.15
4,945,000	ISTAR INC 5.000% 01/07/2019	USD	4,208,510.64	0.10	5,502,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 4.500% 01/11/2023	USD	4,556,636.87	0.11
10,380,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	9,043,269.88	0.22	37,414,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	13,784,105.26	0.33
13,665,000	JBS USA LLC / JBS USA FINANCE INC 5.750% 15/06/2025	USD	11,262,530.80	0.27	13,488,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	12,204,147.82	0.29
12,717,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	10,367,274.36	0.25	36,021,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/03/2025	USD	28,437,631.58	0.68
5,773,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	4,835,614.78	0.12	13,471,000	SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7.000% 15/05/2018	USD	12,354,702.13	0.30
19,157,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	15,874,781.63	0.38	18,924,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 16/02/2023	CONVERTIBLE	3,507,191.49	0.08
23,981,000	JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021	USD	15,092,185.89	0.36	20,988,000	SANDRIDGE ENERGY INC 8.125% 16/10/2022	CONVERTIBLE	4,077,735.72	0.10
11,737,000	LEAR CORP 4.750% 15/01/2023	USD	10,304,376.26	0.25	1,392,000	SANDRIDGE ENERGY INC 8.750% 01/06/2020	USD	756,013.44	0.02
26,156,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	15,933,778.28	0.38	13,189,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	10,308,983.20	0.25
20,045,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	18,181,914.89	0.44	14,091,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	12,434,163.49	0.30
8,278,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	7,082,185.89	0.17	4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,731,243.00	0.09
26,360,000	LEVI STRAUSS & CO 5.000% 01/05/2025	USD	23,142,486.00	0.56	7,895,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020	USD	6,913,650.62	0.17
13,568,000	LIGHT TOWER RENTALS INC 8.125% 01/08/2019	USD	8,326,163.49	0.20	6,080,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	5,092,765.96	0.12
11,645,000	LKQ CORP 4.750% 15/05/2023	USD	10,041,041.43	0.24	4,349,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	3,720,757.00	0.09
8,328,000	MARKWEST ENERGY PARTNERS LP / MARKWEST ENERGY FINANCE CORP 4.875% 01/12/2024	USD	6,826,535.27	0.16					
11,301,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 6.875% 01/08/2022	USD	6,175,686.45	0.15					
23,234,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021	USD	14,049,675.25	0.34					
10,936,000	MERITOR INC 6.250% 15/02/2024	USD	9,331,726.76	0.22					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
8,000,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.750% 15/05/2023	USD	6,916,013.44	0.17	1,800,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG /	USD	1,610,526.32	0.04
6,100,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 5.750% 15/11/2021	EUR	6,498,940.00	0.16	20,475,000	UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/01/2023 UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG /	EUR	21,396,375.00	0.51
6,392,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.250% 15/11/2019	USD	6,069,894.74	0.15		UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/09/2022		104,410,456.24	2.51
3,000,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	USD	2,771,556.55	0.07		Irsko			
22,500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	23,247,450.00	0.55	21,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	19,011,870.10	0.46
7,203,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.000% 01/10/2025	USD	6,057,618.14	0.15	44,253,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	39,594,789.47	0.95
2,000,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	2,130,000.00	0.05	5,000,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 15/12/2019 FRN	USD	4,322,508.40	0.10
3,400,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	3,621,000.00	0.09	21,170,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	20,746,600.00	0.50
17,950,000	UPC HOLDING BV 6.750% 15/03/2023	EUR	19,244,195.00	0.46	18,277,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	19,213,696.25	0.46
8,750,000	ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15/01/2025	EUR	7,896,875.00	0.19				102,889,464.22	2.47
43,300,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	38,970,000.00	0.93					
			255,013,653.86	6.13					
	Velká Británie					Kanada			
16,000,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	EUR	16,900,000.00	0.41	21,663,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	14,555,207.17	0.35
17,925,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	14,171,388.58	0.34	17,459,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 7.250% 15/11/2021	USD	14,272,194.85	0.34
6,393,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	5,068,582.31	0.12	2,750,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 12.500% 01/05/2019	USD	1,305,711.09	0.03
19,340,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/2021	EUR	19,488,144.40	0.47	12,804,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 7.375% 01/06/2018	USD	6,566,889.14	0.16
19,860,000	ICELAND BONDCO PLC 6.250% 15/07/2021	GBP	22,239,137.05	0.53	9,202,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	8,210,852.58	0.20
10,000,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	12,620,088.96	0.30	6,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	5,902,127.66	0.14
15,395,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	20,444,973.95	0.49	11,116,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.875% 15/05/2023	USD	9,516,441.21	0.23
23,933,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	21,659,365.00	0.52	25,261,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.125% 15/04/2025	USD	21,555,298.99	0.52
19,449,000	PIZZAEXPRESS FINANCING 2 PLC 6.625% 01/08/2021	GBP	26,682,664.07	0.65	3,650,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	3,367,973.12	0.08
459,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 6.375% 15/04/2023	USD	409,142.22	0.01				85,252,695.81	2.05
5,895,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 6.000% 15/04/2021	GBP	8,080,783.00	0.19		Kajmanské ostrovy			
15,450,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	21,883,507.02	0.53	21,150,000	UPCB FINANCE V LTD 7.250% 15/11/2021	USD	20,060,526.32	0.48
			189,647,776.56	4.56				20,060,526.32	0.48
	Itálie					Švýcarsko			
14,700,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	16,335,830.70	0.39	21,000,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	19,589,025.76	0.47
14,750,000	CERVED GROUP SPA 6.375% 15/01/2020	EUR	15,369,500.00	0.37				19,589,025.76	0.47
15,468,000	TEAMSYSYSTEM HOLDING SPA 7.375% 15/05/2020	EUR	15,939,774.00	0.38		Česká republika			
15,000,000	TELECOM ITALIA SPA 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	21,610,843.89	0.52	17,400,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	17,974,200.00	0.43
27,200,000	TELECOM ITALIA SPA 6.375% 24/06/2019 EMTN	GBP	39,975,183.19	0.97				17,974,200.00	0.43
8,800,000	TELECOM ITALIA SPA 7.375% 15/12/2017 EMTN	GBP	12,979,361.45	0.31		Jižní Afrika			
8,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	EUR	7,520,000.00	0.18	30,796,413	EDCON HOLDINGS LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	9,777,861.13	0.24
11,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	9,394,990.37	0.23	1,539,820	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	1,333,869.08	0.03
			139,125,483.60	3.35	8,302,000	EDCON LTD 9.500% 01/03/2018	EUR	5,064,220.00	0.12
	Francie							16,175,950.21	0.39
19,500,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	USD	17,381,928.78	0.42		Mexiko			
16,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	13,220,000.00	0.32	14,700,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025	USD	11,786,338.19	0.28
35,350,000	NUMERICABLE-SFR SAS 5.375% 15/05/2022	EUR	35,424,942.00	0.85	2,924,000	CEMEX SAB DE CV 9.500% 15/06/2018	USD	2,828,257.83	0.07
19,212,000	REXEL SA 5.250% 15/06/2020	USD	17,597,073.27	0.42				14,614,596.02	0.35
28,397,000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	26,536,996.50	0.64		Švédsko			
			110,160,940.55	2.65	13,290,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	14,353,332.90	0.35
	Německo							14,353,332.90	0.35
6,059,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	6,423,509.44	0.15		Španělsko			
1,290,360	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	1,341,251.80	0.03	13,500,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	13,163,715.00	0.32
4,702,072	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	4,887,521.56	0.12				13,163,715.00	0.32
16,709,600	KRAUSSMAFFEI GROUP GMBH 8.750% 15/12/2020	EUR	17,795,055.62	0.43					
18,800,000	TRIONISTA TOPCO GMBH 6.875% 30/04/2021	EUR	19,494,660.00	0.47					
12,450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	10,332,504.00	0.25					
20,385,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023	EUR	21,129,052.50	0.51					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Chorvatsko				
13,200,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	12,653,079.51	0.30
			12,653,079.51	0.30
Rakousko				
13,687,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	12,344,305.30	0.30
			12,344,305.30	0.30
Japonsko				
5,500,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	5,066,875.00	0.12
			5,066,875.00	0.12
Jersey				
3,600,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	3,144,427.86	0.08
			3,144,427.86	0.08
Austrálie				
3,600,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 8.250% 01/11/2019	USD	2,572,004.48	0.06
			2,572,004.48	0.06
Bermudy				
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	223.96	0.00
			223.96	0.00
			3,680,130,460.02	88.50

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie

Spojené státy americké

969	GALLERY MEDIA	USD	347,234.04	0.01
288,853	MPM HOLDINGS INC/DE	USD	5,175,417.69	0.12
			5,522,651.73	0.13

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Spojené státy americké

11,375,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 5.750% 01/02/2021	EUR	11,676,437.50	0.28
			11,676,437.50	0.28

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

19,993	NN (L) ASIAN HIGH YIELD I CAP	USD	90,061,810.73	2.17
36,837	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES I CAP	GBP	6,642,374.25	0.16
356,042	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES I CAP	USD	42,565,558.70	1.02
242,282	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	245,058,930.01	5.89
			384,328,673.69	9.24

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem				
			4,093,467,645.59	98.43

Finanční deriváty k 30/09/2015

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swap úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2020	EUR	75,000,000.00	4,300,974.00
						4,300,974.00

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

Měnové forwardy

325,700,482.13	AUD	203,093,528.35	EUR	06/10/2015	203,093,528.35	1,752,247.68
302,148,792.07	USD	268,928,886.62	EUR	05/10/2015	268,928,886.62	1,741,725.29
72,889,374.76	AUD	33,410,695.53	GBP	06/10/2015	45,548,977.06	508,192.25
74,003,968.38	EUR	54,393,427.45	GBP	06/10/2015	74,003,968.38	197,828.62
38,056,724.20	USD	33,949,448.81	EUR	06/10/2015	33,949,448.81	141,997.04
6,182,771.49	USD	23,195,683.90	PLN	06/10/2015	5,483,362.95	74,842.79
6,366,728.98	AUD	4,296,383.32	CHF	06/10/2015	3,978,604.47	64,886.02
6,409,655.77	EUR	6,937,147.24	CHF	06/10/2015	6,409,655.77	48,912.70
3,309,814.02	USD	2,159,808.00	GBP	06/10/2015	2,939,958.51	34,320.12
4,259,464.71	EUR	3,114,627.08	GBP	05/10/2015	4,259,464.71	33,164.23
36,702,891.14	PLN	6,351,004.14	GBP	06/10/2015	8,652,535.84	27,689.43
161,457,933.46	PLN	38,006,511.86	EUR	06/10/2015	38,006,511.86	24,753.38
103,228,908.66	EUR	115,211,776.13	USD	05/10/2015	103,228,908.66	20,017.01
1,549,067.01	EUR	6,542,979.46	PLN	06/10/2015	1,549,067.01	7,874.32
3,180,686.41	PLN	810,275.75	CHF	06/10/2015	749,832.02	6,257.38
286,858.44	USD	275,622.40	CHF	06/10/2015	254,801.61	4,248.48
255,172.74	GBP	1,464,542.54	PLN	06/10/2015	347,171.47	1,270.84
54,872.00	CHF	212,424.89	PLN	06/10/2015	50,195.62	276.23
19,593.78	SEK	8,792.60	PLN	06/10/2015	2,095.69	21.86
108,742.65	SEK	11,610.30	EUR	06/10/2015	11,610.30	5.27
669.51	SEK	79.40	USD	06/10/2015	70.98	0.39
6,391.54	CHF	6,559.06	USD	06/10/2015	5,859.44	(15.17)
245,346.20	SEK	41,704.54	AUD	06/10/2015	26,121.44	(22.46)
10,288.60	GBP	15,720.57	USD	06/10/2015	14,055.89	(122.03)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
31,823.37 USD	268,809.53 SEK	06/10/2015	28,267.35	(205.88)
326,338.67 CHF	299,510.56 EUR	06/10/2015	299,510.56	(287.23)
350,166.36 PLN	784,331.67 SEK	06/10/2015	82,550.09	(1,298.65)
342,415.20 CHF	503,678.38 AUD	06/10/2015	314,317.34	(2,818.95)
705,725.42 AUD	4,187,363.90 SEK	06/10/2015	441,011.76	(3,423.60)
712,208.52 EUR	6,774,324.64 SEK	06/10/2015	712,208.52	(11,404.96)
1,681,105.83 GBP	3,671,234.15 AUD	06/10/2015	2,296,006.66	(27,899.62)
1,469,739.58 GBP	2,023,990.13 EUR	06/10/2015	2,023,990.13	(29,708.67)
16,059,533.55 EUR	25,625,441.20 AUD	06/10/2015	16,059,533.55	(57,309.00)
22,240,638.00 CHF	20,541,982.44 EUR	05/10/2015	20,541,982.44	(149,626.05)
29,809,791.72 GBP	40,620,966.46 EUR	05/10/2015	40,620,966.46	(171,457.17)
958,601,028.47 AUD	673,311,776.39 USD	06/10/2015	599,035,132.36	(255,108.12)
55,280,991.80 USD	79,498,666.72 AUD	06/10/2015	49,689,454.17	(478,771.92)
474,409,570.52 PLN	125,791,536.16 USD	06/10/2015	111,839,849.22	(938,095.29)
942,766,291.04 EUR	1,061,887,089.82 USD	06/10/2015	942,766,291.04	(8,478,646.37)
			2,588,245,765.11	(5,915,689.81)

Finanční deriváty celkem (1,614,715.81)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	4,093,467,645.59	98.43
Finanční deriváty celkem	(1,614,715.81)	(0.04)
Hotovost v bance	23,031,648.60	0.55
Ostatní aktiva a pasiva	43,909,869.68	1.06
Čistá aktiva celkem	4,158,794,448.06	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	166,362,630.84
	30/09/2014	EUR	164,085,347.25
	30/09/2013	EUR	165,501,877.35

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.51%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.55%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.89%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.95%
-------------------------------------	------------	-------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.85%
-----------------------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	16.95%
---	------------	--------

Čistá hodnota aktiv na akciích**

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	6,320.17
	30/09/2014	EUR	6,183.76
	30/09/2013	EUR	5,835.25

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	302.77
	30/09/2014	EUR	296.07
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	300.84
	30/09/2014	EUR	295.18
	30/09/2013	EUR	279.75

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	299.01
	30/09/2014	EUR	293.86
	30/09/2013	EUR	278.62

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	1,064.51
	30/09/2014	EUR	1,061.28
	30/09/2013	EUR	1,013.90

Počet akcií

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	6,898
	30/09/2014	6,418
	30/09/2013	7,356

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	331,787
	30/09/2014	329,186
	30/09/2013	-

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	30,303
	30/09/2014	37,156
	30/09/2013	367,179

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	8,132
	30/09/2014	3,340
	30/09/2013	4,040

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	10,113
	30/09/2014	14,125
	30/09/2013	18,478

Dividendy

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	16.50
-----------------------------------	------------	-----	-------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	8.20
-----------------------------------	------------	-----	------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	23/04/2013	EUR	14.20
-----------------------------------	------------	-----	-------

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		156,776,020.30
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		156,776,020.30
Finanční deriváty celkem		1,285,779.74
Měnové forwardy		711,004.49
Futures		574,775.25
Hotovost v bance		5,577,525.43
Marginální vklady		4,920,078.40
Ostatní aktiva	4,16	427,224.71
Aktiva celkem		168,986,628.58
Bankovní kontokorenty		(857,378.65)
Běžná pasiva	4,16	(623,885.76)
Finanční deriváty celkem		(1,142,733.33)
Úrokové swapy		(1,142,733.33)
Pasiva celkem		(2,623,997.74)
Čistá aktiva na konci roku		166,362,630.84

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		452,599.92
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		328,801.64
Bankovní úroky		8,686.59
Úroky ze swapů		115,111.69
Výdaje celkem		(1,816,928.51)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(712,327.56)
Fixní servisní poplatky	6	(310,379.99)
Daň z úpisu	9	(68,623.55)
Bankovní úroky		(47.28)
Úroky ze swapů		(725,016.76)
Ostatní náklady	11	(533.37)
Čisté ztráty z investic		(1,364,328.59)
Realizované zisky z investičního portfolia		16,282,813.07
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,433,188.40)
Realizované zisky z finančních derivátů		44,101,942.33
Realizované ztráty z finančních derivátů		(59,470,457.74)
Realizované zisky z převodu měn		32,286,525.41
Realizované ztráty z převodu měn		(32,029,641.99)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		4,524,232.54
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,255,387.92
Výsledek operací		3,153,284.55
Úpisy		114,415,250.96
Zpětné odkupy		(115,065,354.54)
Distribuce		(225,897.38)
Čistá aktiva na začátku roku		164,085,347.25
Čistá aktiva na konci roku		166,362,630.84

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					797,443	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	1,847,951.58	1.11
					566,254	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	813,050.97	0.49
					644,449	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	1,277,232.05	0.77
					1,094,367	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,568,995.88	1.54
					1,286,271	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,672,660.69	1.60
					1,338,543	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	2,514,625.83	1.51
					712,027	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	1,390,390.09	0.84
					638,070	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,126,570.54	0.68
					1,169,943	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,503,979.43	1.51
					1,387,722	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,769,529.79	1.65
					1,448,460	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,476,485.96	1.49
					1,325,561	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	2,480,163.87	1.49
					1,129,046	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	3,067,739.14	1.83
					1,516,461	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	2,492,450.00	1.50
					746,481	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,356,784.91	1.42
					510,863	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 16/04/2020	GBP	2,494,161.42	1.50
					518,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	2,388,399.87	1.44
					346,139	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	1,562,688.30	0.94
								47,171,201.32	28.35
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Francie				
Spojené státy americké									
4,430,715	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	3,867,933.70	2.33	1,090,017	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	1,133,209.59	0.68
3,757,302	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	3,245,127.13	1.95	435,712	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2018	EUR	448,886.39	0.27
4,150,384	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2017	USD	3,704,592.34	2.23	972,806	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,021,232.70	0.61
1,724,141	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2018	USD	1,542,793.39	0.93	360,115	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	391,523.73	0.24
3,381,420	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	3,018,934.81	1.81	1,593,358	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,771,335.67	1.06
4,112,762	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	3,592,860.78	2.16	1,063,510	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	1,149,022.44	0.69
3,800,245	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	3,248,260.72	1.95	957,365	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,302,016.54	0.78
1,073,094	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	921,420.76	0.55	1,087,697	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,333,081.93	0.80
3,252,918	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	2,863,642.91	1.72	2,178,615	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	2,490,679.33	1.51
1,754,103	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	1,530,728.02	0.92	630,227	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	944,470.07	0.57
3,769,566	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	3,360,676.80	2.02	930,741	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,370,795.70	0.82
1,738,908	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	1,312,213.75	0.79				13,356,254.09	8.03
3,436,489	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	3,121,772.94	1.88					
2,061,347	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,616,173.22	0.97	Itálie				
1,355,212	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,052,847.72	0.63	814,844	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 15/09/2018	EUR	860,507.60	0.52
1,917,943	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	1,785,498.69	1.07	1,665,436	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,835,143.65	1.10
2,829,776	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,661,366.20	1.60	1,807,674	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	1,972,352.69	1.18
4,557,951	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	4,284,563.40	2.58	828,048	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	935,777.59	0.56
1,771,025	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,609,783.86	0.97	1,166,265	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	1,379,299.63	0.83
2,945,919	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.625% 15/01/2018	USD	2,732,211.33	1.64	603,682	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	729,996.63	0.44
1,524,679	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,509,793.00	0.91	1,470,281	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,692,270.10	1.02
1,202	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	1,208.47	0.00	760,623	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	926,134.46	0.56
2,206,466	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	2,105,675.66	1.27				10,331,482.35	6.21
1,342,671	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,417,910.80	0.85					
1,616,159	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	1,716,452.34	1.03					
3,413,379	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	3,518,970.91	2.12					
1,842,585	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,931,674.44	1.16					
1,087,115	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,168,336.74	0.70					
533,241	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	654,633.15	0.39					
1,941,811	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	2,305,355.86	1.39					
2,366,465	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	2,922,748.14	1.76					
			70,326,161.98	42.28					
Velká Británie									
1,398,509	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	2,055,195.86	1.24					
1,175,258	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	1,790,029.51	1.08					
1,372,882	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,406,994.16	1.45					
290,911	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	514,959.54	0.31					
785,186	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,600,161.93	0.96					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Kanada				
231,284	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	179,551.28	0.11
754,329	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	613,158.29	0.37
671,874	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	595,752.51	0.36
1,205,120	CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	1,196,699.36	0.72
801,398	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	687,725.22	0.41
595,728	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	579,997.93	0.35
			3,852,884.59	2.32
Německo				
1,063,877	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,113,838.48	0.67
440,321	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	464,385.40	0.28
263,344	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	276,675.63	0.17
494,913	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	551,704.07	0.33
1,180,256	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	1,304,535.04	0.78
			3,711,138.62	2.23
Austrálie				
142,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	111,227.55	0.07
454,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	400,508.32	0.24
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	491,009.15	0.30
690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	833,026.53	0.49
			1,835,771.55	1.10
Švédsko				
5,750,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	1,126,101.57	0.68
			1,126,101.57	0.68
Španělsko				
743,167	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	797,135.49	0.48
			797,135.49	0.48
Nový Zéland				
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025*	NZD	317,781.56	0.19
			317,781.56	0.19
			152,825,913.12	91.87

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Japonsko				
350,112,400	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,765,016.66	1.66
			2,765,016.66	1.66
Španělsko				
433,514	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	442,054.14	0.26
376,541	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	359,709.54	0.22
			801,763.68	0.48

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nový Zéland				
597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030*	NZD	383,326.84	0.23
			383,326.84	0.23
			3,950,107.18	2.37

Portfolio cenných papírů celkem 156,776,020.30 94.24

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Úrokové swapy					
1.518	Floating	18/01/2046	JPY	500,000,000.00	133,574.79
1.323	Floating	15/02/2018	GBP	18,055,000.00	123,864.08
1.338	Floating	15/02/2018	GBP	14,995,000.00	108,913.73
0.317	Floating	18/01/2021	JPY	2,393,000,000.00	86,762.92
0.00	2.100	15/02/2026	GBP	3,210,000.00	(86,872.25)
0.00	2.110	15/02/2026	GBP	3,920,000.00	(111,047.53)
0.00	0.668	18/01/2026	JPY	2,459,000,000.00	(225,009.48)
0.327	2.240	27/02/2022	USD	33,980,000.00	(1,172,919.59)
					(1,142,733.33)

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

Měnové forwardy

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
49,273,895.95	EUR	36,047,501.15	GBP	30/10/2015	49,273,895.95	385,321.95
7,062,376.36	EUR	7,390,000.00	CHF	13/10/2015	7,062,376.36	285,575.21
17,484,352.37	EUR	12,690,570.00	GBP	13/10/2015	17,484,352.37	267,018.06
7,654,325.47	EUR	11,773,008.00	AUD	13/10/2015	7,654,325.47	253,520.58
6,274,115.96	EUR	10,594,820.00	NZD	13/10/2015	6,274,115.96	208,304.06
5,295,987.37	EUR	48,620,000.00	NOK	13/10/2015	5,295,987.37	191,499.17
1,192,866,036.00	JPY	8,759,522.81	EUR	13/10/2015	8,759,522.81	162,928.30
23,064,939.16	USD	20,517,181.90	EUR	13/10/2015	20,517,181.90	142,347.57
3,937,689.47	USD	14,870,000.00	ILS	13/10/2015	3,562,452.77	133,327.75
12,500,000.00	PEN	3,751,613.19	USD	13/10/2015	3,299,649.77	100,887.27
968,095.64	USD	3,470,000.00	BRL	13/10/2015	843,950.52	89,652.70
2,927,600.62	EUR	4,290,000.00	CAD	13/10/2015	2,927,600.62	61,654.74
1,990,324.95	USD	63,387,000.00	TWD	13/10/2015	1,793,232.01	58,425.95
82,595,494.00	SEK	8,765,417.88	EUR	13/10/2015	8,765,417.88	57,614.48
1,659,404.33	USD	23,654,635,000.00	IDR	13/10/2015	1,473,650.36	46,327.24

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
72,779,513.24	EUR	81,227,686.36 USD	30/10/2015	72,779,513.24	42,687.49
3,594,946.83	EUR	5,330,375.42 CAD	30/10/2015	3,594,946.83	35,216.75
1,748,787.65	USD	2,029,700,000.00 KRW	13/10/2015	1,574,244.12	33,405.04
729,488.14	USD	9,640,000.00 ZAR	13/10/2015	636,591.06	30,120.84
999,972.61	USD	1,380,000.00 SGD	13/10/2015	903,015.50	26,611.25
3,883,796.80	USD	12,500,000.00 PEN	13/10/2015	3,518,728.70	17,511.10
963,277.76	USD	44,200,000.00 PHP	13/10/2015	878,382.13	16,427.24
716,318.63	USD	3,110,000.00 MYR	13/10/2015	641,944.26	8,402.36
2,499,420,000.00	COP	799,828.92 USD	13/10/2015	701,963.09	8,059.86
1,800,764.39	EUR	2,856,756.03 AUD	30/10/2015	1,800,764.39	7,144.34
492,378.75	USD	31,980,000.00 INR	13/10/2015	444,686.16	5,583.76
169,186.76	USD	115,450,000.00 CLP	13/10/2015	148,071.73	3,465.17
495,305.34	USD	11,990,000.00 CZK	13/10/2015	448,747.76	2,430.75
28,596.96	USD	25,444.56 EUR	30/10/2015	25,444.56	163.11
374,547.70	EUR	2,792,871.92 DKK	30/10/2015	374,547.70	97.95
12,976.34	GBP	17,544.65 EUR	30/10/2015	17,544.65	54.21
2,295.44	CAD	1,528.92 EUR	30/10/2015	1,528.92	4.02
887.14	DKK	118.99 EUR	30/10/2015	118.99	(0.05)
116,868,000.00	INR	1,776,954.39 USD	13/10/2015	1,613,016.93	(342.35)
2,900,000.00	DKK	389,204.17 EUR	13/10/2015	389,204.17	(444.84)
1,596,450,000.00	KRW	1,349,414.50 USD	13/10/2015	1,197,925.40	(2,909.62)
1,793,786.71	EUR	16,820,129.89 SEK	30/10/2015	1,793,786.71	(3,193.86)
1,616,374.05	USD	194,132,989.00 JPY	13/10/2015	1,442,997.86	(4,279.65)
1,100,000.00	PLN	294,307.49 USD	13/10/2015	261,126.57	(4,596.70)
3,356,059.46	EUR	449,907,290.00 JPY	30/10/2015	3,356,059.46	(8,980.96)
556,010.42	EUR	988,548.16 NZD	30/10/2015	556,010.42	(9,059.90)
7,100,000.00	ZAR	523,230.59 USD	13/10/2015	462,233.90	(9,601.45)
315,450,000.00	CLP	463,355.09 USD	13/10/2015	410,569.04	(10,433.09)
11,990,000.00	CZK	506,686.66 USD	13/10/2015	442,478.33	(12,625.13)
28,260,000.00	TWD	873,419.50 USD	13/10/2015	774,743.40	(13,568.67)
4,890,254.20	USD	587,000,000.00 JPY	15/12/2015	4,369,029.04	(15,602.70)
1,013,755.31	USD	6,578,000.00 CNH	13/10/2015	908,382.89	(15,949.31)
2,130,000.00	SGD	1,518,968.89 USD	13/10/2015	1,342,581.35	(19,158.42)
1,240,573.58	USD	3,904,630,000.00 COP	13/10/2015	1,097,670.84	(20,590.56)
389,138.98	USD	27,230,000.00 RUB	13/10/2015	339,237.19	(21,909.64)
13,158,000.00	MXN	800,409.53 USD	13/10/2015	725,482.92	(22,118.47)
108,949,000.00	PHP	2,355,653.14 USD	13/10/2015	2,127,362.76	(23,706.60)
5,727,721.52	EUR	53,900,000.00 SEK	13/10/2015	5,727,721.52	(29,995.05)
7,850,000,000.00	IDR	577,940.14 USD	13/10/2015	533,302.17	(39,784.15)
3,270,000.00	CAD	2,224,323.91 EUR	13/10/2015	2,224,323.91	(39,791.73)
14,870,000.00	ILS	3,834,737.91 USD	13/10/2015	3,406,619.41	(41,112.86)
27,240,000.00	RUB	461,429.01 USD	13/10/2015	432,178.90	(42,705.32)
1,550,000.00	BRL	466,183.92 USD	13/10/2015	436,132.64	(70,276.20)
7,154,000.00	MYR	1,722,188.13 USD	13/10/2015	1,520,629.00	(85,991.41)
7,344,867.43	EUR	998,733,047.00 JPY	13/10/2015	7,344,867.43	(125,499.33)
5,920,000.00	NZD	3,533,129.49 EUR	13/10/2015	3,533,129.49	(143,774.47)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
48,621,000.00	NOK	5,265,661.71 EUR	13/10/2015	5,265,661.71	(161,068.52)
22,395,070.53	EUR	25,224,166.00 USD	13/10/2015	22,395,070.53	(198,503.09)
9,410,000.00	AUD	6,115,254.25 EUR	13/10/2015	6,115,254.25	(199,894.80)
12,349,867.62	GBP	17,039,184.06 EUR	13/10/2015	17,039,184.06	(284,081.67)
7,390,000.00	CHF	7,066,036.36 EUR	13/10/2015	7,066,036.36	(289,235.21)
			340,128,506.47	711,004.49	

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

Úrokové futures

195	AUST 10 YEARS BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	15,876,021.29	79,400.02
(212)	AUST 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	14,974,366.44	(18,711.58)
(35)	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	3,316,046.08	(233.87)
16	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	2,491,840.00	84,160.00
80	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	10,321,600.00	70,400.00
58	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	9,059,020.00	41,880.90
(257)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	28,616,950.00	(18,516.66)
(1)	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	1,108,254.67	(2,265.81)
(44)	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	4,205,817.55	(25,629.20)
245	KOREA 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	20,357,856.60	73,116.44
(27)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	4,362,235.52	(15,705.14)
52	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	7,329,787.23	126,024.12
52	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	7,472,452.41	40,697.89
133	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	15,338,563.83	140,158.14
			144,830,811.62	574,775.25

Finanční deriváty celkem

143,046.41

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	156,776,020.30	94.24
Finanční deriváty celkem	143,046.41	0.09
Hotovost v bance	5,577,525.43	3.35
Ostatní aktiva a pasiva	3,866,038.70	2.32
Čistá aktiva celkem	166,362,630.84	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	172,226,027.99
	30/09/2014	USD	197,818,460.21
	30/09/2013	USD	237,041,189.51
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,028.57
	30/09/2014	EUR	5,455.85
	30/09/2013	EUR	4,848.77
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	5,433.33
	30/09/2013	USD	5,174.27
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,265.93
	30/09/2014	EUR	5,646.30
	30/09/2013	EUR	4,996.27
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,730
	30/09/2014		2,073
	30/09/2013		2,127
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		-
	30/09/2014		574
	30/09/2013		910
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		21,997
	30/09/2014		25,294
	30/09/2013		32,289
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.51%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.51%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		0.08%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		153.83%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		144,789,299.49
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		144,789,299.49
Finanční deriváty celkem		60,307.60
Měnové forwardy		60,307.60
Hotovost v bance		24,944,285.69
Marginální vklady		495,588.79
Ostatní aktiva	4,16	2,002,462.86
Aktiva celkem		172,291,944.43
Běžná pasiva	4,16	(19,398.65)
Finanční deriváty celkem		(46,517.79)
Futures		(46,517.79)
Pasiva celkem		(65,916.44)
Čistá aktiva na konci roku		172,226,027.99

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,651,713.14
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		5,626,364.51
Bankovní úroky		1,481.00
Ostatní příjmy	10	23,867.63
Výdaje celkem		(209,070.88)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(64,286.17)
Fixní servisní poplatek	6	(127,410.65)
Daň z úpisu	9	(17,374.06)
Čisté příjmy z investic		5,442,642.26
Realizované zisky z investičního portfolia		4,297,941.19
Realizované ztráty z investičního portfolia		(4,472,588.59)
Realizované zisky z finančních derivátů		5,069,961.56
Realizované ztráty z finančních derivátů		(5,703,557.01)
Realizované zisky z převodu měn		903,962.15
Realizované ztráty z převodu měn		(1,338,553.24)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(7,755,269.41)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		74,894.96
Výsledek operací		(3,480,566.13)
Úpisy		23,826,835.67
Zpětné odkupy		(45,938,701.76)
Čistá aktiva na začátku roku		197,818,460.21
Čistá aktiva na konci roku		172,226,027.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					591,000 WILLIAMS PARTNERS LP 6.300% 15/04/2040 USD 531,418.93 0.31 2,000,000 WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018 USD 2,002,752.00 1.16 900,000 WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025 USD 912,459.60 0.53 1,750,000 ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023 USD 1,817,098.50 1.06 296,000 ZIONS BANCORPORATION 4.500% 27/03/2017 USD 303,893.73 0.18 82,698,241.70 48.03				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
2,000,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	1,827,534.00	1.06					
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	980,000.00	0.57					
953,903	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	954,522.92	0.55					
3,000,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.800% 10/07/2045	USD	3,062,586.00	1.78					
2,700,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	2,744,720.10	1.59					
2,290,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	2,185,795.84	1.27					
1,820,000	BANC OF CALIFORNIA INC 5.250% 15/04/2025	USD	1,792,315.98	1.04					
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	772,623.59	0.45					
900,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	908,411.40	0.53					
1,000,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	1,008,285.00	0.59					
2,200,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024	USD	2,061,191.00	1.20					
1,900,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	1,916,815.00	1.11					
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,395,803.61	0.81					
775,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.150% 28/09/2022	USD	794,087.48	0.46					
1,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022	USD	950,045.00	0.55					
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	778,736.40	0.45					
1,005,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	1,108,115.01	0.64					
1,000,000	EXELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022	USD	1,023,413.00	0.59					
2,596,000	FEDEX CORP 4.100% 01/02/2045	USD	2,351,500.93	1.37					
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	601,956.58	0.35					
2,000,000	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024	USD	2,047,868.00	1.19					
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	1,003,481.00	0.58					
3,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.500% 17/01/2017	USD	2,989,590.00	1.74					
1,900,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	2,052,076.00	1.19					
1,835,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.300% 13/07/2025	USD	1,775,202.86	1.03					
1,035,000	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC 4.150% 15/05/2025	USD	1,029,283.70	0.60					
1,125,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	1,120,396.50	0.65					
2,700,000	KOHL'S CORP 4.250% 17/07/2025	USD	2,704,722.30	1.57					
1,800,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.200% 15/07/2045	USD	1,906,288.20	1.11					
2,400,000	MICROSOFT CORP 3.750% 12/02/2045	USD	2,217,559.20	1.29					
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,014,395.00	0.59					
2,500,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	2,663,567.50	1.55					
1,000,000	MUFG UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,016,684.00	0.59					
1,000,000	MURPHY OIL CORP 2.500% 01/12/2017	USD	976,371.00	0.57					
2,000,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE CO 4.950% 22/04/2044	USD	1,960,958.00	1.14					
1,500,000	NOBLE ENERGY INC 8.250% 01/03/2019	USD	1,761,699.00	1.02					
1,750,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018	USD	1,747,061.75	1.01					
2,325,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	2,313,165.75	1.34					
2,000,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.000% 01/10/2022	USD	1,952,700.00	1.13					
750,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	823,042.50	0.48					
900,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.500% 23/07/2025	USD	907,046.10	0.53					
500,000	UNITED AIRLINES 2014-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 11/04/2026	USD	511,250.00	0.30					
900,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.750% 15/07/2025	USD	930,273.30	0.54					
2,530,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	2,708,676.19	1.57					
1,900,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	1,953,545.80	1.13					
1,850,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	2,185,671.40	1.27					
2,000,000	VIACOM INC 4.250% 01/09/2023	USD	1,959,266.00	1.14					
420,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	309,819.30	0.18					
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,370,499.75	0.80					
					Francie				
					500,000 ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN EUR 530,581.53 0.31				
					800,000 AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN EUR 982,103.50 0.57				
					1,500,000 CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.157% 06/08/2019 EMTN EUR 1,780,781.43 1.03				
					450,000 CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN EUR 526,976.06 0.31				
					1,250,000 CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN USD 1,365,250.00 0.79				
					400,000 CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP EUR 368,920.62 0.21				
					800,000 ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN EUR 869,871.32 0.51				
					2,000,000 ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN EUR 2,378,058.89 1.37				
					500,000 HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025 EUR 549,362.43 0.32				
					500,000 ORANGE SA FRN PERP EMTN EUR 545,623.00 0.32				
					500,000 SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 15/01/2021 EMTN EUR 554,832.07 0.32				
					350,000 TOTAL SA FRN PERP EMTN EUR 342,945.48 0.20				
					1,000,000 WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN EUR 1,112,030.58 0.65				
					11,907,336.91 6.91				
					Velká Británie				
					1,000,000 ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN EUR 1,080,362.59 0.63				
					1,100,000 ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 20/10/2015 EMTN EUR 1,229,851.86 0.71				
					115,000 AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN EUR 124,999.07 0.07				
					735,000 AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN EUR 750,870.08 0.44				
					1,000,000 BARCLAYS BANK PLC 4.125% 15/03/2016 EMTN EUR 1,136,311.22 0.66				
					800,000 BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN GBP 1,423,392.34 0.83				
					500,000 HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN EUR 615,332.80 0.36				
					500,000 IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN EUR 604,934.99 0.35				
					1,300,000 IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN GBP 2,329,120.57 1.35				
					315,000 LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN EUR 349,470.35 0.20				
					320,000 LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN EUR 400,509.42 0.23				
					900,000 LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN GBP 1,635,520.99 0.95				
					11,680,676.28 6.78				
					Nizozemsko				
					310,000 ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN EUR 348,629.31 0.20				
					900,000 ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN EUR 1,218,218.32 0.71				
					300,000 ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN EUR 396,126.98 0.23				
					160,000 ACHMEA BV FRN PERP EMTN EUR 159,500.33 0.09				
					200,000 ASR NEDERLAND NV FRN PERP EUR 210,837.30 0.12				
					1,100,000 COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.000% 19/09/2022 GBP 1,791,075.13 1.05				
					1,000,000 COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 04/08/2025 USD 1,000,717.00 0.58				
					1,000,000 REPOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN EUR 1,194,554.90 0.69				
					1,340,000 SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 15/09/2025 EMTN EUR 1,499,888.39 0.87				
					500,000 WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024 EUR 587,063.76 0.34				
					8,406,611.42 4.88				

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Německo				
1,500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,662,085.05	0.96
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	214,878.12	0.12
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	667,444.88	0.39
1,010,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	1,165,631.75	0.68
750,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	855,363.66	0.50
			4,565,403.46	2.65
Irsko				
300,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	412,371.79	0.24
400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	529,013.20	0.31
1,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,115,691.82	0.65
1,300,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	1,613,650.93	0.93
			3,670,727.74	2.13
Španělsko				
1,150,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,304,494.77	0.76
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN	EUR	546,767.12	0.32
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	1,473,817.67	0.85
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	330,603.00	0.19
			3,655,682.56	2.12
Panenské ostrovy				
1,150,000	CCCI TREASURY LTD FRN PERP	USD	1,123,278.60	0.65
1,150,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	1,145,239.00	0.66
1,000,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	870,000.00	0.51
			3,138,517.60	1.82
Švýcarsko				
900,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,112,054.55	0.64
900,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,085,004.95	0.63
700,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	820,911.78	0.48
			3,017,971.28	1.75
Hongkong				
1,550,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,549,987.60	0.90
			1,549,987.60	0.90
Japonsko				
850,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	849,889.50	0.49
500,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 20/09/2073 FRN	USD	560,000.00	0.33
			1,409,889.50	0.82
Norsko				
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,327,768.16	0.77
			1,327,768.16	0.77
Itálie				
1,000,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	1,203,373.29	0.70
			1,203,373.29	0.70
Guernsey				
1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,064,255.09	0.62
			1,064,255.09	0.62

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Švédsko				
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019	USD	1,011,008.00	0.59
			1,011,008.00	0.59
Jižní Korea				
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,004,137.00	0.58
			1,004,137.00	0.58
Panama				
1,000,000	CARNIVAL CORP 1.200% 05/02/2016	USD	1,001,067.00	0.58
			1,001,067.00	0.58
Rakousko				
700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	811,446.98	0.47
			811,446.98	0.47
Austrálie				
800,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	798,632.00	0.46
			798,632.00	0.46
Lucembursko				
400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	700,244.67	0.41
			700,244.67	0.41
Brazílie				
200,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.500% 13/07/2022	EUR	166,321.25	0.10
			166,321.25	0.10
			144,789,299.49	84.07

Portfolio cenných papírů celkem 144,789,299.49 84.07

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
12,089,649.79	USD	10,691,311.91 EUR 15/12/2015	12,089,649.79	139,950.94
429,767,074.00	JPY	3,570,324.59 USD 15/12/2015	3,570,324.59	22,801.86
30,168.93	USD	39,778.56 CAD 15/12/2015	30,168.93	508.65
1,176,126.00	AUD	826,514.08 USD 15/12/2015	826,514.08	(3,906.83)
1,935,370.98	EUR	2,171,798.91 USD 15/12/2015	2,171,798.91	(8,631.23)
5,868,405.00	CAD	4,409,593.30 USD 15/12/2015	4,409,593.30	(33,905.92)
2,111,045.00	GBP	3,253,241.73 USD 15/12/2015	3,253,241.73	(56,509.87)
			26,351,291.33	60,307.60

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
28	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	2,961,229.21	(43,439.99)
8	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	1,152,148.58	6,965.40
(19)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	3,312,594.60	(62,989.99)
7	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	870,061.05	742.31
2	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	2,474,178.60	9,184.65
25	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	4,508,653.25	46,957.25
7	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	1,101,406.25	19,578.21
1	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	160,406.25	4,812.50
(72)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	9,268,875.00	(96,187.50)
49	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	10,732,531.24	13,015.62
78	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	9,400,218.75	54,843.75
			45,942,302.78	(46,517.79)
Finanční deriváty celkem				13,789.81

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	144,789,299.49	84.07
Finanční deriváty celkem	13,789.81	0.01
Hotovost v bance	24,944,285.69	14.48
Ostatní aktiva a pasiva	2,478,653.00	1.44
Čistá aktiva celkem	172,226,027.99	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	265,803,697.49	Počet akcií				
	30/09/2014	EUR	249,885,523.29					
	30/09/2013	EUR	240,320,614.67					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2015		7,657	
					30/09/2014		8,167	
					30/09/2013		7,904	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,631.65	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		57,940	
	30/09/2014	EUR	6,546.26		30/09/2014		63,678	
	30/09/2013	EUR	5,801.58		30/09/2013		102,730	
Capitalisation I (GBP)	30/09/2015	GBP	124.65	Capitalisation P (GBP)	30/09/2015		29	
	30/09/2014	GBP	113.06		30/09/2014		29	
	30/09/2013	GBP	107.49		30/09/2013		729	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,527.80	Capitalisation P (SGD)	30/09/2015		59,177	
	30/09/2014	USD	5,366.05		30/09/2014		63,287	
	30/09/2013	USD	5,095.97		30/09/2013		60,352	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	345.91	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		36,979	
	30/09/2014	EUR	299.78		30/09/2014		39,376	
	30/09/2013	EUR	268.44		30/09/2013		100,027	
Capitalisation P (GBP)	30/09/2015	GBP	116.67	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	GBP	106.94		30/09/2014		-	
	30/09/2013	GBP	102.71		30/09/2013		170	
Capitalisation P (SGD)	30/09/2015	SGD	15.12	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2,644	
	30/09/2014	SGD	13.30		30/09/2014		1,788	
	30/09/2013	SGD	12.56		30/09/2013		2,733	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	388.70	Distribution P (EUR)	30/09/2015		28,115	
	30/09/2014	USD	381.24		30/09/2014		66,014	
	30/09/2013	USD	365.80		30/09/2013		47,677	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	-		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	10.50
	30/09/2013	EUR	5,789.14					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,327.16	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	1.70	
	30/09/2014	EUR	1,156.01					
	30/09/2013	EUR	1,040.35	Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	2.25	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	291.09	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2014	EUR	262.09		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%
	30/09/2013	EUR	236.48		Capitalisation I (GBP)	30/09/2015		0.80%
Počet akcií				Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.81%	
	30/09/2015		23,796	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.84%	
	30/09/2014		24,953	Capitalisation P (GBP)	30/09/2015		1.85%	
	30/09/2013		22,776	Capitalisation P (SGD)	30/09/2015		1.85%	
Capitalisation I (GBP)	30/09/2015		6,489	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.84%	
	30/09/2014		6,721					
	30/09/2013		63,663					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	74.60%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		256,779,722.34
Akcie		256,779,722.34
Hotovost v bance		7,594,956.50
Ostatní aktiva	4,16	13,708,875.07
Aktiva celkem		278,083,553.91
Běžná pasiva	4,16	(12,279,856.42)
Pasiva celkem		(12,279,856.42)
Čistá aktiva na konci roku		265,803,697.49

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		6,920,891.48
Dividendy		6,920,805.30
Bankovní úroky		86.18
Výdaje celkem		(2,925,252.32)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,248,757.94)
Fixní servisní poplatek	6	(620,396.76)
Daň z úpisu	9	(48,405.16)
Bankovní úroky		(7,692.46)
Čisté příjmy z investic		3,995,639.16
Realizované zisky z investičního portfolia		46,292,171.97
Realizované ztráty z investičního portfolia		(9,095,304.05)
Realizované zisky z finančních derivátů		388,055.88
Realizované ztráty z finančních derivátů		(490,011.76)
Realizované zisky z převodu měn		4,504,635.92
Realizované ztráty z převodu měn		(4,524,920.48)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,057,282.29)
Výsledek operací		40,012,984.35
Úpisy		195,664,864.31
Zpětné odkupy		(219,295,489.66)
Distribuce		(464,184.80)
Čistá aktiva na začátku roku		249,885,523.29
Čistá aktiva na konci roku		265,803,697.49

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
89,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	9,440,179.17	3.55
260,000	EQUITY RESIDENTIAL	USD	17,497,155.66	6.59
87,000	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	17,413,249.72	6.55
235,000	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	16,244,210.53	6.11
108,000	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	13,201,881.30	4.97
68,581	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	1,287,141.72	0.48
350,000	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	8,142,889.14	3.06
17,600	HOWARD HUGHES CORP/THE	USD	1,809,114.45	0.68
246,000	KILROY REALTY CORP	USD	14,360,008.96	5.40
145,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	8,073,236.28	3.04
105,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	17,281,612.54	6.50
315,000	WELLTOWER INC	USD	19,110,235.16	7.20
			143,860,914.63	54.13
Japonsko				
1,223	JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	1,977,159.46	0.74
1,300	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	5,383,562.76	2.03
510,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	9,335,404.48	3.52
410,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	10,054,853.79	3.79
4,400	ORIX JREIT INC	JPY	5,353,950.54	2.01
160,900	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	4,584,422.74	1.72
			36,689,353.77	13.81
Velká Británie				
702,554	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	12,002,864.65	4.51
320,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	3,981,977.32	1.50
			15,984,841.97	6.01
Austrálie				
258,252	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	1,167,202.44	0.44
2,721,714	SCENTRE GROUP	AUD	6,709,706.98	2.52
850,000	WESTFIELD CORP	AUD	5,356,863.23	2.02
			13,233,772.65	4.98
Francie				
56,357	GECINA SA	EUR	6,140,095.15	2.31
23,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	5,319,900.00	2.00
			11,459,995.15	4.31
Bermudy				
1,310,884	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	7,762,547.14	2.92
			7,762,547.14	2.92
Německo				
280,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	6,687,800.00	2.52
			6,687,800.00	2.52
Hongkong				
820,914	LINK REIT	HKD	4,042,627.93	1.52
410,000	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	2,076,206.71	0.78
			6,118,834.64	2.30

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Kanada				
201,333	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	5,511,728.78	2.07
			5,511,728.78	2.07
Švédsko				
415,000	FABEGE AB	SEK	5,439,036.05	2.05
			5,439,036.05	2.05
Španělsko				
300,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	3,195,000.00	1.20
			3,195,000.00	1.20
Singapur				
492,700	CAPITALAND LTD	SGD	835,897.56	0.31
			835,897.56	0.31
			256,779,722.34	96.61
Portfolio cenných papírů celkem			256,779,722.34	96.61

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	256,779,722.34	96.61
Hotovost v bance	7,594,956.50	2.86
Ostatní aktiva a pasiva	1,429,018.65	0.53
Čistá aktiva celkem	265,803,697.49	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	443,575,042.45	Počet akcií				
	30/09/2014	EUR	230,140,431.29					
	30/09/2013	EUR	162,314,369.26					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		111,981	
					30/09/2014		155,916	
					30/09/2013		135,255	
Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	EUR	29.24	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	EUR	27.00		30/09/2014		50,019	
	30/09/2013	EUR	23.02		30/09/2013		53,817	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	280.49	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		52,909	
	30/09/2014	EUR	256.66		30/09/2014		68,031	
	30/09/2013	EUR	216.79		30/09/2013		75,542	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	29.66	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		24,313	
	30/09/2014	EUR	27.19		30/09/2014		21,729	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		17,766	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	257.92	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		13,976	
	30/09/2014	EUR	238.46		30/09/2014		4,986	
	30/09/2013	EUR	203.47		30/09/2013		5,417	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2015		30,177	
	30/09/2014	EUR	255.77		30/09/2014		20,273	
	30/09/2013	EUR	216.32		30/09/2013		11,687	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	219.42	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	202.59		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.90
	30/09/2013	EUR	172.62		Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	2.35
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	240.08	Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	3.00	
	30/09/2014	EUR	223.09					
	30/09/2013	EUR	191.31					
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	7,838.23	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2014	EUR	7,129.48		Capitalisation D (EUR)	30/09/2015		1.75%
	30/09/2013	EUR	5,984.22		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	901.07	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.95%	
	30/09/2014	EUR	839.84	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%	
	30/09/2013	EUR	718.93	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		0.97%	
Počet akcií				Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		1.71%	
	Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	400	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%	
		30/09/2014	1,505	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		0.21%	
	30/09/2013	196,227	Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.85%		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		853,260					
	30/09/2014		374,379					
	30/09/2013		283,119					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		713,808					
	30/09/2014		472,068					
	30/09/2013		-					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	47.58%
---	------------	--------

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

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

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

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

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

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

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		447,520,640.75
Akcie		437,079,742.74
Subjekty kolektivního investování		10,440,898.01
Hotovost v bance		418,362.31
Ostatní aktiva	4,16	944,061.54
Aktiva celkem		448,883,064.60
Běžná pasiva	4,16	(5,308,022.15)
Pasiva celkem		(5,308,022.15)
Čistá aktiva na konci roku		443,575,042.45

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		6,513,470.06
Dividendy		6,513,470.06
Výdaje celkem		(3,251,374.60)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,376,647.86)
Fixní servisní poplatek	6	(790,476.23)
Daň z úpisu	9	(74,692.49)
Bankovní úroky		(9,558.02)
Čisté příjmy z investic		3,262,095.46
Realizované zisky z investičního portfolia		40,263,756.88
Realizované ztráty z investičního portfolia		(6,902,382.64)
Realizované zisky z převodu měn		4,118,737.66
Realizované ztráty z převodu měn		(4,081,515.64)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(30,716,846.04)
Výsledek operací		5,943,845.68
Úpisy		347,437,464.33
Zpětné odkupy		(139,794,759.92)
Distribuce		(151,938.93)
Čistá aktiva na začátku roku		230,140,431.29
Čistá aktiva na konci roku		443,575,042.45

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
13,264	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	1,858,326.50	0.42	518,973	NATIONAL GRID PLC	GBP	6,471,314.16	1.45
113,990	ALLSTATE CORP/THE	USD	5,947,393.15	1.34	223,012	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,217,107.51	0.95
50,473	ANTHEM INC	USD	6,330,320.27	1.43	41,278	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3,353,569.97	0.76
153,478	APPLE INC	USD	15,165,620.07	3.42	166,892	SSE PLC	GBP	3,388,024.80	0.76
46,863	BORGWARNER INC	USD	1,746,053.46	0.39	1,595,211	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4,512,315.97	1.01
65,304	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3,463,378.99	0.78				44,146,219.48	9.94
32,091	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	5,055,500.43	1.14	Japonsko				
119,906	CITIGROUP INC	USD	5,329,036.20	1.20	208,100	ASICS CORP	JPY	4,438,735.85	1.00
77,598	COMCAST CORP	USD	3,954,109.06	0.89	377,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4,382,331.32	0.99
45,301	CUMMINS INC	USD	4,406,524.15	0.99	165,500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	2,041,180.49	0.46
108,201	CVS HEALTH CORP	USD	9,352,055.97	2.11	81,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	2,578,676.21	0.58
64,370	DEVON ENERGY CORP	USD	2,138,842.82	0.48	106,600	KDDI CORP	JPY	2,136,756.58	0.48
56,593	DOLLAR GENERAL CORP	USD	3,672,651.22	0.83	991,900	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	5,340,701.40	1.21
40,287	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5,131,111.12	1.16	73,800	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	3,037,903.20	0.68
82,491	ELI LILLY & CO	USD	6,184,700.37	1.39	132,400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,489,850.76	1.01
57,605	EOG RESOURCES INC	USD	3,756,903.92	0.85				28,446,135.81	6.41
51,797	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	3,743,768.83	0.84	Francie				
97,718	EVERSOURCE ENERGY	USD	4,431,341.69	1.00	121,816	AXA SA	EUR	2,635,489.16	0.59
44,935	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	2,526,826.38	0.57	74,464	BNP PARIBAS SA	EUR	3,906,381.44	0.88
106,005	GILEAD SCIENCES INC	USD	9,324,641.39	2.10	119,259	KLEPIERRE	EUR	4,828,796.91	1.10
35,249	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	5,487,002.23	1.24	19,511	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,969,574.20	0.67
26,915	GOOGLE INC - CL A	USD	15,392,366.00	3.47	44,994	PERNOD RICARD SA	EUR	4,057,558.92	0.91
63,903	HESS CORP	USD	2,865,831.29	0.65	58,404	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	3,561,475.92	0.80
54,977	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	5,085,711.10	1.15				21,959,276.55	4.95
85,255	LOWE'S COS INC	USD	5,263,851.83	1.19	Nizozemsko				
49,765	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	3,138,594.40	0.71	214,198	ARCADIS NV	EUR	4,499,228.99	1.01
304,010	MICROSOFT CORP	USD	12,054,183.74	2.72	84,599	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	3,018,915.32	0.68
110,010	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,089,916.60	1.60	25,016	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1,951,304.03	0.44
56,561	PVH CORP	USD	5,165,355.74	1.16	367,593	RELX NV	EUR	5,355,830.01	1.21
102,343	SPECTRA ENERGY CORP	USD	2,408,555.98	0.54	139,035	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	5,522,787.82	1.25
55,944	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	4,860,424.74	1.10				20,348,066.17	4.59
60,895	STERILCYCLE INC	USD	7,599,805.11	1.71	Německo				
231,618	SYSCO CORP	USD	8,086,139.72	1.82	12,365	CONTINENTAL AG	EUR	2,350,586.50	0.53
71,445	T-MOBILE US INC	USD	2,548,018.32	0.57	112,604	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6,756,240.00	1.53
136,602	TORCHMARK CORP	USD	6,901,995.79	1.56	86,488	GEA GROUP AG	EUR	2,943,619.08	0.66
86,710	US BANCORP	USD	3,185,645.78	0.72	24,969	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,971,052.86	0.44
32,319	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	2,136,166.47	0.48	21,306	LINDE AG	EUR	3,088,304.70	0.70
94,478	VF CORP	USD	5,773,208.85	1.30	55,755	SAP SE	EUR	3,231,002.25	0.73
134,642	VISA INC	USD	8,402,384.52	1.89				20,340,805.39	4.59
33,436	VMWARE INC	USD	2,360,064.90	0.53	Švýcarsko				
152,386	WELLS FARGO & CO	USD	7,010,097.29	1.58	94,736	NESTLE SA	CHF	6,362,417.58	1.43
88,040	WELLTOWER INC	USD	5,341,159.06	1.20	87,593	NOVARTIS AG	CHF	7,179,701.96	1.62
69,162	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	2,879,245.81	0.65	4,983	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,508,805.33	0.34
			234,554,831.26	52.87	8,940	SYNGENTA AG	CHF	2,558,178.15	0.58
Velká Británie					Irsko				
190,327	ARM HOLDINGS PLC	GBP	2,447,141.54	0.55	65,964	ACCENTURE PLC	USD	5,806,604.83	1.31
345,727	AVIVA PLC	GBP	2,120,563.10	0.48	20,532	ALLERGAN PLC	USD	4,999,599.48	1.13
271,508	BG GROUP PLC	GBP	3,503,826.68	0.79	74,335	SHIRE PLC	GBP	4,543,297.71	1.02
277,597	BHP BILLITON PLC	GBP	3,785,822.94	0.85				15,349,502.02	3.46
2,628,013	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,975,680.63	0.45	Kanada				
71,901	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2,643,159.70	0.60	180,712	GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	4,863,885.74	1.10
108,275	DIAGEO PLC	GBP	2,601,378.77	0.59					
182,990	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	3,126,313.71	0.70					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
122,258	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	4,297,045.39	0.97
			9,160,931.13	2.07
Rakousko				
84,258	AMS AG	CHF	2,804,253.48	0.63
40,426	LENZING AG	EUR	2,711,371.82	0.61
			5,515,625.30	1.24
Tchaj-wan				
218,558	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	USD	4,062,780.29	0.92
			4,062,780.29	0.92
Španělsko				
119,515	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	3,577,083.95	0.81
			3,577,083.95	0.81
Norsko				
254,649	STATOIL ASA	NOK	3,318,969.29	0.75
			3,318,969.29	0.75
Hongkong				
1,321,000	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	3,306,361.55	0.75
			3,306,361.55	0.75
Švédsko				
184,651	ASSA ABLOY AB	SEK	2,956,531.94	0.67
			2,956,531.94	0.67
Austrálie				
997,483	STOCKLAND	AUD	2,427,519.59	0.55
			2,427,519.59	0.55
			437,079,742.74	98.54

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

10,323	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	10,440,898.01	2.35
			10,440,898.01	2.35
			10,440,898.01	2.35

Portfolio cenných papírů celkem **447,520,640.75** **100.89**

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	447,520,640.75	100.89
Hotovost v bance	418,362.31	0.09
Ostatní aktiva a pasiva	(4,363,960.61)	(0.98)
Čistá aktiva celkem	443,575,042.45	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	185,421,162.83	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	218,388,580.45					
	30/09/2013	USD	235,182,162.14					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	3,682		
					30/09/2014	2,451		
					30/09/2013	-		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,208.60	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	4,280		
	30/09/2014	EUR	4,843.93		30/09/2014	4,316		
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	10,261		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	9,349.83	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	64,075		
	30/09/2014	USD	9,840.20		30/09/2014	99,469		
	30/09/2013	USD	8,972.69		30/09/2013	139,160		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	467.75	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	683		
	30/09/2014	EUR	435.83		30/09/2014	575		
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	1,387		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	460.48	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	32,092		
	30/09/2014	EUR	432.71		30/09/2014	33,192		
	30/09/2013	EUR	372.02		30/09/2013	22,538		
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	845.98	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	71,285		
	30/09/2014	USD	899.63		30/09/2014	36,194		
	30/09/2013	USD	828.88		30/09/2013	22,001		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	72,207.16	Distribution N (USD)	30/09/2015	40		
	30/09/2014	HUF	67,630.81		30/09/2014	83		
	30/09/2013	HUF	55,960.03		30/09/2013	-		
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	791.87	Distribution P (USD)	30/09/2015	3,419		
	30/09/2014	USD	846.27		30/09/2014	5,244		
	30/09/2013	USD	783.62		30/09/2013	4,279		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	270.79	Dividendy				
	30/09/2014	USD	292.33		Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	73.55
	30/09/2013	USD	273.42		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	30.90
Distribution N (USD)	30/09/2015	USD	3,650.47		Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	28.00
	30/09/2014	USD	3,922.77		Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	34.30
	30/09/2013	USD	-					
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,671.29	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2014	USD	3,935.11		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.86%	
	30/09/2013	USD	3,652.97		Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.86%	
Počet akcií				Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1.05%		
	30/09/2015		394	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.89%		
	30/09/2014		227	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.90%		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		7,188	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.40%		
	30/09/2014		6,506					
	30/09/2013		8,360					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.40%
Distribution N (USD)	30/09/2015	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(171.08%)

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

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

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

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

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

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

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		184,091,794.46
Akcie		184,091,794.46
Hotovost v bance		1,215,649.50
Ostatní aktiva	4,16	1,674,359.60
Aktiva celkem		186,981,803.56
Běžná pasiva	4,16	(1,560,640.73)
Pasiva celkem		(1,560,640.73)
Čistá aktiva na konci roku		185,421,162.83

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,543,523.20
Dividendy		5,540,244.93
Bankovní úroky		3,278.27
Výdaje celkem		(4,099,934.66)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,069,044.62)
Fixní servisní poplatek	6	(949,624.78)
Daň z úpisu	9	(81,255.36)
Bankovní úroky		(9.90)
Čisté příjmy z investic		1,443,588.54
Realizované zisky z investičního portfolia		14,427,454.74
Realizované ztráty z investičního portfolia		(6,850,115.81)
Realizované zisky z finančních derivátů		19,868.96
Realizované ztráty z finančních derivátů		(15,136.61)
Realizované zisky z převodu měn		123,746.74
Realizované ztráty z převodu měn		(354,182.65)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(27,289,774.45)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		483.57
Výsledek operací		(18,494,066.97)
Úpisy		271,366,850.13
Zpětné odkupy		(285,679,562.01)
Distribuce		(160,638.77)
Čistá aktiva na začátku roku		218,388,580.45
Čistá aktiva na konci roku		185,421,162.83

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
218,268	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	1,594,577.79	0.86
1,319,000	CHINA PIONEER PHARMA HOLDINGS LTD	HKD	571,153.61	0.31
2,045,333	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	4,815,502.27	2.60
7,431,000	CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LTD	HKD	1,637,788.55	0.88
8,034,000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	3,103,915.36	1.67
245,268	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	3,198,899.47	1.73
2,156,000	DAWNRAYS PHARMACEUTICAL HOLDINGS LTD	HKD	1,850,412.20	1.00
13,316,400	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOLDINGS LTD	HKD	1,640,107.69	0.88
963,500	INTIME RETAIL GROUP CO LTD	HKD	999,317.35	0.54
501,000	KINGSOFT CORP LTD	HKD	980,790.83	0.53
2,063,500	LI NING CO LTD	HKD	906,913.58	0.49
28,200	NETEASE INC	USD	3,387,384.00	1.83
4,879,000	PW MEDTECH GROUP LTD	HKD	1,024,725.67	0.55
1,676,000	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	HKD	2,064,236.08	1.11
13,190,706	SSY GROUP LTD	HKD	3,078,238.18	1.66
334,100	TAL EDUCATION GROUP	USD	10,741,315.00	5.79
1,097,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	18,427,889.16	9.95
			60,023,166.79	32.38
Hongkong				
1,932,200	AIA GROUP LTD	HKD	10,032,665.12	5.40
201,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	1,211,743.61	0.65
500,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	434,316.68	0.23
387,000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	885,057.05	0.48
647,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	7,675,154.03	4.14
1,298,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	3,946,201.54	2.13
574,000	CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	HKD	1,789,734.82	0.97
4,006,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,526,488.51	1.90
1,805,000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	1,404,074.59	0.76
650,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,660,126.95	0.90
72,400	HANG SENG BANK LTD	HKD	1,307,529.23	0.71
303,896	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	1,820,240.13	0.98
4,684,000	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	674,064.95	0.36
490,045	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	HKD	922,495.60	0.50
180,041	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	4,124,484.62	2.22
10,078,000	SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	3,553,898.60	1.92
161,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	2,097,749.68	1.13
			47,066,025.71	25.38
Čína				
1,141,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	431,946.69	0.23
1,564,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	675,216.02	0.36
1,933,000	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	1,345,760.88	0.73
6,898,000	CGN POWER CO LTD	HKD	2,897,543.62	1.56
4,843,000	CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	HKD	1,682,716.68	0.91
8,366,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	5,585,818.02	3.01
329,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,143,121.55	0.62
593,500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	1,438,878.24	0.78
384,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD	HKD	385,330.96	0.21
3,961,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,429,368.82	1.31
461,871	CHINA VANKE CO LTD	HKD	986,823.82	0.53
1,171,000	CNOOC LTD	HKD	1,205,422.04	0.65
146,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	704,137.58	0.38
648,000	GREAT WALL MOTOR CO LTD	HKD	725,015.85	0.39

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,001,000	HUATAI SECURITIES CO LTD	HKD	1,985,579.31	1.07
9,578,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	HKD	5,538,235.76	2.99
4,392,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	3,057,724.68	1.65
1,199,270	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	HKD	5,970,489.26	3.22
2,166,000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD	HKD	2,965,405.63	1.60
367,200	ZTE CORP	HKD	842,631.43	0.45
			41,997,166.84	22.65
Tchaj-wan				
4,119,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TWD	4,436,842.07	2.39
1,175,120	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,611,830.57	0.87
482,791	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,116,698.26	0.60
2,835,673	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,466,673.11	0.79
849,265	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,218,321.34	1.20
3,913,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	15,522,464.28	8.37
			26,372,829.63	14.22
Bermudy				
3,238,443	LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	2,896,990.46	1.56
2,720,840	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,746,185.27	2.02
			6,643,175.73	3.58
Macao				
660,000	SANDS CHINA LTD	HKD	1,989,429.76	1.07
			1,989,429.76	1.07
			184,091,794.46	99.28

Portfolio cenných papírů celkem 184,091,794.46 99.28

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	184,091,794.46	99.28
Hotovost v bance	1,215,649.50	0.66
Ostatní aktiva a pasiva	113,718.87	0.06
Čistá aktiva celkem	185,421,162.83	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	324,984,106.85	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	385,080,985.37					
	30/09/2013	USD	297,639,204.22					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (USD)	30/09/2015		52,921	
					30/09/2014		78,674	
					30/09/2013		66,204	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	1,736.61	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		148,837	
	30/09/2014	USD	1,680.53		30/09/2014		242,204	
	30/09/2013	USD	1,330.78		30/09/2013		233,300	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,408.84	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		32,581	
	30/09/2014	EUR	5,139.82		30/09/2014		28,881	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		21,016	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	615.81	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		5,322	
	30/09/2014	EUR	532.11		30/09/2014		4,565	
	30/09/2013	EUR	397.35		30/09/2013		3,244	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,569.99	Distribution P (USD)	30/09/2015		2,138	
	30/09/2014	USD	1,535.06		30/09/2014		2,480	
	30/09/2013	USD	1,228.34		30/09/2013		2,736	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	531.79	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		8,261	
	30/09/2014	EUR	510.12		30/09/2014		10,047	
	30/09/2013	EUR	400.46		30/09/2013		12,487	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	617.70	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	536.36		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	13.00
	30/09/2013	EUR	402.53		Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	25.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,461.93	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	35.85	
	30/09/2014	USD	1,436.59	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50	
	30/09/2013	USD	1,155.25	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	7.00	
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	6,786.55	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR	11.25	
	30/09/2014	USD	6,648.37					
	30/09/2013	USD	5,343.45					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	2,316.54					
	30/09/2014	EUR	2,223.50					
	30/09/2013	EUR	1,751.85					
Počet akcií								
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		23,998					
	30/09/2014		21,913					
	30/09/2013		22,590					
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		7,224					
	30/09/2014		2					
	30/09/2013		-					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		3,108					
	30/09/2014		828					
	30/09/2013		666					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	77.86%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		322,516,145.51
Akcie		322,516,145.51
Finanční deriváty celkem		173,985.27
Měnové forwardy		173,985.27
Hotovost v bance		4,218,582.92
Ostatní aktiva	4,16	553,389.10
Aktiva celkem		327,462,102.80
Běžná pasiva	4,16	(2,477,995.95)
Pasiva celkem		(2,477,995.95)
Čistá aktiva na konci roku		324,984,106.85

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,094,742.66
Dividendy		3,056,525.41
Bankovní úroky		1,883.93
Ostatní příjmy	10	36,333.32
Výdaje celkem		(5,894,555.83)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,768,898.73)
Fixní servisní poplatek	6	(985,314.91)
Daň z úpisu	9	(139,991.54)
Bankovní úroky		(144.13)
Ostatní náklady	11	(206.52)
Čisté ztráty z investic		(2,799,813.17)
Realizované zisky z investičního portfolia		93,987,001.36
Realizované ztráty z investičního portfolia		(14,567,408.82)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,555,678.15
Realizované ztráty z finančních derivátů		(22,347,250.98)
Realizované zisky z převodu měn		3,378,346.45
Realizované ztráty z převodu měn		(3,412,921.73)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(68,957,041.46)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,209,127.74
Výsledek operací		(8,954,282.46)
Úpisy		177,955,206.62
Zpětné odkupy		(229,011,338.51)
Distribuce		(86,464.17)
Čistá aktiva na začátku roku		385,080,985.37
Čistá aktiva na konci roku		324,984,106.85

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
29,439	ABBVIE INC	USD	1,601,775.99	0.49
78,380	AETNA INC	USD	8,575,555.80	2.64
97,834	AMGEN INC	USD	13,532,398.88	4.16
65,765	ANTHEM INC	USD	9,207,100.00	2.83
67,151	BECTON DICKINSON AND CO	USD	8,908,251.66	2.74
138,634	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8,207,132.80	2.53
106,604	CARDINAL HEALTH INC	USD	8,189,319.28	2.52
13,883	CELGENE CORP	USD	1,501,724.11	0.46
22,864	CIGNA CORP	USD	3,087,097.28	0.95
57,164	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	8,127,005.88	2.50
165,612	ELI LILLY & CO	USD	13,860,068.28	4.26
182,636	GILEAD SCIENCES INC	USD	17,933,028.84	5.52
298,203	JOHNSON & JOHNSON	USD	27,837,250.05	8.57
47,547	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	5,157,423.09	1.59
30,929	MCKESSON CORP	USD	5,722,792.87	1.76
348,893	MERCK & CO INC	USD	17,231,825.27	5.30
699,308	PFIZER INC	USD	21,965,264.28	6.76
25,902	ST JUDE MEDICAL INC	USD	1,634,157.18	0.50
132,864	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15,413,552.64	4.74
80,257	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7,538,540.01	2.32
			205,231,264.19	63.14
Švýcarsko				
55,733	ACTELION LTD	CHF	7,055,748.75	2.17
250,425	NOVARTIS AG	CHF	22,912,695.73	7.05
30,219	ROCHE HOLDING AG	CHF	7,948,299.05	2.45
			37,916,743.53	11.67
Japonsko				
642,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	8,324,057.92	2.56
156,100	SHIONOGI & CO LTD	JPY	5,598,547.03	1.72
			13,922,604.95	4.28
Velká Británie				
204,043	ASTRAZENECA PLC	GBP	12,923,934.58	3.98
			12,923,934.58	3.98
Dánsko				
239,236	NOVO NORDISK A/S	DKK	12,822,254.92	3.95
			12,822,254.92	3.95
Irsko				
6,090	ALLERGAN PLC	USD	1,655,322.90	0.51
135,083	SHIRE PLC	GBP	9,215,948.27	2.84
			10,871,271.17	3.35
Izrael				
176,267	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	10,082,280.19	3.10
			10,082,280.19	3.10
Německo				
18,498	BAYER AG	EUR	2,363,208.48	0.73
76,041	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,092,845.88	1.56
			7,456,054.36	2.29

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Finsko				
179,051	ORION OYJ	EUR	6,755,459.82	2.08
			6,755,459.82	2.08
Francie				
17,310	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2,104,197.07	0.65
25,645	SANOFI	EUR	2,430,080.73	0.75
			4,534,277.80	1.40
			322,516,145.51	99.24
Portfolio cenných papírů celkem			322,516,145.51	99.24

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
9,520,481.24	EUR	6,964,936.54	GBP	30/10/2015	10,610,576.26	83,151.06
94,043,662.41	EUR	104,960,156.70	USD	30/10/2015	104,960,156.70	61,644.65
16,323,399.56	EUR	17,735,634.79	CHF	30/10/2015	18,192,428.67	60,552.89
7,790,995.94	USD	6,953,757.03	EUR	30/10/2015	7,790,995.94	25,495.63
44,839,061.00	JPY	333,783.90	EUR	30/10/2015	373,892.53	1,770.82
5,573,073.46	EUR	41,556,469.36	DKK	30/10/2015	6,211,190.32	1,628.61
2,023,018.32	ILS	460,934.71	EUR	30/10/2015	515,096.31	810.58
20.69	EUR	30.68	CAD	30/10/2015	23.05	0.22
2.26	EUR	3.58	AUD	30/10/2015	2.52	0.01
1.65	EUR	15.45	SEK	30/10/2015	1.84	0.00
6,153,175.42	EUR	824,883,621.00	JPY	30/10/2015	6,857,713.96	(18,387.56)
4,729,548.36	EUR	20,892,585.95	ILS	30/10/2015	5,271,081.61	(42,681.64)
					160,783,159.71	173,985.27
Finanční deriváty celkem					173,985.27	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	322,516,145.51	99.24
Finanční deriváty celkem	173,985.27	0.05
Hotovost v bance	4,218,582.92	1.30
Ostatní aktiva a pasiva	(1,924,606.85)	(0.59)
Čistá aktiva celkem	324,984,106.85	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	78,420,942.21
	30/09/2014	EUR	108,078,121.91
	30/09/2013	EUR	110,960,464.06
Čistá hodnota aktiv na akcií**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	549.96
	30/09/2014	EUR	545.64
	30/09/2013	EUR	497.63
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	497.74
	30/09/2014	EUR	498.97
	30/09/2013	EUR	459.83
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	466.33
	30/09/2014	EUR	469.83
	30/09/2013	EUR	435.12
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,843.48
	30/09/2014	EUR	1,851.93
	30/09/2013	EUR	1,711.63
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		52,735
	30/09/2014		77,467
	30/09/2013		76,432
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		71,284
	30/09/2014		95,233
	30/09/2013		124,770
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		5,723
	30/09/2014		6,732
	30/09/2013		11,054
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Distribution P (EUR)	30/09/2015		6,113
	30/09/2014		8,169
	30/09/2013		6,277
Dividendy			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	3.80
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	5.00
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	6.50

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	266.00%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		77,725,411.95
Akcie		77,725,411.95
Hotovost v bance		699,618.14
Ostatní aktiva	4,16	287,188.71
Aktiva celkem		78,712,218.80
Běžná pasiva	4,16	(291,276.59)
Pasiva celkem		(291,276.59)
Čistá aktiva na konci roku		78,420,942.21

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		1,955,738.53
Dividendy		1,803,690.37
Bankovní úroky		36.96
Ostatní příjmy	10	152,011.20
Výdaje celkem		(1,505,159.24)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,202,137.91)
Fixní servisní poplatky	6	(264,684.41)
Daň z úpisu	9	(34,294.57)
Bankovní úroky		(4,042.35)
Čisté příjmy z investic		450,579.29
Realizované zisky z investičního portfolia		25,204,205.65
Realizované ztráty z investičního portfolia		(10,273,908.30)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,628,766.38
Realizované ztráty z finančních derivátů		(729,700.98)
Realizované zisky z převodu měn		2,171,901.98
Realizované ztráty z převodu měn		(2,188,097.45)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(13,305,701.69)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(291,224.14)
Výsledek operací		3,666,820.74
Úpisy		46,610,646.73
Zpětné odkupy		(79,904,807.76)
Distribuce		(29,839.41)
Čistá aktiva na začátku roku		108,078,121.91
Čistá aktiva na konci roku		78,420,942.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
34,958	BOEING CO/THE	USD	4,101,007.93	5.23
24,239	CINTAS CORP	USD	1,862,032.92	2.37
19,761	CUMMINS INC	USD	1,922,194.29	2.45
16,570	DEERE & CO	USD	1,098,481.52	1.40
23,429	DELTA AIR LINES INC	USD	941,777.59	1.20
31,009	DELUXE CORP	USD	1,548,435.98	1.97
40,048	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	1,688,025.44	2.15
340,492	GENERAL ELECTRIC CO	USD	7,692,907.72	9.80
44,897	GREENBRIER COS INC/THE	USD	1,291,505.19	1.65
5,504	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	466,896.99	0.60
25,560	HURON CONSULTING GROUP INC	USD	1,431,817.96	1.83
52,490	ON ASSIGNMENT INC	USD	1,735,167.75	2.21
8,645	PACCAR INC	USD	404,040.00	0.52
25,129	ROCKWELL COLLINS INC	USD	1,842,380.61	2.35
21,286	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,849,331.49	2.36
18,238	TOWERS WATSON & CO	USD	1,917,828.84	2.45
31,607	TRIUMPH GROUP INC	USD	1,191,509.57	1.52
36,727	UNION PACIFIC CORP	USD	2,908,877.11	3.71
40,358	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,217,431.96	4.10
4,784	3M CO	USD	607,594.79	0.77
			39,719,245.65	50.64
Japonsko				
9,800	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,416,013.04	1.81
480,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	1,558,474.91	1.99
208,700	ITOCHEU CORP	JPY	1,972,446.68	2.51
54,000	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1,710,669.72	2.18
213,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1,744,941.74	2.23
495,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1,980,697.14	2.52
377,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1,334,556.87	1.70
108,000	TADANO LTD	JPY	1,072,263.21	1.37
68,000	TAISEI CORP	JPY	397,615.53	0.51
			13,187,678.84	16.82
Francie				
61,955	ALSTOM SA	EUR	1,710,267.78	2.18
13,547	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	524,404.37	0.67
10,280	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	514,102.80	0.66
41,622	VINCI SA	EUR	2,360,383.62	3.01
			5,109,158.57	6.52
Velká Británie				
393,357	MITIE GROUP PLC	GBP	1,629,111.76	2.08
281,051	ROYAL MAIL PLC	GBP	1,749,798.39	2.22
76,245	SMITHS GROUP PLC	GBP	1,039,816.96	1.33
			4,418,727.11	5.63
Německo				
15,840	GEA GROUP AG	EUR	539,114.40	0.69
22,092	HOCHTIEF AG	EUR	1,646,516.76	2.10
5,330	SIEMENS AG	EUR	426,080.20	0.54
			2,611,711.36	3.33

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko				
43,663	ARCADIS NV	EUR	917,141.32	1.17
431,546	POSTNL NV	EUR	1,405,976.87	1.79
			2,323,118.19	2.96
Singapur				
403,000	KEPPEL CORP LTD	SGD	1,729,698.62	2.21
601,600	YANGZHIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	SGD	432,254.43	0.55
			2,161,953.05	2.76
Austrálie				
791,684	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1,861,621.20	2.37
			1,861,621.20	2.37
Irsko				
58,474	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	1,752,779.43	2.24
			1,752,779.43	2.24
Kajmanské ostrovy				
120,192	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	1,404,344.93	1.79
			1,404,344.93	1.79
Dánsko				
905	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	1,245,861.70	1.59
			1,245,861.70	1.59
Švýcarsko				
12,016	ADECCO SA	CHF	784,954.14	1.00
			784,954.14	1.00
Švédsko				
44,984	ALFA LAVAL AB	SEK	657,795.35	0.84
			657,795.35	0.84
Kanada				
9,607	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	486,462.43	0.62
			486,462.43	0.62
			77,725,411.95	99.11
Portfolio cenných papírů celkem			77,725,411.95	99.11

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	77,725,411.95	99.11
Hotovost v bance	699,618.14	0.89
Ostatní aktiva a pasiva	(4,087.88)	0.00
Čistá aktiva celkem	78,420,942.21	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	149,459,421.44	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	-		
	30/09/2014	USD	188,715,142.41		30/09/2014	-		
	30/09/2013	USD	200,478,025.92		30/09/2013	17		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2015	52,573		
					30/09/2014	64,482		
					30/09/2013	80,604		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	2,146		
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	5		
	30/09/2013	EUR	9,730.71		30/09/2013	-		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	1,057.25	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	3,161		
	30/09/2014	USD	1,075.89		30/09/2014	3,801		
	30/09/2013	USD	961.64		30/09/2013	6,950		
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,041.39	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	37,204		
	30/09/2014	EUR	5,043.93		30/09/2014	46,419		
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	64,767		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	706.58	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	233,135		
	30/09/2014	EUR	641.98		30/09/2014	461,639		
	30/09/2013	EUR	541.07		30/09/2013	362,800		
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	956.37	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	3,986		
	30/09/2014	USD	983.36		30/09/2014	4,355		
	30/09/2013	USD	888.13		30/09/2013	5,289		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	53.17	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	1,152		
	30/09/2014	EUR	53.93		30/09/2014	1,288		
	30/09/2013	EUR	48.41		30/09/2013	1,384		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	2,733.99	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	9,695		
	30/09/2014	EUR	2,496.42		30/09/2014	9,718		
	30/09/2013	EUR	2,114.62		30/09/2013	9,895		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	89,930.07	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-		
	30/09/2014	HUF	81,437.00		30/09/2014	543		
	30/09/2013	HUF	66,056.99		30/09/2013	-		
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	887.93	Distribution P (USD)	30/09/2015	1,014		
	30/09/2014	USD	917.50		30/09/2014	1,293		
	30/09/2013	USD	832.75		30/09/2013	1,423		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	17,310		
	30/09/2014	USD	7,394.14		30/09/2014	21,735		
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	24,594		
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	4,608.46	Dividendy				
	30/09/2014	USD	4,747.86		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	9.50
	30/09/2013	USD	4,300.23		Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	12.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	210.85	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	0.45	
	30/09/2014	EUR	214.85	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	0.65	
	30/09/2013	EUR	193.64					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	232.32%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		146,974,568.99
Akcie		146,974,568.99
Finanční deriváty celkem		13,321.15
Měnové forwardy		13,321.15
Hotovost v bance		1,849,648.45
Ostatní aktiva	4,16	1,281,396.42
Aktiva celkem		150,118,935.01
Běžná pasiva	4,16	(659,513.57)
Pasiva celkem		(659,513.57)
Čistá aktiva na konci roku		149,459,421.44

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,409,816.09
Dividendy		2,115,784.52
Bankovní úroky		1,916.98
Ostatní příjmy	10	292,114.59
Výdaje celkem		(2,552,725.30)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,049,381.15)
Fixní servisní poplatek	6	(448,308.70)
Daň z úpisu	9	(54,343.19)
Bankovní úroky		(586.85)
Ostatní náklady	11	(105.41)
Čisté ztráty z investic		(142,909.21)
Realizované zisky z investičního portfolia		29,312,320.00
Realizované ztráty z investičního portfolia		(19,662,788.98)
Realizované zisky z finančních derivátů		2,568,484.20
Realizované ztráty z finančních derivátů		(5,282,849.43)
Realizované zisky z převodu měn		1,110,457.38
Realizované ztráty z převodu měn		(1,205,333.16)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(14,613,640.77)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		326,037.02
Výsledek operací		(7,590,222.95)
Úpisy		59,074,613.61
Zpětné odkupy		(90,716,699.53)
Distribuce		(23,412.10)
Čistá aktiva na začátku roku		188,715,142.41
Čistá aktiva na konci roku		149,459,421.44

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
123,636	APPLE INC	USD	13,637,050.80	9.12
201,380	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,958,272.20	1.98
118,772	CA INC	USD	3,242,475.60	2.17
87,800	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,304,750.00	1.54
33,294	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	2,084,537.34	1.39
204,287	CORNING INC	USD	3,497,393.44	2.34
15,734	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,065,978.50	0.71
201,145	EMC CORP/MA	USD	4,859,663.20	3.25
48,366	FACEBOOK INC	USD	4,348,103.40	2.91
11,991	F5 NETWORKS INC	USD	1,388,557.80	0.93
6,283	GOOGLE INC - CL A	USD	4,010,878.71	2.68
16,015	GOOGLE INC - CL C	USD	9,743,846.30	6.52
138,909	HEWLETT-PACKARD CO	USD	3,557,459.49	2.38
223,031	INTEL CORP	USD	6,722,154.34	4.50
39,370	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	5,707,468.90	3.82
40,526	INTUIT INC	USD	3,596,682.50	2.41
130,366	JUNIPER NETWORKS INC	USD	3,351,709.86	2.24
22,553	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	910,013.55	0.61
9,917	MASTERCARD INC	USD	893,720.04	0.60
281,611	MICROSOFT CORP	USD	12,464,102.86	8.34
67,046	ORACLE CORP	USD	2,421,701.52	1.62
64,530	PAYCHEX INC	USD	3,073,563.90	2.06
109,740	QUALCOMM INC	USD	5,896,330.20	3.95
23,336	SANDISK CORP	USD	1,267,844.88	0.85
145,874	SYMANTEC CORP	USD	2,840,166.78	1.90
27,573	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,365,414.96	0.91
101,546	VISA INC	USD	7,073,694.36	4.73
185,801	WESTERN UNION CO/THE	USD	3,411,306.36	2.28
			117,694,841.79	78.74
Japonsko				
79,800	CANON INC	JPY	2,312,392.40	1.55
114,000	ITOCHEU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	2,434,046.93	1.63
86,300	MIXI INC	JPY	2,953,978.07	1.98
8,200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1,057,362.80	0.71
227,000	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	2,959,464.81	1.97
459,400	YAHOO JAPAN CORP	JPY	1,749,778.81	1.17
			13,467,023.82	9.01
Irsko				
54,939	ACCENTURE PLC	USD	5,398,306.14	3.62
41,857	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	1,875,193.60	1.25
			7,273,499.74	4.87
Německo				
264,774	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2,971,795.19	1.99
			2,971,795.19	1.99
Nizozemsko				
74,337	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,400,573.06	1.61
			2,400,573.06	1.61

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Švýcarsko				
38,610	TE CONNECTIVITY LTD	USD	2,312,352.90	1.55
			2,312,352.90	1.55
Španělsko				
20,026	AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	854,482.49	0.57
			854,482.49	0.57
			146,974,568.99	98.34

Portfolio cenných papírů celkem 146,974,568.99 98.34

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
23,037,493.34	EUR	25,711,662.53 USD	30/10/2015	25,711,662.53	15,100.85
470,276.80	EUR	344,042.28 GBP	30/10/2015	524,123.49	4,107.35
342,858.12	GBP	463,652.61 EUR	30/10/2015	522,172.91	1,496.64
17,521,627.00	JPY	130,431.75 USD	30/10/2015	146,104.87	691.98
403,550.32	HUF	1,281.40 EUR	30/10/2015	1,441.39	6.67
251.81	EUR	1,877.66 DKK	30/10/2015	280.64	0.06
4.52	EUR	7.16 AUD	30/10/2015	5.04	0.02
610.95	EUR	973.17 SGD	30/10/2015	680.91	(1.48)
1,874.03	EUR	17,572.49 SEK	30/10/2015	2,088.61	(3.72)
1,982.06	EUR	623,369.08 HUF	30/10/2015	2,218.20	(7.33)
372,367.75	USD	333,919.88 EUR	30/10/2015	372,367.75	(532.10)
2,522,432.43	EUR	338,152,752.00 JPY	30/10/2015	2,811,250.93	(7,537.79)
			30,094,397.27	13,321.15	

Finanční deriváty celkem 13,321.15

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	146,974,568.99	98.34
Finanční deriváty celkem	13,321.15	0.01
Hotovost v bance	1,849,648.45	1.24
Ostatní aktiva a pasiva	621,882.85	0.41
Čistá aktiva celkem	149,459,421.44	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	JPY	34,643,912,594.00	Distribution P (JPY)	30/09/2015	JPY	3,881.00
	30/09/2014	JPY	28,346,304,817.00		30/09/2014	JPY	3,679.00
	30/09/2013	JPY	17,292,911,477.00		30/09/2013	JPY	3,217.00
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	35.70	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		18,861
	30/09/2014	EUR	32.31		30/09/2014		9,340
	30/09/2013	EUR	29.15		30/09/2013		11,609
Capitalisation I (JPY)	30/09/2015	JPY	4,743.11	Capitalisation I (JPY)	30/09/2015		1,495,520
	30/09/2014	JPY	4,450.00		30/09/2014		1,477,748
	30/09/2013	JPY	3,848.00		30/09/2013		999,558
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	41,340.88	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		8,253
	30/09/2014	PLN	38,510.85		30/09/2014		4,166
	30/09/2013	PLN	32,634.60		30/09/2013		5,456
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	220.63	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		2,072
	30/09/2014	EUR	201.37		30/09/2014		1,663
	30/09/2013	EUR	183.20		30/09/2013		3,208
Capitalisation P (JPY)	30/09/2015	JPY	4,313.00	Capitalisation P (JPY)	30/09/2015		848,750
	30/09/2014	JPY	4,080.00		30/09/2014		1,128,784
	30/09/2013	JPY	3,558.00		30/09/2013		1,014,807
Capitalisation S (JPY)	30/09/2015	JPY	-	Capitalisation S (JPY)	30/09/2015		-
	30/09/2014	JPY	4,437.00		30/09/2014		226,310
	30/09/2013	JPY	3,838.00		30/09/2013		254,261
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	127.52	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		30,767
	30/09/2014	EUR	116.23		30/09/2014		35,544
	30/09/2013	EUR	105.60		30/09/2013		38,191
Capitalisation X (JPY)	30/09/2015	JPY	3,979.14	Capitalisation X (JPY)	30/09/2015		286,598
	30/09/2014	JPY	3,783.00		30/09/2014		374,549
	30/09/2013	JPY	3,316.00		30/09/2013		379,245
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	105.44	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		39,093
	30/09/2014	USD	109.45		30/09/2014		80,322
	30/09/2013	USD	107.25		30/09/2013		10,762
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	10,966.64	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		9,787
	30/09/2014	CZK	10,571.59		30/09/2014		8,222
	30/09/2013	CZK	9,343.64		30/09/2013		11,372
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	211.82	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015		1,360
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	211.28	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2015		852
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,716.31	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		10,611
	30/09/2014	EUR	6,035.52		30/09/2014		7,992
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-

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

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

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

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

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

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

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Počet akcií

Distribution P (JPY)	30/09/2015	186,264
	30/09/2014	182,941
	30/09/2013	212,755

Dividendy

Distribution P (JPY)	15/12/2014	JPY	8.00
Distribution P (JPY)	16/12/2013	JPY	8.00
Distribution P (JPY)	14/12/2012	JPY	14.15

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (JPY)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation S (JPY)	30/09/2015	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2015	3.15%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.09%
Distribution P (JPY)	30/09/2015	1.65%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	7.58%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		34,278,660,079.00
Akcie		34,278,660,079.00
Hotovost v bance		111,649,053.00
Ostatní aktiva	4,16	853,079,569.00
Aktiva celkem		35,243,388,701.00
Běžná pasiva	4,16	(538,719,585.41)
Finanční deriváty celkem		(60,756,521.59)
Měnové forwardy		(60,756,521.59)
Pasiva celkem		(599,476,107.00)
Čistá aktiva na konci roku		34,643,912,594.00

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		542,971,920.02
Dividendy		542,946,294.00
Bankovní úroky		25,626.02
Výdaje celkem		(302,396,362.01)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(228,304,833.00)
Fixní servisní poplatek	6	(67,018,081.01)
Daň z úpisu	9	(7,038,678.00)
Bankovní úroky		(34,770.00)
Čisté příjmy z investic		240,575,558.01
Realizované zisky z investičního portfolia		4,153,790,381.00
Realizované ztráty z investičního portfolia		(658,643,873.01)
Realizované zisky z finančních derivátů		343,021,829.00
Realizované ztráty z finančních derivátů		(645,594,354.41)
Realizované zisky z převodu měn		215,251,693.00
Realizované ztráty z převodu měn		(228,133,245.00)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(3,383,474,141.00)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(150,961,140.59)
Výsledek operací		(114,167,293.00)
Úpisy		36,522,540,881.00
Zpětné odkupy		(30,109,317,805.00)
Distribuce		(1,448,006.00)
Čistá aktiva na začátku roku		28,346,304,817.00
Čistá aktiva na konci roku		34,643,912,594.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Japonsko									
268,300	ACOM CO LTD	JPY	164,173,929.00	0.47	112,000	JOYO BANK LTD/THE	JPY	70,671,432.00	0.20
45,000	ADEKA CORP	JPY	68,816,629.00	0.20	42,400	JSP CORP	JPY	79,453,113.00	0.23
113,800	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	457,370,849.00	1.32	198,600	JX HOLDINGS INC	JPY	85,984,855.00	0.25
57,000	AJINOMOTO CO INC	JPY	144,038,660.00	0.42	520,000	KAJIMA CORP	JPY	330,729,764.00	0.95
31,400	ALPINE ELECTRONICS INC	JPY	41,172,419.00	0.12	93,200	KDDI CORP	JPY	249,749,804.00	0.72
25,300	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	85,286,300.00	0.25	37,100	KEWPIE CORP	JPY	88,458,155.00	0.26
15,100	ARAKAWA CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	16,628,525.00	0.05	59,800	KINDEN CORP	JPY	90,968,972.00	0.26
42,100	ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	108,712,991.00	0.31	510,000	KOBE STEEL LTD	JPY	66,103,753.00	0.19
362,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	305,530,158.00	0.88	67,700	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	264,268,816.00	0.76
50,200	AZBIL CORP	JPY	152,326,999.00	0.44	10,100	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	20,692,112.00	0.06
95,600	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	266,074,888.00	0.77	107,900	KOMORI CORP	JPY	133,024,684.00	0.38
18,700	BELC CO LTD	JPY	76,659,856.00	0.22	69,500	KONICA MINOLTA INC	JPY	87,568,633.00	0.25
129,100	BRIDGESTONE CORP	JPY	535,206,887.00	1.54	46,300	K'S HOLDINGS CORP	JPY	174,453,018.00	0.50
211,100	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	181,775,473.00	0.52	56,300	KURARAY CO LTD	JPY	84,060,783.00	0.24
14,100	CENTURY TOKYO LEASING CORP	JPY	48,806,152.00	0.14	31,800	KYOEI STEEL LTD	JPY	59,877,400.00	0.17
317,000	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	269,460,960.00	0.78	130,000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	232,242,307.00	0.67
40,700	CHIYODA CO LTD	JPY	156,828,867.00	0.45	43,900	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	228,045,387.00	0.66
99,300	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	175,701,242.00	0.51	113,000	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD	JPY	84,813,556.00	0.24
20,900	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	10,184,841.00	0.03	106,000	MARUBENI CORP	JPY	62,177,919.00	0.18
210,000	CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	173,865,228.00	0.50	125,400	MARUI GROUP CO LTD	JPY	181,311,169.00	0.52
543,000	COSMO OIL CO LTD	JPY	89,476,689.00	0.26	31,800	MATSUYA CO LTD	JPY	55,148,555.00	0.16
73,000	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	84,643,750.00	0.24	191,600	MAZDA MOTOR CORP	JPY	361,925,832.00	1.04
166,100	DAICEL CORP	JPY	243,996,295.00	0.70	16,600	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	145,775,906.00	0.42
236,100	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE	JPY	449,187,357.00	1.30	128,400	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	80,155,367.00	0.23
143,000	DENKA CO LTD	JPY	67,530,524.00	0.19	202,900	MITSUBISHI CORP	JPY	398,255,416.00	1.15
33,100	DENSO CORP	JPY	167,486,552.00	0.48	151,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	165,374,930.00	0.48
42,700	DENTSU INC	JPY	262,570,254.00	0.76	933,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	499,098,102.00	1.44
530,000	DIC CORP	JPY	142,184,861.00	0.41	98,500	MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	90,260,409.00	0.26
377,000	EBARA CORP	JPY	166,671,082.00	0.48	2,154,420	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,550,787,090.00	4.49
97,300	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	356,349,866.00	1.03	319,100	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	168,005,817.00	0.48
66,900	EKEDY CORP	JPY	177,727,158.00	0.51	612,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	234,283,997.00	0.68
38,100	FCC CO LTD	JPY	73,232,890.00	0.21	108,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	354,084,615.00	1.02
374,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	162,338,518.00	0.47	1,927,500	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	431,688,702.00	1.25
17,900	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	77,031,319.00	0.22	19,500	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	62,560,435.00	0.18
33,800	FUJI OIL CO LTD/OSAKA	JPY	52,639,848.00	0.15	16,600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	256,358,772.00	0.74
81,600	FUJI SOFT INC	JPY	171,357,324.00	0.49	23,900	NABTESCO CORP	JPY	52,182,377.00	0.15
315,000	FUJITSU LTD	JPY	164,106,409.00	0.47	300	NAFCO CO LTD	JPY	517,255.00	0.00
474,000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	270,039,707.00	0.78	1,197,000	NEC CORP	JPY	441,394,017.00	1.27
3,800	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	17,467,909.00	0.05	75,000	NGK INSULATORS LTD	JPY	171,589,426.00	0.50
21,600	GIKEN LTD	JPY	34,898,441.00	0.10	62,700	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	171,924,315.00	0.50
22,000	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	59,683,279.00	0.17	55,000	NH FOODS LTD	JPY	134,618,951.00	0.39
30,000	HEIWADO CO LTD	JPY	79,065,273.00	0.23	79,000	NICHIAS CORP	JPY	56,833,754.00	0.16
55,900	HINO MOTORS LTD	JPY	68,130,070.00	0.20	8,100	NIDEC CORP	JPY	66,622,816.00	0.19
59,200	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	172,855,636.00	0.50	8,800	NINTENDO CO LTD	JPY	177,369,862.00	0.51
101,800	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	263,589,693.00	0.76	34,000	NIPPO CORP	JPY	69,519,967.00	0.20
579,000	HITACHI LTD	JPY	349,580,336.00	1.01	723,000	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	413,348,905.00	1.19
29,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	103,476,035.00	0.30	25,000	NIPPON HUME CORP	JPY	19,015,253.00	0.05
83,400	INPEX CORP	JPY	89,118,891.00	0.26	32,000	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	138,416,977.00	0.40
98,800	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	177,893,950.00	0.51	19,800	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	161,144,852.00	0.47
142,500	ISUZU MOTORS LTD	JPY	171,099,601.00	0.49	71,200	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	155,133,520.00	0.45
100,300	IT HOLDINGS CORP	JPY	272,403,828.00	0.79	290,400	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,219,077,386.00	3.53
139,300	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	270,690,998.00	0.78	862,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	239,046,602.00	0.69
152,000	JACCS CO LTD	JPY	68,573,475.00	0.20	63,700	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	70,020,141.00	0.20
76,900	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	325,679,293.00	0.94	184,000	NOF CORP	JPY	151,229,792.00	0.44
					31,800	NORITZ CORP	JPY	57,353,219.00	0.17
					36,100	NS SOLUTIONS CORP	JPY	182,811,691.00	0.53
					130,400	NSK LTD	JPY	151,068,225.00	0.44
					23,500	NTT DATA CORP	JPY	141,908,550.00	0.41
					87,600	NTT DOCOMO INC	JPY	175,419,404.00	0.51
					166,000	OBAYASHI CORP	JPY	169,793,904.00	0.49
					27,300	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	155,529,198.00	0.45

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
78,100	OILES CORP	JPY	138,974,725.00	0.40
587,000	OJI HOLDINGS CORP	JPY	301,977,294.00	0.87
168,000	ORIX CORP	JPY	258,603,426.00	0.75
39,500	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	66,398,652.00	0.19
144,300	PANASONIC CORP	JPY	174,493,259.00	0.50
452,500	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	254,608,465.00	0.73
132,300	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	60,483,577.00	0.17
23,500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	84,531,216.00	0.24
33,800	RELIA INC	JPY	41,942,072.00	0.12
22,300	RICOH LEASING CO LTD	JPY	72,372,506.00	0.21
17,600	ROHM CO LTD	JPY	93,548,013.00	0.27
36,200	SAIZERIYA CO LTD	JPY	98,424,358.00	0.28
143,000	SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	57,760,151.00	0.17
46,200	SANKYO TATEYAMA INC	JPY	86,063,288.00	0.25
179,600	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	147,974,340.00	0.43
65,000	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	87,580,690.00	0.25
82,300	SCSK CORP	JPY	370,048,887.00	1.07
100,100	SEIKO EPSON CORP	JPY	169,674,035.00	0.49
196,000	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	244,789,862.00	0.71
84,100	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	157,594,501.00	0.45
27,700	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	43,334,582.00	0.13
126,700	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	693,044,241.00	2.01
77,000	SHIKOKU CHEMICALS CORP	JPY	77,986,151.00	0.23
21,200	SHIMACHU CO LTD	JPY	55,766,287.00	0.16
233,000	SHIMIZU CORP	JPY	239,729,845.00	0.69
138,000	SHINDENGEN ELECTRIC MANUFACTURING CO LTD	JPY	53,244,719.00	0.15
47,200	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	257,992,527.00	0.74
70,100	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	243,420,965.00	0.70
149,200	SONY CORP ZCP 30/09/2022 CONVERTIBLE	JPY	434,518,584.00	1.25
89,300	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	175,683,257.00	0.51
17,800	ST MARC HOLDINGS CO LTD	JPY	65,279,842.00	0.19
50,100	STARTS CORP INC	JPY	93,076,676.00	0.27
141,000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	62,052,524.00	0.18
311,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	188,114,862.00	0.54
54,200	SUMITOMO CORP	JPY	62,736,169.00	0.18
355,300	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	543,881,008.00	1.58
57,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	259,317,214.00	0.75
805,000	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	353,786,199.00	1.02
16,300	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	59,975,264.00	0.17
433,000	TAISEI CORP	JPY	338,480,552.00	0.98
84,000	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	71,571,705.00	0.21
52,400	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD	JPY	86,924,978.00	0.25
180,700	T&D HOLDINGS INC	JPY	255,003,490.00	0.74
37,600	TDK CORP	JPY	254,254,786.00	0.73
438,000	TEIJIN LTD	JPY	159,312,154.00	0.46
1,000	TOKAI CORP/GIFU	JPY	3,315,738.00	0.01
161,200	TOKAI MARINE HOLDINGS INC	JPY	719,465,244.00	2.09
100,000	TOKYU CORP	JPY	87,917,288.00	0.25
175,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	168,977,027.00	0.49
446,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	461,794,847.00	1.33
241,000	TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	90,563,849.00	0.26
132,000	TOSHO PRINTING CO LTD	JPY	63,927,423.00	0.18
23,200	TOYO TANSO CO LTD	JPY	34,826,097.00	0.10
30,200	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	171,747,175.00	0.50
223,900	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,568,250,388.00	4.54
27,300	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	68,932,077.00	0.20
64,900	TRANSCOSMOS INC	JPY	189,759,669.00	0.55
261,000	TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	195,896,798.00	0.57
488,000	UACJ CORP	JPY	93,652,509.00	0.27
11,600	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	87,193,452.00	0.25

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
39,000	XEBIO CO LTD	JPY	84,093,137.00	0.24
53,700	YAMAHA CORP	JPY	142,336,179.00	0.41
70,800	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	88,708,644.00	0.26
72,800	YUSEN LOGISTICS CO LTD	JPY	89,459,005.00	0.26
83,000	ZEON CORP	JPY	78,475,473.00	0.23
71,000	ZUKEN INC	JPY	80,327,262.00	0.23
			34,278,660,079.00	98.95
			34,278,660,079.00	98.95

Portfolio cenných papírů celkem 34,278,660,079.00 98.95

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v JPY	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v JPY		
Měnové forwardy						
1,345,016,756.00	JPY	42,569,889.87	PLN	15/10/2015	1,345,016,756.00	4,992,522.00
68,120,960.00	JPY	13,778,523.42	CZK	15/10/2015	68,120,960.00	332,615.00
517,712.90	USD	61,954,546.00	JPY	15/10/2015	61,954,546.00	39,574.00
7,795,870.00	JPY	65,173.84	USD	15/10/2015	7,795,870.00	(8,446.00)
117,497,751.31	CZK	583,523,935.00	JPY	15/10/2015	583,523,935.00	(5,451,971.00)
372,457,397.22	PLN	11,784,955,617.00	JPY	15/10/2015	11,784,955,617.00	(60,660,815.59)
			13,851,367,684.00	(60,756,521.59)		
Finanční deriváty celkem			(60,756,521.59)			

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	34,278,660,079.00	98.95
Finanční deriváty celkem	(60,756,521.59)	(0.18)
Hotovost v bance	111,649,053.00	0.32
Ostatní aktiva a pasiva	314,359,983.59	0.91
Čistá aktiva celkem	34,643,912,594.00	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	81,661,687.35	Počet akcií			
	30/09/2014	USD	148,777,406.72				
	30/09/2013	USD	160,635,063.22				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		973
					30/09/2014		2,127
					30/09/2013		812
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	3,600.06	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		1,916
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		5,544
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	2,490.28	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		6,327
	30/09/2014	USD	3,994.87		30/09/2014		65,692
	30/09/2013	USD	4,029.04		30/09/2013		90,220
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	10,641.57	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		29,592
	30/09/2014	PLN	16,962.73		30/09/2014		34,783
	30/09/2013	PLN	16,762.72		30/09/2013		43,587
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	204.35	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		762
	30/09/2014	EUR	290.17		30/09/2014		1,133
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		1,959
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	201.16	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		6,195
	30/09/2014	EUR	288.08		30/09/2014		6,683
	30/09/2013	EUR	273.97		30/09/2013		8,745
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,305.05	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		4,460
	30/09/2014	USD	2,115.38		30/09/2014		4,906
	30/09/2013	USD	2,155.69		30/09/2013		4,749
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	30,171.13	Distribution P (USD)	30/09/2015		4,688
	30/09/2014	HUF	43,070.32		30/09/2014		4,714
	30/09/2013	HUF	39,418.63		30/09/2013		5,048
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,220.66	Dividendy			
	30/09/2014	USD	1,988.17	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	10.40
	30/09/2013	USD	2,036.00				
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	120.05	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	12.00
	30/09/2014	USD	197.47				
	30/09/2013	USD	204.29	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	9.90
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	885.57				
	30/09/2014	USD	1,448.23				
	30/09/2013	USD	1,488.24				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,560				
	30/09/2014		-				
	30/09/2013		-				
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		6,362				
	30/09/2014		4,272				
	30/09/2013		550				

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

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

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

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

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

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

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.90%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.40%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(21.88%)

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

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

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

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

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

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

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		78,240,924.19
Akcie		78,240,924.19
Hotovost v bance		2,946,909.75
Ostatní aktiva	4,16	785,971.64
Aktiva celkem		81,973,805.58
Běžná pasiva	4,16	(296,943.66)
Finanční deriváty celkem		(15,174.57)
Měnové forwardy		(15,174.57)
Pasiva celkem		(312,118.23)
Čistá aktiva na konci roku		81,661,687.35

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,643,878.52
Dividendy		2,624,954.78
Bankovní úroky		321.28
Ostatní příjmy	10	18,602.46
Výdaje celkem		(1,831,081.27)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,420,032.53)
Fixní servisní poplatek	6	(372,904.60)
Daň z úpisu	9	(38,111.20)
Bankovní úroky		(32.94)
Čisté příjmy z investic		812,797.25
Realizované zisky z investičního portfolia		3,352,851.02
Realizované ztráty z investičního portfolia		(18,969,294.27)
Realizované zisky z finančních derivátů		93,521.93
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,200,372.64)
Realizované zisky z převodu měn		1,069,126.34
Realizované ztráty z převodu měn		(1,145,404.75)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(37,271,492.53)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		172,528.68
Výsledek operací		(53,085,738.97)
Úpisy		49,895,868.00
Zpětné odkupy		(63,881,424.61)
Distribuce		(44,423.79)
Čistá aktiva na začátku roku		148,777,406.72
Čistá aktiva na konci roku		81,661,687.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Brazílie				
800,000	AMBEV SA	USD	3,920,000.00	4.79
625,000	BANCO BRADESCO SA	BRL	3,362,046.23	4.12
200,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	1,246,123.13	1.53
175,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	459,699.39	0.56
150,000	BRF SA	BRL	2,659,124.30	3.26
400,000	CCR SA	BRL	1,222,516.61	1.50
75,000	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRL	947,588.49	1.16
325,000	GERDAU SA	USD	445,250.00	0.55
962,500	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	6,407,884.33	7.84
660,000	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU PREFERRED	BRL	1,183,440.27	1.45
1	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	1.91	0.00
700,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	1,355,366.09	1.66
100,000	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	613,769.64	0.75
1,150,000	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRL	2,090,935.35	2.56
575,000	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	2,785,507.10	3.41
175,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	1,611,584.78	1.97
37,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	USD	627,000.00	0.77
625,000	VALE SA	BRL	2,090,684.21	2.56
261,322	VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO SA	BRL	3,003,075.06	3.68
			36,031,596.89	44.12
Mexiko				
250,000	ALSEA SAB DE CV	MXN	735,981.83	0.90
3,750,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	3,109,003.20	3.81
250,000	CEMEX SAB DE CV	USD	1,747,500.00	2.14
500,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	780,680.66	0.96
1,200,000	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	2,471,978.40	3.03
75,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	USD	6,693,750.00	8.19
750,000	GENTERA SAB DE CV	MXN	1,222,358.27	1.50
25,000	GRUMA SAB DE CV	USD	1,403,000.00	1.72
300,000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV	MXN	1,486,479.71	1.82
650,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	3,180,432.83	3.89
425,000	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	1,025,462.11	1.26
140,000	GRUPO TELEvisa SAB	USD	3,642,800.00	4.45
500,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	2,041,689.41	2.50
325,000	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	799,902.64	0.98
			30,341,019.06	37.15
Chile				
4,500,000	COLBUN SA	CLP	1,148,171.77	1.41
100,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA	CLP	939,125.95	1.15
5,000,000	ENERSIS SA	CLP	1,254,174.61	1.54
225,000	FORUS SA	CLP	506,328.21	0.62
407,500	SACI FALABELLA	CLP	2,520,043.50	3.08
			6,367,844.04	7.80
Kanada				
2,000,000	TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	1,864,697.55	2.28
			1,864,697.55	2.28
Peru				
17,500	CREDICORP LTD	USD	1,861,300.00	2.28

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	0.12	0.00
			1,861,300.12	2.28
Kolumbie				
50,000	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA SA	COP	581,123.21	0.71
425,000	ISAGEN SA ESP	COP	396,485.40	0.49
			977,608.61	1.20
Španělsko				
200,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	796,857.92	0.98
			796,857.92	0.98
			78,240,924.19	95.81

Portfolio cenných papírů celkem 78,240,924.19 95.81

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
347,180.67	USD	15/10/2015	347,180.67	2,933.71
11,786,760.78	PLN	15/10/2015	3,116,498.77	(18,108.28)
			3,463,679.44	(15,174.57)

Finanční deriváty celkem (15,174.57)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	78,240,924.19	95.81
Finanční deriváty celkem	(15,174.57)	(0.02)
Hotovost v bance	2,946,909.75	3.61
Ostatní aktiva a pasiva	489,027.98	0.60
Čistá aktiva celkem	81,661,687.35	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	47,160,171.60
	30/09/2014	USD	96,641,480.72
	30/09/2013	USD	112,213,653.04
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	30/09/2015	EUR	4,191.16
	30/09/2014	EUR	4,728.74
Capitalisation I (EUR)	30/09/2013	EUR	4,361.60
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	820.73
	30/09/2014	USD	1,047.92
	30/09/2013	USD	1,032.92
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	172.91
	30/09/2014	EUR	197.19
	30/09/2013	EUR	183.28
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	742.67
	30/09/2014	USD	958.15
	30/09/2013	USD	954.29
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	320.50
	30/09/2014	EUR	382.82
	30/09/2013	EUR	369.61
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,015.57
	30/09/2014	EUR	1,163.44
	30/09/2013	EUR	1,086.71
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	42,348.65
	30/09/2014	HUF	48,117.84
	30/09/2013	HUF	43,028.82
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	690.46
	30/09/2014	USD	894.99
	30/09/2013	USD	895.78
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	5,290.21
	30/09/2014	CZK	6,884.02
	30/09/2013	CZK	6,937.07
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015	EUR	212.01
	30/09/2014	EUR	244.77
	30/09/2013	EUR	230.02
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	179.63
	30/09/2014	USD	235.24
	30/09/2013	USD	237.82
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	2,991.87
	30/09/2014	USD	3,880.92
	30/09/2013	USD	3,876.34
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	1,051.81
	30/09/2014	EUR	1,263.77
	30/09/2013	EUR	1,222.49

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	1,496	
	30/09/2014	1,330	
	30/09/2013	0.16	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	5,388	
	30/09/2014	24,925	
	30/09/2013	34,821	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	474	
	30/09/2014	34,233	
	30/09/2013	41,648	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	19,461	
	30/09/2014	22,589	
	30/09/2013	27,259	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	18,360	
	30/09/2014	23,952	
	30/09/2013	25,838	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	892	
	30/09/2014	1,050	
	30/09/2013	1,593	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	97	
	30/09/2014	105	
	30/09/2013	963	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	11,563	
	30/09/2014	11,443	
	30/09/2013	17,042	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	5,711	
	30/09/2014	5,655	
	30/09/2013	6,604	
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015	220	
	30/09/2014	0.52	
	30/09/2013	163	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	2,567	
	30/09/2014	2,595	
	30/09/2013	2,125	
Distribution P (USD)	30/09/2015	659	
	30/09/2014	831	
	30/09/2013	869	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1,609	
	30/09/2014	2,128	
	30/09/2013	1,716	
Dividendy			
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	19.10
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	11.00

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

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

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

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

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

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

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	9.20
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	6.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	3.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR	2.25
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015		3.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		3.35%
Distribution P (USD)	30/09/2015		1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		140.76%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		46,576,080.20
Akcie		46,576,080.20
Finanční deriváty celkem		7,940.99
Měnové forwardy		7,940.99
Hotovost v bance		203,143.24
Ostatní aktiva	4,16	2,683,935.51
Aktiva celkem		49,471,099.94
Bankovní kontokorenty		(613,361.44)
Běžná pasiva	4,16	(1,697,566.90)
Pasiva celkem		(2,310,928.34)
Čistá aktiva na konci roku		47,160,171.60

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,331,425.63
Dividendy		2,292,982.12
Bankovní úroky		660.57
Ostatní příjmy	10	37,782.94
Výdaje celkem		(1,223,310.57)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(985,117.24)
Fixní servisní poplatek	6	(212,683.79)
Daň z úpisu	9	(25,461.01)
Bankovní úroky		(48.53)
Čisté příjmy z investic		1,108,115.06
Realizované zisky z investičního portfolia		13,164,497.01
Realizované ztráty z investičního portfolia		(26,061,175.25)
Realizované zisky z finančních derivátů		184,150.91
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,072,380.25)
Realizované zisky z převodu měn		1,697,409.35
Realizované ztráty z převodu měn		(1,656,542.65)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,420,882.90)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		73,236.32
Výsledek operací		(16,983,572.40)
Úpisy		36,953,506.30
Zpětné odkupy		(69,419,623.13)
Distribuce		(31,619.89)
Čistá aktiva na začátku roku		96,641,480.72
Čistá aktiva na konci roku		47,160,171.60

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
19,059	AVERY DENNISON CORP	USD	1,078,167.63	2.29
20,843	CELANESE CORP	USD	1,233,280.31	2.62
29,321	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1,316,512.90	2.79
51,176	CHEMOURS CO/THE	USD	331,108.72	0.70
62,071	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	2,631,810.40	5.57
51,985	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	2,505,677.00	5.31
9,679	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	999,453.54	2.12
35,823	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,353,751.17	2.87
24,754	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	2,063,493.44	4.38
7,634	MONSANTO CO	USD	651,485.56	1.38
42,261	MOSAIC CO/THE	USD	1,314,739.71	2.79
48,428	NEWMONT MINING CORP	USD	778,237.96	1.65
27,611	NUCOR CORP	USD	1,036,793.05	2.20
11,580	WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	600,886.20	1.27
			17,895,397.59	37.94
Japonsko				
88,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	620,152.16	1.31
56,800	HITACHI METALS LTD	JPY	659,032.49	1.40
762,000	KOBE STEEL LTD	JPY	824,671.51	1.75
14,200	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	258,335.49	0.55
22,000	NITTO DENKO CORP	JPY	1,315,054.82	2.79
80,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	404,038.53	0.86
576,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,005,129.75	2.13
			5,086,414.75	10.79
Německo				
32,699	BASF SE	EUR	2,493,697.63	5.28
33,721	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,126,032.48	2.39
7,374	FUCHS PETROLUB SE	EUR	325,215.79	0.69
21,258	K+S AG	EUR	710,097.57	1.51
			4,655,043.47	9.87
Velká Británie				
21,917	BHP BILLITON PLC	GBP	333,647.69	0.71
26,189	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,074,654.52	2.28
52,176	MONDI PLC	GBP	1,093,034.60	2.32
59,944	RIO TINTO PLC	GBP	2,006,683.79	4.25
			4,508,020.60	9.56
Austrálie				
33,596	AMCOR LTD/AUSTRALIA	AUD	312,198.86	0.66
99,541	BHP BILLITON LTD	AUD	1,560,644.57	3.31
122,817	BORAL LTD	AUD	456,695.87	0.97
198,571	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	255,002.99	0.54
28,428	RIO TINTO LTD	AUD	974,856.13	2.07
			3,559,398.42	7.55
Švýcarsko				
955	EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	391,685.86	0.83
6,104	SYNGENTA AG	CHF	1,949,706.68	4.13
			2,341,392.54	4.96

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kanada				
6,426	AGRIUM INC	CAD	573,245.02	1.22
70,314	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	1,438,586.57	3.04
92,073	TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	CAD	234,182.84	0.50
			2,246,014.43	4.76
Nizozemsko				
25,498	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,172,497.94	2.49
			1,172,497.94	2.49
Norsko				
28,712	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,142,757.80	2.42
			1,142,757.80	2.42
Rakousko				
11,580	LENZING AG	EUR	866,958.54	1.84
7,413	VOESTALPINE AG	EUR	254,035.17	0.54
			1,120,993.71	2.38
Finsko				
73,107	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,093,516.21	2.32
			1,093,516.21	2.32
Nový Zéland				
220,419	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	963,386.30	2.04
			963,386.30	2.04
Lucembursko				
14,962	APERAM SA	EUR	402,001.07	0.85
			402,001.07	0.85
Francie				
3,300	AIR LIQUIDE SA	EUR	389,174.97	0.83
			389,174.97	0.83
Belgie				
62,685	NYRSTAR NV	EUR	69.98	0.00
375	UMICORE SA	EUR	0.42	0.00
			70.40	0.00
			46,576,080.20	98.76
Portfolio cenných papírů celkem			46,576,080.20	98.76

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
806,502.27	EUR	590,016.09	GBP	30/10/2015	898,846.77	7,043.92
200,594.82	EUR	1,855,713.61	NOK	30/10/2015	223,629.78	6,560.76
376,270.21	EUR	558,494.72	CAD	30/10/2015	419,525.01	3,681.28
765,555.11	EUR	1,214,486.58	AUD	30/10/2015	853,211.16	3,392.09
343,696.18	AUD	214,044.98	EUR	30/10/2015	240,582.56	1,949.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
423,705.82 USD	377,951.76 EUR	30/10/2015	423,705.82	1,634.06
28,949,772.00 JPY	215,218.29 EUR	30/10/2015	241,521.07	1,461.64
395,744.83 EUR	430,463.69 CHF	30/10/2015	441,491.65	975.72
87,850.52 USD	2,129,968.81 CZK	15/10/2015	87,850.52	339.78
73,040.64 GBP	98,915.23 EUR	30/10/2015	110,733.51	161.17
22,190.89 CHF	20,315.34 EUR	30/10/2015	22,913.82	45.46
118,978.75 NOK	12,464.79 EUR	30/10/2015	14,099.68	21.93
3,834.40 NZD	2,188.91 EUR	30/10/2015	2,443.28	3.24
7,095.34 CZK	260.74 EUR	30/10/2015	291.71	0.43
309.14 EUR	8,393.72 CZK	30/10/2015	346.39	0.25
28,178.48 CAD	18,870.65 EUR	30/10/2015	21,126.99	(58.63)
3,128,468.26 EUR	3,493,919.34 USD	30/10/2015	3,493,919.34	(250.94)
161,418.41 EUR	286,990.80 NZD	30/10/2015	179,900.82	(2,937.29)
1,006,453.37 EUR	134,923,327.00 JPY	30/10/2015	1,121,692.28	(3,007.59)
31,813,188.04 CZK	1,320,134.72 USD	15/10/2015	1,320,134.72	(13,075.32)
			10,117,966.88	7,940.99
Finanční deriváty celkem				7,940.99

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	46,576,080.20	98.76
Finanční deriváty celkem	7,940.99	0.02
Hotovost v bance	203,143.24	0.43
Ostatní aktiva a pasiva	373,007.17	0.79
Čistá aktiva celkem	47,160,171.60	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	EUR	81,129,644.47
	30/09/2014	EUR	100,419,078.56
	30/09/2013	EUR	124,561,546.27

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,487.34
	30/09/2014	EUR	6,285.46
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	656.25
	30/09/2014	EUR	642.44
	30/09/2013	EUR	663.91

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	136.87
	30/09/2014	USD	151.64
	30/09/2013	USD	167.91

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	609.12
	30/09/2014	EUR	599.30
	30/09/2013	EUR	622.41

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	119.63
	30/09/2014	USD	133.22
	30/09/2013	USD	148.27

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	2,947.49
	30/09/2014	EUR	2,891.26
	30/09/2013	EUR	2,995.80

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	2,511
	30/09/2014	2
	30/09/2013	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	51,466
	30/09/2014	99,184
	30/09/2013	107,634

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	10,017
	30/09/2014	11,363
	30/09/2013	21,241

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	36,567
	30/09/2014	42,191
	30/09/2013	64,964

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1,693
	30/09/2014	1,087
	30/09/2013	726

Distribution P (EUR)	30/09/2015	2,504
	30/09/2014	3,432
	30/09/2013	3,323

Dividendy

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	(60.10%)
---	------------	----------

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

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

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

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

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

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

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		80,208,982.99
Akcie		80,208,982.99
Hotovost v bance		1,245,749.88
Ostatní aktiva	4,16	216,069.51
Aktiva celkem		81,670,802.38
Běžná pasiva	4,16	(541,157.91)
Pasiva celkem		(541,157.91)
Čistá aktiva na konci roku		81,129,644.47

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,798,703.31
Dividendy		2,691,338.76
Ostatní příjmy	10	107,364.55
Výdaje celkem		(1,720,811.62)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,408,646.27)
Fixní servisní poplatek	6	(269,431.48)
Daň z úpisu	9	(39,300.55)
Bankovní úroky		(3,433.32)
Čisté příjmy z investic		1,077,891.69
Realizované zisky z investičního portfolia		8,327,352.00
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,416,742.45)
Realizované zisky z finančních derivátů		112.61
Realizované ztráty z finančních derivátů		(212.10)
Realizované zisky z převodu měn		150,325.02
Realizované ztráty z převodu měn		(154,871.86)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(4,403,104.74)
Výsledek operací		3,580,750.17
Úpisy		32,948,532.85
Zpětné odkupy		(55,798,905.50)
Distribuce		(19,811.61)
Čistá aktiva na začátku roku		100,419,078.56
Čistá aktiva na konci roku		81,129,644.47

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
35,772	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	5,975,712.60	7.36
8,010	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,603,250.00	3.21
28,018	KERING	EUR	4,090,628.00	5.04
15,840	LAURENT-PERRIER	EUR	1,223,164.80	1.51
26,530	L'OREAL SA	EUR	4,113,476.50	5.07
34,469	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	5,246,181.80	6.47
26,334	PERNOD RICARD SA	EUR	2,374,800.12	2.93
22,093	REMY COINTREAU SA	EUR	1,296,196.31	1.60
			26,923,410.13	33.19
Spojené státy americké				
7,261	COACH INC	USD	188,184.30	0.23
66,106	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	4,777,990.67	5.90
117,600	KATE SPADE & CO	USD	2,013,290.93	2.48
40,334	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,526,278.31	1.88
37,683	PVH CORP	USD	3,441,348.28	4.24
14,648	RALPH LAUREN CORP	USD	1,550,555.59	1.91
42,564	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	2,534,965.03	3.12
44,639	TIFFANY & CO	USD	3,088,039.04	3.81
			19,120,652.15	23.57
Švýcarsko				
97,904	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	6,795,099.37	8.39
25,497	DUFREY AG	CHF	2,664,976.80	3.28
7,341	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	2,429,751.86	2.99
			11,889,828.03	14.66
Německo				
35,817	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,837,422.74	3.50
47,519	DAIMLER AG	EUR	3,081,607.15	3.80
38,303	HUGO BOSS AG	EUR	3,845,621.20	4.74
22,829	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	869,670.76	1.07
			10,634,321.85	13.11
Velká Británie				
32,000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	594,039.80	0.73
166,257	DIAGEO PLC	GBP	3,994,434.82	4.92
468,689	JIMMY CHOO PLC	GBP	881,510.43	1.09
81,602	MULBERRY GROUP PLC	GBP	996,604.35	1.23
			6,466,589.40	7.97
Itálie				
69,745	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	4,324,190.00	5.33
93,200	PRADA SPA	HKD	320,411.33	0.39
			4,644,601.33	5.72
Hongkong				
10,310,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	305,350.71	0.37
98,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	224,229.39	0.28
			529,580.10	0.65
			80,208,982.99	98.87
Portfolio cenných papírů celkem			80,208,982.99	98.87

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	80,208,982.99	98.87
Hotovost v bance	1,245,749.88	1.54
Ostatní aktiva a pasiva	(325,088.40)	(0.41)
Čistá aktiva celkem	81,129,644.47	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	83,361,051.26	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	116,826,991.11					
	30/09/2013	USD	185,937,312.99					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		964	
					30/09/2014		-	
					30/09/2013		-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	10,107.26	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		17,458	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		20,583	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		64,463	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	982.52	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		115,963	
	30/09/2014	USD	1,008.66		30/09/2014		165,215	
	30/09/2013	USD	980.29		30/09/2013		185,032	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,244.88	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2,798	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		2,523	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		1,302	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	888.33	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		2,180	
	30/09/2014	USD	921.44		30/09/2014		3,233	
	30/09/2013	USD	904.83		30/09/2013		2,832	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	242.38	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		1,178	
	30/09/2014	EUR	235.47		30/09/2014		1,501	
	30/09/2013	EUR	223.73		30/09/2013		705	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,601.57	Distribution P (USD)	30/09/2015		954	
	30/09/2014	EUR	1,475.34		30/09/2014		1,077	
	30/09/2013	EUR	1,358.93		30/09/2013		1,268	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	826.65	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		11,328	
	30/09/2014	USD	861.76		30/09/2014		30,462	
	30/09/2013	USD	850.53		30/09/2013		32,566	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	10,271.65	Dividendy				
	30/09/2014	CZK	10,848.67		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	151.15
	30/09/2013	CZK	10,784.84					
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,093.77	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	55.00	
	30/09/2014	USD	3,362.60					
	30/09/2013	USD	3,356.26	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	76.75	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	677.97	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	32.40	
	30/09/2014	EUR	690.75					
	30/09/2013	EUR	667.93	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	11.50	
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR	15.05	
	30/09/2015		6					
	30/09/2014		-					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		12,151					
	30/09/2014		10,191					
	30/09/2013		33,325					

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

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

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

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

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

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

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.35%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	255.85%

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

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

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

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

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

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

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		81,715,581.29
Akcie		81,715,581.29
Finanční deriváty celkem		86,681.33
Měnové forwardy		86,681.33
Hotovost v bance		1,362,816.70
Ostatní aktiva	4,16	612,586.10
Aktiva celkem		83,777,665.42
Běžná pasiva	4,16	(416,614.16)
Pasiva celkem		(416,614.16)
Čistá aktiva na konci roku		83,361,051.26

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,305,310.68
Dividendy		2,271,111.12
Bankovní úroky		1,047.18
Ostatní příjmy	10	33,152.38
Výdaje celkem		(1,801,986.97)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,458,619.00)
Fixní servisní poplatek	6	(300,935.96)
Daň z úpisu	9	(42,091.69)
Bankovní úroky		(340.32)
Čisté příjmy z investic		503,323.71
Realizované zisky z investičního portfolia		16,642,027.33
Realizované ztráty z investičního portfolia		(16,871,204.21)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,007,855.83
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,612,267.13)
Realizované zisky z převodu měn		2,858,172.65
Realizované ztráty z převodu měn		(2,791,484.76)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,791,523.30)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		525,444.29
Výsledek operací		(6,529,655.59)
Úpisy		74,634,344.22
Zpětné odkupy		(100,192,479.23)
Distribuce		(1,378,149.25)
Čistá aktiva na začátku roku		116,826,991.11
Čistá aktiva na konci roku		83,361,051.26

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
171,179	AT&T INC	USD	5,577,011.82	6.69
118,736	CENTURYLINK INC	USD	2,982,648.32	3.58
46,970	COMCAST CORP	USD	2,671,653.60	3.20
144,591	INTELSAT SA	USD	929,720.13	1.12
79,026	T-MOBILE US INC	USD	3,146,025.06	3.77
145,126	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,314,432.26	7.58
			21,621,491.19	25.94
Japonsko				
186,000	KDDI CORP	JPY	4,161,714.36	4.99
114,900	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	4,027,400.07	4.83
167,500	NTT DOCOMO INC	JPY	2,800,647.29	3.36
16,900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	776,543.44	0.93
			11,766,305.16	14.11
Velká Británie				
447,306	BT GROUP PLC	GBP	2,843,028.11	3.41
2,391,127	VODAFONE GROUP PLC	GBP	7,549,974.63	9.06
			10,393,002.74	12.47
Španělsko				
50,172	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	851,268.31	1.02
352,133	TELEFONICA SA	EUR	4,256,931.36	5.11
			5,108,199.67	6.13
Francie				
67,968	BOUYGUES SA	EUR	2,407,332.21	2.89
89,495	ORANGE SA	EUR	1,350,631.67	1.62
			3,757,963.88	4.51
Norsko				
184,133	TELENOR ASA	NOK	3,430,097.74	4.11
			3,430,097.74	4.11
Belgie				
92,433	PROXIMUS	EUR	3,184,083.40	3.82
			3,184,083.40	3.82
Austrálie				
794,102	TELSTRA CORP LTD	AUD	3,143,381.55	3.77
			3,143,381.55	3.77
Kanada				
19,254	BCE INC	CAD	784,406.27	0.94
120,590	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	2,324,193.03	2.79
			3,108,599.30	3.73
Finsko				
91,160	ELISA OYJ	EUR	3,075,107.06	3.69
			3,075,107.06	3.69
Švédsko				
495,646	TELIASONERA AB	SEK	2,661,710.12	3.19
			2,661,710.12	3.19

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Bermudy				
1,306,703	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	2,466,607.21	2.96
			2,466,607.21	2.96
Izrael				
1,191,954	BEZEQ THE ISRAELI TELECOMMUNICATION CORP LTD	ILS	2,277,677.14	2.73
			2,277,677.14	2.73
Nový Zéland				
1,077,075	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2,063,026.47	2.47
			2,063,026.47	2.47
Singapur				
338,300	M1 LTD/SINGAPORE	SGD	674,137.28	0.81
314,400	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	799,801.41	0.96
			1,473,938.69	1.77
Německo				
80,170	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1,421,544.85	1.71
			1,421,544.85	1.71
Nizozemsko				
204,366	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	762,845.12	0.92
			762,845.12	0.92
			81,715,581.29	98.03

Portfolio cenných papírů celkem 81,715,581.29 98.03

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
1,776,489.68	EUR	16,399,291.44 NOK	30/10/2015	1,979,897.73	62,217.12
5,217,925.09	EUR	3,817,298.33 GBP	30/10/2015	5,815,377.46	45,572.92
1,558,725.93	EUR	2,311,187.00 CAD	30/10/2015	1,737,200.03	17,052.38
1,622,824.23	EUR	2,574,469.45 AUD	30/10/2015	1,808,637.60	7,190.56
11,334,970.03	EUR	12,651,288.69 USD	30/10/2015	12,651,288.69	6,863.29
52,929,344.00	JPY	394,008.32 EUR	30/10/2015	441,353.71	2,090.33
1,792,838.99	HKD	205,334.10 EUR	30/10/2015	231,332.57	2,022.94
1,439,852.99	EUR	12,453,791.02 HKD	30/10/2015	1,604,716.15	1,044.55
257,448.22	ILS	58,310.58 EUR	30/10/2015	65,391.97	491.47
62,377.59	SGD	38,890.36 EUR	30/10/2015	43,675.67	396.19
114,703.67	NZD	65,479.88 EUR	30/10/2015	73,089.17	96.72
188,218.91	AUD	118,143.58 EUR	30/10/2015	131,950.86	33.51
498.09	EUR	541.18 CHF	30/10/2015	555.12	1.85
1,534.44	EUR	11,441.77 DKK	30/10/2015	1,710.13	0.45
22,527.56	CZK	829.64 EUR	30/10/2015	926.62	(0.61)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
722.03 EUR	19,652.89 CZK	30/10/2015	810.26	(1.41)
27,119.41 USD	660,178.53 CZK	15/10/2015	27,119.41	(4.33)
233,592.33 USD	209,473.35 EUR	30/10/2015	233,592.33	(333.78)
747,460.06 EUR	1,190,604.90 SGD	30/10/2015	833,044.23	(1,802.78)
1,328,951.70 EUR	12,461,425.88 SEK	30/10/2015	1,481,116.66	(2,642.19)
12,984,586.41 CZK	538,819.19 USD	15/10/2015	538,819.19	(5,341.51)
1,182,221.83 EUR	5,222,416.48 ILS	30/10/2015	1,317,586.22	(10,668.92)
5,965,529.33 EUR	799,728,124.00 JPY	30/10/2015	6,648,582.39	(17,826.81)
1,086,494.35 EUR	1,931,711.98 NZD	30/10/2015	1,210,897.95	(19,770.61)
			38,878,672.12	86,681.33
Finanční deriváty celkem				86,681.33

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	81,715,581.29	98.03
Finanční deriváty celkem	86,681.33	0.10
Hotovost v bance	1,362,816.70	1.63
Ostatní aktiva a pasiva	195,971.94	0.24
Čistá aktiva celkem	83,361,051.26	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	440,107,019.33	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	12,362		
	30/09/2014	USD	192,750,649.21		30/09/2014	3,902		
	30/09/2013	USD	183,502,777.75		30/09/2013	2,322		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	6,326		
					30/09/2014	2,351		
					30/09/2013	0.20		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	7,873.26	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	40,173		
	30/09/2014	USD	7,781.64		30/09/2014	28,203		
	30/09/2013	USD	7,111.69		30/09/2013	36,600		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,590.36	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	47,053		
	30/09/2014	EUR	5,542.39		30/09/2014	23,625		
	30/09/2013	EUR	5,068.70		30/09/2013	29,320		
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,215.85	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	24,576		
	30/09/2014	USD	1,207.48		30/09/2014	9,309		
	30/09/2013	USD	1,108.91		30/09/2013	12,908		
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,172.84	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	15,154		
	30/09/2014	USD	1,167.71		30/09/2014	-		
	30/09/2013	USD	1,075.05		30/09/2013	-		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	280.53	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015	1,080		
	30/09/2014	USD	282.12		30/09/2014	-		
	30/09/2013	USD	262.35		30/09/2013	-		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	4,896.32	Distribution P (USD)	30/09/2015	6,427		
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	4,549		
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	4,623		
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015	USD	4,903.66	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	391,713		
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	321,881		
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	372,211		
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,058.47	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	63,529		
	30/09/2014	USD	3,108.73		30/09/2014	23,443		
	30/09/2013	USD	2,893.11		30/09/2013	9,263		
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	111.72	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	152,299		
	30/09/2014	USD	115.71		30/09/2014	96,225		
	30/09/2013	USD	110.86		30/09/2013	138,622		
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	254.81	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2,412		
	30/09/2014	AUD	263.50		30/09/2014	-		
	30/09/2013	AUD	252.11		30/09/2013	-		
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	246.87	Dividendy				
	30/09/2014	USD	258.39		Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD	32.25
	30/09/2013	USD	250.11		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	71.95
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	294.91	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	39.00	
	30/09/2014	AUD	-	Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	76.60	
	30/09/2013	AUD	-					

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

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

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

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.38				
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.38				
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.35				
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.35				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.35				
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.35				

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

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

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

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/04/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.10	Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2013	AUD	1.10	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/01/2013	AUD	1.10	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.86
				Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.86
				Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.80

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

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

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

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

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

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

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.89
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.89
Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.89
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.82
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.82
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.82
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.36
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.51%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		0.51%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		0.95%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.25%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		2.25%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015		0.13%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015		0.51%
Distribution P (USD)	30/09/2015		0.95%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015		1.25%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015		1.25%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015		2.25%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015		2.25%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		707.60%

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

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

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		425,621,445.92
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		425,621,445.92
Hotovost v bance		9,479,174.45
Marginální vklady		3,324,470.51
Ostatní aktiva	4,16	20,835,998.39
Aktiva celkem		459,261,089.27
Běžná pasiva	4,16	(17,847,981.30)
Finanční deriváty celkem		(1,306,088.64)
Měnové forwardy		(281,694.69)
Futures		(1,024,393.95)
Pasiva celkem		(19,154,069.94)
Čistá aktiva na konci roku		440,107,019.33

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		14,770,541.06
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		14,768,860.77
Bankovní úroky		1,680.29
Výdaje celkem		(3,634,305.88)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,458,581.88)
Fixní servisní poplatek	6	(1,043,123.11)
Daň z úpisu	9	(132,419.07)
Bankovní úroky		(181.82)
Čisté příjmy z investic		11,136,235.18
Realizované zisky z investičního portfolia		11,712,220.49
Realizované ztráty z investičního portfolia		(14,540,341.65)
Realizované zisky z finančních derivátů		7,561,486.01
Realizované ztráty z finančních derivátů		(13,556,837.68)
Realizované zisky z převodu měn		779,373.24
Realizované ztráty z převodu měn		(783,576.79)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(12,730,168.69)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(644,242.55)
Výsledek operací		(11,065,852.44)
Úpisy		659,854,743.83
Zpětné odkupy		(397,029,642.54)
Distribuce		(4,402,878.73)
Čistá aktiva na začátku roku		192,750,649.21
Čistá aktiva na konci roku		440,107,019.33

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
4,012,000	ABBVIE INC 3.600% 14/05/2025	USD	3,956,903.20	0.90	2,143,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.300% 13/07/2025	USD	2,073,166.06	0.47
2,310,000	AEP TEXAS CENTRAL CO 3.850% 01/10/2025	USD	2,326,585.80	0.53	5,200,000	GILEAD SCIENCES INC 4.750% 01/03/2046	USD	5,223,982.40	1.19
3,836,000	AIR LEASE CORP 2.125% 15/01/2018	USD	3,797,640.00	0.86	1,279,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP	USD	1,274,203.75	0.29
3,851,000	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.400% 22/09/2023	USD	3,815,224.21	0.87	2,105,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP	USD	2,056,321.88	0.47
2,534,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.875% 15/01/2035	USD	2,330,963.25	0.53	2,109,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.150% 22/05/2045	USD	2,070,103.71	0.47
2,364,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.700% 10/07/2035	USD	2,436,778.10	0.55	2,093,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	2,496,777.37	0.57
2,038,000	AMERISOURCEBERGEN CORP 4.250% 01/03/2045	USD	1,903,708.03	0.43	3,108,000	HARRIS CORP 5.054% 27/04/2045	USD	2,999,810.52	0.68
900,000	APACHE CORP 3.625% 01/02/2021	USD	928,353.60	0.21	1,960,000	HCP INC 4.000% 01/06/2025	USD	1,920,292.36	0.44
1,633,000	APPALACHIAN POWER CO 4.400% 15/05/2044	USD	1,581,165.31	0.36	910,000	HCP INC 4.250% 15/11/2023	USD	915,866.77	0.21
3,704,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	3,726,746.26	0.85	1,916,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	1,785,512.74	0.41
2,140,000	APPLIED MATERIALS INC 5.100% 01/10/2035	USD	2,157,441.00	0.49	3,850,000	HOME DEPOT INC/THE 3.350% 15/09/2025	USD	3,920,705.25	0.89
6,075,000	AT&T INC 4.750% 15/05/2046	USD	5,566,504.28	1.26	4,531,000	INTEL CORP 4.900% 29/07/2045	USD	4,690,346.21	1.07
2,504,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	2,314,940.49	0.53	2,187,000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.300% 15/01/2026	USD	2,195,024.10	0.50
916,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	904,851.36	0.21	3,689,000	JIM SMUCKER CO/THE 4.375% 15/03/2045	USD	3,544,564.58	0.81
2,120,000	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 3.375% 15/09/2025	USD	2,153,033.84	0.49	1,723,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	USD	1,720,846.25	0.39
1,350,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	1,377,000.00	0.31	3,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.900% 15/07/2025	USD	3,157,418.20	0.72
2,142,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	2,088,450.00	0.47	1,972,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.125% 15/12/2026	USD	1,964,198.77	0.45
3,218,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025	USD	3,262,701.24	0.74	2,360,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	2,350,342.88	0.53
2,675,000	BANK OF AMERICA CORP 4.000% 22/01/2025	USD	2,621,673.88	0.60	1,200,000	KILROY REALTY LP 4.250% 15/08/2029	USD	1,161,422.40	0.26
1,805,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026	USD	1,784,450.08	0.41	1,000,000	KILROY REALTY LP 4.800% 15/07/2018	USD	1,062,189.00	0.24
2,667,000	BECTON DICKINSON AND CO 3.734% 15/12/2024	USD	2,715,056.67	0.62	1,877,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.300% 01/05/2024	USD	1,713,573.36	0.39
3,850,000	BIOGEN INC 4.050% 15/09/2025	USD	3,889,204.55	0.88	3,719,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	3,089,131.57	0.70
3,287,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026	USD	3,233,684.86	0.73	4,064,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	4,245,209.70	0.96
2,617,000	CCO SAFARI II LLC 3.579% 23/07/2020	USD	2,597,723.18	0.59	3,542,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 3.600% 01/02/2025	USD	3,428,886.23	0.78
3,622,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	3,654,054.70	0.83	1,251,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 4.700% 01/02/2045	USD	1,143,078.73	0.26
1,849,000	CELGENE CORP 5.000% 15/08/2045	USD	1,834,019.40	0.42	3,850,000	LOWE'S COS INC 3.375% 15/09/2025	USD	3,889,835.95	0.88
3,394,000	CISCO SYSTEMS INC 3.500% 15/06/2025	USD	3,502,407.75	0.80	2,271,000	MARATHON OIL CORP 3.850% 01/06/2025	USD	2,010,504.95	0.46
1,432,000	CITIGROUP INC FRN PERP	USD	1,377,798.80	0.31	2,688,000	MARATHON PETROLEUM CORP 3.625% 15/09/2024	USD	2,597,710.08	0.59
3,218,000	CITIGROUP INC 4.450% 29/09/2027	USD	3,200,645.33	0.73	3,450,000	MARKWEST ENERGY PARTNERS LP / MARKWEST ENERGY FINANCE CORP 4.875% 01/06/2025	USD	3,173,310.00	0.72
1,203,000	CMS ENERGY CORP 4.700% 31/03/2043	USD	1,216,415.86	0.28	4,386,000	MEDTRONIC INC 4.625% 15/03/2045	USD	4,522,391.44	1.03
1,439,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 5.800% 01/06/2045	USD	1,374,057.93	0.31	4,584,000	METLIFE INC FRN PERP	USD	4,538,160.00	1.03
3,480,000	COMCAST CORP 3.375% 15/08/2025	USD	3,506,764.68	0.80	3,158,000	MORGAN STANLEY FRN PERP	USD	3,110,630.00	0.71
6,303,000	CONOCOPHILLIPS CO 3.350% 15/05/2025	USD	6,142,046.59	1.39	2,399,000	MORGAN STANLEY 3.950% 23/04/2027	USD	2,310,424.12	0.52
2,400,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 3.700% 15/06/2021	USD	2,354,181.60	0.53	1,800,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026	USD	1,809,262.80	0.41
3,190,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 5.000% 01/07/2025	USD	3,198,265.29	0.73	4,748,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	4,355,159.98	0.99
4,188,000	COX COMMUNICATIONS INC 4.800% 01/02/2035	USD	3,711,866.28	0.84	3,100,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 2.950% 01/04/2025	USD	2,980,169.50	0.68
2,119,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/2025	USD	2,184,282.15	0.50	3,316,000	ORACLE CORP 3.900% 15/05/2035	USD	3,146,174.38	0.71
2,226,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	2,392,845.38	0.54	4,206,000	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.605% 15/02/2025	USD	3,857,448.78	0.88
3,420,000	DEVON ENERGY CORP 5.000% 15/06/2045	USD	3,098,578.14	0.70	1,973,000	PHILLIPS 66 4.650% 15/11/2034	USD	1,920,614.88	0.44
900,000	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC 4.875% 01/11/2043	USD	588,540.60	0.13	3,077,000	POTOMAC ELECTRIC POWER CO 4.150% 15/03/2043	USD	3,064,467.38	0.70
2,130,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.900% 01/10/2025	USD	2,153,968.89	0.49	829,000	PPL CAPITAL FUNDING INC 4.200% 15/06/2022	USD	871,452.26	0.20
883,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 15/04/2024	USD	909,076.76	0.21	1,212,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.750% 15/03/2024	USD	1,282,506.89	0.29
695,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	766,308.39	0.17	3,935,000	QUALCOMM INC 3.450% 20/05/2025	USD	3,715,726.06	0.84
1,741,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 3.600% 01/02/2023	USD	1,567,356.14	0.36	3,210,000	REGENCY CENTERS LP 3.900% 01/11/2025	USD	3,235,275.54	0.74
3,496,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	3,103,801.24	0.71	3,407,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.450% 12/06/2025	USD	3,564,931.49	0.81
1,363,000	EXELON GENERATION CO LLC 2.950% 15/01/2020	USD	1,381,062.48	0.31	854,000	ROWAN COS INC 5.850% 15/01/2044	USD	533,626.17	0.12
2,129,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.597% 04/11/2019	USD	2,107,179.88	0.48	3,508,000	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC 3.950% 15/06/2025	USD	3,395,712.43	0.77
2,117,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017	USD	2,150,558.68	0.49	1,716,000	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019	USD	1,726,591.15	0.39
2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP FRN PERP	USD	2,310,000.00	0.52	2,299,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 4.250% 01/10/2044	USD	2,232,563.50	0.51
2,897,000	GENERAL MOTORS CO 5.000% 01/04/2035	USD	2,683,563.53	0.61	2,300,000	ST JUDE MEDICAL INC 3.875% 15/09/2025	USD	2,332,816.40	0.53
					1,000,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.450% 15/01/2023	USD	869,341.00	0.20
					886,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	805,885.22	0.18
					2,070,000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.000% 15/08/2019	USD	2,086,402.68	0.47
					2,345,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	2,336,262.53	0.53

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
770,812.16 USD	1,097,714.29 AUD	06/10/2015	770,812.16	114.79
6,211.48 USD	5,595.24 EUR	06/10/2015	6,211.48	(34.56)
18,081,860.54 AUD	12,702,876.96 USD	06/10/2015	12,702,876.96	(7,731.63)
35,231,394.93 EUR	39,603,312.05 USD	06/10/2015	39,603,312.05	(274,043.29)
			53,083,212.65	(281,694.69)
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
(151)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	23,758,906.25	(280,937.36)
(212)	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	34,006,125.00	(316,774.64)
(650)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	83,677,343.75	(915,286.49)
431	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	94,402,468.75	113,149.87
498	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	60,016,781.25	375,454.67
			295,861,625.00	(1,024,393.95)
Finanční deriváty celkem				(1,306,088.64)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	425,621,445.92	96.71
Finanční deriváty celkem	(1,306,088.64)	(0.30)
Hotovost v bance	9,479,174.45	2.15
Ostatní aktiva a pasiva	6,312,487.60	1.44
Čistá aktiva celkem	440,107,019.33	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	311,616,244.07	Počet akcií				
	30/09/2014	USD	423,765,413.72					
	30/09/2013	USD	244,168,232.47					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	30/09/2015		516,760	
					30/09/2014		40,135	
					30/09/2013		139	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	8,690.83	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		233	
	30/09/2014	EUR	7,914.21		30/09/2014		47,674	
	30/09/2013	EUR	6,187.11		30/09/2013		29,352	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	105.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		597,415	
	30/09/2014	USD	109.09		30/09/2014		1,145,174	
	30/09/2013	USD	91.45		30/09/2013		1,995,645	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	387.68	Capitalisation S (USD)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	EUR	356.47		30/09/2014		115,208	
	30/09/2013	EUR	281.37		30/09/2013		129,141	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	95.58	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		65,811	
	30/09/2014	USD	99.45		30/09/2014		92,167	
	30/09/2013	USD	84.11		30/09/2013		98,952	
Capitalisation S (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		35,723	
	30/09/2014	USD	109.49		30/09/2014		33,782	
	30/09/2013	USD	91.76		30/09/2013		40,704	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	214.35	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		7,427	
	30/09/2014	EUR	196.81		30/09/2014		7,482	
	30/09/2013	EUR	155.12		30/09/2013		4,358	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	88.67	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		-	
	30/09/2014	USD	92.72		30/09/2014		-	
	30/09/2013	USD	78.81		30/09/2013		581	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	12,797.96	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		15,861	
	30/09/2014	CZK	13,460.18		30/09/2014		25,197	
	30/09/2013	CZK	11,477.53		30/09/2013		-	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2015		26,331	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		43,269	
	30/09/2013	EUR	317.18		30/09/2013		44,987	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,478.51	Dividendy				
	30/09/2014	EUR	5,864.28		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	0.20
	30/09/2013	EUR	-					
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	79.31	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	0.20	
	30/09/2014	USD	82.72					
	30/09/2013	USD	70.15					
Počet akcií								
	30/09/2015		6,196					
	30/09/2014		5,052					
	30/09/2013		2,776					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation S (USD)	30/09/2015	0.73%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.09%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.65%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	39.28%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		306,598,426.17
Akcie		306,598,426.17
Hotovost v bance		4,106,772.10
Marginální vklady		600,469.99
Ostatní aktiva	4,16	639,797.07
Aktiva celkem		311,945,465.33
Běžná pasiva	4,16	(249,862.48)
Finanční deriváty celkem		(79,358.78)
Měnové forwardy		(39,693.78)
Futures		(39,665.00)
Pasiva celkem		(329,221.26)
Čistá aktiva na konci roku		311,616,244.07

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		5,553,098.66
Dividendy		5,551,075.59
Bankovní úroky		1,575.32
Ostatní příjmy	10	447.75
Výdaje celkem		(2,785,557.79)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,060,218.98)
Fixní servisní poplatek	6	(652,716.72)
Daň z úpisu	9	(72,622.09)
Čisté příjmy z investic		2,767,540.87
Realizované zisky z investičního portfolia		45,947,479.51
Realizované ztráty z investičního portfolia		(15,097,924.88)
Realizované zisky z finančních derivátů		648,781.56
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,732,639.97)
Realizované zisky z převodu měn		3,636,715.51
Realizované ztráty z převodu měn		(3,661,473.14)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(42,668,497.39)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		31,959.72
Výsledek operací		(10,128,058.21)
Úpisy		292,248,071.29
Zpětné odkupy		(394,260,151.88)
Distribuce		(9,030.85)
Čistá aktiva na začátku roku		423,765,413.72
Čistá aktiva na konci roku		311,616,244.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
8,406	ABBVIE INC	USD	457,370.46	0.15	50,194	GILEAD SCIENCES INC	USD	4,928,548.86	1.58
35,808	ADT CORP/THE	USD	1,070,659.20	0.34	5,538	GOOGLE INC - CL A	USD	3,535,293.06	1.13
54,620	AES CORP/VA	USD	534,729.80	0.17	3,980	GOOGLE INC - CL C	USD	2,421,511.60	0.78
10,422	AETNA INC	USD	1,140,271.02	0.37	57,121	HALLIBURTON CO	USD	2,019,227.35	0.65
10,753	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	1,838,655.47	0.59	42,102	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,927,429.56	0.62
18,468	AFLAC INC	USD	1,073,544.84	0.34	24,606	HASBRO INC	USD	1,775,076.84	0.57
81,285	ALTRIA GROUP INC	USD	4,421,904.00	1.42	94,807	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	2,174,872.58	0.70
11,502	AMAZON.COM INC	USD	5,887,758.78	1.89	44,489	HOME DEPOT INC/THE	USD	5,138,034.61	1.65
19,121	AMEREN CORP	USD	808,244.67	0.26	27,873	HORMEL FOODS CORP	USD	1,764,639.63	0.57
52,112	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	2,963,088.32	0.95	132,048	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	2,087,678.88	0.67
20,445	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2,231,162.85	0.72	13,785	HUBBELL INC	USD	1,171,035.75	0.38
8,111	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	770,463.89	0.25	159,651	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	1,692,300.60	0.54
23,674	AMGEN INC	USD	3,274,587.68	1.05	171,517	INTEL CORP	USD	5,169,522.38	1.66
15,216	ANTHEM INC	USD	2,130,240.00	0.68	9,597	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,391,277.09	0.45
127,443	APPLE INC	USD	14,056,962.90	4.52	56,688	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2,142,239.52	0.69
47,405	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,964,937.25	0.63	1,260	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	579,070.80	0.19
68,796	AT&T INC	USD	2,241,373.68	0.72	36,795	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,434,813.25	1.10
93,775	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,461,014.50	0.47	97,996	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5,974,816.12	1.92
22,825	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,976,380.00	0.96	172,348	KEYCORP	USD	2,242,247.48	0.72
26,192	BEST BUY CO INC	USD	972,247.04	0.31	37,155	KOHL'S CORP	USD	1,720,648.05	0.55
60,851	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	1,927,151.17	0.62	42,784	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	3,019,694.72	0.97
29,212	BOEING CO/THE	USD	3,825,311.40	1.23	41,047	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,948,090.62	0.63
31,286	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,852,131.20	0.59	16,457	LOWE'S COS INC	USD	1,134,216.44	0.36
35,513	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	833,845.24	0.27	25,397	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1,286,358.05	0.41
34,905	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,681,402.10	0.86	17,209	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,434,542.24	0.46
5,343	CELGENE CORP	USD	577,952.31	0.19	39,707	MASCO CORP	USD	999,822.26	0.32
14,353	CHEVRON CORP	USD	1,132,164.64	0.36	8,323	MASTERCARD INC	USD	750,068.76	0.24
188,441	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,946,576.25	1.59	3,551	MCDONALD'S CORP	USD	349,880.03	0.11
66,072	CITIGROUP INC	USD	3,277,831.92	1.05	96,557	MERCK & CO INC	USD	4,768,950.23	1.53
72,944	COACH INC	USD	2,110,269.92	0.68	16,748	METLIFE INC	USD	789,668.20	0.25
83,337	COCA-COLA CO/THE	USD	3,343,480.44	1.07	57,618	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	2,482,759.62	0.80
20,004	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	1,252,450.44	0.40	197,213	MICROSOFT CORP	USD	8,728,647.38	2.80
89,834	COMCAST CORP	USD	5,109,757.92	1.64	59,525	MOSAIC CO/THE	USD	1,851,822.75	0.59
11,373	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	698,074.74	0.22	98,190	NAVIENT CORP	USD	1,103,655.60	0.35
19,408	CROWN HOLDINGS INC	USD	887,916.00	0.28	58,532	NETAPP INC	USD	1,732,547.20	0.56
11,351	CUMMINS INC	USD	1,232,491.58	0.40	32,838	NIKE INC	USD	4,038,088.86	1.30
46,255	CVS HEALTH CORP	USD	4,462,682.40	1.43	29,194	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,931,183.10	0.62
38,255	DANAHER CORP	USD	3,259,708.55	1.05	17,506	ORACLE CORP	USD	632,316.72	0.20
47,679	DELTA AIR LINES INC	USD	2,139,356.73	0.69	11,540	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	694,246.40	0.22
51,060	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,654,609.40	0.85	53,549	PEPSICO INC	USD	5,049,670.70	1.62
27,230	DISH NETWORK CORP	USD	1,588,598.20	0.51	189,736	PFIZER INC	USD	5,959,607.76	1.91
26,719	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	1,132,885.60	0.36	10,971	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	870,329.43	0.28
30,614	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	2,420,036.70	0.78	37,181	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,674,801.14	0.86
30,798	DTE ENERGY CO	USD	2,475,235.26	0.79	53,752	PROLOGIS INC	USD	2,090,952.80	0.67
17,918	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2,547,402.06	0.82	23,815	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,814,941.15	0.58
34,438	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,333,174.50	0.75	29,004	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,222,808.64	0.39
16,031	ENERGY CORP	USD	1,043,618.10	0.33	5,954	QUALCOMM INC	USD	319,908.42	0.10
13,092	EOG RESOURCES INC	USD	953,097.60	0.31	18,542	RED HAT INC	USD	1,332,798.96	0.43
63,000	EXXON MOBIL CORP	USD	4,684,050.00	1.50	9,382	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	479,983.12	0.15
29,413	FACEBOOK INC	USD	2,644,228.70	0.85	6,667	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1,044,718.90	0.34
20,185	F5 NETWORKS INC	USD	2,337,423.00	0.75	53,287	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,675,204.39	1.18
22,777	GAMESTOP CORP	USD	938,640.17	0.30	21,746	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	1,069,685.74	0.34
35,463	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	1,053,251.10	0.34	10,700	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,965,804.00	0.63
131,955	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,327,905.10	1.07	5,747	SNAP-ON INC	USD	867,452.18	0.28
					52,236	SOUTHERN CO/THE	USD	2,334,949.20	0.75
					66,112	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	2,514,900.48	0.81
					34,507	STAPLES INC	USD	404,767.11	0.13
					46,488	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	953,933.76	0.31
					11,481	TARGET CORP	USD	903,095.46	0.29
					10,255	TRACTOR SUPPLY CO	USD	864,701.60	0.28
					32,801	TYSON FOODS INC	USD	1,413,723.10	0.45

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
8,840	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	1,444,014.00	0.46
33,962	UNION PACIFIC CORP	USD	3,002,580.42	0.96
11,490	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,022,495.10	0.33
38,598	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,477,753.98	1.44
47,453	VALERO ENERGY CORP	USD	2,851,925.30	0.92
112,777	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4,906,927.27	1.57
21,375	VISA INC	USD	1,488,982.50	0.48
20,342	WAL-MART STORES INC	USD	1,318,975.28	0.42
24,367	WALT DISNEY CO/THE	USD	2,490,307.40	0.80
20,313	WATERS CORP	USD	2,401,199.73	0.77
117,965	WELLS FARGO & CO	USD	6,057,502.75	1.94
15,048	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,195,413.12	0.38
8,499	WESTROCK CO	USD	437,188.56	0.14
2,226	3M CO	USD	315,580.02	0.10
			296,166,733.45	95.05
Irsko				
2,224	ALLERGAN PLC	USD	604,505.44	0.19
36,770	MEDTRONIC PLC	USD	2,461,383.80	0.79
16,585	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	743,008.00	0.24
17,356	XL GROUP PLC	USD	630,369.92	0.20
			4,439,267.16	1.42
Nizozemsko				
45,341	ROYAL DUTCH SHELL PLC	USD	2,148,709.99	0.69
			2,148,709.99	0.69
Velká Británie				
23,876	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,815,531.04	0.58
			1,815,531.04	0.58
Bermudy				
17,929	FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	USD	655,842.82	0.21
13,055	LAZARD LTD	USD	565,281.50	0.18
			1,221,124.32	0.39
Francie				
18,051	TOTAL SA	USD	807,060.21	0.26
			807,060.21	0.26
			306,598,426.17	98.39

Portfolio cenných papírů celkem 306,598,426.17 98.39

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
223,347.75	USD	5,414,215.94 CZK	15/10/2015	223,347.75	902.21
98,574,853.77	CZK	4,090,589.01 USD	15/10/2015	4,090,589.01	(40,595.99)
				4,313,936.76	(39,693.78)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Kontrakt future na akciový index				
30	S&P 500 EMINI FUTURE 18/12/2015	USD	2,863,050.00	(39,665.00)
			2,863,050.00	(39,665.00)
Finanční deriváty celkem				(79,358.78)
Přehled čistých aktiv k 30/09/2015				
Portfolio cenných papírů celkem			306,598,426.17	98.39
Finanční deriváty celkem			(79,358.78)	(0.03)
Hotovost v bance			4,106,772.10	1.32
Ostatní aktiva a pasiva			990,404.58	0.32
Čistá aktiva celkem			311,616,244.07	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	191,567,440.33
	30/09/2014	USD	203,727,518.93
	30/09/2013	USD	186,290,123.16
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	8,417.09
	30/09/2014	USD	8,672.62
	30/09/2013	USD	7,262.17
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	236.54
	30/09/2014	EUR	217.13
	30/09/2013	EUR	171.07
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		18,658
	30/09/2014		18,401
	30/09/2013		19,741
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		130,754
	30/09/2014		160,923
	30/09/2013		185,380
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.69%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		1.51%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015		123.27%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		187,242,601.90
Akcie		187,242,601.90
Hotovost v bance		3,742,965.88
Marginální vklady		569,425.33
Ostatní aktiva	4,16	294,119.45
Aktiva celkem		191,849,112.56
Běžná pasiva	4,16	(258,452.23)
Finanční deriváty celkem		(23,220.00)
Futures		(23,220.00)
Pasiva celkem		(281,672.23)
Čistá aktiva na konci roku		191,567,440.33

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,340,694.64
Dividendy		3,339,614.06
Bankovní úroky		1,080.58
Výdaje celkem		(1,816,155.68)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(1,366,922.55)
Fixní servisní poplatek	6	(428,201.57)
Daň z úpisu	9	(21,031.56)
Čisté příjmy z investic		1,524,538.96
Realizované zisky z investičního portfolia		20,128,892.81
Realizované ztráty z investičního portfolia		(5,626,551.15)
Realizované zisky z finančních derivátů		602,190.61
Realizované ztráty z finančních derivátů		(486,668.32)
Realizované zisky z převodu měn		69,423.14
Realizované ztráty z převodu měn		(75,225.17)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(21,442,740.31)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(6,260.00)
Výsledek operací		(5,312,399.43)
Úpisy		16,782,154.70
Zpětné odkupy		(23,629,833.87)
Čistá aktiva na začátku roku		203,727,518.93
Čistá aktiva na konci roku		191,567,440.33

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					30,631	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,007,657.89	1.57
					3,382	GOOGLE INC - CL A	USD	2,158,967.34	1.13
					2,425	GOOGLE INC - CL C	USD	1,475,418.50	0.77
					34,792	HALLIBURTON CO	USD	1,229,897.20	0.64
					25,725	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,177,690.50	0.61
					15,033	HASBRO INC	USD	1,084,480.62	0.57
					57,950	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1,329,373.00	0.69
					27,178	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,138,787.22	1.64
					17,030	HORMEL FOODS CORP	USD	1,078,169.30	0.56
					81,057	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,281,511.17	0.67
					8,419	HUBBELL INC	USD	715,194.05	0.37
					97,530	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	1,033,818.00	0.54
					104,754	INTEL CORP	USD	3,157,285.56	1.65
					5,857	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	849,089.29	0.44
					34,605	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,307,722.95	0.68
					765	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	351,578.70	0.18
					22,542	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,104,295.70	1.10
					59,859	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,649,603.23	1.91
					106,066	KEYCORP	USD	1,379,918.66	0.72
					22,728	KOHL'S CORP	USD	1,052,533.68	0.55
					26,143	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1,845,172.94	0.96
					25,059	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,189,300.14	0.62
					10,227	LOWE'S COS INC	USD	704,844.84	0.37
					15,521	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	786,138.65	0.41
					10,506	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	875,780.16	0.46
					24,263	MASCO CORP	USD	610,942.34	0.32
					5,127	MASTERCARD INC	USD	462,045.24	0.24
					2,169	MCDONALD'S CORP	USD	213,711.57	0.11
					58,466	MERCK & CO INC	USD	2,887,635.74	1.51
					10,233	METLIFE INC	USD	482,485.95	0.25
					35,146	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,514,441.14	0.79
					119,448	MICROSOFT CORP	USD	5,286,768.48	2.76
					37,254	MOSAIC CO/THE	USD	1,158,971.94	0.60
					60,341	NAVIENT CORP	USD	678,232.84	0.35
					35,743	NETAPP INC	USD	1,057,992.80	0.55
					20,291	NIKE INC	USD	2,495,184.27	1.30
					17,851	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,180,843.65	0.62
					10,662	ORACLE CORP	USD	385,111.44	0.20
					7,099	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	427,075.84	0.22
					32,609	PEPSICO INC	USD	3,075,028.70	1.61
					115,815	PFIZER INC	USD	3,637,749.15	1.90
					6,693	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	530,955.69	0.28
					22,708	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,633,613.52	0.85
					32,811	PROLOGIS INC	USD	1,276,347.90	0.67
					14,552	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,109,007.92	0.58
					17,986	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	758,289.76	0.40
					3,366	QUALCOMM INC	USD	180,855.18	0.09
					11,326	RED HAT INC	USD	814,112.88	0.42
					5,787	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	296,062.92	0.15
					4,076	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	638,709.20	0.33
					32,801	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,262,284.97	1.18
					13,289	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	653,685.91	0.34
					6,488	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,191,975.36	0.62
					3,512	SNAP-ON INC	USD	530,101.28	0.28
					31,770	SOUTHERN CO/THE	USD	1,420,119.00	0.74
					40,385	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1,536,245.40	0.80
					21,080	STAPLES INC	USD	247,268.40	0.13
					29,551	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	606,386.52	0.32
					7,015	TARGET CORP	USD	551,799.90	0.29
					6,267	TRACTOR SUPPLY CO	USD	528,433.44	0.28
					19,896	TYSON FOODS INC	USD	857,517.60	0.45
Akcie									
Spojené státy americké									
5,131	ABBVIE INC	USD	279,177.71	0.15					
21,884	ADT CORP/THE	USD	654,331.60	0.34					
33,131	AES CORP/VA	USD	324,352.49	0.17					
6,447	AETNA INC	USD	705,366.27	0.37					
6,573	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	1,123,917.27	0.59					
11,285	AFLAC INC	USD	655,997.05	0.34					
49,655	ALTRIA GROUP INC	USD	2,701,232.00	1.41					
6,834	AMAZON.COM INC	USD	3,498,256.26	1.83					
11,637	AMEREN CORP	USD	491,895.99	0.26					
31,839	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,810,365.54	0.95					
12,493	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,363,361.09	0.71					
4,957	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	470,865.43	0.25					
14,760	AMGEN INC	USD	2,041,603.20	1.07					
9,271	ANTHEM INC	USD	1,297,940.00	0.68					
77,769	APPLE INC	USD	8,577,920.70	4.49					
29,354	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,216,723.30	0.64					
42,008	AT&T INC	USD	1,368,620.64	0.71					
57,213	BANK OF AMERICA CORP	USD	891,378.54	0.47					
13,922	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,815,428.80	0.95					
16,006	BEST BUY CO INC	USD	594,142.72	0.31					
37,182	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	1,177,553.94	0.61					
17,746	BOEING CO/THE	USD	2,323,838.70	1.21					
19,098	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,130,601.60	0.59					
21,556	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	506,134.88	0.26					
21,449	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,647,712.18	0.86					
3,342	CELGENE CORP	USD	361,504.14	0.19					
8,747	CHEVRON CORP	USD	689,963.36	0.36					
115,031	CISCO SYSTEMS INC	USD	3,019,563.75	1.58					
40,565	CITIGROUP INC	USD	2,012,429.65	1.05					
44,042	COACH INC	USD	1,274,135.06	0.67					
50,901	COCA-COLA CO/THE	USD	2,042,148.12	1.07					
12,199	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	763,779.39	0.40					
54,808	COMCAST CORP	USD	3,117,479.04	1.63					
6,999	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	429,598.62	0.22					
11,815	CROWN HOLDINGS INC	USD	540,536.25	0.28					
6,882	CUMMINS INC	USD	747,247.56	0.39					
28,265	CVS HEALTH CORP	USD	2,727,007.20	1.42					
23,763	DANAHER CORP	USD	2,024,845.23	1.06					
29,149	DELTA AIR LINES INC	USD	1,307,915.63	0.68					
31,122	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,618,032.78	0.84					
16,641	DISH NETWORK CORP	USD	970,835.94	0.51					
16,329	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	692,349.60	0.36					
18,735	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	1,481,001.75	0.77					
18,819	DTE ENERGY CO	USD	1,512,483.03	0.79					
11,054	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,571,547.18	0.82					
21,237	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,438,806.75	0.75					
9,839	ENTERGY CORP	USD	640,518.90	0.33					
8,009	EOG RESOURCES INC	USD	583,055.20	0.30					
37,929	EXXON MOBIL CORP	USD	2,820,021.15	1.47					
18,421	FACEBOOK INC	USD	1,656,047.90	0.86					
12,338	F5 NETWORKS INC	USD	1,428,740.40	0.75					
13,865	GAMESTOP CORP	USD	571,376.65	0.30					
21,689	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	644,163.30	0.34					
80,528	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,030,916.16	1.06					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
5,390	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	880,456.50	0.46
20,736	UNION PACIFIC CORP	USD	1,833,269.76	0.96
6,994	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	622,396.06	0.32
23,501	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,726,351.01	1.42
28,835	VALERO ENERGY CORP	USD	1,732,983.50	0.90
69,242	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,012,719.42	1.57
13,031	VISA INC	USD	907,739.46	0.47
12,515	WAL-MART STORES INC	USD	811,472.60	0.42
14,765	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,508,983.00	0.79
12,412	WATERS CORP	USD	1,467,222.52	0.77
71,404	WELLS FARGO & CO	USD	3,666,595.40	1.91
9,163	WESTERN DIGITAL CORP	USD	727,908.72	0.38
5,154	WESTROCK CO	USD	265,121.76	0.14
1,388	3M CO	USD	196,776.76	0.10
			180,888,987.19	94.42
Irsko				
1,341	ALLERGAN PLC	USD	364,497.21	0.19
22,462	MEDTRONIC PLC	USD	1,503,606.28	0.78
10,134	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	454,003.20	0.24
10,536	XL GROUP PLC	USD	382,667.52	0.20
			2,704,774.21	1.41
Nizozemsko				
27,661	ROYAL DUTCH SHELL PLC	USD	1,310,854.79	0.68
			1,310,854.79	0.68
Velká Británie				
14,488	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,101,667.52	0.58
			1,101,667.52	0.58
Bermudy				
10,875	FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	USD	397,807.50	0.21
7,977	LAZARD LTD	USD	345,404.10	0.18
			743,211.60	0.39
Francie				
11,029	TOTAL SA	USD	493,106.59	0.26
			493,106.59	0.26
			187,242,601.90	97.74

Portfolio cenných papírů celkem 187,242,601.90 97.74

Finanční deriváty k 30/09/2015

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta (ztráta) v USD
Kontrakt future na akciový index				
34	S&P 500 EMINI FUTURE 18/12/2015	USD	3,244,790.00	(23,220.00)
			3,244,790.00	(23,220.00)
Finanční deriváty celkem				(23,220.00)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	187,242,601.90	97.74
Finanční deriváty celkem	(23,220.00)	(0.01)
Hotovost v bance	3,742,965.88	1.95
Ostatní aktiva a pasiva	605,092.55	0.32
Čistá aktiva celkem	191,567,440.33	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 30/09/2015 27.53%

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	65,256,653.89
	30/09/2014	USD	72,517,614.87
	30/09/2013	USD	90,033,192.68

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	23,298.57
	30/09/2014	USD	22,841.65
	30/09/2013	USD	21,913.27

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,138.16
	30/09/2014	USD	1,120.12
	30/09/2013	USD	1,080.35

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,124.33
	30/09/2014	USD	1,107.63
	30/09/2013	USD	1,069.39

Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	341.79
	30/09/2014	USD	339.75
	30/09/2013	USD	330.13

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	130
	30/09/2014	130
	30/09/2013	9

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	31,893
	30/09/2014	39,253
	30/09/2013	54,344

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	11,030
	30/09/2014	9,261
	30/09/2013	10,901

Distribution P (USD)	30/09/2015	39,547
	30/09/2014	45,128
	30/09/2013	58,943

Dividendy

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	3.45
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	2.45
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	4.40
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	0.95%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2015	0.85%
----------------------	------------	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		60,039,596.59
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		60,039,596.59
Finanční deriváty celkem		96,957.96
Swapy celkových výnosů		96,957.96
Hotovost v bance		3,378,770.09
Marginální vklady		116,651.05
Ostatní aktiva	4,16	10,743,922.83
Aktiva celkem		74,375,898.52
Běžná pasiva	4,16	(8,570,386.10)
Finanční deriváty celkem		(548,858.53)
Úrokové swapy		(508,903.11)
Futures		(39,955.42)
Pasiva celkem		(9,119,244.63)
Čistá aktiva na konci roku		65,256,653.89

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		2,392,965.15
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,876,289.85
Bankovní úroky		1,243.33
Úroky ze swapů		515,431.97
Výdaje celkem		(1,020,079.82)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(483,297.88)
Fixní servisní poplatek	6	(137,729.02)
Daň z úpisu	9	(34,769.99)
Úroky ze swapů		(347,168.54)
Ostatní náklady	11	(17,114.39)
Čisté příjmy z investic		1,372,885.33
Realizované zisky z investičního portfolia		2,717,989.74
Realizované ztráty z investičního portfolia		(604,793.53)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,262,238.52
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,981,899.00)
Realizované zisky z převodu měn		4,146.12
Realizované ztráty z převodu měn		(4,543.09)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(805,178.73)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(715,595.53)
Výsledek operací		1,245,249.83
Úpisy		59,806,732.40
Zpětné odkupy		(68,163,921.81)
Distribuce		(149,021.40)
Čistá aktiva na začátku roku		72,517,614.87
Čistá aktiva na konci roku		65,256,653.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					200,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE CO 4.950% 22/04/2044	USD	196,095.80	0.30
					200,000	NORDSTROM INC 6.250% 15/01/2018	USD	221,084.00	0.34
					35,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	45,202.12	0.07
					500,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018	USD	499,160.50	0.76
					275,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	273,600.25	0.42
					381,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.000% 01/10/2022	USD	371,989.35	0.57
					190,000	REYNOLDS AMERICAN INC 5.850% 15/08/2045	USD	211,388.30	0.32
					222,000	TARGET CORP 3.875% 15/07/2020	USD	241,559.98	0.37
					200,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	200,047.40	0.31
					1,785,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019	USD	1,776,214.23	2.72
					5,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 31/03/2017	USD	5,036,460.00	7.72
					4,120,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2022	USD	4,085,128.32	6.26
					3,640,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	3,645,496.40	5.59
					5,820,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	5,936,929.62	9.09
					4,380,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024	USD	4,655,116.56	7.13
					310,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	332,006.90	0.51
					4,470,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	5,042,021.43	7.73
					100,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031	USD	138,783.90	0.21
					100,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	141,908.90	0.22
					100,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	148,575.50	0.23
					312,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875% 15/03/2023	USD	310,841.23	0.48
					100,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.750% 15/07/2025	USD	103,363.70	0.16
					380,000	US BANCORP 3.700% 30/01/2024	USD	397,825.04	0.61
					50,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	53,531.15	0.08
					100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	102,818.20	0.16
					400,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	472,577.60	0.72
					281,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 7.750% 01/12/2030	USD	375,394.93	0.58
					40,000	VIACOM INC 4.250% 01/09/2023	USD	39,185.32	0.06
					115,000	VOYA FINANCIAL INC 2.900% 15/02/2018	USD	117,423.97	0.18
					304,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.300% 18/11/2021	USD	308,007.94	0.47
					150,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	152,277.75	0.23
					379,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026	USD	382,347.71	0.59
					191,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	191,262.82	0.29
					100,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	101,384.40	0.16
					190,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.700% 01/04/2020	USD	190,695.02	0.29
					250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	259,585.50	0.40
								50,062,143.34	76.72
Nadnárodní a mezinárodní společnosti					2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	2,655,102.50	4.07
					800,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	1,098,019.20	1.68
								3,753,121.70	5.75
Kanada					1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,061,660.00	1.63
					1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,088,650.00	1.67
					500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	524,610.00	0.80
								2,674,920.00	4.10

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Turecko				
720,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 03/04/2018	USD	777,024.00	1.19
			777,024.00	1.19
Nizozemsko				
500,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	529,897.00	0.81
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039	USD	226,925.60	0.35
			756,822.60	1.16
Francie				
250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	273,050.00	0.41
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	258,834.00	0.40
150,000	PERNOD RICARD SA 4.250% 15/07/2022	USD	155,745.45	0.24
			687,629.45	1.05
Mexiko				
480,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	488,880.00	0.75
			488,880.00	0.75
Španělsko				
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	330,603.00	0.51
			330,603.00	0.51
Brazílie				
270,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	201,825.00	0.31
			201,825.00	0.31
			59,732,969.09	91.54

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Izrael				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	306,627.50	0.47
			306,627.50	0.47
			306,627.50	0.47

Portfolio cenných papírů celkem 60,039,596.59 92.01

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
Floating	2.534	16/03/2045	USD	240,000.00	(592.86)
Floating	2.584	28/09/2045	USD	250,000.00	(3,243.46)
0.00	1.442	28/09/2020	USD	2,300,000.00	(6,097.07)
0.00	1.831	22/10/2022	USD	1,361,000.00	(11,652.64)
0.00	2.145	02/09/2021	USD	1,500,000.00	(51,882.79)
0.00	2.274	27/02/2022	USD	10,720,000.00	(435,434.29)
					(508,903.11)

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Swapy celkových výnosů					
19,080,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX*	01/08/2016	USD	19,080,000.00	85,148.32
1,320,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2016	USD	1,320,000.00	11,809.64
					96,957.96
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Úrokové futures					
14	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	2,202,812.50	39,156.43	
19	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	3,047,718.75	16,599.07	
(91)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	11,714,828.13	(121,570.30)	
20	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	4,380,625.00	6,875.00	
27	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	3,253,921.88	18,984.38	
			24,599,906.26	(39,955.42)	
Finanční deriváty celkem				(451,900.57)	

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	60,039,596.59	92.01
Finanční deriváty celkem	(451,900.57)	(0.69)
Hotovost v bance	3,378,770.09	5.18
Ostatní aktiva a pasiva	2,290,187.78	3.50
Čistá aktiva celkem	65,256,653.89	100.00

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	416,549,260.68	Počet akcií		
	30/09/2014	USD	381,930,463.33			
	30/09/2013	USD	456,291,709.12			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2,041
					30/09/2014	1,070
					30/09/2013	747
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	13,678.69	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	33,820
	30/09/2014	EUR	11,760.52		30/09/2014	61,436
	30/09/2013	EUR	9,288.12		30/09/2013	116,460
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	10,244.32	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,094
	30/09/2014	USD	9,967.62		30/09/2014	1,046
	30/09/2013	USD	8,435.45		30/09/2013	255
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	7,405.79	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	11,880
	30/09/2014	EUR	7,196.39		30/09/2014	4,784
	30/09/2013	EUR	6,091.40		30/09/2013	4,533
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	439.98	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2014	USD	432.53			
	30/09/2013	USD	369.82			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	607.94	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2014	EUR	530.80	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2013	EUR	425.73	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	77.84	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.84%
	30/09/2014	USD	76.91	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
	30/09/2013	USD	66.09	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	367.75	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2.35%
	30/09/2014	EUR	362.50	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
	30/09/2013	EUR	311.78	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	108.85%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	8,520.45			
	30/09/2014	USD	8,240.83			
	30/09/2013	USD	6,932.43			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,931			
	30/09/2014		2,681			
	30/09/2013		2,569			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		13,134			
	30/09/2014		19,373			
	30/09/2013		25,891			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		12,632			
	30/09/2014		7,748			
	30/09/2013		11,250			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		60,732			
	30/09/2014		76,791			
	30/09/2013		197,828			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		409,018,525.93
Akcie		409,018,525.93
Hotovost v bance		3,361,289.65
Ostatní aktiva	4,16	10,648,760.15
Aktiva celkem		423,028,575.73
Běžná pasiva	4,16	(6,247,952.25)
Finanční deriváty celkem		(231,362.80)
Měnové forwardy		(231,362.80)
Pasiva celkem		(6,479,315.05)
Čistá aktiva na konci roku		416,549,260.68

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		3,626,177.40
Dividendy		3,603,201.61
Bankovní úroky		21,412.53
Ostatní příjmy	10	1,563.26
Výdaje celkem		(3,407,328.50)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,474,938.61)
Fixní servisní poplatek	6	(876,281.40)
Daň z úpisu	9	(56,108.49)
Čisté příjmy z investic		218,848.90
Realizované zisky z investičního portfolia		59,896,853.97
Realizované ztráty z investičního portfolia		(13,688,130.61)
Realizované zisky z finančních derivátů		19,602.30
Realizované ztráty z finančních derivátů		(13,979,518.77)
Realizované zisky z převodu měn		858,636.73
Realizované ztráty z převodu měn		(873,682.32)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(34,035,599.79)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,317,013.74
Výsledek operací		(265,975.85)
Úpisy		192,221,562.81
Zpětné odkupy		(157,336,789.61)
Čistá aktiva na začátku roku		381,930,463.33
Čistá aktiva na konci roku		416,549,260.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
75,548	ADOBE SYSTEMS INC	USD	6,211,556.56	1.49
102,722	ALTRIA GROUP INC	USD	5,588,076.80	1.34
28,994	AMAZON.COM INC	USD	14,841,738.66	3.56
17,260	AMC NETWORKS INC	USD	1,262,914.20	0.30
99,717	AMETEK INC	USD	5,217,193.44	1.25
41,406	AMGEN INC	USD	5,727,277.92	1.37
273,696	APPLE INC	USD	30,188,668.80	7.24
21,496	BIOGEN INC	USD	6,272,747.76	1.51
28,314	BLACKROCK INC	USD	8,422,565.58	2.02
147,740	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8,746,208.00	2.10
56,844	CELGENE CORP	USD	6,148,815.48	1.48
8,008	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	5,767,762.00	1.38
55,413	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	4,649,150.70	1.12
134,465	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	6,501,382.75	1.56
119,629	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	7,489,971.69	1.80
186,386	COMCAST CORP	USD	10,601,635.68	2.55
44,901	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6,491,337.57	1.56
109,082	CROWN HOLDINGS INC	USD	4,990,501.50	1.20
76,382	CVS HEALTH CORP	USD	7,369,335.36	1.77
94,008	DANAHER CORP	USD	8,010,421.68	1.92
170,418	DELTA AIR LINES INC	USD	7,646,655.66	1.84
99,522	DISH NETWORK CORP	USD	5,806,113.48	1.39
66,733	DOLLAR GENERAL CORP	USD	4,834,138.52	1.16
72,387	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	4,684,886.64	1.12
46,217	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	6,570,670.89	1.58
60,992	ELECTRONIC ARTS INC	USD	4,132,208.00	0.99
32,051	FACEBOOK INC	USD	2,881,384.90	0.69
103,792	GILEAD SCIENCES INC	USD	10,191,336.48	2.45
30,315	GOOGLE INC - CL A	USD	19,352,186.55	4.64
103,754	HALLIBURTON CO	USD	3,667,703.90	0.88
218,232	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	5,006,242.08	1.20
134,464	HOME DEPOT INC/THE	USD	15,529,247.36	3.73
93,978	INGERSOLL-RAND PLC	USD	4,771,263.06	1.15
25,615	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	6,019,268.85	1.45
75,779	INTUIT INC	USD	6,725,386.25	1.61
85,334	JARDEN CORP	USD	4,171,125.92	1.00
71,278	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3,610,230.70	0.87
37,840	MCKESSON CORP	USD	7,001,535.20	1.68
118,177	MERCK & CO INC	USD	5,836,762.03	1.40
190,969	MICROSOFT CORP	USD	8,452,287.94	2.03
35,722	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	4,827,471.08	1.16
92,045	NIKE INC	USD	11,318,773.65	2.72
49,576	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2,982,492.16	0.72
130,220	PEPSICO INC	USD	12,279,746.00	2.95
64,224	RED HAT INC	USD	4,616,421.12	1.11
37,506	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	5,877,190.20	1.41
102,534	ROSS STORES INC	USD	4,969,822.98	1.19
19,979	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,937,563.42	0.47
74,350	STARBUCKS CORP	USD	4,226,054.00	1.01
71,402	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	2,273,439.68	0.55
27,684	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	4,522,181.40	1.09
61,529	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7,137,979.29	1.71
223,986	VISA INC	USD	15,602,864.76	3.74

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
51,651	VMWARE INC	USD	4,069,582.29	0.98
384,031,478.57 92.19				
Velká Británie				
67,136	AON PLC	USD	5,948,920.96	1.43
5,948,920.96 1.43				
Irsko				
21,424	ALLERGAN PLC	USD	5,823,257.44	1.40
5,823,257.44 1.40				
Jersey				
26,894	SHIRE PLC	USD	5,519,455.62	1.33
5,519,455.62 1.33				
Singapur				
34,410	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	4,301,594.10	1.03
4,301,594.10 1.03				
Bermudy				
92,778	FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	USD	3,393,819.24	0.81
3,393,819.24 0.81				
			409,018,525.93	98.19

Portfolio cenných papírů celkem 409,018,525.93 98.19

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
6,070,474.02	USD	5,409,864.25	EUR	15/10/2015	6,070,474.02	30,542.21
97,934,926.74	EUR	109,602,962.88	USD	15/10/2015	109,602,962.88	(261,905.01)
			115,673,436.90	(231,362.80)		
Finanční deriváty celkem				(231,362.80)		

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	409,018,525.93	98.19
Finanční deriváty celkem	(231,362.80)	(0.06)
Hotovost v bance	3,361,289.65	0.81
Ostatní aktiva a pasiva	4,400,807.90	1.06
Čistá aktiva celkem	416,549,260.68	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	613,041,221.73	Distribution I (GBP)	30/09/2015	GBP	-
	30/09/2014	USD	1,141,796,317.28		30/09/2014	GBP	-
	30/09/2013	USD	1,390,342,959.15		30/09/2013	GBP	98.78
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (USD)	30/09/2015	USD	4,805.37
					30/09/2014	USD	5,448.32
					30/09/2013	USD	4,968.75
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,733.59	Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	364.67
	30/09/2014	EUR	7,587.18		30/09/2014	EUR	365.20
	30/09/2013	EUR	6,430.47		30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	416.20	Distribution N (USD)	30/09/2015	USD	1,185.27
	30/09/2014	USD	462.09		30/09/2014	USD	1,343.00
	30/09/2013	USD	419.68		30/09/2013	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	6,999.17	Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	357.98
	30/09/2014	EUR	7,746.49		30/09/2014	EUR	362.30
	30/09/2013	EUR	7,032.71		30/09/2013	EUR	318.22
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	34,794.41	Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	1,161.58
	30/09/2014	PLN	38,093.99		30/09/2014	USD	1,332.40
	30/09/2013	PLN	33,885.11		30/09/2013	USD	1,252.10
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	346.37	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	216.14
	30/09/2014	EUR	340.27		30/09/2014	USD	251.47
	30/09/2013	EUR	288.83		30/09/2013	USD	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	338.75	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	217.89
	30/09/2014	EUR	335.80		30/09/2014	AUD	253.37
	30/09/2013	EUR	287.54		30/09/2013	AUD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	375.19	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,686.44
	30/09/2014	USD	420.88		30/09/2014	ZAR	3,076.84
	30/09/2013	USD	386.24		30/09/2013	ZAR	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	361.27	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	251.85
	30/09/2014	EUR	405.89		30/09/2014	EUR	290.68
	30/09/2013	EUR	372.10		30/09/2013	EUR	274.08
Capitalisation S (USD)	30/09/2015	USD	-	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	211.41
	30/09/2014	USD	466.39		30/09/2014	USD	248.52
	30/09/2013	USD	423.96		30/09/2013	USD	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	356.46	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	211.91
	30/09/2014	USD	401.83		30/09/2014	AUD	250.15
	30/09/2013	USD	370.56		30/09/2013	AUD	-
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	323.01	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,618.95
	30/09/2014	EUR	364.43		30/09/2014	ZAR	3,030.70
	30/09/2013	EUR	335.66		30/09/2013	ZAR	-
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	237.70	Počet akcií			
	30/09/2014	USD	270.70		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	7,661
	30/09/2013	USD	252.21			30/09/2014	11,106
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-		30/09/2013	28,439	
	30/09/2014	USD	7,289.81				
	30/09/2013	USD	6,581.18				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií			Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	310,600	Distribution N (EUR)	30/09/2015	291,622	
	30/09/2014	552,247		30/09/2014	281,248	
	30/09/2013	587,087		30/09/2013	-	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	470	Distribution N (USD)	30/09/2015	796	
	30/09/2014	736		30/09/2014	764	
	30/09/2013	1,329		30/09/2013	-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	1,639	Distribution P (EUR)	30/09/2015	217	
	30/09/2014	2,243		30/09/2014	388	
	30/09/2013	2,252		30/09/2013	231,073	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	43,426	Distribution P (USD)	30/09/2015	17,508	
	30/09/2014	44,087		30/09/2014	30,078	
	30/09/2013	700		30/09/2013	32,123	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	22,466	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	42,955	
	30/09/2014	22,421		30/09/2014	22,283	
	30/09/2013	137,129		30/09/2013	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	399,359	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	13,833	
	30/09/2014	846,899		30/09/2014	7,399	
	30/09/2013	1,207,120		30/09/2013	-	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	3,169	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	40,117	
	30/09/2014	27,596		30/09/2014	35,633	
	30/09/2013	34,029		30/09/2013	-	
Capitalisation S (USD)	30/09/2015	-	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,346	
	30/09/2014	1,000		30/09/2014	1,551	
	30/09/2013	52,844		30/09/2013	4	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	46,953	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	129,603	
	30/09/2014	251,760		30/09/2014	5,701	
	30/09/2013	287,731		30/09/2013	-	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	783	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	38,166	
	30/09/2014	3,681		30/09/2014	3,989	
	30/09/2013	9,197		30/09/2013	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	40,387	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	6,772	
	30/09/2014	21,364		30/09/2014	3,652	
	30/09/2013	390		30/09/2013	-	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-	Dividendy			
	30/09/2014	6,178	Distribution I (USD)	15/12/2014	USD	112.00
	30/09/2013	4,043	Distribution I (USD)	16/12/2013	USD	21.00
Distribution I (GBP)	30/09/2015	-	Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	7.00
	30/09/2014	-	Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00
	30/09/2013	530	Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	25.00
Distribution I (USD)	30/09/2015	344				
	30/09/2014	384				
	30/09/2013	4,535				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution N (USD)	16/12/2013	USD	30.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.08
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	10.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.08
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.08
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	30.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.11
Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	30.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.17
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	04/06/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	05/05/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	05/02/2014	USD	0.72				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	2.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	1.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.70
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.25
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	15/07/2013	EUR	1.85
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	17/04/2013	EUR	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/09/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/03/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/02/2014	ZAR	19.80	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.69
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	1.30	Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.69
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.00	Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.69
				Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.69
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.06

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

				Poplatek za správu v %*	
				Capitalisation I (EUR)	30/09/2015 0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.06	Capitalisation I (USD)	30/09/2015 0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.06	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015 0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.10	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015 0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.10	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015 0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.10	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015 1.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.14	Capitalisation P (USD)	30/09/2015 1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.14	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015 1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.14	Capitalisation S (USD)	30/09/2015 0.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.14	Capitalisation X (USD)	30/09/2015 2.34%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.14	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015 2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	18.70	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015 3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	18.70	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015 0.21%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	18.70	Distribution I (USD)	30/09/2015 0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	18.70	Distribution N (EUR)	30/09/2015 0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	18.70	Distribution N (USD)	30/09/2015 0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	18.70	Distribution P (EUR)	30/09/2015 1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	18.70	Distribution P (USD)	30/09/2015 1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	18.70	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015 2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	18.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015 2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015 2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.20	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015 2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.20	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015 3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/09/2014	ZAR	19.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015 3.36%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2014	ZAR	19.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015 3.36%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015 (20.39%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		595,567,292.28
Akcie		595,567,292.28
Hotovost v bance		18,694,148.50
Ostatní aktiva	4,16	9,296,049.32
Aktiva celkem		623,557,490.10
Běžná pasiva	4,16	(10,457,859.34)
Finanční deriváty celkem		(58,409.03)
Měnové forwardy		(58,409.03)
Pasiva celkem		(10,516,268.37)
Čistá aktiva na konci roku		613,041,221.73

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		22,043,619.12
Dividendy		21,391,194.40
Bankovní úroky		12,062.67
Ostatní příjmy	10	640,362.05
Výdaje celkem		(14,293,087.73)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(10,861,300.18)
Fixní servisní poplatek	6	(3,102,344.82)
Daň z úpisu	9	(328,420.17)
Bankovní úroky		(1,022.56)
Čisté příjmy z investic		7,750,531.39
Realizované zisky z investičního portfolia		89,026,055.89
Realizované ztráty z investičního portfolia		(65,540,410.99)
Realizované zisky z finančních derivátů		70,413.27
Realizované ztráty z finančních derivátů		(10,176,555.47)
Realizované zisky z převodu měn		3,791,910.51
Realizované ztráty z převodu měn		(4,127,518.25)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(100,562,298.81)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,350,964.86
Výsledek operací		(78,416,907.60)
Úpisy		428,572,332.79
Zpětné odkupy		(872,662,977.72)
Distribuce		(6,247,543.02)
Čistá aktiva na začátku roku		1,141,796,317.28
Čistá aktiva na konci roku		613,041,221.73

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
210,700	ADT CORP/THE	USD	6,299,930.00	1.03
236,900	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	6,301,540.00	1.03
386,700	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	6,044,121.00	0.99
86,000	AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING INC	USD	3,058,160.00	0.50
161,500	APPLE INC	USD	17,813,450.00	2.91
393,000	ATMEL CORP	USD	3,171,510.00	0.52
256,000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	8,409,600.00	1.37
367,007	BB&T CORP	USD	13,065,449.20	2.13
326,900	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	5,491,920.00	0.90
89,400	CATERPILLAR INC	USD	5,843,184.00	0.95
122,200	CHEVRON CORP	USD	9,639,136.00	1.57
375,600	CISCO SYSTEMS INC	USD	9,859,500.00	1.61
374,900	CITIGROUP INC	USD	18,598,789.00	3.03
221,700	COMMERCIAL METALS CO	USD	3,004,035.00	0.49
226,000	CONAGRA FOODS INC	USD	9,155,260.00	1.49
376,200	CORNING INC	USD	6,440,544.00	1.05
1,055,600	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	8,993,712.00	1.47
249,400	DOMTAR CORP	USD	8,916,050.00	1.45
71,700	ELI LILLY & CO	USD	6,000,573.00	0.98
395,000	EMC CORP/MA	USD	9,543,200.00	1.56
259,600	EXXON MOBIL CORP	USD	19,301,260.00	3.14
657,000	FIFTH THIRD BANCORP	USD	12,423,870.00	2.03
581,000	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	5,629,890.00	0.92
676,900	GENERAL ELECTRIC CO	USD	17,071,418.00	2.78
617,500	HARSCO CORP	USD	5,600,725.00	0.91
235,291	HEWLETT-PACKARD CO	USD	6,025,802.51	0.98
451,849	INTEL CORP	USD	13,618,728.86	2.22
178,109	JOHNSON & JOHNSON	USD	16,626,475.15	2.71
264,000	JPMORGAN CHASE & CO	USD	16,096,080.00	2.63
141,200	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	5,361,364.00	0.87
73,650	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	3,042,481.50	0.50
120,400	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	USD	3,094,280.00	0.50
550,500	MATTEL INC	USD	11,593,530.00	1.89
97,100	MCDONALD'S CORP	USD	9,567,263.00	1.56
244,525	MERCK & CO INC	USD	12,077,089.75	1.97
377,900	METLIFE INC	USD	17,817,985.00	2.91
431,700	MICROSOFT CORP	USD	19,107,042.00	3.12
169,100	MOSAIC CO/THE	USD	5,260,701.00	0.86
276,641	NEWMONT MINING CORP	USD	4,445,620.87	0.73
412,500	NVIDIA CORP	USD	10,168,125.00	1.66
199,700	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	13,210,155.00	2.15
346,300	OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT GROUP LLC	USD	3,023,199.00	0.49
474,300	OLD NATIONAL BANCORP/IN	USD	6,606,999.00	1.08
281,900	OWENS & MINOR INC	USD	9,003,886.00	1.47
811,500	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	12,764,895.00	2.08
390,300	PFIZER INC	USD	12,259,323.00	2.00
794,300	PIER 1 IMPORTS INC	USD	5,480,670.00	0.89
148,900	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	13,281,880.00	2.17
224,250	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	16,132,545.00	2.63
231,200	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	9,747,392.00	1.59
190,442	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	11,706,469.74	1.91
121,500	SANDISK CORP	USD	6,601,095.00	1.08
86,700	SCHLUMBERGER LTD	USD	5,979,699.00	0.98
75,100	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	3,019,771.00	0.49

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
487,700	STAPLES INC	USD	5,720,721.00	0.93
467,700	SYMANTEC CORP	USD	9,106,119.00	1.49
667,000	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	16,648,320.00	2.72
411,600	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	6,709,080.00	1.09
296,975	WAL-MART STORES INC	USD	19,255,859.00	3.14
			565,837,472.58	92.30

Kanada

310,500	HUSKY ENERGY INC	CAD	4,819,501.01	0.79
84,200	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	3,160,875.66	0.52
120,937	LOBLAW COS LTD	CAD	6,197,942.32	1.01
484,100	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	9,330,308.05	1.52
233,700	SUNCOR ENERGY INC	CAD	6,221,192.66	1.01
			29,729,819.70	4.85

595,567,292.28 97.15

Portfolio cenných papírů celkem

595,567,292.28 97.15

Finanční deriváty k 30/09/2015

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
12,305,183.17	AUD	8,601,177.60 USD 15/10/2015	8,601,177.60	33,826.57
1,351,395.35	USD	5,103,157.44 PLN 15/10/2015	1,351,395.35	9,926.33
140,414,196.82	ZAR	10,126,113.15 USD 15/10/2015	10,126,113.15	6,007.95
1,355,001.46	USD	1,208,794.36 EUR 15/10/2015	1,355,001.46	5,423.15
1,044,748.47	USD	14,476,109.30 ZAR 15/10/2015	1,044,748.47	169.68
919,845.88	USD	1,314,652.47 AUD 15/10/2015	919,845.88	(2,694.60)
6,438,408.94	EUR	7,205,792.19 USD 15/10/2015	7,205,792.19	(17,524.77)
61,257,065.21	PLN	16,196,212.42 USD 15/10/2015	16,196,212.42	(93,543.34)
			46,800,286.52	(58,409.03)
Finanční deriváty celkem				(58,409.03)

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	595,567,292.28	97.15
Finanční deriváty celkem	(58,409.03)	(0.01)
Hotovost v bance	18,694,148.50	3.05
Ostatní aktiva a pasiva	(1,161,810.02)	(0.19)
Čistá aktiva celkem	613,041,221.73	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	30/09/2015	USD	23,909,416.35
	30/09/2014	USD	39,253,044.64
	30/09/2013	USD	26,688,709.46

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2015	137.90%
---	------------	---------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	760.41
	30/09/2014	USD	797.74
	30/09/2013	USD	698.67

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	276.33
	30/09/2014	EUR	258.83
	30/09/2013	EUR	213.50

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	686.71
	30/09/2014	USD	727.91
	30/09/2013	USD	644.18

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	638.51
	30/09/2014	USD	680.22
	30/09/2013	USD	604.98

Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	2,428.12
	30/09/2014	USD	2,603.87
	30/09/2013	USD	2,329.44

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	13,215
	30/09/2014	22,778
	30/09/2013	7,532

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1,554
	30/09/2014	1,148
	30/09/2013	2,200

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	11,499
	30/09/2014	16,755
	30/09/2013	19,168

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	3,637
	30/09/2014	4,448
	30/09/2013	4,225

Distribution P (USD)	30/09/2015	1,303
	30/09/2014	2,107
	30/09/2013	2,528

Dividendy

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.80
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	24.90
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	34.80
----------------------	------------	-----	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 30/09/2015

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		23,484,559.00
Akcie		23,484,559.00
Hotovost v bance		433,783.40
Ostatní aktiva	4,16	1,830,635.29
Aktiva celkem		25,748,977.69
Běžná pasiva	4,16	(1,839,561.34)
Pasiva celkem		(1,839,561.34)
Čistá aktiva na konci roku		23,909,416.35

Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2015

	Poznámky	
Příjmy celkem		904,396.40
Dividendy		888,734.44
Bankovní úroky		221.44
Ostatní příjmy	10	15,440.52
Výdaje celkem		(465,637.18)
Obhospodařovatelský poplatek	5	(372,826.55)
Fixní servisní poplatky	6	(82,980.73)
Daň z úpisu	9	(9,829.90)
Čisté příjmy z investic		438,759.22
Realizované zisky z investičního portfolia		2,928,547.55
Realizované ztráty z investičního portfolia		(3,750,586.20)
Realizované zisky z finančních derivátů		25,776.72
Realizované ztráty z finančních derivátů		(632.38)
Realizované zisky z převodu měn		210,822.12
Realizované ztráty z převodu měn		(219,402.65)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(1,412,525.04)
Výsledek operací		(1,779,240.66)
Úpisy		5,809,910.37
Zpětné odkupy		(19,318,318.49)
Distribuce		(55,979.51)
Čistá aktiva na začátku roku		39,253,044.64
Čistá aktiva na konci roku		23,909,416.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 30/09/2015

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 řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
65,413	AES CORP/VA	USD	640,393.27	2.68
19,839	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,128,045.54	4.71
32,050	CALPINE CORP	USD	467,930.00	1.96
13,711	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	916,580.35	3.93
8,062	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	567,403.56	2.37
9,779	DUKE ENERGY CORP	USD	703,501.26	2.94
5,377	EDISON INTERNATIONAL	USD	339,127.39	1.42
10,651	ENTERGY CORP	USD	693,380.10	2.90
17,251	EVERSOURCE ENERGY	USD	873,245.62	3.65
36,547	EXELON CORP	USD	1,085,445.90	4.54
6,317	NEXTERA ENERGY INC	USD	616,223.35	2.58
4,833	PG&E CORP	USD	255,182.40	1.07
10,447	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	670,070.58	2.80
30,372	PPL CORP	USD	998,935.08	4.18
23,680	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	998,348.80	4.18
22,977	QUESTAR CORP	USD	445,983.57	1.87
1,413	SEMPRA ENERGY	USD	136,665.36	0.57
22,231	SOUTHERN CO/THE	USD	993,725.70	4.16
			12,530,187.83	52.41
Velká Británie				
122,488	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,704,915.05	7.13
44,446	SSE PLC	GBP	1,007,175.67	4.21
			2,712,090.72	11.34
Španělsko				
4,149	ENAGAS SA	EUR	118,654.45	0.50
30,339	ENDESA SA	EUR	638,033.71	2.67
194,244	IBERDROLA SA	EUR	1,289,457.45	5.39
			2,046,145.61	8.56
Hongkong				
13,314	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	119,619.92	0.50
101,863	CLP HOLDINGS LTD	HKD	874,251.08	3.65
651,354	HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	HKD	467,830.52	1.96
			1,461,701.52	6.11
Japonsko				
162,000	OSAKA GAS CO LTD	JPY	615,672.17	2.58
29,000	TOHO GAS CO LTD	JPY	171,280.12	0.72
45,500	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	617,245.21	2.57
			1,404,197.50	5.87
Itálie				
275,880	ENEL SPA	EUR	1,228,108.77	5.13
23,666	SNAM SPA	EUR	121,360.48	0.51
			1,349,469.25	5.64
Francie				
63,457	ENGIE	EUR	1,022,841.15	4.28
			1,022,841.15	4.28

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Austrálie				
309,739	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	408,691.35	1.71
			408,691.35	1.71
Německo				
19,593	E.ON SE	EUR	167,901.25	0.70
13,471	RWE AG	EUR	152,625.59	0.64
			320,526.84	1.34
Portugalsko				
62,638	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	228,707.23	0.96
			228,707.23	0.96
			23,484,559.00	98.22

Portfolio cenných papírů celkem 23,484,559.00 98.22

Přehled čistých aktiv k 30/09/2015

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	23,484,559.00	98.22
Hotovost v bance	433,783.40	1.81
Ostatní aktiva a pasiva	(8,926.05)	(0.03)
Čistá aktiva celkem	23,909,416.35	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) (dříve ING (L)) (dále jen „Společnost“ nebo „SICAV“ nebo „Fond“) je investiční společnost s variabilním kapitálem („Société d'Investissement à Capital Variable“) založená dne 6. září 1993 na dobu neurčitou jako akciová společnost, která podléhá ustanovení části I zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování.

Zakládací listina a stanovy Společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správného poplatku z nich pořídit kopie.

Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku v Lucemburku pod číslem B 44 873.

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation D	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům na nizozemském trhu. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům.
Capitalisation I Duration	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Capitalisation I Hedged*	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation N	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation N Hedged*	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation R	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation S	Kapitalizační akcie určené firemním subjektům s minimální částkou úpisu 1,000,000 EUR nebo jejím ekvivalentem v jiné měně, podléhající dani z úpisu ve výši 0.05% čistých aktiv ročně.
Capitalisation U	Kapitalizační akcie, u kterých nejsou uplatňovány žádné rabaty, a které jsou vyhrazeny vybraným institucionálním investorům se sídlem ve Švýcarsku pro účely diskreční správy portfolia, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti podepsali s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií „U“ v souvislosti se svými investicemi do Společnosti.

Poznámky k finančním výkazům

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation V	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od třídy „I“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem.
Capitalisation W	Kapitalizační akcie určené investorům na italském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Capitalisation W Hedged*	Kapitalizační akcie vyhrazené investorům na italském trhu a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. 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 vyššími poplatky.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Y	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Capitalisation Y Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Capitalisation Z Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution A (Q)	Dividendové akcie určené investorům v regionu Asie-Pacifik - čtvrtletní dividenda.
Distribution D (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům na nizozemském trhu - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution I	Dividendové akcie určené institucionálním investorům.
Distribution I Duration Hedged*	Dividendové akcie určené institucionálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Distribution I Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům

Název třídy akcií	Popis
Distribution I (M)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - měsíční dividenda.
Distribution I (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - čtvrtletní dividenda.
Distribution I (Q) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tyto akcie denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu jsou kryty proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N (Q)	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N (Q) Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tyto akcie denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu jsou kryty proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům - čtvrtletní dividenda.
Distribution R	Dividendové akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Distribution W (M)	Dividendové akcie určené investorům na italském trhu - měsíční dividenda. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy akcií „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Distribution W (M) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené investorům na italském trhu a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu - měsíční dividenda. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy akcií „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution W (Q)	Dividendové akcie určené investorům na italském trhu - čtvrtletní dividenda. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy akcií „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.

Poznámky k finančním výkazům

Název třídy akcií	Popis
Distribution X Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky - měsíční dividenda.
Distribution X (M) Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu - měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky - čtvrtletní dividenda.
Distribution X (Q) Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Y (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Distribution Y (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (M)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - měsíční dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution Z (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu k jejich investicím do Fondu - měsíční dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům

Název třídy akcií	Popis
Distribution Z (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - čtvrtletní dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution Z (Q) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu - čtvrtletní dividenda. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

*Cílem hedgingu je zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v referenční měně podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv příslušného podfondu buď do referenční měny měnově zajištěné třídy akcií, nebo do alternativní měny. Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých finančních derivátů, včetně (mimo jiné) vstupu do měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné měnově zajištěné třídě nebo třídám akcií.

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

- zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií a referenční měnou příslušného podfondu;
- 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;
- 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;
- 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.

Upozorňujeme investory, že některé podfondy Společnosti nenabízí všechny třídy akcií.

Investiční strategie

Informujeme akcionáře, že podrobný popis investičních strategií všech podfondů naleznou v prospektu, který mohou obdržet u depozitní banky, v sídle Společnosti a v organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Prospekt může být také zaslán komukoliv zdarma na vyžádání.

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů Fondu. K 30. září 2015 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 30. září 2015
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Local Bond)	USD 17,064,099.82
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD 116,802,686.70
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD 77,373,088.80
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN (L) Asian Debt (Local Bond)	USD 1,620,895.03
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD 15,980,967.30
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD 25,985,405.31
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	EUR 52,183,392.58
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Global Real Estate	EUR 29,759,649.70
NN (L) Global Bond Opportunities	NN (L) Global Convertible Opportunities	EUR 13,967,742.60
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	EUR 90,061,810.73
NN (L) Global High Yield	NN (L) Global Convertible Opportunities	EUR 49,207,932.95

Poznámky k finančním výkazům

Změny

Představenstvo SICAV se rozhodlo změnit název podfondu ING (L) - Renta Fund World na ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities, a to s účinností od 1. října 2014.

Dne 22. října 2014 byl založen podfond ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials), (1. výpočet ČHA 23. října 2014).

Z rozhodnutí představenstva SICAV byl níže uvedený podfond ke dni 28. listopadu 2014 absorbován podfondem ING (L) - Invest First Class Multi Asset (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu ING (L) Patrimonial	Absorbující nově vytvořený podfond fondu ING (L)
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	ING (L) - Invest First Class Multi Asset

Poměr výměny akcií byl jedna ku jedné, tj. každá akcie příslušné třídy absorbovaného podfondu fondu ING (L) Patrimonial dávala nárok na jednu akcii příslušné třídy akcií nově vytvořeného absorbujícího podfondu fondu ING (L).

Z rozhodnutí představenstva SICAV byl dne 31. března 2015 následující podfond sloučen s podfondem ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu ING	Absorbující nově vytvořený podfond fondu ING (L)
ING Funds - ING Convertible Select Global	ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities

Poměr výměny akcií byl jedna ku jedné, tj. každá akcie příslušné třídy absorbovaného podfondu fondu ING dávala nárok na jednu akcii příslušné třídy akcií nově vytvořeného absorbujícího podfondu fondu ING (L).

Na základě úspěšné první veřejné nabídky akcií (IPO) realizované dne 2. července 2014 mateřskou společností, Skupinou NN, přešla činnost globální správy investic a pojišťovacích služeb skupiny ING Group pod samostatný obchodní subjekt s názvem NN Group. Dne 7. dubna 2015 byly následující subjekty společnosti ING Investment Management, které se podílejí na činnosti Společnosti, změněny následovně:

Dřívější název	Nový název
ING Investment Management Luxembourg S.A.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
ING Asset Management B.V.	NNIP Asset Management B.V.
ING Investment Management Advisors B.V.	NNIP Advisors B.V.
ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
ING Investment Management International LLC	NN Investment Partners North America LLC
ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd	NN Investment Partners (Japan) Co. Ltd

Na základě usnesení mimořádné valné hromady akcionářů Společnosti ze dne 26. března 2015 byl změněn název společnosti z ING (L) na NN (L) a tato změna byla zohledněna v aktualizované verzi stanov Společnosti (dále jen „Stanovy“), která vstoupila v platnost 7. dubna 2015.

Poznámky k finančním výkazům

Názvy stávajících podfondů Společnosti resp. obchodních názvů byly změněny v souladu s příslušnými investičními cíli a politikami těchto podfondů:

Dřívější název	Nový název
ING (L) - Invest Absolute Return Bond	NN (L) Absolute Return Bond
ING (L) - Invest Alternative Beta	NN (L) Alternative Beta
ING (L) - Invest Asia Ex Japan High Dividend	NN (L) Asia ex Japan High Dividend
ING (L) - Invest Banking & Insurance	NN (L) Banking & Insurance
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	NN (L) Commodity Enhanced
ING (L) - Invest Consumer Goods	NN (L) Consumer Goods
ING (L) - Invest Emerging Europe	NN (L) Emerging Europe Equity
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	NN (L) Emerging Markets High Dividend
ING (L) - Invest Energy	NN (L) Energy
ING (L) - Invest EURO Equity	NN (L) EURO Equity
ING (L) - Invest Euro High Dividend	NN (L) Euro High Dividend
ING (L) - Invest Euro Income	NN (L) Euro Income
ING (L) - Invest Europe High Dividend	NN (L) European High Dividend
ING (L) - Invest Europe Opportunities	NN (L) European Equity Opportunities
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity	NN (L) European Sustainable Equity
ING (L) - Invest European Equity	NN (L) European Equity
ING (L) - Invest European Real Estate	NN (L) European Real Estate
ING (L) - Invest First Class Multi Asset	NN (L) First Class Multi Asset
ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium	NN (L) First Class Multi Asset Premium
ING (L) - Invest First Class Protection	NN (L) First Class Protection
ING (L) - Invest Food & Beverages	NN (L) Food & Beverages
ING (L) - Invest Global High Dividend	NN (L) Global High Dividend
ING (L) - Invest Global Opportunities	NN (L) Global Equity Opportunities
ING (L) - Invest Global Real Estate	NN (L) Global Real Estate
ING (L) - Invest Greater China	NN (L) Greater China Equity
ING (L) - Invest Health Care	NN (L) Health Care
ING (L) - Invest Industrials	NN (L) Industrials
ING (L) - Invest Information Technology	NN (L) Information Technology
ING (L) - Invest Japan	NN (L) Japan Equity
ING (L) - Invest Latin America	NN (L) Latin America Equity
ING (L) - Invest Materials	NN (L) Materials
ING (L) - Invest Multi Asset High Income	NN (L) Multi Asset High Income
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	NN (L) Prestige & Luxe
ING (L) - Invest Sustainable Equity	NN (L) Global Sustainable Equity
ING (L) - Invest Telecom	NN (L) Telecom
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity
ING (L) - Invest US Growth	NN (L) US Growth Equity
ING (L) - Invest US High Dividend	NN (L) US High Dividend
ING (L) - Invest Utilities	NN (L) Utilities
ING (L) - Invest World	NN (L) Global Equity
ING (L) - Renta Fund AAA ABS	NN (L) AAA ABS
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	NN (L) Asian Debt (Local Bond)
ING (L) - Renta Fund Asian High Yield	NN (L) Asian High Yield
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	NN (L) Belgian Government Bond
ING (L) - Renta Fund Dollar	NN (L) US Fixed Income
ING (L) - Renta Fund Emerging Market Debt (Local Bond)	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Poznámky k finančním výkazům

Dřívější název	Nový název
ING (L) - Renta Fund Euro	NN (L) Euro Fixed Income
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	NN (L) Euro Covered Bond
ING (L) - Renta Fund Euro Credit	NN (L) Euro Credit
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (Including Financials)	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	NN (L) Euro Liquidity
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	NN (L) Euro Long Duration Bond
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	NN (L) Euro Short Duration
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	NN (L) Euromix Bond
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	NN (L) European High Yield
ING (L) - Renta Fund First Class Bond	NN (L) First Class Bond
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	NN (L) First Class Yield Opportunities
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities	NN (L) Global Bond Opportunities
ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities	NN (L) Global Convertible Opportunities
ING (L) - Renta Fund Global Fixed Income	NN (L) Global Fixed Income
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	NN (L) Global High Yield
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	NN (L) Global Inflation Linked Bond
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	NN (L) Global Investment Grade Credit
ING (L) - Renta Fund US Credit	NN (L) US Credit

Po odštěpení společnosti NNIP Asset Management B.V. dne 8. června 2015, byla NNIP Asset Management B.V. nahrazena společností NN Investment Partners B.V. ve funkci investičního manažera některých podfondů.

Z rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 30. června 2015 níže uvedený podfond sloučen s podfondem NN (L) - First Class Multi Asset (absorbující podfond).

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbované podfondy a třídy akcií	Absorbující podfondy a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Managed Funds Portfolio - Serenity VSX 5	NN (L) First Class Multi Asset	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation (A EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:3.78319596
Capitalisation (I EURO)	Capitalisation I (EUR)	1:0.17069284

Absorbované podfondy a třídy akcií	Absorbující podfondy a třídy akcií	Poměr výměny akcií
Managed Funds Portfolio - Serenity VSX 10	NN (L) First Class Multi Asset	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation (A EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:3.79543663
Capitalisation (A USD)	Capitalisation P (USD) (hedged i)	1:1
Capitalisation (I EURO)	Capitalisation I (EUR)	1:0.17134817

Z rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 15. července 2015 níže uvedený podfond sloučen s podfondem NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities (absorbující podfond).

Poznámky k finančním výkazům

Sloučení proběhlo následovně:

Absorbovaný podfond fondu NN (L) Patrimonial	Absorbující nově vytvořený podfond fondu NN (L)
NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Poměr výměny akcií byl jedna ku jedné, tj. každá akcie příslušné třídy absorbovaného podfondu fondu NN (L) Patrimonial dávala nárok na jednu akcii příslušné třídy akcií nově vytvořeného absorbujícího podfondu fondu NN (L).

Z rozhodnutí představenstva SICAV byl ke dni 31. července 2015 níže uvedený podfond sloučen s podfondem NN (L) - First Class Multi Asset (absorbující podfond).

Absorbované podfondy a třídy akcií	Absorbující podfondy a třídy akcií	Poměr výměny akcií
NN (L) Patrimonial Multi Asset 5	NN (L) First Class Multi Asset	
Třída akcií	Třída akcií	
Capitalisation C (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.07497477
Capitalisation C (CZK) (hedged i)	Capitalisation P (CZK) (hedged i)	1:1
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:0.8150786

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Finanční výkazy jsou připravovány a sestavovány v souladu s všeobecně uznávanými účetními zásadami a předpisy platnými v Lucembursku.

Převod měn

Finanční výkazy jsou sestavovány vždy v účetní měně příslušného podfondu. Aktiva a pasiva vyjádřená v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den závěrky. Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se převedou na měnu příslušného podfondu v kurzu platném v den transakce.

Jednotlivé položky konsolidovaného finančního výkazu odpovídají součtu příslušných položek finančních výkazů jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR podle směnného kurzu platného ke dni závěrky.

Poznámky k finančním výkazům

Ke dni 30. září 2015 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.5895	AUD	1 EUR =	16,353.0632	IDR	1 EUR =	4.0654	QAR
	4.4449	BRL		4.3812	ILS		4.4182	RON
	1.4966	CAD		73.2707	INR		73.2326	RUB
	1.0907	CHF		133.6877	JPY		9.3620	SEK
	778.7742	CLP		1,323.0912	KRW		1.5872	SGD
	3,446.0035	COP		18.9168	MXN		40.5143	THB
	27.1750	CZK		4.9068	MYR		3.3797	TRY
	7.4602	DKK		222.4129	NGN		36.7553	TWD
	8.7403	EGP		9.5216	NOK		1.1163	USD
	0.7369	GBP		1.7450	NZD		32.4550	UYU
	8.6510	HKD		52.1735	PHP		15.4344	ZAR
	313.2201	HUF		4.2446	PLN			
1 JPY =	0.2033	CZK						
	0.0075	EUR						
	0.0318	PLN						
	0.0083	USD						
1 USD=	9.4187	ARS	1 USD=	7.7501	HKD	1 USD=	3.2210	PEN
	1.4240	AUD		280.6003	HUF		46.7400	PHP
	3.9820	BRL		14,650.0000	IDR		3.8026	PLN
	1.3407	CAD		3.9249	ILS		3.9581	RON
	0.9771	CHF		65.6400	INR		65.6059	RUB
	697.6700	CLP		119.7650	JPY		8.3871	SEK
	6.3653	CNH		1,185.3000	KRW		1.4219	SGD
	3,087.1250	COP		16.9468	MXN		36.2950	THB
	24.3449	CZK		4.3958	MYR		3.0278	TRY
	1.7521	DEM		199.2500	NGN		32.9275	TWD
	6.6833	DKK		8.5300	NOK		13.8270	ZAR
	0.8959	EUR		1.5632	NZD			
	0.6602	GBP						

Ocenění cenných papírů

Cenné papíry přijaté k oficiální kotaci nebo k obchodování na jiném řízeném trhu se oceňují posledním známým kurzem. Pokud se tyto cenné papíry obchodují na více trzích, provede se jejich ocenění posledním známým kurzem na hlavním trhu, na němž jsou tyto cenné papíry kotovány. V případě dluhopisů se posledním známým kurzem rozumí poctávková cena.

Nekotované cenné papíry a cenné papíry, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů či na jiném řízeném trhu, jakož i oficiálně kotované a obchodované cenné papíry, jejichž poslední známý kurz není reprezentativní, se oceňují na základě jejich pravděpodobné realizační hodnoty odhadnuté svědomitě a v dobré víře představenstvem SICAV nebo pod jeho vedením.

Nástroje peněžního trhu a další krátkodobé cenné papíry jsou oceňovány metodou lineárních odpisů za předpokladu, že tyto nástroje nebo cenné papíry měly původní nebo zbytkovou splatnost v době, kdy je Společnost nakoupila, kratší než 12 měsíců, a pokud se ukáže, že poslední známý kurz daného cenného papíru na hlavním trhu nelze považovat za reprezentativní.

Investice v otevřených investičních fondech, a to jak kotovaných, tak nekotovaných, jsou oceněny na základě jejich poslední známé čisté hodnoty aktiv na akcii/podílový list.

Úvěry nejsou kótovány a jsou oceňovány pomocí uznávaných pojistně matematických postupů.

Dluhopisy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez alikvotních úrokových výnosů), s výjimkou dluhopisů, které jsou označeny v portfoliu cenných papírů jednotlivých podfondů.

Poznámky k finančním výkazům

Ocenění finančních derivátů

Finanční deriváty kotované na řízených trzích se oceňují na základě poslední známé ceny zveřejněné ke dni závěrky.

Finanční deriváty, které nejsou kotovány na řízeném trhu, se oceňují pomocí některé z pojistně matematických metod uznávaných na trhu.

Swapy jsou oceňovány na odpovědnost představenstva SICAV na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (zejména na úrovni a volatilitě indexu, tržní úrokové sazbě a zbývající životnosti swapu).

Swapy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez splatných úroků), s výjimkou těch, které jsou označeny ve výkazu finančních derivátů příslušných podfondů.

Kladné reálné hodnoty (fair value) finančních derivátů jsou vykázány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“.

Úroky ze swapů, které mají být přijaty, jsou zahrnuty pod položku „Ostatní aktiva“.

Úroky ze swapů, které mají být vyplaceny, jsou zahrnuty pod položku „Běžná pasiva“.

Příjmy

Dividendy se účtují k datu odtržení kupónu (ex-date) po odečtení srážkové daně.

Úroky jsou připisovány denně.

Kumulované diskonty a amortizované prémie jsou zaúčtovávány formou opravných položek k úrokům z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů.

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít ke snížení čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investoři upisují nebo odkupují akcie podfondu nezahrnuje obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které investiční manažer provádí v rámci vyrovnání peněžních přítoků nebo odtoků souvisejících s těmito úpisy nebo odkupy.

K potlačení tohoto účinku je možné použít oceňovací mechanismus „Swing pricing“ a zvýšit tak ochranu stávajících akcionářů podfondu. Pokud celkový objem čistých transakcí s akciemi podfondu převyší v kterýkoli den ocenění limit, který pro každý podfond pravidelně stanovuje a reviduje manažerská společnost na zodpovědnost představenstva, může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena směrem nahoru nebo dolů za účelem kompenzace očekávaných transakčních nákladů souvisejících s těmito čistými přítoky nebo odtoky kapitálu.

Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví manažerská společnost na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii. Metoda kolísavého stanovení cen může být použita u všech podfondů SICAV s výjimkou NN(L) - Euro Liquidity. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrazila obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

Ke dni 30. září 2015 bylo kolísavé stanovení cen použito u podfondu NN (L) - US Credit.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů, ostatní pohledávky, kolaterál v hotovosti dlužený makléři a naběhlé úroky ze swapů.

Na účet běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a splatné závazky z nákupu akcií a jiných nástrojů, splatné závazky ze zpětných úpisů, ostatní splatné závazky, kolaterál v hotovosti dlužný makléřům a splatné úroky ze swapů.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

V souladu s podmínkami „Smlouvy o kolektivním portfolio managementu“ uzavřené mezi společnostmi NN Investment Partners Luxembourg S.A. (dříve ING Investment Management Luxembourg S.A.) a SICAV budou podfondy vyplácet společnosti NN Investment Partners Luxembourg S.A. (dříve ING Investment Management Luxembourg S.A.) roční obhospodařovatelský poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií, jak uvedeno níže. Tento poplatek je splatný každý měsíc zpětně.

Poznámky k finančním výkazům

Ke dni 30. září 2015 byly sazby obhospodařovatelského poplatku následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)												
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída A (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y (v %)	Třída N (v %)	Třída W (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) AAA ABS	-	-	0.12	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	1.25	0.50	-	-	0.75	-	0.00	-	0.40	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	1.50	0.50	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Asian High Yield	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	1.50	0.60	1.50	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities ⁽¹⁾	-	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	1.50	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	-	0.24	-	-	-	-	0.00	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	0.75	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) EURO Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	0.00	-	0.35	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	1.50	-	2.00	0.60	-	0.48	0.75
NN (L) Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	0.01	0.01	0.01	-	-	-	-	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) ⁽²⁾	-	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	-	-	0.25	0.75	-	-
NN (L) European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	1.50	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) European High Yield	1.00	1.50	0.72	0.72	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-	-
NN (L) European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	1.50	-	0.60	-	-	-	-	0.00	-	0.65	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset ⁽³⁾	1.00	1.50	0.50	-	-	-	-	0.00	1.50	0.50	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	1.20	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-	-
NN (L) First Class Protection	0.72	-	0.36	-	-	-	-	-	-	0.36	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	0.90	1.20	0.60	-	-	-	-	0.00	-	0.45	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)												
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída A (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y (v %)	Třída N (v %)	Třída W (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities ⁽⁴⁾	1.30	-	0.65	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	2.00	-	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	1.50	0.50	1.50	-	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	-	0.36	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Sustainable Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	1.40	1.50	0.00	-	0.65	-	-	-
NN (L) Greater China Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Information Technology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Japan Equity	1.30	1.80	0.60	-	-	-	1.30	0.00	1.80	-	-	-	-
NN (L) Latin America Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	0.00	1.00	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	1.30	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	-	-	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) US High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	0.60	-	-	-
NN (L) Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities byl ke dni 15. července 2015 absorbován podfondem NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities.

⁽²⁾ Podfond ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (Including Financials) byl založen dne 22. října 2014.

⁽³⁾ Podfond ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset byl ke dni 28. listopadu 2014 absorbován podfondem ING (L) - Invest First Class Multi Asset.

⁽⁴⁾ Podfond ING Convertible Select Global fondu ING byl ke dni 31. března 2015 absorbován podfondem ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities.

Pokud společnost investuje do podílů v jiných SKIPCP nebo SKI a manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi je vyplácen obhospodařovatelský poplatek účtovaný přímo za aktiva těchto SKIPCP nebo SKI, takto vyplacené částky se odečtou od odměny příslušející manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi.

Poznámky k finančním výkazům

NN Investment Partners Luxembourg S.A. (dříve ING Investment Management Luxembourg S.A.) svědila na své vlastní náklady správu aktiv jednotlivých podfondů níže uvedeným investičním manažerům:

Podfondy	Investiční manažeri
NN (L) AAA ABS	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Absolute Return Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Alternative Beta	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Banking & Insurance	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Belgian Government Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Commodity Enhanced	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Consumer Goods	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Europe Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Energy	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Covered Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) EURO Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Euro Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Liquidity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Short Duration	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euromix Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Protection	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Food & Beverages	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity	NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) Global Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Inflation Linked Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Greater China Equity	UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited
NN (L) Health Care	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Industrials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Information Technology	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd
NN (L) Latin America Equity	NN Investment Partners North America LLC
NN (L) Materials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Prestige & Luxe	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Telecom	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Credit	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Growth Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Utilities	NN Investment Partners B.V.

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen manažerské společnosti, která příslušnou částku použije k pokrytí administrativních nákladů, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných Společnosti.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že manažerská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek vyplacený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu.

Tento poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 30. září 2015 byly sazby fixního servisního poplatku následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)												
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída A (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y** (v %)	Třída N (v %)	Třída W*** (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) AAA ABS	-	-	0.12	-	-	-	-	0.05	-	-	-	-	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	0.15	-	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-	-	-
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	0.25	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Asian High Yield	0.25	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)												
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída A (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y** (v %)	Třída N (v %)	Třída W*** (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) Consumer Goods	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.08	0.25	0.25	0.25	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.08	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities ⁽¹⁾	-	0.15	0.10	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	0.35	0.35	0.25	-	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Energy	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	-	0.12	-	-	-	-	0.065	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Credit	0.15	0.15	0.12	-	-	-	0.12	0.12	-	-	-	-	-
NN (L) EURO Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	0.15	0.15	0.12	-	-	-	0.12	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	0.25	0.25	-	0.20	0.25
NN (L) Euro Income	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	0.15	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) ⁽²⁾	-	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	0.12	-	-	0.15	0.15	-	-
NN (L) European Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	0.25	0.25	0.20	0.20	-	-	0.20	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	0.25	0.25	0.15	0.15	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Real Estate	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	0.25	-	0.20	-	-	-	-	0.08	-	0.25	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset ⁽³⁾	0.20	0.20	0.15	-	-	-	-	0.06	0.20	0.20	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.05	-	0.25	-	-	-
NN (L) First Class Protection	0.20	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) Food & Beverages	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	0.15	0.15	0.12	-	-	-	0.12	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities ⁽⁴⁾	0.30	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	0.25	0.25	0.20	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.20	0.25	-	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.06	0.25	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	-	0.12	-	-	-	-	0.065	-	-	-	-	-
NN (L) Global Real Estate	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Sustainable Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.25	0.20	0.20	-	0.25	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)												
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída A (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y** (v %)	Třída N (v %)	Třída W*** (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) Greater China Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Health Care	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Industrials	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Information Technology	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Japan Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	0.08	0.25	-	-	-	-
NN (L) Latin America Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Materials	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Prestige & Luxe	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Telecom	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Credit	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	0.08	-	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	-	-	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) US High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-
NN (L) Utilities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* u této třídy akcií je účtován poplatek za služby, z něhož jsou hrazeny náklady na správu a úschovu aktiv a ostatní průběžné provozní a administrativní náklady.

** u této třídy akcií je účtován distribuční příplatek ve výši 1.00% ročně.

*** u této třídy akcií je účtován distribuční příplatek v maximální výši 0.50% ročně.

(1) Podfond NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities byl ke dni 15. července 2015 absorbován podfondem NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities.

(2) Podfond ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (Including Financials) byl založen dne 22. října 2014.

(3) Podfond ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset byl ke dni 28. listopadu 2014 absorbován podfondem ING (L) - Invest First Class Multi Asset.

(4) Podfond ING Convertible Select Global fondu ING byl ke dni 31. března 2015 absorbován podfondem ING (L) – Renta Fund Global Convertible Opportunities.

7- VÝKONNOSTNÍ PROVIZE

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. (dříve ING Investment Management Luxembourg S.A.) má nárok na vyplacení výkonnostní odměny za výkonnost tříd akcií podfondu NN (L) - Absolute Return Bond (s výjimkou tříd akcií D, N a Z), která je vyplácena z aktiv příslušné třídy akcií.

Třídy akcií, u kterých je uplatňována výkonnostní odměna, procentní sazba výkonnostní odměny a příslušný cíl překonání výkonnosti, jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů obsažených v prospektu. Je-li daná třída akcií denominována v jiné měně nebo uplatňuje speciální zajišťovací techniky, cíl překonání výkonnosti může být odpovídajícím způsobem upraven.

Výkonnostní odměny za jednotlivé třídy akcií jsou připisovány každý den ocenění a vzniklý nárok je vyplacen na konci účetního období. Dojde-li v průběhu účetního období k odkupu akcií, je vzniklý nárok vyplacen na konci příslušného účetního období, pokud příslušná třída akcií podfondu překoná nejvyšší hodnotu cíle překonání výkonnosti a odpovídající HWM. U akcií upsaných během účetního období není období před úpisem zahrnuto do výpočtu výkonnostní odměny.

Výkonnostní odměna se vypočítá na základě principu historického maxima HWM, tzn. pokud hodnota čistých aktiv na akcii příslušné třídy akcií přesáhne hodnotu čistých aktiv na akcii na konci všech předchozích účetních období, ve kterých vznikl nárok na výkonnostní odměnu. V případě, že nevznikl žádný nárok na výkonnostní odměnu, HWM se rovná počáteční ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane beze změny, pokud nárok na výkonnostní odměnu v předchozích letech vznikl.

V žádném případě nebudou příslušné třídy akcií připisovat negativní výkonnostní odměnu za účelem kompenzace snížení hodnoty nebo nedostatečné výkonnosti. Společnost neuplatňuje princip rovnocenného dělení mezi akcionáři při výpočtu výkonnostní odměny. Představenstvo může u třídy akcií, která uplatňuje výkonnostní odměnu, uzavřít úpisy, přičemž odkupy budou i nadále povoleny. V takovém případě může být k novým úpisům nabízena nová třída akcií s HWM, která se rovná počáteční ceně příslušné nové třídy akcií.

Poznámky k finančním výkazům

Výkonnostní odměna se vypočítává a připisuje vždy v den ocenění.

Za rok uzavřený k 30. září 2015 nebyla účtována žádná výkonnostní odměna.

8- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případně provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílových listů subjektů SKIPCP resp. SKI.

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za rok uzavřený k 30. září 2015 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) AAA ABS	EUR	-
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	11,836.00
NN (L) Alternative Beta	USD	14,270.00
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	USD	734,226.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	1,587.00
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	USD	24,613.85
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	250,133.16
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	1,519.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	293,142.01
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	143,776.00
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	117.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	69,430.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	101,840.76
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	103,991.62
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities ⁽¹⁾	USD	2,453.52
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	468,850.00
NN (L) Energy	USD	112,708.66
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	927.00
NN (L) Euro Credit	EUR	7,136.00
NN (L) EURO Equity	EUR	1,033,605.43
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	32,547.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	4,113,679.61
NN (L) Euro Income	EUR	277,062.55
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	27,150.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	772.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	7,367.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) ⁽²⁾	EUR	471.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	6,534.00
NN (L) European Equity	EUR	624,204.09
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	1,694,538.02
NN (L) European High Dividend	EUR	2,105,754.98
NN (L) European High Yield	EUR	-
NN (L) European Real Estate	EUR	822,885.76
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	301,301.03

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) First Class Multi Asset ⁽³⁾	EUR	417,969.32
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	85,148.68
NN (L) First Class Protection	EUR	13,379.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	23,728.76
NN (L) Food & Beverages	USD	480,156.80
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	2,675.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	201,287.94
NN (L) Global Convertible Opportunities ⁽⁴⁾	USD	-
NN (L) Global Equity	EUR	436,833.97
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	1,043,653.02
NN (L) Global High Dividend	EUR	896,452.27
NN (L) Global High Yield	EUR	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	52,937.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	6,518.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	520,426.04
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	682,076.32
NN (L) Greater China Equity	USD	339,927.49
NN (L) Health Care	USD	350,570.54
NN (L) Industrials	EUR	322,619.96
NN (L) Information Technology	USD	319,693.27
NN (L) Japan Equity	JPY	38,788,635.00
NN (L) Latin America Equity	USD	144,811.00
NN (L) Materials	USD	110,063.35
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	39,586.98
NN (L) Telecom	USD	457,577.45
NN (L) US Credit	USD	36,290.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	405,758.00
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	USD	164,414.00
NN (L) US Fixed Income	USD	4,908.00
NN (L) US Growth Equity	USD	285,190.00
NN (L) US High Dividend	USD	870,494.00
NN (L) Utilities	USD	48,059.94

⁽¹⁾ Podfond NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities byl ke dni 15. července 2015 absorbován podfondem NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities.

⁽²⁾ Podfond ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (Including Financials) byl založen dne 22. října 2014.

⁽³⁾ Podfond ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset byl ke dni 28. listopadu 2014 absorbován podfondem ING (L) - Invest First Class Multi Asset.

⁽⁴⁾ Podfond ING Convertible Select Global byl ke dni 31. března 2015 absorbován podfondem ING (L) - Global Convertible Opportunities.

9- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d'abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného v akciích vyhrazených institucionálním investorům resp. 0.05% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného ve všech ostatních akciích.

Daň z úpisu je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

Daň z úpisu se nevztahuje na aktiva Společnosti v jiných subjektech kolektivního investování, které již v Lucembursku tomuto zdanění podléhají.

10- OSTATNÍ PŘÍJMY

Na tomto účtu se účtují zejména příjmy z půjček cenných papírů a odměny za souhlas se změnou emisních podmínek dluhopisů.

11- OSTATNÍ NÁKLADY

Na tomto účtu se účtují zejména investiční úroky z hotovostního kolaterálu, ze swapů veškerých výnosů a jiné daně.

Poznámky k finančním výkazům

12- PŮJČKY CENNÝCH PAPIRŮ

Na základě smluvní dohody ze dne 26. února 2008 pozměněné následně dne 2. května 2011 jmenovala SICAV společnost Goldman Sachs Europe svým zástupcem pro půjčky cenných papírů.

Do 31. prosince 2014 byla významná část příjmů z programu půjček cenných papírů připisována k dobru zúčastněným podfondům (min. 82%), přičemž zbývající část příjmů byla rozdělena mezi manažerskou společnost (10%) za provádění dohledu a řízení programu a externího zástupce pro půjčky cenných papírů (8%). 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. Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. (dříve ING Investment Luxembourg S.A.) ani externí zástupci pro půjčky cenných papírů neúčtují v tomto ohledu žádný obhospodařovatelský poplatek.

Ke dni 30. září 2015 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) Asia ex Japan High Dividend	USD	1,198,506.21	2,300,201.02	30,675.48
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	4,329,772.50	5,027,645.37	80,104.81
NN (L) Banking & Insurance	USD	5,318,659.37	5,805,662.77	39,388.14
NN (L) Consumer Goods	USD	5,849,089.83	6,204,284.89	102,943.28
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	2,721,628.54	2,929,275.70	26,342.42
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	6,927,242.25	7,353,701.66	45,684.70
NN (L) Energy	USD	2,395,525.82	2,606,758.14	64,952.44
NN (L) EURO Equity	EUR	8,104,500.00	8,500,321.45	411,972.20
NN (L) Euro High Dividend	EUR	48,027,685.72	51,255,353.23	1,459,507.46
NN (L) European Equity	EUR	1,891,050.00	1,905,878.77	145,681.67
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	1,450,579.92	1,557,441.73	393,909.56
NN (L) European High Dividend	EUR	24,238,432.76	24,044,706.24	572,431.15
NN (L) European High Yield	EUR	4,660,930.00	5,378,902.86	283,145.32
NN (L) European Real Estate	EUR	2,355,649.00	2,591,883.63	92,607.81
NN (L) Food & Beverages	USD	5,909,311.34	6,084,036.31	47,754.26
NN (L) Global Equity	EUR	6,024,169.38	6,560,880.16	81,439.55
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	17,525,776.19	19,037,137.62	297,734.94
NN (L) Global High Dividend	EUR	105,293,216.44	113,121,194.37	764,704.39
NN (L) Global High Yield	EUR	16,296,679.58	17,814,171.86	1,439,995.66
NN (L) Health Care	USD	7,791,328.36	8,512,497.11	35,299.71
NN (L) Industrials	EUR	3,098,639.77	5,277,428.33	152,011.20
NN (L) Information Technology	USD	2,803,369.68	3,022,122.36	292,052.94
NN (L) Materials	USD	242,250.89	263,994.03	37,021.18
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	9,143,603.92	9,828,187.70	107,208.55
NN (L) Telecom	USD	4,667,238.65	5,143,366.42	31,175.75
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	3,294,198.37	3,519,271.09	420.03
NN (L) US High Dividend	USD	29,046,862.38	31,858,311.18	640,362.05

* Jako kolaterál jsou používány vysoce kvalitní vládní dluhopisy.

K 30. září 2015 byli autorizováni tito vypůjčitelé: ABN AMRO Bank N.V., Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG.

Příjmy z půjček cenných papírů jsou zahrnuty pod položkou „Ostatní příjmy“.

Poznámky k finančním výkazům

13- SHRUTÍ ÚČETNÍCH ROZDÍLŮ MEZI LUCEMBURSKÝMI PRÁVNÍMI A REGULATORNÍMI POŽADAVKY NA INVESTIČNÍ FONDY A ÚČETNÍMI PŘEDPISY PLATNÝMI V USA

Ke dni 30. září 2015 je společnost ING Investment Management International LLC. investičním manažerem celého nebo dílčího portfolia následujících podfondů:

Řízení celého portfolia	Řízení dílčího portfolia
NN (L) Latin America Equity	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
	NN (L) First Class Yield Opportunities
	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
	NN (L) Global High Yield
	NN (L) Global Investment Grade Credit
	NN (L) US Fixed Income

Účetní závěrka Fondu je připravována v souladu s lucemburským právními a regulačními požadavky, které se vztahují na investiční fondy. Tyto požadavky se od účetních předpisů platných ve Spojených státech (US GAAP) liší v metodě účtování časového rozlišení prémie či diskontu do příjmů z některých cenných papírů s pevným výnosem. Tyto rozdíly nemají vliv na celkové výsledky transakcí, ale mohou ovlivnit částky vykazované jako čistý příjem z investic a změny realizovaného a nerealizovaného zisku/(ztráty) z investic, derivátů a z konverze měn. Tyto rozdíly nemají žádný vliv na objem ani hodnotu čistých aktiv podfondů.

V souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky nemusí být prémie z cenných papírů s pevným výnosem a diskont úroků z tzv. IO(interest-only) cenných papírů rozpouštěny do příjmů na denní bázi. Výše uvedené podfondy nicméně vykazovaly tyto prémie a diskonty ve výkazu operací jako čistý příjem z investic. Tento postup je v souladu s požadavky US GAAP.

14- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky, v sídle Společnosti a v organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

15- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

Podle belgického zákona o financích ze dne 22. prosince 2003, který vstoupil v platnost 1. ledna 2004, se na všechny finanční prostředky pocházející z Belgie, které byly převedeny do Společnosti k 31. prosinci předcházejícího roku, vztahuje roční daň ve výši 0.06%. Sazba této daně byla v roce 2005 zvýšena na 0.07%, v roce 2007 na 0.08%, v roce 2013 na 0.0965% a v roce 2014 byla snížena na 0.0925%.

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Odvolací soud postoupil věc Soudnímu dvoru Evropské unie k rozhodnutí v rámci řízení o předběžné otázce. Na zahájení řízení před Soudním dvorem se zatím čeká.

Poznámky k finančním výkazům

16- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRZÍCH

Společnost za účelem snížení rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty obchodovanými na OTC trzích převzala od níže uvedených protistran / (poskytla) níže uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

Ke 30. září 2015 byla hodnota obdrženého / (poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	1,350,000.00
	Barclays	Hotovost	EUR	(310,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(50,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	670,000.00
	Crédit Suisse	Hotovost	EUR	(480,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	270,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(719,999.95)
	Nomura	Hotovost	EUR	90,000.00
	Celkem			820,000.05

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Alternative Beta	Deutsche Bank	Hotovost	USD	(560,000.00)
	Celkem			(560,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Hotovost	USD	(180,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	(739,999.99)
	UBS AG	Hotovost	USD	(230,000.00)
	Celkem			(1,149,999.99)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(270,000.00)
	Citigroup	Hotovost	USD	(5,619,999.99)
	HSBC	Hotovost	USD	(30,000.00)
	Celkem			(5,919,999.99)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Citigroup	Hotovost	USD	90,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	USD	60,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(70,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(240,000.00)
	Société Générale	Hotovost	USD	30,000.00
	Celkem			(130,000.00)

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Barclays	Hotovost	USD	(170,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	USD	(3,620,000.02)
	Citigroup	Hotovost	USD	(570,000.00)
	Deutsche Bank	Hotovost	USD	(40,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(2,160,000.01)
	HSBC	Hotovost	USD	(610,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	6,230,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(4,720,000.01)
Royal Bank of Scotland	Hotovost	USD	350,000.00	
	Celkem			(5,310,000.04)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Citigroup	Hotovost	USD	(450,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	(550,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(130,000.00)
	Celkem			(1,130,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Credit	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(120,000.00)
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(1,360,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	700,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	350,000.00
	UBS AG	Hotovost	EUR	(870,000.00)
	Celkem			(1,300,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Fixed Income	BNP Paribas	Hotovost	EUR	530,000.00
	Citibank	Hotovost	EUR	90,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	300,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	390,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	690,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	510,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	300,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	1,110,000.00
	Celkem			3,920,000.00

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Income	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	1,190,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	1,670,000.00
			Celkem	2,860,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Long Duration Bond	BNP Paribas	Hotovost	EUR	380,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	380,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	380,000.00
			Celkem	1,140,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(560,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Hotovost	EUR	690,000.00
			Celkem	130,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) European High Yield	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(2,080,000.00)
	HSBC	Hotovost	EUR	(530,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	(1,869,999.98)
	Société Générale	Hotovost	EUR	(20,000.00)
			Celkem	(4,499,999.98)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset	BNP Paribas	Hotovost	EUR	320,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	(750,000.00)
	Société Générale	Hotovost	EUR	330,000.00
			Celkem	(100,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Hotovost	EUR	490,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	820,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	(40,000.00)
			Celkem	1,270,000.00

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Yield Opportunities	Citigroup	Hotovost	EUR	320,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	600,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	(90,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(50,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Hotovost	EUR	(260,000.00)
	Société Générale	Hotovost	EUR	(50,000.00)
	Celkem			470,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Citigroup	Hotovost	USD	(60,000.00)
	Celkem			(60,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(1,679,999.99)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	220,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	(450,000.00)
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(110,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(689,999.99)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	130,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	800,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	(20,000.00)
	Celkem			(1,799,999.98)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Convertible Opportunities	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	420,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	(420,000.00)
	Celkem			-

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Dividend	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(2,630,000.01)
	Celkem			(2,630,000.01)

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(260,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	280,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	9,520,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	210,000.00
	Celkem			9,750,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Citigroup	Hotovost	EUR	220,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	580,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(809,999.99)
	Société Générale	Hotovost	EUR	10,000.00
	Celkem			0.01

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Investment Grade Credit	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	(10,000.00)
	Celkem			(10,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) US Fixed Income	Morgan Stanley	Hotovost	USD	(280,000.00)
	Celkem			(280,000.00)

Poskytnutý hotovostní kolaterál je vykazován pod položkou „Ostatní aktiva“.
Obdržený hotovostní kolaterál je vykazován pod položkou „Běžná pasiva“.

17- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

S účinností od 1. října 2015 byl podfond NN (L) Asia ex Japan High Dividend přejmenován na NN (L) Asia Income a společnost NNIP Advisors B.V. byla nahrazena ve funkci investičního manažera společností NN Investment Partners (Singapore) Ltd, která dále delegovala správu investic na společnost NN Investment Partners B.V. jednající jako sub-investiční manažer. Správa investic delegovaná na NN Investment Partners B.V. zahrnuje i části procesu investičního managementu související s dodatečným vypisováním prodejních opcí.

Dne 1. října 2015 byla společnost NN Investment Partners North America LLC nahrazena ve funkci investičního manažera podfondu NN (L) Latin America Equity společností Investment Partners B.V.

S účinností od 1. října 2015 byl na základě pozměňovacího návrhu k podfondu NN (L) Global Bond Opportunities zvýšen maximální obhospodařovatelský poplatek u těchto tříd akcií:

- U třídy akcií P z 0.65% na 0.75%.
- U třídy akcií V z 0.65% na 0.75%.
- U třídy akcií X z 0.75% na 1.00%.

Dne 12. listopadu 2015 byla společnost UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited nahrazena ve funkci investičního manažera podfondu NN (L) Greater China Equity společností NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Doplňující informace akcionářům

Na zasedání představenstva dne 11. prosince 2014 bylo rozhodnuto o přistoupení Společnosti na zásady Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů ALFI (v jeho znění ze srpna 2013).

Metoda výpočtu globální expozice odpovídá ustanovením oběžníku CSSF č. 11/512.

Závazková metoda:

U následujících podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno závazkovou metodou:

- NN (L) AAA ABS
- NN (L) Asia ex Japan High Dividend
- NN (L) Banking & Insurance
- NN (L) Belgian Government Bond
- NN (L) Consumer Goods
- NN (L) Emerging Europe Equity
- NN (L) Emerging Markets High Dividend
- NN (L) Energy
- NN (L) EURO Equity
- NN (L) Euro High Dividend
- NN (L) Euro Liquidity
- NN (L) European Equity
- NN (L) European Equity Opportunities
- NN (L) European High Dividend
- NN (L) European Real Estate
- NN (L) European Sustainable Equity
- NN (L) First Class Protection
- NN (L) Food & Beverages
- NN (L) Global Convertible Opportunities
- NN (L) Global Equity
- NN (L) Global Equity Opportunities
- NN (L) Global High Dividend
- NN (L) Global Real Estate
- NN (L) Global Sustainable Equity
- NN (L) Greater China Equity
- NN (L) Health Care
- NN (L) Industrials
- NN (L) Information Technology
- NN (L) Japan Equity
- NN (L) Latin America Equity
- NN (L) Materials
- NN (L) Prestige & Luxe
- NN (L) Telecom
- NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
- NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity
- NN (L) US Growth Equity
- NN (L) US High Dividend
- NN (L) Utilities

Metoda Value at Risk:

U následujících podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno metodou Value at Risk (VaR):

- NN (L) Absolute Return Bond
- NN (L) Alternative Beta
- NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
- NN (L) Asian Debt (Local Bond)
- NN (L) Asian High Yield
- NN (L) Commodity Enhanced
- NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
- NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Doplňující informace akcionářům

- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
- NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
- NN (L) Euro Covered Bond
- NN (L) Euro Credit
- NN (L) Euro Fixed Income
- NN (L) Euro Income
- NN (L) Euro Long Duration Bond
- NN (L) Euro Short Duration
- NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
- NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
- NN (L) Euromix Bond
- NN (L) European High Yield
- NN (L) First Class Multi Asset
- NN (L) First Class Multi Asset Premium
- NN (L) First Class Yield Opportunities
- NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
- NN (L) Global Bond Opportunities
- NN (L) Global High Yield
- NN (L) Global Inflation Linked Bond
- NN (L) Global Investment Grade Credit
- NN (L) US Credit
- NN (L) US Fixed Income

Metoda VaR, referenční portfolio v případech, kdy byla použita relativní metoda VaR, informace o použití limitu VaR (nejnižší, nejvyšší a průměrný VaR), model a parametry použité pro jeho výpočet a průměrná úroveň pákového efektu v účetním roce uzavřeném k 30. září 2015 jsou následující:

Název podfondu	NN (L) Absolute Return Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.35%
Nejvyšší VaR	1.71%
Průměrný VaR	0.75%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	298%
Čistý pákový efekt	127%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Alternative Beta
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	1.22%
Nejvyšší VaR	6.81%
Průměrný VaR	2.98%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	400%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	165%
Čistý pákový efekt	148%

Název podfondu	NN (L) Asian Debt (Local Bond)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	HSBC ALBI ex China, India
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	79.63%
Nejvyšší VaR	103.97%
Průměrný VaR	90.16%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	156%
Čistý pákový efekt	126%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan Asia Credit Composite
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	15.26%
Nejvyšší VaR	135.32%
Průměrný VaR	93.06%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	109%
Čistý pákový efekt	101%

Název podfondu	NN (L) Asian High Yield
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	113.38%
Nejvyšší VaR	197.81%
Průměrný VaR	149.38%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	100%
Čistý pákový efekt	100%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Commodity Enhanced
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	4.45%
Nejvyšší VaR	14.46%
Průměrný VaR	8.13%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	400%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	207%
Čistý pákový efekt	145%

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JPM CEMBI (Corporate Emerging Market Bond Index) Diversified GR USD
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	85.29%
Nejvyšší VaR	141.31%
Průměrný VaR	105.53%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	101%
Čistý pákový efekt	100%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan EMBI Global Diversified
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	38.59%
Nejvyšší VaR	138.11%
Průměrný VaR	96.38%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	127%
Čistý pákový efekt	105%

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan GBI EM Global Diversified
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	76.84%
Nejvyšší VaR	130.78%
Průměrný VaR	99.96%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	199%
Čistý pákový efekt	135%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	2.39%
Nejvyšší VaR	6.76%
Průměrný VaR	3.94%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	291%
Čistý pákový efekt	206%

Název podfondu	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	2.44%
Nejvyšší VaR	5.22%
Průměrný VaR	3.63%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	182%
Čistý pákový efekt	129%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Euro Covered Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	93.73%
Nejvyšší VaR	117.62%
Průměrný VaR	108.05%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	104%
Čistý pákový efekt	100%

Název podfondu	NN (L) Euro Credit
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Euro Corporate
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	88.72%
Nejvyšší VaR	122.84%
Průměrný VaR	106.91%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	132%
Čistý pákový efekt	114%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Euro Fixed Income
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Euro Aggregate
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	85.41%
Nejvyšší VaR	138.34%
Průměrný VaR	114.86%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	162%
Čistý pákový efekt	135%

Název podfondu	NN (L) Euro Income
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	MSCI EMU
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	15.87%
Nejvyšší VaR	117.25%
Průměrný VaR	79.49%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	214%
Čistý pákový efekt	115%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Euro Long Duration Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	87.22%
Nejvyšší VaR	112.56%
Průměrný VaR	100.60%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	143%
Čistý pákový efekt	125%

Název podfondu	NN (L) Euro Short Duration
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan EMU 1-3Y
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	86.29%
Nejvyšší VaR	158.09%
Průměrný VaR	116.16%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	103%
Čistý pákový efekt	103%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	88.67%
Nejvyšší VaR	116.07%
Průměrný VaR	102.50%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	130%
Čistý pákový efekt	112%

Název podfondu	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Euro Aggregate Corporate
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	86.04%
Nejvyšší VaR	123.19%
Průměrný VaR	99.56%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	110%
Čistý pákový efekt	102%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Euromix Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	36.13%
Nejvyšší VaR	128.92%
Průměrný VaR	98.92%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	126%
Čistý pákový efekt	114%

Název podfondu	NN (L) European High Yield
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index ex Sub Financials
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	44.21%
Nejvyšší VaR	159.11%
Průměrný VaR	116.49%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	122%
Čistý pákový efekt	106%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) First Class Multi Asset
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	2.23%
Nejvyšší VaR	6.05%
Průměrný VaR	3.65%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	172%
Čistý pákový efekt	116%

Název podfondu	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	3.11%
Nejvyšší VaR	13.90%
Průměrný VaR	5.91%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	600%
Čistý pákový efekt	400%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	344%
Čistý pákový efekt	245%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) First Class Yield Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	0.72%
Nejvyšší VaR	2.76%
Průměrný VaR	1.36%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	210%
Čistý pákový efekt	107%

Název podfondu	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	JP Morgan Next Generation Markets Index
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	74.85%
Nejvyšší VaR	195.95%
Průměrný VaR	106.35%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	113%
Čistý pákový efekt	103%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Global Bond Opportunities
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Absolutní VaR
Referenční portfolio	-
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	20%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	3.43%
Nejvyšší VaR	10.91%
Průměrný VaR	6.75%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1000%
Čistý pákový efekt	500%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	1454%
Čistý pákový efekt	719%

Název podfondu	NN (L) Global High Yield
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	70% Barclays US High Yield 2% Issuer Capped, 30% Barclays Pan-European High Yield 2% Issuer Capped Ex. Sub Financial
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	55.65%
Nejvyšší VaR	199.93%
Průměrný VaR	111.42%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	125%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	204%
Čistý pákový efekt	101%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Euro Government Inflation Linked
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	57.79%
Nejvyšší VaR	122.22%
Průměrný VaR	105.66%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	200%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	437%
Čistý pákový efekt	184%

Název podfondu	NN (L) Global Investment Grade Credit
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays Global Aggregate Corporate Index
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	18.10%
Nejvyšší VaR	108.47%
Průměrný VaR	92.33%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	141%
Čistý pákový efekt	112%

Doplňující informace akcionářům

Název podfondu	NN (L) US Credit
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays US Aggregate Corporate
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	81.30%
Nejvyšší VaR	113.29%
Průměrný VaR	92.69%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	150%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	156%
Čistý pákový efekt	116%

Název podfondu	NN (L) US Fixed Income
Globální expozice - metoda výpočtu ⁽¹⁾	Relativní VaR
Referenční portfolio	Barclays US Aggregate
Informace o VaR:	
Limit stanovený regulačními orgány	200%
Použitý model VaR	Parametrický
Nejnižší VaR	82.27%
Nejvyšší VaR	174.03%
Průměrný VaR	131.09%
Historická časová řada	3 měsíce
Míra cenové návratnosti	1 den
Faktor poklesu	0.94
Časový horizont	1 měsíc
Interval spolehlivosti	99%
Pákový efekt ⁽²⁾	
Maximální očekávaná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	300%
Čistý pákový efekt	200%
Pozorovaná průměrná úroveň pákového efektu	
Hrubý pákový efekt	192%
Čistý pákový efekt	141%

Doplňující informace akcionářům

Poznámky:

⁽¹⁾ Závazková metoda nebo metoda VaR. Pokud byla k výpočtu celkové expozice použita metoda VaR, je v tabulce uvedeno, zda byl použit absolutní nebo relativní VaR.

⁽²⁾ V souladu se směrnicí SKIPCP je u podfondů používajících k měření rizika metodu VaR uvedena očekávaná maximální úroveň pákového efektu. Maximální očekávaná úroveň pákového efektu je vyjádřena jako poměr expozice podfondu vůči tržnímu riziku a čisté hodnoty jeho aktiv. Tento poměr se vypočítává závazkovou metodou (čistý pákový efekt) a metodou součtu nominálních hodnot použitých finančních derivátů (hrubý pákový efekt). Zatímco výpočet čistého pákového efektu zohledňuje dohody o zajištění resp. o vzájemném započtení, výpočet hrubého pákového efektu tyto dohody nezohledňuje a vede proto k vyšším výsledkům, které nemusí spolehlivě vypovídat o expozici podfondu vůči riziku. Bez ohledu na použitou metodu výpočtu je hodnota maximální očekávané úrovně pákového efektu informačním ukazatelem a nikoliv regulačním omezením. Pozorovaná úroveň pákového efektu podfondu může být vyšší než maximální očekávaná úroveň, je-li to v souladu s rizikovým profilem podfondu a není-li překročen jeho limit VaR. Maximální očekávaná úroveň pákového efektu může průběžně kolísat v závislosti na vývoji trhu. Pokud portfolio neobsahuje žádné pozice finančních derivátů, základní hodnota pákového efektu je 1 (tj. 100%). Koeficient pákového efektu vyjadřuje přibližný dopad použitých finančních derivátů na celkové tržní riziko daného podfondu. Rizikové profily jednotlivých podfondů jsou podrobně popsány v informativním listu každého podfondu v rubrice Rizikový profil podfondu.

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@nnip.com
nebo www.nnip.com